



Raport Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. za I półrocze roku 2009

Wybrane Skonsolidowane Dane Finansowe

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2 kwartały / okres od 1.01.2009 do 30.06.2009	2 kwartały / okres od 1.01.2008 do 30.06.2008*	2 kwartały / okres od 1.01.2009 do 30.06.2009	2 kwartały / okres od 1.01.2008 do 30.06.2008*
I. Przychody z tytułu odsetek	1 200 177	1 089 125	265 619	313 183
II. Przychody z tytułu prowizji	276 423	294 657	61 177	84 730
III. Przychody operacyjne	749 440	937 393	165 863	269 552
IV. Wynik działalności operacyjnej	15 579	318 168	3 448	91 491
V. Wynik finansowy przed opodatkowaniem	22 579	318 168	4 997	91 491
VI. Wynik finansowy po opodatkowaniu	21 036	252 268	4 656	72 541
VII. Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	33 517	250 296	7 418	71 974
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 579 358	786 074	-349 538	226 039
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-242 593	-98 336	-53 690	-28 277
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	856 101	-95 909	189 469	-27 579
XI. Przepływy pieniężne netto, razem	-965 850	591 829	-213 759	170 183
XII. Aktywa razem	45 539 409	47 114 922	10 188 699	11 292 043
XIII. Zobowiązania wobec banków	4 120 276	3 060 550	921 844	733 523
XIV. Zobowiązania wobec klientów	32 925 223	31 702 279	7 366 481	7 598 092
XV. Kapitał własny	2 848 400	2 814 883	637 283	674 644
XVI. Kapitał zakładowy	849 182	849 182	189 991	203 524
XVII. Liczba akcji	849 181 744	849 181 744	849 181 744	849 181 744
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	3,35	3,31	0,75	0,79
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	3,35	3,31	0,75	0,79
XX. Współczynnik wypłacalności	11,16%	10,20%	11,16%	10,20%
XXI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,02	0,30	0,005	0,09
XXII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,02	0,30	0,005	0,09
XXIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	0,19	-	0,06

* Porównywalne dane bilansowe (pkt. XII-XX oraz XXIII) zaprezentowano, zgodnie z wymogami MSSF, wg stanu na dzień 31.12.2008. Pozostałe dane porównywalne prezentowane są za okres od 1.01.2008 do 30.06.2008.

KURSY PRZYJĘTE DO PRZELICZENIA DANYCH FINANSOWYCH NA EURO

Dla wyliczenia wielkości w EURO zastosowano następujące kursy:

- dla pozycji bilansowych 4,4696 PLN/EURO kurs z dnia 30 czerwca 2009 roku (dla danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2008: 4,1724 PLN/EURO),
- dla pozycji rachunku zysków i strat za okres 1 stycznia – 30 czerwca 2009 r. – 4,5184 PLN/EURO, kurs wyliczony jako średnia z kursów na koniec miesięcy objętych sprawozdaniem (dla danych porównywalnych za I półrocze 2008: 3,4776 PLN/EURO).

WYBRANE KWARTALNE DANE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

w tysiącach zł	1.01.2009 - 30.06.2009	1.04.2009 - 30.06.2009*	1.01.2008 - 30.06.2008	1.04.2008 - 30.06.2008*
I. Przychody z tytułu odsetek	1 200 177	568 649	1 089 125	565 367
II. Koszty z tytułu odsetek	-987 357	-483 722	-628 853	-325 296
III. Wynik z tytułu odsetek	212 820	84 927	460 272	240 071
IV. Przychody z tytułu prowizji	276 423	130 853	294 657	139 247
V. Koszty z tytułu opłat i prowizji	-43 925	-24 303	-45 591	-25 175
VI. Wynik z tytułu prowizji	232 498	106 550	249 066	114 072
VII. Przychody z tytułu dywidend	2 102	2 101	1 094	1 094
VIII. Wynik z inwestycyjnych aktywów finansowych	10 907	5 274	-8	-482
IX. Wynik z instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	226 902	15 362	75 300	51 054
X. Wynik z pozycji wymiany	22 666	96 359	131 312	73 518
XI. Pozostałe przychody operacyjne	41 545	23 048	20 357	9 102
XII. Przychody operacyjne	749 440	333 621	937 393	488 429
XIII. Koszty działania	-479 713	-241 760	-542 803	-280 777
XIV. Koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-185 209	-55 889	-36 820	-25 404
XV. Koszty z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	-206	90	-1 641	-1 425
XVI. Amortyzacja	-39 894	-20 393	-30 749	-18 137
XVII. Pozostałe koszty operacyjne	-28 839	-13 405	-7 212	-3 278
XVIII. Koszty operacyjne	-733 861	-331 357	-619 225	-329 021
XIX. Wynik na działalności operacyjnej	15 579	2 264	318 168	159 408
XX. Udział w zyskach jednostek podporządkowanych	7 000	7 000	0	0
XXI. Wynik finansowy przed opodatkowaniem	22 579	9 264	318 168	159 408
XXII. Podatek dochodowy	-1 543	-324	-65 900	-34 163
XXIII. Wynik finansowy po opodatkowaniu	21 036	8 940	252 268	125 245
W tym przypadający na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	21 036	8 940	252 268	125 245
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)	0,02	0,01	0,30	0,15

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	1.01.2009 - 30.06.2009	1.04.2009 - 30.06.2009*	1.01.2008 - 30.06.2008	1.04.2008 - 30.06.2008*
WYNIK FINANSOWY PO OPODATKOWANIU	21 036	8 940	252 268	125 245
INNE SKŁADNIKI CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W TYM:				
Efekt wyceny papierów dłużnych z portfela "dostępne do sprzedaży"	6 117	3 494	-2 827	-2 626
Efekt wyceny akcji z portfela "dostępne do sprzedaży"	961	1 339	0	0
Rachunkowość zabezpieczeń	8 332	-193 297	393	254
INNE SKŁADNIKI CAŁKOWITYCH DOCHODÓW PRZED OPODATKOWANIEM	15 410	-188 464	-2 435	-2 372
Podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitych dochodów	-2 929	35 808	463	451
INNE SKŁADNIKI CAŁKOWITYCH DOCHODÓW PO OPODATKOWANIU	12 481	-152 656	-1 972	-1 921
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	33 517	-143 716	250 296	123 324
W tym przypadający na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	33 517	-143 716	250 296	123 324
Akcjonariuszy mniejszościowych	0	0	0	0

* Dane niepodlegające przeglądowi Niezależnego Biegłego Rewidenta

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2009 - 30.06.2009	1.04.2009 - 30.06.2009*	1.01.2008 - 30.06.2008	1.04.2008 - 30.06.2008*
I. Przychody z tytułu odsetek	1 109 243	531 879	1 000 617	517 722
II. Koszty z tytułu odsetek	-968 522	-474 891	-606 531	-312 950
III. Wynik z tytułu odsetek	140 721	56 988	394 086	204 772
IV. Przychody z tytułu prowizji	253 495	117 240	261 054	121 908
V. Koszty z tytułu opłat i prowizji	-37 839	-20 086	-41 095	-23 027
VI. Wynik z tytułu prowizji	215 656	97 154	219 959	98 881
VII. Przychody z tytułu dywidend	101 388	13 556	81 670	44 754
VIII. Wynik z inwestycyjnych aktywów finansowych	10 907	5 274	-8	-482
IX. Wynik z instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	225 896	14 605	75 362	51 110
X. Wynik z pozycji wymiany	22 732	97 201	128 924	70 993
XI. Pozostałe przychody operacyjne	25 613	19 419	14 256	7 443
XII. Przychody operacyjne	742 913	304 197	914 249	477 471
XIII. Koszty działania	-465 541	-236 498	-511 400	-265 468
XIV. Koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-154 672	-48 365	-29 426	-17 872
XV. Koszty z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	-187	90	-420	-266
XVI. Amortyzacja	-25 985	-12 907	-22 941	-13 925
XVII. Pozostałe koszty operacyjne	-10 448	-6 983	-5 153	-2 884
XVIII. Koszty operacyjne	-656 833	-304 663	-569 340	-300 415
XIX. Wynik na działalności operacyjnej	86 080	-466	344 909	177 056
XX. Wynik finansowy przed opodatkowaniem	86 080	-466	344 909	177 056
XXI. Podatek dochodowy	911	2 770	-55 426	-29 443
XXII. Wynik finansowy po opodatkowaniu	86 991	2 304	289 483	147 613
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)	0,10	0,00	0,34	0,17

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	1.01.2009 - 30.06.2009	1.04.2009 - 30.06.2009*	1.01.2008 - 30.06.2008	1.04.2008 - 30.06.2008*
WYNIK FINANSOWY PO OPODATKOWANIU	86 991	2 304	289 483	147 613
INNE SKŁADNIKI CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W TYM:				
Efekt wyceny papierów dłużnych z portfela "dostępne do sprzedaży"	6 117	3 494	-2 814	-2 612
Efekt wyceny akcji z portfela "dostępne do sprzedaży"	961	1 339	0	0
Rachunkowość zabezpieczeń	8 332	-193 297	393	254
INNE SKŁADNIKI CAŁKOWITYCH DOCHODÓW PRZED OPODATKOWANIEM	15 410	-188 464	-2 421	-2 358
Podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitych dochodów	-2 929	35 809	460	448
INNE SKŁADNIKI CAŁKOWITYCH DOCHODÓW PO OPODATKOWANIU	12 481	-152 655	-1 961	-1 910
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	99 472	-150 351	287 522	145 703

* Dane niepodlegające przeglądowi Niezależnego Biegłego Rewidenta

SPIS TREŚCI

I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU MILLENNIUM S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2009	6
II. SPRAWOZDANIE OPISOWE ZARZĄDU Z DZIAŁANOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU MILLENNIUM SA ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2009 R.	47
III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BANKU MILLENNIUM S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2009 R.	82

**I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY
KAPITAŁOWEJ BANKU MILLENNIUM S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30
CZERWCA 2009**

SPIS TREŚCI

I.	INFORMACJE OGÓLNE O EMITENCIE	7
II.	WSTĘP I ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	9
III.	SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE (GRUPA).....	12
IV.	NOTY DO SKONSOLIDOWANYCH DANYCH FINANSOWYCH.....	19
V.	ZMIANY W PROCESIE ZARZĄDZANIA RYZYKIEM	30
VI.	INFORMACJE FINANSOWE W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	34
VII.	DANE O AKTYWACH, KTÓRE STANOWIĄ ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ	38
VIII.	DYWIDENDA ZA ROK 2008.....	39
IX.	ZYSK NA AKCJĘ	39
X.	AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ GRUPY - BANKU MILLENNIUM S.A.	39
XI.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ GRUPĘ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB GWARANCJI....	40
XII.	OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	40
	(1) Opis transakcji z podmiotami powiązanyymi	40
	(2) Informacje o wartości udzielonych zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji	42
	(3) Informacje o wynagrodzeniach i korzyściach osób nadzorujących i zarządzających Bankiem .	43
	(4) Stan akcji Banku posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Bank	44
XIII.	ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE.....	44
XIV.	WSKAZANIE ISTOTNYCH ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY POMIĘDZY DATA, NA KTÓRĄ SPORZĄDZONO NINIEJSZY RAPORT A DATA JEGO PUBLIKACJI MOGĄCYCH ZNACZĄCO WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE GRUPY	46

I. INFORMACJE OGÓLNE O EMITENCIE

Nazwa (firma) i siedziba: Bank Millennium S.A., Polska, Warszawa ul. Stanisława Żaryna 2 a

Sąd rejestrowy i numer rejestru: XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, nr 0000010186

Podstawowy przedmiot działalności emitenta: działalność bankowa i pozostałe pośrednictwo finansowe, z wyjątkiem ubezpieczeń i funduszu emerytalno-rentowego,

Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej są: działalność bankowa, leasingowa, faktoringowa, maklerska, kapitałowa, zarządzanie funduszami inwestycyjnymi.

Rada Nadzorcza i Zarząd Banku Millennium S.A.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Banku w dniu 27 marca 2009r. powołało na członków Rady Nadzorczej Banku w porządku alfabetycznym:

1. Pana Macieja Bednarkiewicza,
2. Pana Luis Maria Franca de Castro Pereira Coutinho ,
3. Pana Vitor Manuel Lopes Fernandes,
4. Pana Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira,
5. Pana Marka Furtka,
6. Pana Andrzeja K. Koźmińskiego,
7. Pana Paulo José de Ribeiro Moita de Macedo,
8. Pana Nelson Ricardo Bessa Machado,
9. Pana Ryszarda Pospieszyńskiego,
10. Pana Marka Rockiego,
11. Pana Dariusza Rosatiego.

27 marca 2009 r. odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej Banku, powołanej w dniu 27 marca 2009 roku przez WZA Banku na nową kadencję na którym Rada Nadzorcza ukonstytuowała się powołując na Funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Macieja Bednarkiewicza oraz na Funkcję Wiceprzewodniczącego Pana Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira oraz Pana Ryszarda Pospieszyńskiego. Rada Nadzorcza dokonała także wyboru Pan Marka Furtka na Sekretarza Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza ustaliła, że Zarząd Banku będzie liczył 7 osób.

Rada Nadzorcza powołała na Funkcję:

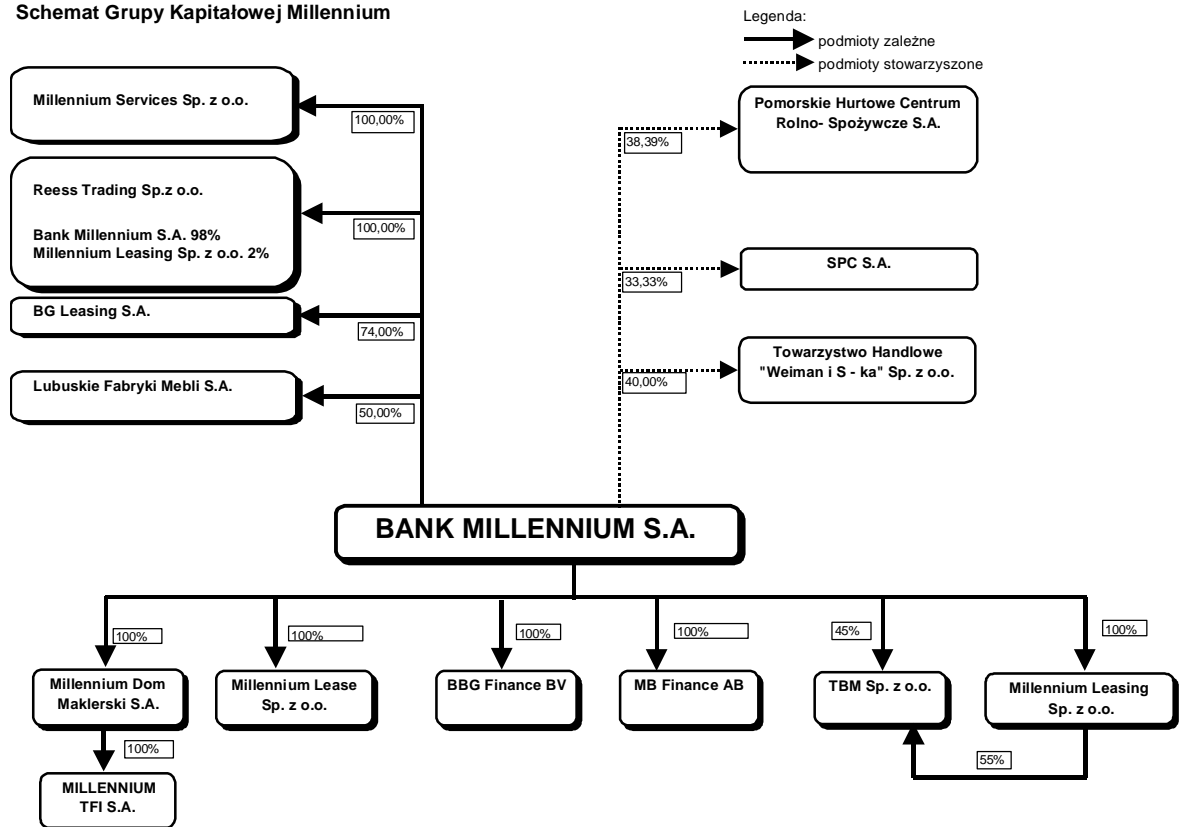
- Prezesa Zarządu Pana Bogusława Jerzego Kotta,
- Wiceprezesa Zarządu Pana Rui Manuel Teixeira,

oraz na członków Zarządu:

- Pana Fernando Bicho,
- Panią Julianę Boniuk-Gorzelańczyk,
- Pana Wojciecha Haase,
- Pana Joao Bras Jorge,
- Pana Artura Klimczaka.

Jednostką dominującą Grupy jest Bank Millennium S.A. Spółki wchodzące w skład Grupy na dzień 30.06.2009 r. przedstawia poniższy schemat:

Schemat Grupy Kapitałowej Millennium



Ponadto Grupa obejmuje konsolidacją Spółkę specjalnego przeznaczenia Orchis Sp. z o.o. (SPV), która została utworzona na potrzeby obsługi transakcji sekurytyzacji przeprowadzonej przez Grupę w roku 2007. Zgodnie z zapisami MSR 27, MSR 39 oraz SKI 12 Spółka została objęta konsolidacją, pomimo iż Grupa nie posiada zaangażowania kapitałowego (z tego powodu nie została ujęta w powyższym schemacie Grupy).

Podmioty Lubuskie Fabryki Mebli S.A. oraz Pomorskie Hurtowe Centrum Rolno – Spożywcze S.A. są w sprawozdaniu skonsolidowanym objęte wyceną metodą praw własności.

Grupa zastosowała postanowienia MSR 8 („Zasady (polityki) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”) par.8, zgodnie z którym MSSF stanowią kompletny zbiór zasad rachunkowości, które nie muszą być stosowane jeżeli skutek ich zastosowania jest nieistotny. Na mocy powyższego nie zastosowano postanowień MSR 27 („Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”) oraz postanowień MSR 28 („Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”) w odniesieniu do sprawozdań finansowych następujących jednostek wchodzących w skład Grupy kapitałowej według stanu na dzień 30 czerwca 2009 r.

- Ø Reess Trading Sp. z o.o.
- Ø BG Leasing S.A. - jednostka w upadłości (*)
- Ø Towarzystwo Handlowe „Weiman i S-ka” Sp. z o.o. - jednostka nie prowadzi działalności
- Ø SPC S.A. - jednostka nie prowadzi działalności

(*) mimo posiadania większościowego pakietu udziałów, z uwagi na prowadzone postępowanie upadłościowe, Grupa praktycznie nie sprawuje kontroli w tym podmiocie

II. WSTĘP I ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które są prezentowane w pełnym sprawozdaniu finansowym, w związku z powyższym niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) Bank jest zobowiązany do opublikowania danych finansowych za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2009 r. rozumianych jako bieżący okres śródroczny.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Banku w dniu 30 lipca 2009 r.

Począwszy od 1 stycznia 2009 Grupa zmodyfikowała (w odniesieniu do przedstawionych w przywołanym powyżej sprawozdaniu Grupy za rok 2008) przyjęte zasady rachunkowości i sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z zapisami znowelizowanego MSR 1. Zmiany miały charakter prezentacyjny: przekształcono sprawozdanie ze zmian stanu kapitałów własnych oraz wprowadzono Sprawozdanie z całkowitych dochodów.

Pozostałe korekty przedstawiały się następująco:

REKLASYFIKACJA EFEKTU REWALUACJI ODSETEK NALICZONYCH W BILANSIE

W roku 2009 Bank (Grupa), zmienił sposób prezentacji różnic kursowych od naliczonych w bilansie odsetek wyrażonych w walutach obcych. Niniejszy efekt rewaluacji, przedstawiany uprzednio w Rachunku zysków i strat jako składowa marży odsetkowej lub wyniku z instrumentów finansowych jest aktualnie ujmowany w pozycji „wynik z pozycji wymiany”. Dokonana korekta danych porównywalnych (za I półrocze 2009 r.) przedstawia się następująco:

Nazwa przekształcanej pozycji	I półrocze 2008 dane prezentowane uprzednio	I półrocze 2008 dane porównywalne	Różnica
Przychody odsetkowe	1 089 651	1 089 125	-526
Wynik z instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	75 242	75 300	+58
Wynik z pozycji wymiany	130 844	131 312	+468

ZMIANA SPOSOBU PREZENTACJI WYNIKU Z TYTUŁU OPCJI

W roku 2009 Bank (Grupa), ujednolicił sposób prezentacji wyniku na zapadłych opcjach walutowych. W efekcie powyższego całkowity wynik z tytułu opcji walutowych jest prezentowany w Rachunku zysków i strat jako „Wynik z instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat”. Nie zaistniała konieczność dokonywania korekty danych porównywalnych.

PRZEKWALIFIKOWANIE PAPIERÓW DŁUŻNYCH

W roku 2008 Bank dokonał reklasyfikacji z portfela „przeznaczone do obrotu” do portfela „dostępne do sprzedaży” siedmioletnich obligacji skarbowych o oprocentowaniu zmiennym i symbolu WZ0911. 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 reklasyfikacja została dokonana według wartości godziwej - straty z wyceny rozpoznane w rachunku zysków i strat do momentu reklasyfikacji nie były odwracane a wartość godziwa instrumentu w dniu reklasyfikacji stanowiła nowy koszt nabycia. Przestanką uzasadniającą dokonanie powyższej reklasyfikacji (wynikającą z zapisów MSR 39.50B) była zmiana intencji utrzymywania tych papierów w portfelu Banku; realizacja krótkoterminowych zysków z inwestycji przestała być możliwa z uwagi na zmiany w sytuacji makroekonomicznej.

Wypełnienie wymogów informacyjnych w stosunku do powyższej transakcji, wynikających z zapisów MSSF 7 stanowią dane prezentowane w poniższych tabelach:

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%

	Wycena rozpoznana w Rachunku zysków i strat (z uwzględnieniem efektu podatkowego)	Wycena rozpoznana w kapitale z aktualizacji wyceny (z uwzględnieniem efektu podatkowego)	Łączny efekt rozpoznany w kapitałach własnych
Rok 2007			
Przed reklasifikacją w portfelu „przeznaczone do obrotu”	-3	-	-3
Rok 2008			
Przed reklasifikacją w portfelu „przeznaczone do obrotu”	-1 016	-	-1 016
Po reklasyfikacji w portfelu „dostępne do sprzedaży”		-2 509	-2 509
RAZEM ROK 2008	-1 016	-2 509	- 3 525
Rok 2009			
Po reklasyfikacji w portfelu „dostępne do sprzedaży”	-	- 630	- 1 646
Rok 2009 (proforma)			
Gdyby reklasyfikacja nie nastąpiła	1 879	-	- 1 646

III. SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE (GRUPA)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

<i>w tysiącach zł</i>	Nota	1.01.2009 - 30.06.2009	1.01.2008 - 30.06.2008
I. Przychody z tytułu odsetek	1	1 200 177	1 089 125
II. Koszty z tytułu odsetek	2	-987 357	-628 853
III. Wynik z tytułu odsetek		212 820	460 272
IV. Przychody z tytułu prowizji	3	276 423	294 657
V. Koszty z tytułu opłat i prowizji	4	-43 925	-45 591
VI. Wynik z tytułu prowizji		232 498	249 066
VII. Przychody z tytułu dywidend		2 102	1 094
VIII. Wynik z inwestycyjnych aktywów finansowych		10 907	-8
IX. Wynik z instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	5	226 902	75 300
X. Wynik z pozycji wymiany		22 666	131 312
XI. Pozostałe przychody operacyjne		41 545	20 357
XII. Przychody operacyjne		749 440	937 393
XIII. Koszty działania	6	-479 713	-542 803
XIV. Koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	7	-185 209	-36 820
XV. Koszty z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych		-206	-1 641
XVI. Amortyzacja		-39 894	-30 749
XVII. Pozostałe koszty operacyjne		-28 839	-7 212
XVIII. Koszty operacyjne		-733 861	-619 225
XIX. Wynik na działalności operacyjnej		15 579	318 168
XX. Udział w zyskach jednostek podporządkowanych		7 000	0
XXI. Wynik finansowy przed opodatkowaniem		22 579	318 168
XXII. Podatek dochodowy	8	-1 543	-65 900
XXIII. Wynik finansowy po opodatkowaniu		21 036	252 268
W tym przypadający na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		21 036	252 268
Akcjonariuszy mniejszościowych		0	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		849 181 744	849 181 744
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,02	0,30

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	1.01.2009 - 30.06.2009	1.01.2008 - 30.06.2008
WYNIK FINANSOWY PO OPODATKOWANIU	21 036	252 268
INNE SKŁADNIKI CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W TYM:		
Efekt wyceny papierów dłużnych z portfela "dostępne do sprzedaży"	6 117	-2 827
Efekt wyceny akcji z portfela "dostępne do sprzedaży"	961	0
Rachunkowość zabezpieczeń	8 332	393
INNE SKŁADNIKI CAŁKOWITYCH DOCHODÓW PRZED OPODATKOWANIEM	15 410	-2 435
Podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitych dochodów	-2 929	463
INNE SKŁADNIKI CAŁKOWITYCH DOCHODÓW PO OPODATKOWANIU	12 481	-1 972
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	33 517	250 296
W tym przypadający na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	33 517	250 296
Akcjonariuszy mniejszościowych	0	0

AKTYWA

<i>w tysiącach zł</i>	Nota	30.06.2009	31.12.2008
I. Kasa, środki w banku centralnym		974 006	1 802 594
II. Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	9	780 004	1 580 027
III. Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	10	4 754 430	6 279 933
IV. Instrumenty pochodne zabezpieczające	11	239 044	9 977
V. Kredyty i pożyczki udzielone klientom	12	34 908 443	33 748 166
VI. Inwestycyjne aktywa finansowe	13	2 943 651	2 913 997
- dostępne do sprzedaży		2 943 651	2 913 997
- utrzymywane do terminu zapadalności		0	0
VII. Inwestycje w jednostki podporządkowane		12 401	5 395
VIII. Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu (kredyty i pożyczki)		193 722	61 282
IX. Rzeczowe aktywa trwałe		362 258	385 011
X. Wartości niematerialne		20 073	21 837
XI. Aktywa trwałe do zbycia		1 046	1 111
XII. Należność od Urzędu Skarbowego z tytułu podatku bieżącego		11 998	48 710
XIII. Aktywa z tytułu podatku odroczonego		129 777	51 253
XIV. Pozostałe aktywa		208 556	205 629
Aktywa razem		45 539 409	47 114 922

ZOBOWIĄZANIA

<i>w tysiącach zł</i>		30.06.2009	31.12.2008
I. Zobowiązania wobec banków	14	4 120 276	3 060 550
II. Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	15	1 351 480	4 399 498
III. Instrumenty pochodne zabezpieczające	16	162 095	1 179 649
IV. Zobowiązania wobec klientów	17	32 925 223	31 702 279
V. Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu		1 606 690	1 502 062
VI. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	18	932 306	927 373
VII. Rezerwy		21 728	33 881
VIII. Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy		0	0
IX. Bieżące zobowiązania podatkowe		293	514
X. Pozostałe zobowiązania		541 822	532 813
XI. Zobowiązania podporządkowane		1 029 096	961 420
Zobowiązania razem		42 691 009	44 300 039

KAPITAŁ WŁASNY

<i>w tysiącach zł</i>			
I. Kapitał zakładowy		849 182	849 182
II. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wart. nominalnej		472 343	472 343
III. Kapitał z aktualizacji wyceny		52 722	40 241
IV. Zyski zatrzymane		1 474 153	1 453 117
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		2 848 400	2 814 883
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych		0	0
Kapitał własny razem		2 848 400	2 814 883
Zobowiązania i kapitał własny razem		45 539 409	47 114 922
Wartość księgowa		2 848 400	2 814 883
Liczba akcji		849 181 744	849 181 744
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		3,35	3,31

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	Razem skonsolidowany kapitał własny	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wart. nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane
Kapitał własny na początek okresu 01.01.2009	2 814 883	849 182	472 343	40 241	1 453 117
- całkowite dochody za I półrocze 2009	33 517	0	0	12 481	21 036
Kapitał własny na koniec okresu 30.06.2009	2 848 400	849 182	472 343	52 722	1 474 153

	Razem skonsolidowany kapitał własny	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wart. nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane
Kapitał własny na początek okresu 01.01.2008	2 519 932	849 182	471 709	-2 742	1 201 783
- całkowite dochody za rok 2008	456 392	0	0	42 983	413 409
- wypłata dywidendy	-161 345	0	0	0	-161 345
- pozostały podział zysku (zwiększenie ZFŚS w spółce zależnej)	-96	0	0	0	-96
- korekta konsolidacyjna	0	0	634	0	-634
Kapitał własny na koniec okresu 31.12.2008	2 814 883	849 182	472 343	40 241	1 453 117

	Razem skonsolidowany kapitał własny	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wart. nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane
Kapitał własny na początek okresu 01.01.2008	2 519 932	849 182	471 709	-2 742	1 201 783
- całkowite dochody za I półrocze 2008	250 296	0	0	-1 972	252 268
- wypłata dywidendy	-161 345	0	0	0	-161 345
- pozostały podział zysku (zwiększenie ZFŚS w spółce zależnej)	-96	0	0	0	-96
Kapitał własny na koniec okresu 30.06.2008	2 608 787	849 182	471 709	-4 714	1 292 610

A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2009 - 30.06.2009	1.01.2008 - 30.06.2008
I. Zysk (strata) po opodatkowaniu	21 036	252 268
II. Korekty razem:	-1 600 394	533 806
1. Zysk/strata udziałowców (akcjonariuszy) mniejszościowych	0	0
2. Zysk/ strata z akcji (udziałów) w podmiotach podporządkowanych	-7 000	0
3. Amortyzacja	39 894	30 749
4. Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	187 321	-100 251
5. Przychody z tytułu dywidend	-2 102	-1 094
6. Rezerwy	-12 153	-5 874
7. Wynik na sprzedaży i likwidacji składników działalności inwestycyjnej	-9 634	-5 751
8. Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	1 410 170	132 225
9. Zmiana stanu lokat w innych bankach oraz kredytów i pożyczek udzielonych innym bankom	777 811	-14 348
10. Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	-1 176 596	-3 189 284
11. Zmiana stanu należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu (kredyty i pożyczki)	-132 440	-144 323
12. Zmiana stanu zobowiązań wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	-4 227 667	293 072
13. Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	26 046	-293 143
14. Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	1 385 039	3 840 569
15. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	104 628	-244 584
16. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	38 410	-30 287
17. Zmiana stanu rozrachunków z tytułu podatku dochodowego	-77 912	87 663
18. Podatek dochodowy zapłacony	-40 473	-31 675
19. Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów	89 653	185 595
20. Pozostałe pozycje	26 611	24 547
III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 579 358	786 074

B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2009 - 30.06.2009	1.01.2008 - 30.06.2008
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej	35 782	17 956
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego	33 680	16 862
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	0
5. Pozostałe wpływy inwestycyjne	2 102	1 094
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	-278 375	-116 292
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego	-63 418	-53 960
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	-214 957	-62 332
5. Pozostałe wydatki inwestycyjne	0	0
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-242 593	-98 336

C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2009 - 30.06.2009	1.01.2008 - 30.06.2008
I. Wpływy z działalności finansowej	914 960	90 727
1. Zaciągnięcie kredytów długoterminowych	914 960	0
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	90 727
3. Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych	0	0
4. Wpływy z emisji akcji własnych oraz dopłat do kapitału	0	0
5. Pozostałe wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	-58 859	-186 636
1. Spłata kredytów długoterminowych	0	0
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-33 477	0
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	0	-161 345
7. Pozostałe wydatki finansowe	-25 382	-25 291
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	856 101	-95 909
D. ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NETTO (A III+B III+C III)	-965 850	591 829
E. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	2 939 685	2 172 683
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO (D+E)	1 973 835	2 764 512

IV. NOTY DO SKONSOLIDOWANYCH DANYCH FINANSOWYCH

Nota (1) Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze

	1.01.2009 - 30.06.2009	1.01.2008 - 30.06.2008
Przychody odsetkowe i przychody o podobnym charakterze obejmujące:		
Środki w banku centralnym	21 921	20 796
Kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	3 982	55 759
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	815 937	809 083
Transakcje z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	7 366	6 521
Instrumenty pochodne zabezpieczające	186 959	77 729
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu (dłużne papiery wartościowe)	80 257	58 558
Inwestycyjne papiery wartościowe	83 755	61 205
Razem:	1 200 177	1 089 651

Przychody odsetkowe za I półrocze roku 2009 zawierają odsetki naliczone od kredytów z rozpoznaną utratą wartości w kwocie 42 556 tys. zł (odpowiednio dla danych porównywalnych za I półrocze roku 2008 rok kwota tych odsetek wynosiła 26 614 tys. zł.). Niniejsze przychody odsetkowe obliczane są w oparciu o kwoty zaangażowania netto uwzględniające dokonane odpisy z tytułu utraty wartości.

Nota (2) Koszty z tytułu odsetek i podobne koszty

	1.01.2009 - 30.06.2009	1.01.2008 - 30.06.2008
Koszty odsetek i podobne koszty obejmujące:		
Depozyty bankowe	-3 802	-15 515
Kredyty i pożyczki	-48 524	-33 739
Transakcje z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	-49 972	-28 347
Instrumenty pochodne zabezpieczające	0	0
Zobowiązania wobec klientów	-836 635	-496 353
Zobowiązania podporządkowane	-24 457	-25 233
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-23 138	-28 949
Inne	-828	-717
Razem:	-987 357	-628 853

Nota (3) Przychody z tytułu prowizji

	1.01.2009 - 30.06.2009	1.01.2008 - 30.06.2008
Prowizje za prowadzenie rachunków	35 698	32 295
Prowizje za realizację przelewów, wpłat i wypłat gotówkowych oraz inne transakcje płatnicze	18 366	19 240
Prowizje z tytułu działalności kredytowej	20 138	18 945
Prowizje z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	5 547	5 129
Prowizje za obsługę kart płatniczych i kredytowych	79 583	68 524
Prowizje z tytułu sprzedaży produktów ubezpieczeniowych	67 166	50 260
Prowizje z tytułu dystrybucji jednostek uczestnictwa i innych produktów oszczędnościowych	3 415	10 792
Prowizje z tytułu działalności maklerskiej i powierniczej	13 608	16 829
Prowizje z tytułu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Grupę	27 900	68 194
Pozostałe prowizje	5 002	4 450

Razem:	276 423	294 658
Nota (4) Koszty z tytułu prowizji		
	1.01.2009 - 30.06.2009	1.01.2008 - 30.06.2008
Prowizje za prowadzenie rachunków	-609	-529
Prowizje za realizację przelewów, wpłat i wypłat gotówkowych oraz inne transakcje płatnicze	-758	-714
Prowizje z tytułu działalności kredytowej	-8 003	-5 159
Prowizje za obsługę kart płatniczych i kredytowych	-29 769	-33 131
Prowizje z tytułu działalności maklerskiej i powierniczej	-2 864	-3 119
Prowizje z tytułu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Grupę	-968	-1 728
Pozostałe prowizje	-954	-1 211
Razem:	-43 925	-45 591

Nota (5) Wynik z instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat

	1.01.2009 - 30.06.2009	1.01.2008 - 30.06.2008
Operacje papierami wartościowymi	25 646	-22 385
Operacje instrumentami pochodnymi	201 538	97 754
Wynik z rachunkowości zabezpieczeń	-555	1 622
Pozostałe operacje finansowe	273	-1 691
Razem:	226 902	75 300

Nota (6) Koszty działania

	1.01.2009 - 30.06.2009	1.01.2008 - 30.06.2008
Koszty pracownicze:	-242 400	-300 102
Wynagrodzenia	-234 898	-288 994
Świadczenia na rzecz pracowników, w tym:	-7 502	-11 108
- rezerwy na odprawy emerytalne,	0	19
- rezerwy na niewykorzystane urlopy,	0	-17
- pozostałe	-7 502	-11 110
Koszty ogólnie - administracyjne	-237 313	-242 701
Koszty reklamy, promocji i reprezentacji	-10 090	-30 096
Koszty związane z konserwacją oprogramowania i usługami informatycznymi	-10 147	-7 100
Koszty wynajmu	-87 342	-66 032
Koszty utrzymania budynków, wyposażenia, materiałów	-13 760	-17 533
Koszty bankomatów i obsługi gotówki	-11 311	-11 038
Koszty łączności i informatyki	-34 890	-38 949
Koszty usług doradczych, audytowych, prawniczych, tłumaczeń	-7 021	-9 191
Podatki i opłaty różne	-7 853	-9 253
Koszty KIR	-1 409	-1 262
Koszty PFRON	-2 978	-2 562
Koszty BFG	-7 574	-2 215
Koszty Nadzoru Finansowego	-4 889	-3 284
Pozostałe	-38 049	-44 186
Razem:	-479 713	-542 803

Nota (7) Koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych

	1.01.2009 - 30.06.2009	1.01.2008 - 30.06.2008
Z tytułu odpisów dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom	-186 082	-36 536
- Utworzenie odpisów dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom	-508 776	-249 850
- Odwrócenie odpisów dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom	321 211	205 510
- Kwoty odzyskane z tytułu kredytów uprzednio spisanych w ciężar rezerw	1 482	4 970
- Wynik ze sprzedaży wierzytelności	0	2 834
Z tytułu odpisów dla zobowiązań pozabilansowych	873	-284
- Utworzenie odpisów dla zobowiązań pozabilansowych	-12 080	-9 753
- Odwrócenie odpisów dla zobowiązań pozabilansowych	12 953	9 469
Razem:	-185 209	-36 820

Nota (8a) Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat

	01.01.2009 - 30.06.2009	01.01.2008 - 30.06.2008
Bieżący podatek	-102 285	-100 732
Bieżący rok	-102 285	-100 732
Podatek odroczony	101 743	34 832
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	73 801	42 285
Powstanie / (Wykorzystanie) straty podatkowej	7 320	-7 453
Korekta deklaracji CIT-8 za lata ubiegłe	20 622	0
Pozostałe		
Należność wynikająca z art. 38a CIT	-1 000	0
Razem obciążenie podatkowe w rachunku zysków i strat	-1 542	-65 900

Nota (8b) Efektywna stawka podatkowa

	01.01.2009 - 30.06.2009	01.01.2008 - 30.06.2008
Wynik finansowy brutto	22 578	318 168
Ustawowa stawka podatkowa	19%	19%
Podatek dochodowy wg obowiązującej stawki podatkowej 19%	-4 290	-60 452
Wpływ różnic trwałych na obciążenia podatkowe:	3 748	-5 448
- Przychody niepodlegające opodatkowaniu:	6 459	2 504
Przychody z tytułu dywidend	399	236
Rozwiązanie pozostałych rezerw	5 833	0
Pozostałe	227	2 268
- Koszty nie stanowiące kosztów podatkowych:	-2 711	-7 952
Strata na zbyciu wierzytelności	-69	-5 279
Składka PFRON	-712	-652
Pozostałe	-1 930	-2 021
Należność wynikająca z art. 38a CIT	-1 000	0
Razem obciążenie podatkowe w Rachunku zysków i strat	-1 542	-65 900

Nota (8c) Podatek odroczony ujęty bezpośrednio w kapitale własnym

	30.06.2009	31.12.2008
Wycena papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	-3 785	-2 440
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	- 8 582	-6 999
Podatek odroczony ujęty bezpośrednio w kapitałach	-12 367	-9 439

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.

W bilansie rezerwa i aktywa z tytułu podatku odroczonego są kompensowane na mocy zapisów MSR 12.

Nota (9) Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom

	30.06.2009	31.12.2008
Rachunki bieżące	254 833	91 343
Lokaty w innych bankach	195 181	1 170 639
Kredyty i udzielone pożyczki	329 059	316 258
Inne	845	212
Odsetki	86	1 575
Razem należności brutto	780 004	1 580 027
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	0	0
Należności od banków netto	780 004	1 580 027

Nota (10) Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)

	30.06.2009	31.12.2008
Dłużne papiery wartościowe	3 255 633	3 471 808
Papiery wartościowe Skarbu Państwa	3 255 633	3 471 808
a) bony	1 221 365	933 718
b) obligacje	2 034 268	2 538 090
Instrumenty kapitałowe	331	428
Kwotowane na aktywnym rynku	331	428
a) podmiotów finansowych	30	0
b) podmiotów niefinansowych	301	428
Dodatnia wycena pochodnych instrumentów finansowych	1 495 823	2 805 286
Inne instrumenty finansowe	2 644	2 410
Razem:	4 754 430	6 279 933

Nota (10)/Nota (15) Wycena pochodnych instrumentów finansowych oraz Zobowiązania z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wg stanu na 30.06.2009

	Wartości godziwe		
	Razem	Aktywa	Pasywa
1. Instrumenty pochodne na stopę procentową	-90 326	356 857	447 183
Kontrakty na przyszłą stopę procentową (FRA)	487	976	489
Swapy na stopę procentową (IRS)	-87 898	355 881	443 779
Pozostałe kontrakty na stopę procentową: volatility swap, swap z opcją walutową	-2 915	0	2 915
2. Walutowe instrumenty pochodne	248 901	1 054 174	805 273
Kontrakty walutowe	127 394	158 431	31 037
Swapy walutowe	34 703	204 059	169 356
Pozostałe kontrakty walutowe (CIRS)	17 755	46 029	28 274
Opcje walutowe	69 049	645 655	576 606
3. Towarowe instrumenty pochodne	576	63 356	62 780
Towarowe kontrakty terminowe	406	60 428	60 022
Opcje towarowe	170	2 928	2 758
4. Instrumenty wbudowane	-6 143	0	6 143
Opcje wbudowane w depozyty	0	0	0
Opcje wbudowane w emitowane papiery wartościowe	-6 143	0	6 143
5. Wycena do wartości godziwej pozycji zabezpieczanych	15 735	15 735	0
Wycena przyszłych płatności walutowych podlegających zabezpieczeniu	0	0	0
Wycena zabezpieczanego portfela pożyczek konsumpcyjnych	15 735	15 735	0
6. Opcje na indeksy	4 579	5 701	1 122
Wycena pochodnych instrumentów finansowych	173 322	1 495 823	1 322 501
Zobowiązania z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych			28 979
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu) - RAZEM			1 351 480

Nota (10)/Nota (15) Wycena pochodnych instrumentów finansowych oraz Zobowiązania z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wg stanu na 31.12.2008

	Wartości godziwe		
	Razem	Aktywa	Pasywa
1. Instrumenty pochodne na stopę procentową	14 587	711 800	697 213
Kontrakty na przyszłą stopę procentową (FRA)	-1 830	2 736	4 566
Swapy na stopę procentową (IRS)	12 300	704 443	692 143
Pozostałe kontrakty na stopę procentową: volatility swap, swap z opcją walutową	4 117	4 621	504
2. Walutowe instrumenty pochodne	-1 597 016	1 893 509	3 490 525
Kontrakty walutowe	169 614	268 950	99 336
Swapy walutowe	-1 907 547	151 674	2 059 221
Pozostałe kontrakty walutowe (CIRS)	-79 204	0	79 204
Opcje walutowe	220 121	1 472 885	1 252 764
3. Towarowe instrumenty pochodne	737	164 455	163 718
Towarowe kontrakty terminowe	581	126 216	125 635
Opcje towarowe	156	38 239	38 083
4. Instrumenty wbudowane	-9 548	62	9 610
Opcje wbudowane w depozyty	-4 907	62	4 969
Opcje wbudowane w emitowane papiery wartościowe	-4 641	0	4 641
5. Wycena do wartości godziwej pozycji zabezpieczanych	20 893	28 215	7 322
Wycena przyszłych płatności walutowych podlegających zabezpieczeniu	-7 322	0	7 322
Wycena zabezpieczonego portfela pożyczek konsumpcyjnych	28 215	28 215	0
6. Opcje na indeksy	3 357	7 245	3 888
Wycena pochodnych instrumentów finansowych	-1 566 990	2 805 286	4 372 276
Zobowiązania z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych			27 222
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu) - RAZEM			4 399 498

W I półroczu roku 2009 Bank podjął decyzję o zaprzestaniu formalnej relacji zabezpieczającej (rachunkowość zabezpieczeń), ustanowionej dla wyrażonych w walutach obcych zobowiązań wynikających z gospodarki własnej Banku.

Bank od 1 kwietnia desygnował transakcje FX Swap do rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych generowanych przez zmiennoprocentowe kredyty hipoteczne w walucie obcej w horyzoncie czasowym ograniczonym do okresu trwania transakcji zabezpieczających.

Grupa stosuje następujące rodzaje rachunkowości zabezpieczeń:

	Zabezpieczenie wartości godziwej portfela długoterminowych pożyczek konsumpcyjnych	Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez portfel walutowych kredytów hipotecznych oraz finansujących je depozytów złotych	Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez portfel zmiennoprocentowych walutowych kredytów hipotecznych
Opis relacji zabezpieczającej	Grupa zabezpiecza ryzyko zmiany wartości godziwej portfela długoterminowych pożyczek konsumpcyjnych denominowanych w PLN, opartych o stałą stopę procentową. Zabezpieczane ryzyko wynika ze zmian stóp procentowych.	Grupa zabezpiecza ryzyko zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez walutowe kredyty hipoteczne oraz przez depozyty złote stanowiące bazę finansową dla tych kredytów. Zmienność przepływów pieniężnych wynika z ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej.	Bank zabezpiecza ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej przepływów pieniężnych dla części okresu - w horyzoncie czasowym trwania transakcji zabezpieczających - z tytułu zmiennoprocentowych kredytów w walucie obcej poprzez zamianę przepływów odsetkowych w walucie obcej na przepływy złote, wykorzystując w tym celu transakcje FX Swap.
Pozycje zabezpieczane	Portfel długoterminowych pożyczek konsumpcyjnych denominowanych w PLN, opartych o stałą stopę procentową.	Przepływy pieniężne wynikające z portfela walutowych kredytów hipotecznych oraz finansujących je depozytów złotych.	Przepływy pieniężne wynikające z portfela walutowych kredytów hipotecznych.
Instrumenty zabezpieczające	Transakcje IRS	Transakcje CIRS	Transakcje FX Swap
Prezentacja wyniku na transakcjach zabezpieczanych i zabezpieczających	korekta do wartości godziwej zabezpieczanych aktywów oraz wyceny instrumentów zabezpieczających ujmowana jest w Rachunku zysków i strat jako wynik z inwestycyjnych aktywów finansowych; odsetki od aktywów zabezpieczanych oraz instrumentów zabezpieczających ujmowane w wyniku odsetkowym	efektywna część wyceny instrumentów zabezpieczających ujmowana jest w kapitale z aktualizacji wyceny; odsetki zarówno od instrumentów zabezpieczających jaki i od instrumentów zabezpieczanych ujmowane są w wyniku odsetkowym; wycena instrumentów zabezpieczających oraz zabezpieczanych z tytułu różnic kursowych ujmowana jest w wyniku z pozycji wymiany	efektywna część wyceny instrumentów zabezpieczających ujmowana jest w kapitale z aktualizacji wyceny; odsetki od instrumentów zabezpieczających (rozliczone punkty swapowe) prezentowane są w marży odsetkowej

Nota (11)/Nota (16) Rachunkowość zabezpieczeń 30.06.2009

	Wartości godziwe			Korekta do wartości godziwej zabezpieczanych pozycji z tytułu zabezpieczanego ryzyka
	Razem	Aktywa	Pasywa	
1. Instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenie wartości godziwej z tytułu ryzyka stopy procentowej				
- Kontrakty IRS	-12 950	0	12 950	15 734
2. Instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenie przepływów pieniężnych związane ze stopą procentową i/lub kursem walutowym				
- Kontrakty CIRS	89 899	239 044	149 145	x
3. Razem instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenie	76 949	239 044	162 095	x

Nota (11)/Nota (16) Rachunkowość zabezpieczeń 31.12.2008

	Wartości godziwe			Korekta do wartości godziwej zabezpieczanych pozycji z tytułu zabezpieczanego ryzyka
	Razem	Aktywa	Pasywa	
1. Instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenie wartości godziwej z tytułu ryzyka stopy procentowej				
- Kontrakty IRS	-30 309	24	30 333	28 215
2. Instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenie wartości godziwej z tytułu ryzyka walutowego				
- Kontrakty CIRS	6 167	9 953	3 786	-6 434
3. Instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenie przepływów pieniężnych związane ze stopą procentową i/lub kursem walutowym				
- Kontrakty CIRS	-1 145 530	0	1 145 530	x
4. Razem instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenie	-1 169 672	9 977	1 179 649	x

Nota (12) Kredyty i pożyczki udzielone klientom

	30.06.2009	31.12.2008
Kredyty i pożyczki udzielone	31 222 514	29 765 623
- podmiotom gospodarczym	5 781 509	5 455 817
- klientom indywidualnym	25 259 210	24 156 905
- jednostkom budżetowym	181 795	152 901
Należności z tytułu kart płatniczych	787 784	730 843
- od podmiotów gospodarczych	6 871	8 028
- od klientów indywidualnych	780 913	722 815
Skupione wierzytelności	55 451	76 358
- podmiotów gospodarczych	41 006	59 027
- klientów indywidualnych	0	0
- jednostek budżetowych	14 445	17 331
Zrealizowane gwarancje i poręczenia	2 127	123
Dłużne papiery wartościowe uprawnione do redyskonta w Banku Centralnym	19 372	35 691
Należności z tytułu leasingu finansowego	3 614 937	3 745 868
Inne	1 705	2 639
Odsetki	131 044	140 099
Razem brutto	35 834 935	34 497 245
Odpisy aktualizujące wartość należności	-926 492	-749 078
Razem netto	34 908 443	33 748 166

Nota (12) Jakość portfela kredytów i pożyczek udzielonych klientom

	30.06.2009	31.12.2008
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (brutto)	35 834 935	34 497 245
- z rozpoznaną utratą wartości	1 721 383	1 163 428
- bez utraty wartości	34 113 552	33 333 816
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	926 492	749 078
- na ekspozycje z rozpoznaną utratą wartości	653 700	464 824
- na poniesione ale jeszcze niezareportowane straty (IBNR)	272 792	284 254
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (netto)	34 908 443	33 748 166

Nota (12) Podział portfela kredytów i pożyczek udzielonych klientom według metody szacunku utraty wartości

	30.06.2009	31.12.2008
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (brutto)	35 834 935	34 497 245
- wyceniane indywidualnie	1 219 917	834 470
- wyceniane portfelowo	34 615 018	33 662 775
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	926 492	749 078
- utworzony na bazie analizy indywidualnej	395 258	264 718
- utworzony na bazie analizy kolektywnej	531 234	484 361
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (netto)	34 908 443	33 748 166

Nota (12) Podział portfela kredytów i pożyczek udzielonych klientom według rodzaju klientów

	30.06.2009	31.12.2008
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (brutto)	35 834 935	34 497 245
- korporacyjnym	9 738 170	9 545 543
- indywidualnym	26 096 765	24 951 702
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	926 492	749 078
- utworzony na należności od klientów korporacyjnych	596 089	425 908
- utworzony na należności od klientów indywidualnych	330 403	323 170
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (netto)	34 908 443	33 748 166

Nota (12) Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

	01.01.2009 – 30.06.2009	01.01.2008 – 31.12.2008
Stan na początek okresu	749 078	608 389
Zmiana w wartości rezerw:	177 414	140 690
Odpisy dokonane w okresie	508 776	506 127
Wartości spisane w ciężar odpisów	-25 699	-30 036
Odwrócenie odpisów w okresie	-321 211	-363 049
Sprzedaż wierzytelności	-77	-21 856
Zmiana z tytułu różnic kursowych	14 945	47 872
Inne	680	1 631
Stan na koniec okresu	926 492	749 078

Nota (13) Inwestycyjne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	30.06.2009	31.12.2008
Dłużne papiery wartościowe	2 928 706	2 901 702
Papiery wartościowe Skarbu Państwa	2 380 149	2 627 891
a) bony	1 405 613	675 447
b) obligacje	974 536	1 952 444
Papiery wartościowe banku centralnego	499 806	167 247
a) bony	499 806	0
b) obligacje	0	167 247
Pozostałe papiery wartościowe:	48 751	106 564
a) notowane	7 578	15 760
b) nienotowane	41 173	90 804
Udziały i akcje w innych jednostkach	14 945	12 295
Inne instrumenty finansowe	0	0
Razem aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 943 651	2 913 997

Nota (14) Zobowiązania wobec banków

	30.06.2009	31.12.2008
W rachunku bieżącym	124 624	70 571
Depozyty terminowe	1 656	35 407
Otrzymane kredyty i pożyczki	3 983 762	2 937 280
Inne	3 092	75
Odsetki	7 142	17 217
Razem	4 120 276	3 060 550

W dniu 16 marca 2009 roku zawarta została umowa pomiędzy Bankiem Millennium S.A. oraz Banco Comercial Portugues S.A., w sprawie zaciągnięcia przez Bank średnioterminowej pożyczki, opiewającej na kwotę 200 000 000 EUR, z przeznaczeniem na ogólne finansowanie działalności.

Oprocentowanie pożyczki oparte jest na zmiennej stawce EURIBOR, powiększonej o uzgodnioną w umowie marżę.

Spłata pożyczki ma nastąpić w kwietniu 2011 roku.

Nota (17) Zobowiązania wobec klientów wg struktury rodzajowej

	30.06.2009	31.12.2008
Zobowiązania wobec klientów indywidualnych	21 610 746	19 238 111
Rachunki bieżące	4 416 323	2 918 109
Depozyty terminowe	16 686 825	15 931 154
Inne	144 864	155 430
Naliczone odsetki	362 734	233 418
Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych	8 861 497	10 733 057
Rachunki bieżące	2 842 638	2 499 183
Depozyty terminowe	5 629 035	7 742 361
Inne	301 713	377 928
Naliczone odsetki	88 112	113 585
Zobowiązania wobec jednostek budżetowych	2 452 981	1 731 112
Rachunki bieżące	877 593	1 054 587
Depozyty terminowe	1 545 809	662 581
Inne	23 182	10 951
Naliczone odsetki	6 397	2 993
Razem	32 925 223	31 702 280

Nota (18) Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

	01.01.2009 – 30.06.2009	01.01.2008 – 31.12.2008
Stan na początek okresu	927 373	851 474
- zmiana stanu obligacji wyemitowanych w ramach transakcji sekurytyzacji portfela należności leasingowych	-33 477	86 769
- zmiana stanu obligacji Banku	38 410	123 486
- wykup krótkoterminowych obligacji wyemitowanych przez podmiot zależny	0	-134 356
Stan na koniec okresu	932 306	927 373



V. ZMIANY W PROCESIE ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Ryzyko kredytowe

W związku z kryzysem finansowym i w konsekwencji spowolnieniem gospodarczym Grupa, w I półroczu 2009 r podjęła szereg działań w zakresie ryzyka kredytowego, których celem jest dostosowanie się do nowej sytuacji i minimalizacja potencjalnych strat.

W segmencie detalicznym wprowadzono między innymi w zakresie:

1) oceny zdolności kredytowej:

- zaostrenie wymagań w zakresie minimalnych wartości dochodu uzyskiwanego przez klientów i w konsekwencji tego minimalnych wymaganych kwot dochodu dyspozycyjnego klienta tj. dochodu przeznaczonego na obsługę zobowiązań finansowych wobec Banku,
- urealnienie z uwzględnieniem aktualnych warunków rynkowych wysokości kosztów utrzymania gospodarstw domowych, przyjmowanych do kalkulacji zdolności kredytowej klientów. oraz skorelowanie ich z dochodami uzyskiwanymi przez klienta;

2) oceny wiarygodności kredytowej:

- zaostrenie wymogów w zakresie akceptowanej historii kredytowej klientów oraz intensywniejsze wykorzystanie w procesie kredytowym tego typu informacji,
- wprowadzenie odrębnych trybów decyzyjnych dla klientów zaciągających kredyty hipoteczne, na sfinansowanie zakupu nieruchomości w inwestycjach, dla których zidentyfikowano czynniki świadczące o podwyższonym poziomie ryzyka,
- podniesienie w modelach aplikacyjnych poziomu akceptacji (punktu odcięcia – cut off point) klientów ubiegających się o produkty obciążone ryzykiem kredytowym.

Ponadto, Bank wycofał ze swojej oferty produkty, charakteryzujące się podwyższonym poziomem ryzyka. W przypadku kanałów dystrybucji uznanych za generujące podwyższony poziom ryzyka, Bank zrezygnował ze sprzedaży produktów za ich pośrednictwem.

W segmencie korporacyjnym wprowadzono między innymi w zakresie:

1) oceny zdolności i wiarygodności kredytowej:

- zaostrenie wymagań w zakresie udziału własnego dla kredytów inwestycyjnych,
- skrócenie maksymalnego okresu kredytowania dla kredytów inwestycyjnych,
- wyeliminowanie ryzyka kursowego w finansowanych projektach poprzez przyjęcie zasady konieczności uzyskiwania przez klienta odpowiednich przychodów w walucie finansowania,
- ograniczenie zaufania do zewnętrznych ocen ratingowych (które stały się elementem wspomagającym ocenę zdolności kredytowej);

2) polityki zabezpieczeń:

- stosowanie wymogu pełnego pokrycia zabezpieczeniami dla klientów o określonych ratingach wewnętrznych,
- stosowanie bardziej konserwatywnej polityki w przypadku zabezpieczenia na nieruchomościach;

3) transakcji skarbowych:

- ograniczenia odnośnie rodzaju zawieranych transakcji skarbowych,
- podwyższenie stosowanych wag ryzyka dla tych transakcji;

4) polityki branżowej:

- wyodrębniono branże o najwyższym ryzyku, w przypadku których Bank dąży do ograniczania finansowania.

Ponadto w I półroczu 2009 r. znowelizowano zasady monitorowania klientów prowadzących działalność gospodarczą, w szczególności w zakresie klientów prowadzących księgi rachunkowe w oparciu o Ustawę o rachunkowości. Bank opracował i wdrożył nowe narzędzie informatyczne do monitorowania ww. klientów, oparte na sygnałach wczesnego ostrzegania.

W celu skutecznego działania w obszarze dochodzenia należności w pierwszym półroczu br. zostały podjęte określone inicjatywy w segmencie osób fizycznych i małych przedsiębiorstw, w tym:

- intensyfikacja działań monitujaco-upominawczych w okresie pierwszych 30 dni po wystąpieniu zadłużenia przeterminowanego (kontakty sms-owe, telefoniczne i pisemne, wezwania do zapłaty) zmierzające do przywrócenia terminowości obsługi zadłużeń,
- niezwłoczne przekazywanie spraw na etap restrukturyzacyjno-windykacyjny w razie braku reakcji klienta na działania monitujące w celu podjęcia ewentualnej decyzji o wypowiedzeniu umowy/ spłaty zobowiązania z zabezpieczenia (pożyczki pod aktywa),
- wprowadzono pilotażowy program obsługi klientów prawidłowo obsługujących produkty obciążone ryzykiem kredytowym, występujących do Banku o zmianę warunków umów pierwotnych w związku z przewidywanym pogorszeniem własnej sytuacji finansowej,

W segmencie korporacyjnym działania restrukturyzacyjno – windykacyjne, poza realizacją bieżących działań wynikających z działalności kredytowej, skupiały się na działalności związanej z transakcjami skarbowymi (opcyjnymi) i polegały przede wszystkim na:

- restrukturyzacji zobowiązań wynikających z transakcji skarbowych z wykorzystaniem pełnej gamy narzędzi restrukturyzacyjnych,
- doprowadzaniu do wyjaśniania rozbieżności stanowisk w sytuacjach spornych i zbliżania stanowisk na drodze polubownej,
- dochodzeniu wymagalnych roszczeń Banku w sytuacjach trwałego zaprzestania regulowania zobowiązań przez Klienta,
- prowadzeniu sporów przed sądami w sytuacjach, gdzie nie znaleziono polubownych rozwiązań.

Grupa w I półroczu 2009 zmodyfikowała parametry (PD i LGD) używane do kalkulacji utraty wartości należności w analizie kolektywnej. Zmiana poprzedzona została przeprowadzeniem symulacji z punktu widzenia potencjalnej szkodowości poszczególnych portfeli homogenicznych, opartych na danych historycznych.

	30.06.2009		31.12.2008	
	Kredyty i pożyczki dla klientów	Kredyty i pożyczki dla banków	Kredyty i pożyczki dla klientów	Kredyty i pożyczki dla banków
Nie przeterminowane i bez rozpoznanej utraty wartości	32 354 359	780 004	31 067 489	1 580 027
Przeterminowane, ale bez rozpoznanej utraty wartości	1 759 193	0	2 266 328	0
Z rozpoznaną utratą wartości	1 721 383	0	1 163 428	0
Brutto	35 834 935	780 004	34 497 245	1 580 027
Odpisy z tytułu utraty wartości łącznie z IBNR	-926 492	0	-749 078	0
Netto	34 908 443	780 004	33 748 166	1 580 027

Ryzyko Rynekowe

W pierwszej połowie 2009 roku wskaźniki VaR dla Portfela Handlowego oraz Obszaru Finansowania odzwierciedlają średnią ekspozycję na ryzyko rynkowe na poziomie ok. 16.7 mln PLN. Dane na koniec czerwca 2009 roku zawierają ryzyko stopy procentowej przeniesione transakcjami wewnętrznymi z Portfela Bankowego.

Miary VaR dla ryzyka rynkowego (tys. zł)

	30.06.2009	1 półrocze 2009			31.12.2008
		Średnio	Maksimum	Minimum	
Ryzyko ogólne	10 483	16 696	41 606		40 963
VaR stopy procentowej	7 847	13 085	24 428	5 367	23 627
Ryzyko kursowe	7 258	8 516	32 669	381	30 188
Efekt dywersyfikacji	44%				31%

Otwarte pozycje zawierały głównie instrumenty na stopę procentową oraz ryzyko walutowe. Ryzyko walutowe obejmuje wszystkie ekspozycje kursowe Banku, jako że otwarte pozycje dopuszczalne są jedynie w obszarach Tradingowym i Strategii Ryzyka Rynkowego. Ekspozycja na ryzyko kursowe była związana z aktywnym zarządzaniem pozycją walutową poprzez otwarcie pozycji w celu redukcji ryzyka kredytowego związanego z transakcjami zawartymi z klientami. W rezultacie Bank przyjął ryzyko nieliniowe tych instrumentów, które spowodowało przekroczenia limitów na wartość zagrożoną dla operacji na rynkach finansowych.

W pierwszej połowie 2009 roku limity na wartość zagrożoną były przekraczane w różnych podobszarach ryzyka, co spowodowane było znacznymi fluktuacjami parametrów rynkowych. Przekroczenia zostały ratyfikowane na odpowiednich szczeblach kompetencji zgodnie z obowiązującymi w Banku zasadami i nie spowodowały strat ekonomicznych.

W przypadku księgi bankowej, w celu zarządzania ryzykiem stopy procentowej, przeprowadzana jest analiza wrażliwości portfeli niehandlowych, natomiast w celu jego łagodzenia stosuje się strategię zabezpieczającą.

Ryzyko płynności

W pierwszej połowie 2009 roku wskaźnik płynności bieżącej stale przyjmował wartości dodatnie, z tendencją wzrostową w drugim kwartale, co znaczy, że Bank w całym tym okresie utrzymywał długą pozycję płynnościową dla krótkiego horyzontu czasowego. Wskaźnik płynności kwartalnej, po spadku w pierwszym kwartale, również wzrósł w drugim kwartale do bezpiecznego poziomu.

W pierwszej połowie 2009 roku limity na wszystkie miary wewnętrzne były przestrzegane.

W lutym i marcu 2009 roku miały miejsce przekroczenia nadzorczych miar płynności krótkoterminowej oraz długoterminowej. Były one związane z dalszą silną deprecjacją złotego, dużą zmiennością kursów walutowych oraz konsekwencjami metodologicznymi założeń zawartych w Uchwale KNF Nr 386/2008, które powodują znaczące zawyżenie niestabilnych źródeł finansowania, co nie jest związane z pogorszeniem się pozycji płynnościowej Banku.

Główne źródło finansowania Banku stanowi baza depozytowa. Koncentracja bazy depozytowej, mierzona udziałem 5 i 20 największych deponentów, na koniec czerwca 2009 roku nieco wzrosła w stosunku do końca ubiegłego roku i wyniosła odpowiednio 3,9% oraz 7,6% (w grudniu 2008 roku odpowiednio 3,2% oraz 6,8%).

Ryzyko operacyjne

W pierwszej połowie 2009 Grupa przystąpił do Systemu wymiany informacji o zdarzeniach z obszaru ryzyka operacyjnego (ZORO), stworzonego pod auspicjami Związku Banków Polskich. System ten pozwala zarówno zasilić bazy informacji istotnymi danymi statystycznymi wykorzystywanymi w procesie modelowania ryzyka operacyjnego, jak również poprzez rozpowszechnianie wiedzy o zdarzeniach w innych bankach działających na polskim rynku – zapobiegać podobnym zdarzeniom w Grupie.

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 rewalwingowe w kartach kredytowych i produkty leasingowe dla małych przedsiębiorstw. Do głównych funduszy klientów 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 Średnich 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 oraz usług leasingowych i faktoringowych.

c) Operacje skarbu i działalność maklerska

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.

W segmencie tym znajdują się pozostałe aktywa i pozostałe pasywa związane z instrumentami pochodnymi zabezpieczającymi, aktywa z tytułu odroczonego nieprzypisane do żadnego segmentu.

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

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

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 MSSF 8.

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

- 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;
- wynik z tytułu prowizji;
- pozostałe przychody z operacji finansowych oraz pozycji wymiany jak: przychody z tytułu dywidend, wynik na działalności inwestycyjnej i handlowej, oraz wynik z pozycji wymiany;
- pozostałe przychody i koszty operacyjne;
- koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i niefinansowych;
- udział segmentu w kosztach operacyjnych w tym kosztach osobowych i administracyjnych;
- 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 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 01.01.09 – 30.06.2009

w tysiącach zł

	Bankowość Detaliczna	Bankowość Korporacyjna	Operacje skarbu i działalność maklerska	Pozostałe	Razem Grupa BM
Wynik z tytułu odsetek	268 594	86 675	-142 449	0	212 820
przychody odsetkowe zewnętrzne	577 056	247 131	375 990	0	1 200 177
koszty odsetkowe zewnętrzne	-663 982	-234 374	-89 001	0	-987 357
Wynik odsetkowy zewnętrzny	-86 926	12 757	286 989	0	212 820
przychody odsetkowe wewnętrzne	610 903	222 862	-833 764	0	0
koszty odsetkowe wewnętrzne	-255 382	-148 945	404 327	0	0
Wynik odsetkowy wewnętrzny	355 520	73 917	-429 437	0	0
Wynik z tytułu prowizji	172 788	51 185	8 525	0	232 498
Dywidendy, pozostałe przychody z operacji finansowych oraz pozycji wymiany	47 979	40 746	173 852	0	262 577
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	437	10	12 259	0	12 705
Przychody operacyjne razem	489 797	178 616	52 187	0	720 601
Koszty osobowe	-175 957	-53 894	-12 549	0	-242 400
Koszty administracyjne	-189 099	-34 272	-13 942	0	-237 313
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów	-5 740	-179 283	-392	0	-185 415
Amortyzacja	-27 972	-8 288	-3 633		-39 894
Koszty operacyjne razem	-398 769	-275 737	-30 515	0	-705 022
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych			7 000		7 000
Wynik finansowy przed opodatkowaniem	91 028	-97 121	28 672	0	22 579
Podatek dochodowy					-1 543
Wynik finansowy po opodatkowaniu					21 036

BILANS 30.06.2009

w tysiącach zł

	Bankowość Detaliczna	Bankowość Korporacyjna	Operacje skarbu i działalność maklerska	Pozostałe	Razem Grupa BM
AKTYWA					
Aktywa segmentu	27 543 511	9 778 531	8 217 367	0	45 539 409
- w tym kapitałowe nakłady inwestycyjne	12 185	1 400	0	0	13 585
Aktywa alokowane do segmentu	543 850	1 039 344	-1 583 194	0	0
Razem	28 087 360	10 817 875	6 634 173	0	45 539 409
PASYWA					
Pasywa segmentu	24 853 336	9 947 218	7 890 455	0	42 691 009
Pasywa alokowane do segmentu	1 708 439	242 886	-1 951 325	0	0
Kapitały alokowane do segmentu	1 525 585	627 772	695 043	0	2 848 400
Razem	28 087 360	10 817 875	6 634 173	0	45 539 409



Rachunek zysków i strat 01.01.08 – 30.06.2008

w tysiącach zł

	Bankowość Detaliczna	Bankowość Korporacyjna	Operacje skarbu i działalność maklerska	Pozostałe	Razem Grupa BM
Wynik z tytułu odsetek	328 688	114 437	17 147	0	460 272
przychody odsetkowe zewnętrzne	536 004	193 046	360 074	0	1 089 125
koszty odsetkowe zewnętrzne	-367 178	-173 768	-87 907	0	-628 853
Wynik odsetkowy zewnętrzny	168 827	19 278	272 167	0	460 272
przychody odsetkowe wewnętrzne	476 164	227 778	-703 942	0	0
koszty odsetkowe wewnętrzne	-316 303	-132 619	448 922	0	0
Wynik odsetkowy wewnętrzny	159 861	95 159	-255 020	0	0
Wynik z tytułu prowizji	189 881	47 219	11 966	0	249 066
Dywidendy, pozostałe przychody z operacji finansowych oraz pozycji wymiany	100 355	48 483	58 860	0	207 698
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	66	365	12 714	0	13 145
Przychody operacyjne razem	618 990	210 504	100 687	0	930 181
Koszty osobowe	-214 081	-60 742	-25 279	0	-300 102
Koszty administracyjne	-181 785	-42 515	-18 401	0	-242 701
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów	-20 895	-15 639	-1 927	0	-38 461
Amortyzacja	-19 827	-3 264	-7 658		-30 749
Koszty operacyjne razem	-436 589	-122 159	-53 265	0	-612 013
Wynik finansowy przed opodatkowaniem	182 401	88 345	47 422	0	318 168
Podatek dochodowy					-65 900
Wynik finansowy po opodatkowaniu					252 268

BILANS 31.12.2008

w tysiącach zł

	Bankowość Detaliczna	Bankowość Korporacyjna	Operacje skarbu i działalność maklerska	Pozostałe	Razem Grupa BM
AKTYWA					
Aktywa segmentu	26 299 927	9 388 884	11 426 111	0	47 114 922
- w tym kapitałowe nakłady inwestycyjne	85 454	6 477	25 613	0	117 543
Aktywa alokowane do segmentu	1 671 930	885 730	-2 557 660	0	0
Razem	27 971 857	10 274 614	8 868 451	0	47 114 922
PASYWA					
Pasywa segmentu	23 872 589	9 196 000	11 231 450	0	44 300 039
Pasywa alokowane do segmentu	2 590 444	372 018	-2 962 462	0	0
Kapitały alokowane do segmentu	1 508 824	706 596	599 463	0	2 814 883
Razem	27 971 857	10 274 614	8 868 451	0	47 114 922



VII. DANE O AKTYWACH, KTÓRE STANOWIĄ ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ

Na dzień 30.06.2009 r. następujące aktywa Banku stanowiły zabezpieczenie zobowiązań:

					w tys. PLN
Lp.	Rodzaj aktywa	Portfel	Zabezpieczane zobowiązanie	Wartość nominalna aktywa	Wartość bilansowa aktywa
1.	Obligacje skarbowe PS0413	przeznaczone do obrotu	kredyt lombardowy udzielany Bankowi przez NBP	21 048	21 001
2.	Obligacje skarbowe OK0711	dostępne do sprzedaży	kredyt lombardowy udzielany Bankowi przez NBP	75 000	67 433
3.	Obligacje skarbowe PS0310	przeznaczone do obrotu	kredyt lombardowy udzielany Bankowi przez NBP	35 000	35 845
4.	Obligacje skarbowe DZ0811	dostępne do sprzedaży	wstępny depozyt zabezpieczający transakcje na kontraktach terminowych na obligacje	500	532
5.	Obligacje skarbowe DS1110	przeznaczone do obrotu	zabezpieczenie Funduszu Ochrony Środków Gwarantowanych w ramach Bankowego Funduszu Gwarancyjnego	67 279	70 841
6.	Obligacje skarbowe PS0310	przeznaczone do obrotu	zabezpieczenie Funduszu Ochrony Środków Gwarantowanych w ramach Bankowego Funduszu Gwarancyjnego	26 000	26 628
7.	Obligacje skarbowe OK0710	przeznaczone do obrotu	zabezpieczenie Funduszu Ochrony Środków Gwarantowanych w ramach Bankowego Funduszu Gwarancyjnego	70 000	66 794
8.	Obligacje skarbowe DZ0110	dostępne do sprzedaży	zabezpieczenie Funduszu Ochrony Środków Gwarantowanych w ramach Bankowego Funduszu Gwarancyjnego	45 000	47 246
9.	Środki pieniężne		wpłata na Fundusz Gwarantowania Rozliczeń Transakcji Terminowych	70	70
10.	Depozyty	Lokaty w innych bankach	rozliczenie z tytułu transakcji instrumentami pochodnymi	178 313	178 313
RAZEM				518 210	514 703

Na dzień 31.12.2008 r. następujące aktywa Banku stanowiły zabezpieczenie zobowiązań:

					w tys. PLN
Lp.	Rodzaj aktywa	Portfel	Zabezpieczane zobowiązanie	Wartość nominalna aktywa	Wartość bilansowa aktywa
1.	Obligacje skarbowe DZ0109	przeznaczone do obrotu	kredyt lombardowy udzielany Bankowi przez NBP	75 000	79 778
2.	Obligacje skarbowe DZ0110	dostępne do sprzedaży	kredyt lombardowy udzielany Bankowi przez NBP	120 000	128 836
3.	Obligacje skarbowe DZ0811	dostępne do sprzedaży	wstępny depozyt zabezpieczający transakcje na kontraktach terminowych na obligacje	500	516
4.	Obligacje skarbowe DZ0110	dostępne do sprzedaży	zabezpieczenie Funduszu Ochrony Środków Gwarantowanych w ramach BFG	45 000	48 313
5.	Obligacje skarbowe DZ0110	przeznaczone do obrotu	zabezpieczenie Funduszu Ochrony Środków Gwarantowanych w ramach BFG	15 000	16 104
6.	Obligacje skarbowe DZ0109	przeznaczone do obrotu	zabezpieczenie Funduszu Ochrony Środków Gwarantowanych w ramach BFG	60 400	64 248
7.	Środki pieniężne		wpłata na Fundusz Gwarantowania Rozliczeń Transakcji Terminowych	70	70
8.	Depozyty	Lokaty w innych bankach	rozliczenie z tytułu transakcji instrumentami pochodnymi	968 085	968 085
RAZEM				1 284 055	1 305 950

VIII. DYWIDENDA ZA ROK 2008

Mając na względzie konieczność utrzymania silnej bazy kapitałowej w warunkach pogarszającego się otoczenia rynkowego, a także znaczną deprecjację złotego w odniesieniu do podstawowych walut obcych, co w praktyce oznacza zwiększenie wymogów kapitałowych, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Banku w dniu 27 marca 2009 r. zdecydowało o przeznaczeniu całości osiągniętego przez Bank w roku 2008 zysku netto, w wysokości 496.927.275,92 zł, na zwiększenie kapitału rezerwowego Banku.

IX. ZYSK NA AKCJĘ

Zysk na jedną akcję (oraz rozwodniony zysk na jedną akcję) za II kwartały roku 2009, wyliczony na bazie zysku skonsolidowanego wynosi 0,02 zł.

X. 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, a także na podstawie informacji przekazanych przez akcjonariuszy w ramach dokonywania rejestracji na WZA Banku (ilość akcji zarejestrowanych na WZA może być mniejsza od akcji faktycznie posiadanych).

Dane na dzień przekazania bieżącego raportu kwartalnego sporządzonego według stanu na 30 czerwca 2009

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	55 000 000	6,48	55 000 000	6,48

Dane na dzień przekazania bieżącego raportu kwartalnego sporządzonego według stanu na 31 marca 2009

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	55 000 000	6,48	55 000 000	6,48

XI. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ GRUPĘ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB GWARANCJI

W II kwartale 2009 r. Grupa nie udzieliła żadnemu z Klientów gwarancji lub poręczeń, w wyniku czego łączna wartość zaangażowania Grupy z tego tytułu wobec Klienta na dzień 30 czerwca 2009 r. przekraczała 10% wartości kapitałów własnych Grupy na dzień bilansowy.

XII. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

(1) OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Wszelkie transakcje dokonane pomiędzy podmiotami Grupy w pierwszym półroczu roku 2009 wynikały z bieżącej działalności. Poniżej przedstawione zostały wyeliminowane w procesie konsolidacji danych, najistotniejsze kwoty transakcji wewnątrzgrupowych zawartych pomiędzy następującymi podmiotami:

- BANK MILLENNIUM S.A.,
- MILLENNIUM LEASING Sp. z o.o.,
- MILLENNIUM LEASE Sp. z o.o.,
- MILLENNIUM DOM MAKLERSKI S.A.,
- MILLENNIUM TFI S.A.,
- BBG FINANCE B.V.,
- MB FINANCE A.B.,
- ORCHIS Sp. z o.o.
- MILLENNIUM SERVICE Sp. z o.o.,
- TBM Sp. z o.o.

oraz kwoty transakcji z podmiotem dominującym w stosunku do Banku Millennium S.A. – Banco Comercial Portugues S.A.

AKTYWA I PASywa Z TYTUŁU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (TYS. ZŁ) WG STANU NA 30.06.2009

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym
AKTYWA		
Kredyty i pożyczki udzielone innym bankom – rachunki i depozyty	197 670	24 605
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	2 477 913	
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z przysiężeniem odkupu	3 503	
Inwestycje w jednostki podporządkowane	263 765	
Instrumenty pochodne zabezpieczające		36 051
Inwestycyjne aktywa finansowe	15 725	
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	4 448	2 036
Pozostałe aktywa	16 171	



ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania wobec banków	2 491 811	894 779
Zobowiązania wobec klientów	999 813	
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	3 503	
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-770 410	
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	3 950	1 954
Pozostałe zobowiązania	37 410	

AKTYWA I PASYWA Z TYTUŁU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (TYS. ZŁ)
WG STANU NA 31.12.2008

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym
AKTYWA		
Kredyty i pożyczki udzielone innym bankom – rachunki i depozyty	305 514	100 333
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	2 554 155	
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu	4 291	
Inwestycje w jednostki podporządkowane	240 388	
Inwestycyjne aktywa finansowe	15 725	
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	15 628	2 774
Pozostałe aktywa	88 018	
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania wobec banków	2 547 832	3 375
Zobowiązania wobec klientów	1 141 325	
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	4 291	
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-803 887	
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	14 420	932
Pozostałe zobowiązania	111 401	5

PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (TYS. ZŁ)
ZA OKRES 1.01-30.06.2009

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym
Przychody z tytułu:		
Odsetek	54 583	10 006
Prowizji	18 715	
Instrumentów pochodnych netto	1 191	
Dywidend	119 798	
Pozostałe operacyjne netto	56 256	
Koszty z tytułu:		
Odsetek	59 960	15 708
Prowizji	19 080	
Instrumentów pochodnych netto	0	1 028
Działania	50 736	47



**PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (TYS. ZŁ)
ZA OKRES 1.01-30.06.2008**

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym BCP
Przychody z tytułu:		
Odsetek	59 344	1 166
Prowizji	49 691	
Instrumentów pochodnych netto	0	
Dywidend	133 577	
Pozostałe operacyjne netto	32 877	

Koszty z tytułu:

Odsetek	61 463	213
Prowizji	46 912	
Instrumentów pochodnych netto	747	982
Działania	31 925	-1 460

**TRANSAKCJE POZABILANSOWE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (TYS. ZŁ)
WG STANU NA 30.06.2009**

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym
Zobowiązania warunkowe	291 131	331 381
Instrumenty pochodne (wartość nominalna)	482 187	1 840 561

**TRANSAKCJE POZABILANSOWE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (TYS. ZŁ)
WG STANU NA 31.12.2008**

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym
Zobowiązania warunkowe	240 454	314 276
Instrumenty pochodne (wartość nominalna)	1 051 757	587 450

(2) INFORMACJE O WARTOŚCI UDZIELONYCH ZALICZEK, KREDYTÓW, POŻYCZEK I GWARANCJI

Dane wg stanu na dzień 30.06.2009 r.

w tys. PLN	Osoby Zarządzające	Osoby Nadzorujące
Limity zadłużenia ogółem	695,0	100,0
- w tym limit niewykorzystany	496,1	73,8
Pożyczki i kredyty hipoteczne	3 352,6	-
Czynne gwarancje	-	-

Ponadto Bank wykazywał zaangażowanie w łącznej kwocie 7 258 tys. zł wobec podmiotu powiązanego personalnie z osobami nadzorującą Bank oraz wobec Grup kapitałowych kolejnych podmiotów powiązanych personalnie z osobami nadzorującymi Bank w kwotach: 105 129 tys. zł. oraz 10 639 tys. zł. Przedmiotowe zobowiązania wynikały z pełnienia funkcji w Radach Nadzorczych tych podmiotów.



Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku

Saldo pożyczek udzielonych pracownikom z ZFŚS, wyniosło:

- w Banku - 4 927,1 tys. zł.,
- w Millennium Leasing - 1 236,4 tys. zł.

Bank nie prowadzi ewidencji pożyczek i kredytów udzielonych pracownikom w ramach bieżącej działalności, tj. na warunkach określonych dla Klientów Banku.

Dane wg stanu na dzień 31.12.2008 r.

w tys. PLN	Osoby Zarządzające	Osoby Nadzorujące
Limity zadłużenia ogółem	875,0	90,0
- w tym limit niewykorzystany	795,9	68,9
Czynne gwarancje	-	-

Ponadto Bank wykazywał zaangażowanie w łącznej kwocie 7 858 tys. zł wobec podmiotu powiązanego personalnie z osobami nadzorującą Bank oraz wobec Grup kapitałowych kolejnych podmiotów powiązanych personalnie z osobami nadzorującymi Bank w kwotach: 117 675 tys. zł. oraz 11 717 tys. zł. Przedmiotowe zobowiązania wynikały z pełnienia funkcji w Radach Nadzorczych tych podmiotów.

Saldo pożyczek udzielonych pracownikom z ZFŚS, wyniosło:

- w Banku - 5 434,9 tys. zł.,
- w Millennium Leasing - 1 308,2 tys. zł.

Bank nie prowadzi ewidencji pożyczek i kredytów udzielonych pracownikom w ramach bieżącej działalności, tj. na warunkach określonych dla Klientów Banku.

(3) INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH I KORZYŚCIACH OSÓB NADZORUJĄCYCH I ZARZĄDZAJĄCYCH BANKIEM

1. Koszty wynagrodzeń i korzyści poniesionych przez Bank na rzecz osób zarządzających wyniosły (w tys. zł):

Okres	Krótkoterminowe wynagrodzenia	Korzyści	RAZEM
1.01-30.06.2009	7 048	476	7 524
1.01-30.06.2008	13 214	227	13 441

Korzyści stanowią głównie koszty akomodacji zagranicznych Członków Zarządu.

2. Wynagrodzenie Członków Rady Banku (dane w tys. zł):

Okres	Krótkoterminowe wynagrodzenia i korzyści
1.01-30.06.2009	895
1.01-30.06.2008	1 031

(4) STAN AKCJI BANKU POSIADANYCH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE BANK

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość akcji na dzień przekazania raportu kwartalnego sporządzonego na 30 czerwca 2009	Ilość akcji na dzień przekazania raportu kwartalnego sporządzonego na 31 marca 2009
Bogusław Kott	Prezes Zarządu	3 126 174	3 126 174
Rui Manuel Teixeira	Wiceprezes Zarządu	0	0
Fernando Bicho	Członek Zarządu	0	0
Juliana Boniuk-Gorzelańczyk	Członek Zarządu	490 000	490 000
Wojciech Haase	Członek Zarządu	5 246	5 246
Joao Bras Jorge	Członek Zarządu	0	0
Artur Klimczak	Członek Zarządu	0	0
Jerzy Andrzejewicz	Prokurent	6 260	6 260
Maciej Bednarkiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	94	94
Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	0
Ryszard Pospieszynski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	60 470	60 470
Marek Furtek	Sekretarz Rady Nadzorczej	1	1
Luis Pereira Coutinho	Członek Rady	0	0
Vitor Manuel Lopes Fernandes	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

XIII. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE

Łączna wartość przedmiotu sporu największych spraw sądowych wg stanu na dzień 30.06.2009 r., w których spółki Grupy występowały w roli pozwanego lub powoda przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych wynosiła 336,8 mln zł. Łączna wartość przedmiotu sporu największych spraw sądowych, w których spółki Grupy występowały w roli pozwanego wynosiła 236,2 mln zł, a łączna wartość przedmiotu sporu największych spraw sądowych, w których spółki Grupy występowały w roli powoda wynosiła 100,6 mln zł.

Największe postępowania, w których spółki Grupy są pozwany:

1. Powód: osoba fizyczna

Wartość przedmiotu sporu: 5 108 036 zł

Przedmiot: Roszczenie pozwu oparte jest na twierdzeniu, iż Bank zmusił powoda do złożenia zlecenia sprzedaży 33 300 sztuk akcji grożąc spółce powoda, iż przejmie wszystkie środki pieniężne, które będą pochodziły ze sprzedaży 30 000 akcji stanowiących własność tej spółki.

Opis sprawy: W sprawie odbyło się kilka rozpraw i w efekcie w dniu 21.02.2008 r. wskutek niewykonania zarządzenia Sądu dotyczącego sprecyzowania przez Powoda podstawy faktycznej i prawnej powództwa - Sąd zawiesił postępowanie bez terminu.

Rokowania: prawdopodobieństwo wygrania sprawy szacowane jest jako wysokie.

2. **Powód:** spółka akcyjna (w upadłości)

Wartość przedmiotu sporu: 159 461 349 zł

Przedmiot: uznanie za bezskuteczne:

- warunkowej umowy sprzedaży nieruchomości w Świnoujściu pomiędzy spółką akcyjną z siedzibą w Świnoujściu, a spółką akcyjną z siedzibą w Sopocie;
- umowy sprzedaży nieruchomości w Świnoujściu;
- trzech umów zwrotnego leasingu operacyjnego z dnia 18 czerwca 2002 roku.

Opis sprawy: 14.06.2006 r. wyrok Sądu Okręgowego w Gdańsku oddalił powództwo w całości, w dniu 10.08.2006 r. strona powodowa wniosła apelację. Sąd Apelacyjny w Gdańsku, w dniu 23.03.2007 r., uchylił wyrok Sądu Okręgowego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania sądowi I instancji. Obecnie sprawa toczy się przed Sądem Okręgowym w Gdańsku na etapie postępowania dowodowego. W dniu 5 czerwca 2008 roku Sąd dopuścił dowód z opinii biegłego na okoliczność wyceny wartości nieruchomości na dzień 25 października 2002 r. Wg stanu na dzień 30 czerwca 2009 zakłada się, że powyższa opinia zostanie przygotowana nie wcześniej niż we wrześniu 2009 r.

Według szacunków Grupy, bez względu na werdykt, jaki wyda sąd, nie istnieje potrzeba tworzenia jakichkolwiek rezerw a jedyne ewentualne skutki finansowe dla Grupy ograniczają się do ponoszonych kosztów sądowych.

3. **Powód:** osoba prawna

Wartość przedmiotu sporu: 31 049 160 zł.

Przedmiot: Powód w roszczeniu podnosi, że transakcja będąca przedmiotem sporu nie została skutecznie zawarta z uwagi na niezgodnienie istotnych elementów. Dodatkowo powód twierdzi, iż uchylił się od skutków prawnych swoich oświadczeń woli, które były złożone pod wpływem błędu. W ocenie Banku powyższa argumentacja jest bezzasadna, a podniesione argumenty nie znajdują oparcia w zebranych materiałach dowodowych tej sprawy.

Stan sprawy: Złożono odpowiedź na pozew.

Rokowania: Trudne do przewidzenia.

POZYCJE POZABILANSOWE

w tysiącach zł

	30.06.2009	31.12.2008
Pozabilansowe zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane	7 501 484	8 961 660
1. Zobowiązania udzielone:	6 799 031	8 245 876
a) finansowe	5 489 196	6 579 635
b) gwarancyjne	1 309 835	1 666 241
2. Zobowiązania otrzymane:	702 453	715 784
a) finansowe	0	23 532
b) gwarancyjne	702 453	692 252

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

Przedmiotowe zdarzenia nie zaistniały.

PODPISY:			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
30.07.2009	Bogusław Kott	Prezes Zarządu	.....
30.07.2009	Rui Manuel Teixeira	Wiceprezes Zarządu	.....
30.07.2009	Fernando Bicho	Członek Zarządu	.....
30.07.2009	Julianna Boniuk-Gorzelańczyk	Członek Zarządu	.....
30.07.2009	Wojciech Haase	Członek Zarządu	.....
30.07.2009	Joao Bras Jorge	Członek Zarządu	.....
30.07.2009	Artur Klimczak	Członek Zarządu	.....

**II. SPRAWOZDANIE OPISOWE ZARZĄDU Z DZIAŁANOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU
MILLENNIUM SA ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2009 R.**

SPIS TREŚCI

I. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA.....	48
II. ROZWÓJ DZIAŁALNOŚCI GRUPY BANKU MILLENNIUM.....	50
II.1. WSTĘP	50
II.2. DZIAŁALNOŚĆ BIZNESOWA.....	52
II.3. GRUPA KAPITAŁOWA BANKU MILLENNIUM	57
III. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY BANKU MILLENNIUM.....	59
III. 1. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA I PÓŁROCZE 2009	59
III.2 WYNIK W PODZIALE NA SEGMENTY BIZNESOWE PO PIERWSZYM PÓŁROCZU 2009 ROKU.....	62
III.3 BILANS PO I PÓŁROCZU 2009 R.	64
III.4. RATING I GŁÓWNE WSKAŹNIKI KURSU AKCJI	69
III.5. GŁÓWNE CZYNNIKI MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ W III KWARTALE 2009	71
IV. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W GRUPIE BANKU MILLENNIUM	72
IV.1. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....	72
IV.2. RYZYKO KREDYTOWE	73
IV.3. RYZYKO RYNKOWE	77
IV.4. RYZYKO PŁYNNOŚCI	78
IV.5. RYZYKO OPERACYJNE	79
V. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU BANKU	80

I. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA

W pierwszym półroczu 2009 roku aktywność gospodarcza w Polsce uległa dalszemu spowolnieniu. W pierwszym kwartale br. wzrost gospodarczy obniżył się do 0,8% rok do roku z 2,9% rok do roku w czwartym kwartale 2008 roku i 6,1% rok do roku w analogicznym okresie roku ubiegłego. Silniejsza od oczekiwań recesja w krajach Unii Europejskiej, szczególnie w Niemczech, które są głównym partnerem handlowym Polski, doprowadziła do znacznego spadku zamówień eksportowych co w znacznym stopniu przyczyniło się do spadku produkcji przemysłowej w Polsce. W pierwszym półroczu 2009 roku produkcja sprzedana przemysłu była o 8,3% mniejsza niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Warto jednak podkreślić, że tempo spadku produkcji uległo w analizowanym okresie wyhamowaniu. Dane za drugi kwartał 2009 roku wskazują na pewną stabilizację w polskiej gospodarce i sugerują, że skala załamania w przemyśle nie będzie tak duża, jak wcześniej prognozowano. W tym samym czasie coraz bardziej widoczne stało się spowolnienie w obszarze konsumpcji prywatnej. W okresie styczeń-czerwiec 2009 roku sprzedaż detaliczna zmniejszyła się o 0,7% rok do roku w ujęciu realnym, zaś nominalnie wzrosła o zaledwie 0,4%, co było związane z osłabieniem nastrojów gospodarstw domowych w związku z szybkim pogorszeniem sytuacji na rynku pracy. Polskie przedsiębiorstwa ograniczają zatrudnienie, dostosowując moce wytwórcze do niższej aktywności gospodarczej, co doprowadziło do wzrostu stopy bezrobocia do 10,7% w czerwcu 2009 roku z 9,5% w grudniu 2008 roku. W drugim kwartale bezrobocie nieznacznie się zmniejszało, co było związane z sezonowym wzrostem popytu na pracę: w rolnictwie, budownictwie i usługach.

Na początku roku presja inflacyjna w Polsce zwiększyła się odzwierciedlając wzrost cen paliw na rynkach światowych oraz negatywny wpływ osłabienia złotego. Inflacja mierzona indeksem CPI wzrosła w kwietniu do 4,0% rok do roku z 3,3% rok do roku w grudniu 2008 roku, przekraczając górną granicę pożądaných odchyłeń od celu NBP. Negatywny wpływ na poziom cen miały również podwyżki cen kontrolowanych, był on najbardziej widoczny na początku roku. Obserwowana na początku 2009 roku deprecjacja złotego przełożyła się natomiast na wyższe ceny dóbr i usług importowanych takich jak sprzęt elektroniczny, turystyka i niektóre produkty żywnościowe. Pod koniec kwartału inflacja zaczęła spadać i osiągnęła 3,5% rok do roku w czerwcu, głównie za sprawą sezonowego spadku cen żywności. Do niżki indeksu cen przyczynił się też silniejszy złoty, który w drugim kwartale odrobił część strat z początku roku.

Rada Polityki Pieniężnej kontynuowała luzowanie polityki monetarnej. Po obniżkach o 125 punktów bazowych w okresie styczeń-marzec 2009 roku, RPP w drugim kwartale bieżącego roku obcięła stopy o kolejne 25 punktów bazowych do najniższego w historii poziomu 3,50%. Głównym argumentem za obniżką było dalsze osłabienie aktywności gospodarczej, a szczególnie popytu krajowego, które będzie działało w kierunku spadku inflacji w średnim okresie. Poza obniżką stopy referencyjnej, RPP zdecydowała się w maju na cięcie stopy rezerwy obowiązkowej od depozytów o 50 punktów bazowych z 3,50% do 3,00%, która weszła w życie 30 czerwca 2009 roku. Obniżka rezerwy

obowiązkowej powinna zwiększyć możliwości ekspansji kredytowej banków. Niemniej jednak, ze względu na wysokie ryzyko kredytowe, zwiększenie akcji kredytowej wydaje się w obecnych uwarunkowaniach mało prawdopodobne. Cięcia głównych stóp NBP przełożyły się na spadek stóp na rynku międzybankowym. „Spread” pomiędzy stopą referencyjną i stawkami rynkowymi pozostał jednak na podwyższonym poziomie, odzwierciedlając relatywnie wysoki koszt finansowania na rynku międzybankowym.

W zakresie agregatów monetarnych widoczny był w drugim kwartale dalszy wzrost depozytów gospodarstw domowych, choć niższe oprocentowanie i wolniejszy wzrost dochodów rozporządzalnych przyczyniły się do spadku tempa ich wzrostu w porównaniu z trzema pierwszymi miesiącami roku. Wartość nominalna depozytów gospodarstw domowych była w czerwcu br. o 7,7 mld zł wyższa niż w marcu br. i o 32,4 mld zł większa w porównaniu z grudniem 2008 roku. Ich roczna dynamika spadła zaś do 24,7% w czerwcu z 26,5% pod koniec 2008 roku. Depozyty przedsiębiorstw, po znacznym spadku w pierwszych miesiącach 2009 roku, odbudowały się w maju i czerwcu. Pod koniec czerwca ich wartość nominalna była bliska poziomom obserwowanym w grudniu 2008 roku, a wzrost roczny przyspieszył do 7,2% z 4,1% w grudniu 2008 roku. Po stronie kredytowej zaobserwowano stopniowy spadek rocznych dynamik, który był związany bardziej restrykcyjnymi warunkami kredytowania a także z umocnieniem złotego w II kwartale br. Dynamika kredytów dla gospodarstw domowych spadła do 35,7% rok do roku w czerwcu z 44,6% w grudniu. Podobne tendencje były widoczne w przypadku kredytów dla przedsiębiorstw, których roczna dynamika spadła do 15,0% w czerwcu z 29,0% w grudniu 2008 roku.

II. ROZWÓJ DZIAŁALNOŚCI GRUPY BANKU MILLENNIUM

II.1. Wstęp

W latach 2006 - 2008, Bank Millennium skutecznie wdrożył strategię opartą na trzech filarach: rozwoju bankowości detalicznej w drodze wzrostu organicznego, budowie silnej pozycji rynkowej w obszarze kredytów detalicznych oraz udoskonaleniu biznesu korporacyjnego ze zwróceniem szczególnej uwagi na wykorzystanie potencjału znajdującego się w segmencie MŚP. Ponieważ w drugiej połowie 2008 roku gwałtownie zmieniły się warunki makroekonomiczne, Bank Millennium zmuszony został do dostosowania swojego modelu biznesowego do nowych uwarunkowań. Zgodnie z nową strategią – „Millennium 2010” – ogłoszoną w lutym 2009 roku, Bank zaplanował „odchudzenie” i uproszczenie swojej struktury, aktywne wykorzystanie swojej ogólnopolskiej sieci oddziałów oraz koncentrację działań biznesowych w obszarach detalu i MŚP zakładając jednocześnie bardziej konserwatywne podejście do ryzyka.

Od początku drugiej połowy 2008 roku, a szczególnie w IV kwartale 2008 roku, międzynarodowy kryzys finansowy zaczął wpływać na sytuację w Europie Środkowej, w tym na sytuację w Polsce, gdzie otoczenie rynkowe ulegało gwałtownym zmianom wynikającym przede wszystkim ze znacznego spowolnienia tempa wzrostu gospodarczego, gwałtownej deprecjacji złotego, silnego spadku rynkowych stóp procentowych, braku alternatywnych źródeł zapewnienia płynności innych niż depozyty, pogorszeniu sytuacji ekonomiczno-finansowej przedsiębiorstw i wysokiego bezrobocia. Zmiany te wywarły istotny wpływ na sektor bankowy: banki odnotowały spadek tempa wzrostu akcji kredytowej wynikający z zachowań Klientów, odczuły ograniczenia w poziomie płynności i wprowadziły bardziej konserwatywne zasady zarządzania ryzykiem, gwałtownie ograniczyły udzielanie nowych kredytów denominowanych w walutach obcych, zanotowały wyższe wskaźniki kredytów w sytuacji zagrożonej i znalazły się w stanie ostrej wojny cenowej o pozyskanie depozytów, spowodowanej problemami w zarządzaniu płynnością oraz zanikiem normalnego międzybankowego rynku pieniężnego.

W wyniku gwałtownych zawirowań i niepewności na rynkach, w pierwszej połowie 2009 roku Bank Millennium szczególnie ostrożnie zarządzał swoją płynnością i kapitałem, dzięki czemu zakończył I półrocze ze współczynnikami płynności i kapitałowymi na solidnych poziomach. Z drugiej strony, Bank skoncentrował swoje działania na wewnętrznej restrukturyzacji. Aby sprostać wyzwaniom wynikającym ze spowolnienia gospodarczego Bank Millennium wdrożył cały szereg inicjatyw mających na celu poprawę sprawności działania i dostosowanie bazy kosztowej do nowych realiów. Bank podjął szczególne wysiłki w celu ograniczenia kosztów administracyjnych renegegując kontrakty zawarte z dostawcami i obniżając wydatki. Koszty osobowe uległy również redukcji i zostały dostosowane do nowych warunków rynkowych poprzez wprowadzenie korekt w zmiennych elementach płac oraz dostosowanie liczby pracowników do nowych celów biznesowych.

Aby zrekompensować negatywny wpływ nowych warunków rynkowych na przychody, Bank wdrażał działania mające na celu podniesienie poziomu uzyskiwanych przychodów poprzez dostosowanie cen kredytów i transakcji do bardziej wymagającego otoczenia rynkowego, obarczonego zwiększonym ryzykiem. Jednocześnie zaostrożono kryteria podejmowania decyzji kredytowych i poziomu zabezpieczeń spłaty kredytów zgodnie z niskim profilem ryzyka przyjętym przez Bank.

W wyniku podjętych działań jakość portfela kredytowego Banku pozostaje na poziomie wyższym niż średnia dla całego rynku. Podstawowy wskaźnik jakości portfela – udział kredytów zagrożonych w kredytach ogółem wyniósł 4,8%¹ na koniec czerwca, podczas gdy analogiczny wskaźnik dla całego rynku osiągnął poziom 6,3%².

W rezultacie różnorodnych inicjatyw realizowanych w Banku, osiągnięto odpowiednie ograniczenie poziomu kosztów w porównaniu do poziomu z dwóch poprzednich półroczy. W rzeczywistości, pomimo znacznego wzrostu liczby oddziałów, koszty operacyjne uległy wyraźnemu zmniejszeniu w porównaniu do analogicznego okresu roku 2008. Jednak ta pozytywna dynamika nie była wystarczająca, aby zrekompensować negatywny wpływ na poziom przychodów spowodowany głównie zmniejszeniem marży na depozytach, wyższymi kosztami finansowania w walutach obcych oraz niższym poziomem wolumenów biznesowych osiągniętych przy wyższych kosztach ryzyka, szczególnie portfela korporacyjnego, wynikających ze spowolnienia gospodarczego.

Efektywne zarządzanie kosztami oraz ich dostosowanie do wymuszonej przez spowolnienie gospodarcze, zmniejszonej skali działania było jednym z głównych celów zmodyfikowanej strategii średnioterminowej Banku. Koszty działania Banku Millennium ogółem w I półroczu 2009 roku wyniosły 519,8 mln zł i zmniejszyły się o 9,6% (55,4 mln zł) w porównaniu z analogicznym okresem roku 2008 (575,2 mln zł). Oznacza to, że Bank osiągnął 75% oszczędności z założonego na ten rok planu 101 mln zł oszczędności.

Bank Millennium zakończył już zasadniczą część restrukturyzacji wewnętrznej. W drugiej połowie roku Bank będzie nadal wdrażał ostatnio przyjętą strategię, przede wszystkim koncentrując się na dalszej realizacji różnych inicjatyw podejmowanych w celu poprawy sprawności działania, podniesienia przychodów i redukcji kosztów. Wzrost w zakresie sprzedaży krzyżowej (cross-selling) oraz przyspieszenie procesu pozyskiwania nowych Klientów będą traktowane priorytetowo. Biorąc pod uwagę ograniczenia w zakresie płynności i ryzyka Bank skoncentruje wysiłki na zapewnieniu rozwoju akcji kredytowej przede wszystkim w obszarach kredytów detalicznych i kredytów dla MŚP. Kluczowym wyzwaniem w nadchodzącym okresie będzie również pogodzenie wzrostu bazy depozytowej z racjonalnym zarządzaniem kosztem depozytów.

¹ liczony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości

² na podstawie danych NBP, obejmuje należności ogółem całego sektora niefinansowego i liczony jest według Polskich Standardów Rachunkowości

II.2. Działalność biznesowa

W I półroczu 2009 roku Bank Millennium prowadził działalność w warunkach wyraźnego spowolnienia gospodarczego. Pogarszanie się głównych wskaźników makroekonomicznych (patrz rozdział „Sytuacja makroekonomiczna” wpływało bezpośrednio na pogarszanie się sytuacji ekonomicznej Klientów Banku, szczególnie w segmencie przedsiębiorstw. Z kolei wysokie bezrobocie oraz spadek realnych dochodów gospodarstw domowych nie pozostawało bez wpływu na dynamikę operacji z Klientami indywidualnymi.

Najistotniejsze czynniki wpływające na działalność Banku w minionych sześciu miesiącach to:

- Wojna cenowa o depozyty, która spowodowała wysokość marży depozytowej do ujemnego poziomu i niekorzystnie wpłynęła na dochód odsetkowy. Niewielka poprawa była widoczna pod koniec 2 kwartału 2009, co pozwoliło Bankowi na dostosowanie polityki cenowej w czerwcu.
- Wysoki koszt finansowania w walutach obcych, chociaż widoczna jest poprawa w 2 kwartale.
- Spowolnienie gospodarcze w Polsce, niższe przychody ze sprzedaży i zatory płatnicze przekładające się na pogarszanie się sytuacji finansowej przedsiębiorstw i wzrost kredytów zagrożonych.
- Dodatkowe przeszacowania wartości dotyczące transakcji na walutowych instrumentach pochodnych zawieranych z przedsiębiorstwami, wynikłe z silnej deprecjacji złotego w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.
- Łagodzenie polityki monetarnej przez Radę Polityki Pieniężnej: główna stopa procentowa spadła od początku roku o 1,5%, a rezerwa obowiązkowa o 0,5% (rozpoczynając efektywnie od 30 czerwca).
- Widoczny efekt programu redukcji kosztów: osiągnięcie 75% oszczędności z założonego na ten rok planu 101 mln zł oszczędności.

Biorąc pod uwagę aktualny stan i prognozę rozwoju gospodarczego, w styczniu 2009 roku Bank zmodyfikował swoją średnioterminową strategię działania. Główne cele programu „Millennium 2010” określone zostały w czterech grupach przedstawionych poniżej w formie graficznej:



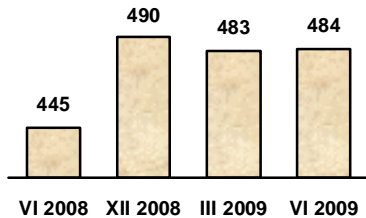
W pierwszym półroczu 2009 roku Bank konsekwentnie realizował przyjęte założenia zmodyfikowanej strategii:

1. Bankowość detaliczna

Program rozwoju sieci sprzedaży

W związku z niekorzystnym rozwojem sytuacji gospodarczej Bank zdecydował się zakończyć prowadzony od roku 2006 program rozwoju sieci sprzedaży. Na koniec 2008 roku sieć placówek Banku liczyła 490 oddziałów, a na koniec I półrocza 2009 roku – 484 placówki. Spadek liczby placówek związany był z optymalizacją lokalizacji niektórych oddziałów oraz zamknięciem niektórych placówek kredytowych. Zgodnie ze zmodyfikowanym planem sieć sprzedaży Banku liczyć będzie około 500 oddziałów. Tą liczbę placówek Bank zamierza osiągnąć w roku 2009.

Liczba oddziałów Banku Millennium



W segmencie Klientów indywidualnych Bank posiada 1 145 tys. Klientów, którzy aktywnie korzystają z produktów i usług bankowych, w porównaniu z 1 043 tys. na koniec czerwca 2008

Średnia liczba posiadanych produktów przez 1 Klienta tzw. wskaźnik sprzedaży krzyżowej (*cross-selling*) utrzymał się na poziomie 3,07 w rok do roku, pomimo wzrostu liczby Klientów.

Oferta dla indywidualnych Klientów detalicznych

Przez całe półrocze Bank prowadził aktywną politykę cenową, dostosowując ofertę produktów oszczędnościowych – lokaty SuperProcent, lokat dostępnych w serwisie internetowym „Millenet”, produktu „MegaZysk”- do wymagań dynamicznie zmieniającego się rynku. Bank popularyzował także korzystanie z bankowości internetowej, między innymi poprzez oferowanie „Aukcji lokat” z możliwością indywidualnego wyboru oprocentowania sięgającego nawet do 10%.

Sprzedaż produktu „SuperProcent” była wspierana w maju 2009 roku kampanią marketingową w mediach pod hasłem: „Pewnie ulokowane pieniądze” z udziałem popularnego prezentera telewizyjnego Huberta Urbańskiego.

Sprzedaż „Lokaty Premia” promowały materiały marketingowe w oddziałach pod hasłem „Klienci Millennium zyskują więcej”.

W konsekwencji, dzięki podjętym działaniom marketingowym, depozyty Klientów w segmencie masowych Klientów detalicznych przekroczyły poziom 17,8 mld zł.

Inicjatywy i nowe produkty w obszarze segmentu Klientów detalicznych

W pierwszym półroczu 2009 roku Bank opracował i przygotował wdrożenie nowych produktów i usług, które pojawiają się w najbliższym czasie w ofercie dla Klientów detalicznych.

Posiadacze kont osobistych już wkrótce będą mogli korzystać z nowych produktów oferowanych wraz z rachunkiem bieżącym:

- dotychczasowa oferta kart debetowych zostanie poszerzona o nową kartę debetową Maestro, której funkcjonalność pozwoli Klientom kontrolować codzienne wydatki poprzez wykorzystanie prostej aplikacji udostępnianej bezpłatnie zainteresowanym Klientom.
- zarówno nowi jak i przyszli posiadacze limitu w koncie osobistym będą mogli korzystać z siedmiodniowego wolnego od oprocentowania okresu w każdym miesiącu.

Segment Klientów Small Business (mikrofirmy)

Liczba Klientów segmentu „Biznes”, wyspecjalizowanego w obsłudze mikroprzedsiębiorstw wzrosła od początku roku o ponad 7% i wyniosła na koniec czerwca 2009 roku ponad 96.400.

Od początku 2009 roku Konto „Biznes Start” - stworzone dla przedsiębiorców rozpoczynających działalność gospodarczą, którzy prowadzą firmę krócej niż 12 miesięcy – cieszyło się dużym zainteresowaniem wśród Klientów. W pierwszej połowie roku Klienci otworzyli ponad 5900 rachunków typu „Biznes Start”. Oznacza to wzrost o 73 % w porównaniu z końcem 2008 roku. Uznaniem cieszy się również „Konto Biznes Profesja”, skierowane dla osób wykonujących wolne zawody. Liczba rachunków typu „Biznes Profesja” wzrosła o ponad 53% od początku roku.

Oferta dla zamożnych Klientów indywidualnych

W pierwszych sześciu miesiącach 2009 roku liczba Klientów linii „Prestige” wzrosła o blisko 500, a segment „Prestige” odnotował wzrost aktywów klientów. Jednocześnie wskaźnik sprzedaży krzyżowej wzrósł z 3,91 do 4,20 produktów na 1 Klienta.

	grudzień 2008	czerwiec 2009	Zmiana
Liczba Klientów	18 985	19 459	2,50%

W I półroczu 2009 roku segment „Prestige” skoncentrował się przede wszystkim na zapewnieniu Klientom atrakcyjnej oferty depozytowej oraz na produktach z gwarancją kapitału.

Detaliczna bankowość hipoteczna

Zmniejszenie zainteresowania ofertą kredytów hipotecznych Banku Millennium jest konsekwencją zaostrzenia zasad polityki kredytowej wprowadzonych przez Bank w IV kwartale ubiegłego roku (m.in. wycofanie z udzielania kredytów indeksowanych do walut obcych, obniżenie LTV, czy skrócenie maksymalnego okresu kredytowania) w związku z niekorzystnymi, gwałtownymi zmianami koniunktury gospodarczej. Jednakże, w efekcie stabilizacji sytuacji na rynku mieszkaniowym, w drugim kwartale 2009 roku Bank podjął decyzję o uatrakcyjnieniu oferty kredytów hipotecznych, zwiększając poziom finansowania do 90% wartości nieruchomości. Ponadto, reagując na potrzeby Klientów dotyczące

zabezpieczenia na wypadek utraty pracy, Bank wprowadził promocyjny poziom prowizji za udzielenie kredytu dla tych Klientów, którzy wykupią w Banku ubezpieczenie od utraty stałego źródła dochodów. Podjęte działania zaowocowały widocznym wzrostem zainteresowania ofertą hipoteczną Banku. Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom Klientów i w odpowiedzi na ich rosnący niepokój związany z możliwością utraty pracy, a także z myślą o budowie bezpiecznego i dochodowego portfela, Bank rozszerzył ofertę ubezpieczenia od utraty stałego źródła dochodu na Klientów z portfela. Aktualnie posiadacze kredytów hipotecznych mogą sobie zapewnić kontynuację spłaty zobowiązania w przypadku przejściowej utraty pracy w prosty i korzystny sposób (przystąpienie do ubezpieczenia na podstawie deklaracji, bardzo atrakcyjna wysokość składki, wyjątkowo wygodny miesięczny system płatności składki).

Kredyty konsumpcyjne

Pierwsza połowa roku 2009, mimo wprowadzenia bardziej konserwatywnej polityki w zakresie sprzedaży produktów kredytowych, przyniosła wzrost dynamiki sprzedaży „Pilnej Pożyczki” (udzielanej na dowolny cel). Dzięki kontynuacji działań optymalizujących proces sprzedaży, możliwe było dalsze skrócenie czasu przyznania i wypłaty pożyczki.

W pierwszym półroczu 2009 roku Bank udzielił 55 tys. pożyczek w łącznej kwocie 643,8 mln złotych (w porównaniu do 541,7 mln zł w rok wcześniej), co oznacza 19% wzrost sprzedaży. Dzięki temu nastąpił dalszy wzrost wartości portfela kredytowego „Pilnej Pożyczki”, który na koniec czerwca 2009 roku wyniósł 1,9 mld zł (wzrost o 46% r/r).

Karty kredytowe

W ciągu minionego półrocza Bank nadal prowadził działania na rzecz podnoszenia efektywności portfela kart kredytowych. Portfel ten charakteryzują wysokie wskaźniki aktywacji i używalności. Średnie saldo zadłużenia wzrosło w stosunku do końca 2008 roku o 11%.

Akcje prowadzone w ramach działań portfelowych to między innymi oferta płatności podatku z karty z możliwością rozłożenia go na raty (pod hasłem "Podatek może poczekać"), która spotkała się pozytywną oceną Klientów czy kampanie spłaty zadłużenia w innych bankach kartą Banku Millennium na korzystnych warunkach ("Z mniejszymi odsetkami żyje się lżej").

2. Korporacje

W obszarze bankowości dla przedsiębiorstw i sektora MSP w pierwszej połowie 2009 roku Bank Millennium odnotował wzrost wolumenów sprzedaży kluczowych produktów. Porównując ich stany na koniec czerwca roku 2008 i koniec czerwca roku 2009 - wzrosła sprzedaż:

- § lokat terminowych - wzrost o 30% (w tym lokaty MSP wzrosły o 43%),
- § produktów faktoringu - wzrost o 4%,
- § kredytów - wzrost o 5%,
- § produktów leasing - wzrost o 15%.

Ponadto w I kwartale 2009 roku Bank pozyskał 440 nowych Klientów z segmentu MSP, a w II kwartale – kolejnych 340. Utworzona w ubiegłym roku mobilna sieć sprzedaży znacząco przyczyniła się do wzrostu ilości Klientów w II kwartale. Ponad 65% pozyskanych nowych Klientów z segmentu MSP (czyli 220 z 340) to efekt pracy doradców tej sieci. Obecnie wśród Klientów bankowości przedsiębiorstw 68% to firmy sektora MSP.

Realizacja strategii „Millennium 2010” w bankowości korporacyjnej skoncentrowana była w minionych sześciu miesiącach na zwiększeniu ilości Klientów (szczególnie w obszarze MSP), koncentracji na wzroście sprzedaży kluczowych produktów i usług (depozytów, produktów leasingu i faktoringu) oraz dbałości o wzrost jakości i poziomu usług.

II.3. Grupa kapitałowa Banku Millennium

Działalność biznesową prowadzą również spółki Grupy Kapitałowej Banku Millennium - Millennium Dom Maklerski, Millennium Leasing, Millennium Lease oraz Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych.

Millennium Leasing

W efekcie spowolnienia gospodarczego i pogorszenia się warunków prowadzenia działalności gospodarczej przez firmy, w pierwszej połowie 2009 odnotowano spadek o 48% ilości zawartych umów leasingowych w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku. Wartość umów podpisanych w ciągu pierwszego półrocza 2009 roku wyniosła 578,1 miliona zł i była o 46% niższa niż przed rokiem (1 073,5 mln zł). Mimo to, Millennium Leasing nadal utrzymuje wysoką pozycję wśród największych firm leasingowych w kraju.

Millennium Lease

Millennium Lease zawarł nowe umowy leasingu nieruchomości na 81 mln zł, co oznaczało przyrost o 11% w stosunku do pierwszego półrocza 2008 roku, wobec szacowanego spadku całego rynku leasingu nieruchomości o ok. 20%. Pozwoliło to na zwiększenie udziału w rynku do 6%.

Millennium TFI

W pierwszych 6 miesiącach 2009 roku wartość aktywów funduszy zarządzanych przez Millennium TFI minimalnie wzrosła z 1 664,2 mln złotych (na dzień 31.12.2008 roku) do 1 686,4 mln zł w wyniku wzrostu wartości składników portfeli subfunduszy.

Millennium Dom Maklerski

W pierwszej połowie 2009 roku Millennium Dom Maklerski brał udział w realizacji następujących projektów z rynku pierwotnego:

1. Internet Group – przygotowanie prospektu, usługi doradcze.
2. PGE Energia Odnawialna – skup akcji pracowniczych.
3. Aplisens – udział w konsorcjum sprzedaży akcji w trakcie IPO.

W styczniu 2009 roku Millennium DM wprowadził usługę kupna i sprzedaży papierów wartościowych na rynkach zagranicznych. Usługa ta dostępna jest dla Klientów, którzy są właścicielami rachunków powierniczych prowadzonych przez Bank Millennium SA.

W pierwszym półroczu 2009 roku, opracowano nowe zasady ewidencji papierów wartościowych oraz implementowano nową wersję systemu informatycznego, przystosowaną do pracy na warunkach określonych regulacjami Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych. Millennium DM od czerwca br. jest w pełni przygotowany do wdrożenia nowego systemu depozytowo-rozliczeniowego KDPW.

III. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY BANKU MILLENNIUM

III. 1. Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat za I półrocze 2009

Przychody operacyjne (mln zł)	I pół. 2009	II kw. 2009	I kw. 2009	I pół. 2008**	Zmiana r/r	Zmiana kw/kw
Wynik odsetkowy netto *	296,5	116,1	180,4	528,7	-43,9%	-35,7%
Wynik z prowizji netto	232,5	106,6	125,9	249,1	-6,7%	-15,4%
Pozostałe przychody pozaodsetkowe ***	191,6	97,6	94,0	152,4	+25,7%	+3,8%
Przychody operacyjne	720,6	320,2	400,4	930,2	-22,5%	-20,0%

(*) Dane pro-forma: Wynik odsetkowy netto obejmuje marże na wszystkich instrumentach pochodnych. Od 1 stycznia 2006 Bank wdrożył zasady rachunkowości zabezpieczeń w odniesieniu do walutowych kredytów hipotecznych o zmiennej stopie procentowej, depozytów w złotych o zmiennej stopie i związanych z nimi swap-ów walutowo-procentowych (a od 1 kwietnia 2009 także swap-ów walutowych). Marża z tych transakcji jest odzwierciedlona, począwszy od tych zmian, w przychodach odsetkowych netto. Niemniej jednak, ponieważ rachunkowość zabezpieczeń nie obejmuje całości portfela denominowanego w walutach obcych, Bank przedstawia dane pro-forma przedstawiające całość marży z instrumentów pochodnych w pozycji Wynik odsetkowy netto, podczas gdy, zgodnie z zasadami rachunkowości część tej marży (83,7 mln zł w I pół. 2009 oraz 68,5 mln zł w I pół. 2008) zaprezentowano w Pozostałych przychodach pozaodsetkowych. Zdaniem Banku umożliwia to lepsze zrozumienie rzeczywistej ewolucji tej pozycji z ekonomicznego punktu widzenia.

(**) zastosowano nową metodologię, która przeniosła wpływ kursowy na naliczone odsetki z wyniku odsetkowego do wyniku z pozycji wymiany, zgodnie z reklasyfikacją księgową dokonaną od 2009 roku

(***) obejmuje "pozostałe przychody i koszty operacyjne" netto

Wynik odsetkowy netto Grupy Banku Millennium w I półroczu 2009 roku znalazł się pod silną presją dwóch negatywnie działających czynników powstałych w wyniku bezprecedensowych zawirowań na rynkach finansowych obserwowanych w Polsce już od IV kwartału 2008 roku. Pierwszym z tych czynników jest „wojna cenowa” o depozyty, która rozpoczęła się w poprzednim roku i trwa, nieprzerwanie, także w bieżącym roku. Drugim czynnikiem są nieoczekiwane wysokie koszty swapów walutowych dla waluty polskiej, co również pojawiło się w zeszłym roku i dopiero niedawno uległo pewnemu złagodzeniu, aczkolwiek koszty te są nadal znacznie wyższe niż przed zawirowaniami na rynkach finansowych.

Oba czynniki wywarły silny wpływ na marżę odsetkową Banku. Trwająca tak długo „wojna” o lokaty terminowe doprowadziła do obniżenia marży depozytowej w II kwartale 2009 roku nawet poniżej poziomów z I kwartału tego roku, i osiągnęła wartość ujemną na poziomie $-0,74\%$. Bank zareagował na tą sytuację szybką korektą cen depozytów, która została wdrożona od 8 czerwca bieżącego roku. Stopa odsetkowa dla podstawowych 3-miesięcznych lokat została obniżona z poziomu 6% do $4,5\%$ (jedynie przy wolumenach powyżej 100 tys. zł stopa jest wyższa i wynosi $5,5\%$). Niemniej jednak, efekt tego ruchu nie mógł być widoczny w Rachunku Wyników za II kwartał, ale w oczywisty sposób wpłynie na poprawę marż w następnych kwartałach. II kwartał 2009 roku można również uznać za najgorszy dla średnich kosztów pozyskania finansowania w walutach zagranicznych, ponieważ poprawa obecna cen „swapów” walutowych obniży średni koszt finansowania w walutach dopiero w nadchodzących okresach. Omawianym powyżej negatywnym czynnikom towarzyszyły niższe średnie poziomy rynkowych stóp procentowych w Polsce w I półroczu 2009 roku w porównaniu do I półrocza 2008 roku, co doprowadziło do obniżenia marż również na rachunkach bieżących. Te wszystkie negatywne zjawiska nie mogły być zrekompensowane stopniowo rosnącymi marżami na kredytach, w szczególności na kredytach korporacyjnych.

W konsekwencji, wynik odsetkowy netto Grupy (pro-forma) za II kwartał 2009 roku był niższy niż w I kwartale 2009 roku, a jego łączna wartość za I półrocze 2009 roku była niższa o 44% w porównaniu do I półrocza 2008 roku i wyniosła 296,5 mln zł.

Wynik netto z prowizji i opłat Grupy w I półroczu 2009 roku wyniósł 232,5 mln zł, co oznacza spadek o $6,7\%$ w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Głównym powodem tego spadku były niższe poziomy opłat z operacji rynku kapitałowego takich jak fundusze inwestycyjne i działalność maklerska. Obecny poziom prowizji netto w ujęciu kwartalnym (106,6 mln zł) pozostaje na podobnym poziomie jak w okresie trzech ostatnich kwartałów 2008 roku i był niższy w stosunku do osiągniętego w I kwartale 2009 roku, kiedy to wzrosły one w wyniku wyższych opłat z tytułu „bancassurance”. Z drugiej jednak strony, w wielu kategoriach dochodów z prowizji i opłat (np. karty bankowe, działalność brokerska, fundusze inwestycyjne i przelewy bankowe) nastąpił wzrost w porównaniu do I kwartału br..

Pozostałe przychody pozadodsetkowe w I półroczu 2009 roku zamknęły się kwotą 191,6 mln zł i były o 26% wyższe niż w I półroczu 2008 roku. Głównym powodem zwiększonych przychodów Banku z tego tytułu były wyższe przychody z portfela papierów wartościowych o stałych dochodach. Kwartalnie, poziom pozostałych dochodów pozadodsetkowych był stabilny (wzrost o 4%), a łączny wpływ walutowych instrumentów pochodnych na tą część rachunku wyników był nieistotny.

Przychody operacyjne ogółem Grupy osiągnęły w I półroczu 2009 roku kwotę 720,6 mln zł i były o $22,5\%$ niższe niż za analogiczny okres roku poprzedniego oraz o 20% niższe w porównaniu do poprzedniego kwartału.

Koszty operacyjne (mln zł)	I pół. 2009	II kw. 2009	I kw. 2009	I pół. 2008	Zmiana r/r	Zmiana kw/kw
Koszty osobowe	242,4	124,4	118,0	300,1	-19,2%	+5,5%
Pozostałe koszty administracyjne	237,3	117,3	120,0	242,7	-2,2%	-2,2%
Amortyzacja*	40,1	20,3	19,8	32,4	+23,8%	+2,6%
Razem koszty administracyjne	519,8	262,1	257,8	575,2	-9,6%	+1,7%

(*) Uwzględnia utratę wartości aktywów niefinansowych

Łączne koszty w I półroczu 2009 roku wyniosły 519,8 mln zł i były niższe w porównaniu do I półrocza 2008 roku o 10%, czyli 55 mln zł. Jest to znaczące osiągnięcie uwzględniając fakt, że sieć oddziałów powiększyła się w ciągu ostatnich 12 miesięcy z 445 placówek do 484 placówek. Ten poziom kosztów oznacza, że Grupa Banku Millennium już wykonała, po I półroczu bieżącego roku, 75% całego rocznego planu oszczędności kosztowych w kwocie 101 mln zł zakładanego na ten rok.

Koszty osobowe zostały zredukowane o 19%, czyli o 58 mln zł rocznie. Oszczędności te zostaną utrzymane również w przyszłości, głównie w wyniku niższej obecnie liczby pracowników i zmian w systemach premiowych. Łączna liczba pracowników Grupy, na koniec czerwca 2009 roku, wyniosła 6 414 i była niższa niż przed rokiem, kiedy to wynosiła 6 761 osób.

Strukturę zatrudnienia w Grupie Banku Millennium przedstawia poniższa tabela:

Struktura zatrudnienia (w etatach)	30.06.2009	30.06.2008	Zmiana
Bank Millennium S.A.	6 028	6 339	-311
Millennium Leasing Sp. z o.o.	233	250	-17
Millennium Dom Maklerski S.A.	109	124	-15
Millennium TFI S.A.	30	33	-3
Inne spółki podległe	14	15	-1
Razem Grupa Banku Millennium	6 414	6 761	-347

Pozostałe koszty administracyjne pozostały na stabilnym poziomie zarówno w skali roku, jak i kwartału (spadek -2%), pomimo znacznie większej sieci oddziałów, niż w roku poprzednim. Osiągnięto to dzięki inicjatywom oszczędności kosztów, widocznym głównie w redukcji kosztów marketingu, utrzymania budynków i floty samochodowej oraz podróży służbowych.

Amortyzacja (wraz z odpisami na utratę wartości aktywów niefinansowych) wzrosła o 3% w ujęciu kwartalnym i o 24% w ujęciu rocznym.

Wskaźnik kosztów do dochodów w I półroczu 2009 roku wzrósł do poziomu 72,1% w efekcie spadku dochodów. Za I półrocze 2008 roku wskaźnik kosztów do dochodów wyniósł 61,8%.

Rezerwy na utratę wartości znalazły się pod wpływem tendencji rynkowych odzwierciedlających pogorszenie się sytuacji portfeli kredytowych, szczególnie w obszarze przedsiębiorstw. Łącznie rezerwy na utratę wartości utworzone przez Grupę w I półroczu 2009 roku wyniosły 185,2 mln zł i były znacznie wyższe niż rezerwy w wysokości 36,8 mln zł utworzone w I półroczu 2008 roku. Relatywnie, rezerwy utworzone w I półroczu 2009 roku stanowiły 106 punktów bazowych w stosunku do średniego portfela kredytowego (w ujęciu rocznym), co oznacza wzrost w stosunku do 31 punktów bazowych utworzonych w ciągu I półrocza 2008 roku. Rezerwy netto utworzone w samym tylko II kwartale 2009 roku (55,9 mln zł) były niższe o 57% niż poziom rezerw za I kwartał 2009 roku (129,3 mln zł). Ryzyko związane z pochodnymi transakcjami walutowymi nadal było ograniczane i tworzone na nie odpisy w ramach ogólnych rezerw tworzonych na należności przedsiębiorstw.

Zysk przed opodatkowaniem Grupy Banku Millennium za I półrocze 2009 roku wyniósł 22,6 mln, a **zysk netto** wyniósł 21,0 mln zł, co oznacza spadek o 92% w stosunku do I półrocza poprzedniego roku. W ujęciu kwartalnym, zysk netto za II kwartał 2009 roku (8,9 mln zł) był o 26% niższy niż zysk netto w wysokości 12,1 mln zł osiągnięty w I kwartale 2009 roku.

III.2 Wynik w podziale na segmenty biznesowe po pierwszym półroczu 2009 roku

Wynik Grupy Banku Millennium w podziale na podstawowe segmenty działalności, tj. bankowość detaliczną (obejmującą mikroprzedsiębiorstwa), bankowość korporacyjną oraz skarbową i działalność maklerską, w okresie I półrocza 2009 pokazuje poniższa tabela.

Segment (mln zł):	Bankowość detaliczna	Bankowość korporacyjna	Skarb i działalność maklerska	Grupa ogółem
Dochody odsetkowe netto	268,6	86,7	-142,4	212,8
Dochody prowizyjne netto	172,8	51,2	8,5	232,5
Pozostałe dochody nieodsetkowe	48,4	40,7	186,2	275,7
Przychody operacyjne ogółem	489,8	178,6	52,2	720,6
<i>Zmiana w stos. do I poł. 2008</i>	-20,9%	-15,1%	-48,2%	-22,5%
Koszty operacyjne ogółem*	-393,1	-96,5	-30,1	-519,6
<i>Zmiana w stos. do I poł. 2008</i>	-5,5%	-9,5%	-41,3%	-9,4%
Zysk operacyjny przed rezerwami	96,8	82,2	22,1	201,0
Rezerwy netto	-5,7	-179,3	-0,4	-185,4
Zysk brutto	91,0	-97,1	28,7	22,6

* bez odpisów z tytułu trwałej utraty wartości aktywów

W wyniku spadku przychodów generowanych przez Grupę w stosunku do poprzedniego roku, zanotowano spadki poziomu przychodów operacyjnych we wszystkich segmentach. W obszarze detalu przychody operacyjne skurczyły się o 21% w stosunku do poprzedniego roku. Podstawowymi powodami były: spadek marż depozytowych oraz niższe zyski kursowe wynikające z walutowych kredytów hipotecznych (tzw. „spready”). Przychody operacyjne w obszarze korporacyjnym spadły o 15% r/r również w wyniku niższych marż depozytowych oraz niższych dochodów z produktów skarbowych sprzedanych klientom. Obszar skarbu i działalności maklerskiej zanotował najszybszy spadek przychodów operacyjnych (48% r/r), co było spowodowane wyższymi kosztami finansowanie w walucie obcej oraz niższymi dochodami z działalności maklerskiej.

Spadek przychodów został częściowo zrekompensowany spadkiem kosztów we wszystkich segmentach działalności. W obszarze bankowości detalicznej, pomimo rozbudowy sieci do 484 oddziałów (w porównaniu do 445 oddziałów przed rokiem), zredukowano koszty o 5,4% w skali roku. W obszarze korporacyjnym koszty zostały obniżone o 9,5% r/r, podczas gdy skarb i działalność maklerska obniżyły koszty półroczne o 41%.

Zysk operacyjny segmentów został następnie obniżony o wartość rezerw na ryzyko kredytowe, co było szczególnie dotkliwe dla obszaru bankowości korporacyjnej. Rezerwy netto ogółem utworzone w obszarze bankowości korporacyjnej w I półroczu 2009 zamknęły się kwotą 179,3 mln zł. Było to spowodowane pogorszeniem się sytuacji finansowej niektórych przedsiębiorstw oraz utworzeniem dodatkowych rezerw na niektórych klientów uczestniczących w walutowych transakcjach na instrumentach pochodnych. Wyjątkowo wysokie rezerwy spowodowały, że obszar bankowości korporacyjnej wykazał stratę przed opodatkowaniem na poziomie 97,1 mln zł za I półrocze 2009 roku. Bankowość detaliczna, po utworzeniu rezerw netto na ryzyko kredytowe w wysokości 5,7 mln zł, wykazała zysk przed opodatkowaniem na poziomie 91 mln zł za I półrocze 2009, który to zysk był niższy o 50% w porównaniu do zysku za I półrocze 2008.

III.3 Bilans po I półroczu 2009 r.

AKTYWA

Na dzień 30 czerwca 2009 aktywa ogółem Grupy Banku Millennium wyniosły 45,539 mln zł, co stanowi wzrost o 33% w stosunku do końca czerwca 2008 r. Kształtowanie się kluczowych pozycji aktywów Grupy oraz ich strukturę w okresie 12 miesięcy przedstawia poniższa tabela:

AKTYWA (mln zł)	30.06.2009		30.06.2008		Zmiana
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	2009/2008
Kasa i środki w Banku Centralnym	974,0	2,1%	1 131,9	3,3%	-13,9%
Kredyty i pożyczki udzielone bankom	780,0	1,7%	1 595,5	4,7%	-51,1%
Kredyty i pożyczki udzielone Klientom	34 908,4	76,7%	25 208,8	73,6%	38,5%
Należności z tytułu odwrotnych transakcji repo	193,7	0,4%	173,1	0,5%	11,9%
Aktywa finansowe wg wartości godziwej przez Rach. Wynik. oraz zabezpieczające instrumenty pochodne	4 993,5	11,0%	3 212,3	9,4%	55,4%
Inwestycyjne aktywa finansowe*	2 956,1	6,5%	2 156,1	6,3%	37,1%
Wartości niematerialne, aktywa rzeczowe**	382,3	0,8%	375,7	1,1%	1,8%
Inne aktywa	351,4	0,8%	399,5	1,2%	-12,0%
Aktywa ogółem	45 539,4	100,0%	34 253,0	100,0%	33,0%

* w tym inwestycje w podmioty podporządkowane, ** bez aktywów trwałych do zbycia

Kredyty i pożyczki udzielone Klientom są dominującą grupą w strukturze aktywów (76,7%). Na dzień 30 czerwca 2009, kredyty i pożyczki netto udzielone Klientom, wyniosły 34,908 mln zł, co odzwierciedla ich dynamiczny, roczny wzrost w wysokości 38,5%. Zmiana tej pozycji aktywów w ujęciu nominalnym (wzrost o 9,700 mln zł) w sposób decydujący powoduje wzrost łącznych aktywów Grupy.

Struktura i kształtowanie się kredytów i pożyczek dla Klientów Grupy Banku Millennium, według głównych rodzajów kredytów, przedstawia poniższa tabela:

Kredyty i pożyczki udzielone Klientom (mln zł)	30.06.2009		30.06.2008		Zmiana 2009/2008	
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	Wartość	(%)
Kredyty dla gospodarstw domowych	25 766	73,8%	17 274	68,5%	8 493	49,2%
- kredyty hipoteczne	23 018	65,9%	15 189	60,3%	7 829	51,5%
- inne kredyty dla gosp. domowych	2 749	7,9%	2 085	8,3%	664	31,8%
Kredyty dla przedsiębiorstw	9 142	26,2%	7 935	31,5%	1 207	15,2%
- leasing	3 484	10,0%	2 959	11,7%	525	17,8%
- inne kredyty dla przedsiębiorstw	5 658	16,2%	4 976	19,7%	681	13,7%
Kredyty i pożyczki ogółem dla Klientów	34 908	100,0%	25 209	100,0%	9 700	38,5%

Kredyty dla gospodarstw domowych pozostały kluczowym czynnikiem wzrostu dla całej kategorii kredytów. W ciągu okresu rocznego, kończącego się 30 czerwca 2009 r., ich wartość wzrosła o 8,493 mln zł do 25,766 mln zł, tj. o 49%. Kredyty udzielone Klientom indywidualnym, stanowiły 74% całości kredytów na koniec czerwca 2009 r.

Kredyty hipoteczne stanowią większość portfela kredytów detalicznych. Także wyraźnie dominują w całości portfela kredytów (66% na koniec I pół. 2009 r.). Ta kategoria kredytów rosła najszybciej w łącznym portfelu kredytowym Grupy. Na koniec czerwca 2009 r. wartość portfela kredytów hipotecznych wyniosła 23,018 mln zł rosnąc o 51,5%, lub 7,829 mln zł, od końca czerwca 2008 r. Deprecjacja polskiej waluty do CHF częściowo odpowiada za skalę tego wzrostu – bez tych zmian kursowych roczny wzrost wyniósłby 15%. Bank podjął decyzję o zaprzestaniu udzielania kredytów walutowych od 1 grudnia 2008 r.

Wartość pozostałych kredytów dla gospodarstw domowych (w tym zadłużenia na kartach, limity zadłużenia w rachunku bieżącym, pożyczki gotówkowe i inne kredyty) wyniosła 2,749 mln zł na koniec okresu sprawozdawczego i wzrosła o 31,8% w ciągu roku. Ich udział w łącznym portfelu wyniósł 7,9%. Saldo samego portfela pożyczek gotówkowych wzrosło o 45,6% w ciągu roku (w ujęciu brutto) osiągając 1,902 mln zł. Wartość zadłużenia na kartach kredytowych wzrosła o 31,2% w ciągu ostatnich 12 miesięcy, osiągając łączną wielkość 766 mln zł (brutto).

Kredyty udzielone przedsiębiorstwom wzrosły w ciągu roku o 15,2%, lub 1,207 mln zł do poziomu 9,142 mln zł na koniec okresu sprawozdawczego; ich udział w portfelu ogółem wyniósł 26%. Udział segmentu małych i średnich przedsiębiorstw (podmiotów z obrotami do 30 mln zł miesięcznie, w tym mikroprzedsiębiorstw) był istotny i stanowił 36% kredytów ogółem dla przedsiębiorstw (wraz z leasingiem). Działalność leasingowa, która jest istotną częścią akcji kredytowej Grupy dla przedsiębiorstw, zanotowała wzrost w portfelu o 17,8% w ciągu okresu rocznego, kończącego się 30 czerwca 2009 r. a pozostałe kredyty dla przedsiębiorstw wzrosły o 13,7% w tym samym czasie.

Pozostałe dwie pozycje, które mają istotny udział w aktywach ogółem, na 30 czerwca 2009 r. to „aktywa finansowe ujmowane według wartości godziwej przez rachunek wyników oraz zabezpieczające instrumenty pochodne” (11% lub 4,993 mln zł w ujęciu nominalnym) oraz „inwestycyjne aktywa finansowe” (6,5% lub 2,956 mln zł). W obu pozycjach aktywów papiery dłużne, wyemitowane przez Skarb Państwa i przez Bank Centralny odgrywają dominującą rolę: 65% w pierwszym i 97% w drugim ze wspomnianych portfeli. Istotną częścią „aktywów finansowych ujmowanych według wartości godziwej przez rachunek wyników oraz zabezpieczających instrumentów pochodnych” jest pozytywna wycena instrumentów pochodnych utrzymywanych do sprzedaży oraz derywatów zabezpieczających, która na koniec czerwca 2009 r. wyniosła 1,735 mln zł i ich udział w tej grupie aktywów stanowił 35%. Wartość papierów dłużnych w obu wspomnianych pozycjach aktywów Grupy wyniósł 6,184 mln zł na koniec czerwca 2009 r. Instrumenty kapitałowe miały nieistotny udział w obu analizowanych grupach aktywów.

PASYWA I KAPITAŁ

Strukturę pasywów i kapitałów Grupy na koniec I półrocza 2009 r. oraz I półrocza 2008 r. przedstawiono poniżej:

PASYWA I KAPITAŁ (PLN zł)	30.06.2009		30.06.2008		zmiana
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	2009/2008
Depozyty i kredyty od banków	4 120,3	9,7%	2 227,8	7,0%	84,9%
Depozyty od Klientów	32 925,2	77,1%	25 641,2	81,0%	28,4%
Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych, sprzedanych z przyrzeczeniem odkupu	1 606,7	3,8%	481,4	1,5%	233,8%
Zobowiązania finansowe ujmowane według wartości godziwej przez rachunek wyników oraz zabezpieczające instrumenty pochodne	1 513,6	3,5%	880,1	2,8%	72,0%
Zobowiązania z tytułu emisji papierów dłużnych	932,3	2,2%	911,9	2,9%	2,2%
Rezerwy	21,7	0,1%	28,8	0,1%	-24,5%
Dług podporządkowany	1 029,1	2,4%	773,4	2,4%	33,1%
Inne zobowiązania*	542,1	1,3%	699,5	2,2%	-22,5%
Zobowiązania ogółem	42 691,0	100,0%	31 644,2	100,0%	34,9%
Kapitał ogółem	2 848,4		2 608,8		9,2%
Zobowiązania i kapitał ogółem	45 539,4		34 253,0		33,0%

(*) w tym zobowiązania podatkowe

Na koniec czerwca 2009 r. zobowiązania stanowiły 94% a kapitały 6% całości zobowiązań i kapitałów Grupy.

Depozyty Klientów, które wyniosły 32,925 mln zł na koniec czerwca 2009 r., dominowały w strukturze pasywów (77%). Depozyty zanotowały znaczny wzrost o 28,4% (lub 7,284 mln zł) w okresie jednego roku i były wyższe w porównaniu ze stanem na koniec roku 2008.

Strukturę depozytów na koniec I półrocza 2009 r. i I półrocza 2008 r. według rodzajów Klientów przedstawiono poniżej:

Depozyty Klientów (mln zł)	30.06.2009		30.06.2008		Zmiana 2009/2008	
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	Wartość	(%)
Depozyty Klientów indywidualnych *	23 008	69,6%	17 311	67,4%	5 697	32,9%
Depozyty Klientów korporacyjnych i sektora publicznego	10 059	30,4%	8 388	32,6%	1 671	19,9%
RAZEM	33 067	100,0%	25 699	100,0%	7 369	28,7%

* w tym obligacje detaliczne, wyemitowane przez Bank oraz depozyty w formie polis ubezpieczeniowych

Depozyty Klientów indywidualnych (w tym obligacje Banku oferowane Klientom indywidualnym) zanotowały dynamiczny wzrost o 32,9% (lub 5,697 mln zł) r/r, osiągając łącznie 23,008 mln zł na koniec I półrocza 2009 r. Depozyty przedsiębiorstw oraz sektora publicznego także wzrosły znacząco w tym samym okresie tj. o 19,9% (1,671 mln zł) do kwoty 10,059 mln zł.

Ponieważ część oszczędności powierzonych przez Klientów Grupie Banku Millennium nie jest uwzględniona w bilansie skonsolidowanym, dodatkowe informacje o łącznych środkach Klientów, ulokowanych w produktach oszczędnościowych oferowanych przez Grupę, są przedstawione w tabeli poniżej.

Pozyskane Środki Klientów ogółem (PLN mln)	30.06.2009	30.06.2008	Zmiana 2009/2008	
			Wartość	(%)
- Lokaty i obligacje detaliczne	33 067,5	25 698,9	7 369	28,7%
- Fundusze inwestycyjne oraz portfele prywatne, zarządzane przez Millennium TFI	1 726,1	2 872,1	-1 146	-39,9%
- Produkty oszczędnościowe firm zewnętrznych, dystrybuowane przez Grupę *	742,4	880,4	-138	-15,7%
RAZEM	35 536,0	29 451,4	6 085	20,7%

* produkty ubezpieczeniowe i inwestycyjne oraz fundusze inwestycyjne, oferowane przez podmioty spoza Grupy Banku Millennium

Zobowiązania wobec banków były drugą co do wielkości pozycją Pasywów (9,7%). Ich wartość wzrosła od końca czerwca 2008 r. o 84,9% (lub 1,892 mln zł) do kwoty 4,120 mln zł. Wzrost ten był głównie spowodowany przez fakt, że Bank uzyskał we wrześniu 2008 r. kredyt konsorcjalny w wysokości 175 mln EUR od grupy instytucji finansowych oraz średnioterminową pożyczkę od Banco Comercial Portugues (podmiotu macierzystego) w wysokości 200 mln EUR w marcu 2009 r.

Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych, sprzedanych z przyrzeczeniem odkupu (sell-buy-back) wyniosły 1,607 mln zł, lub 3,8% całości zobowiązań na koniec I półrocza 2009 r. Pozycja ta obejmuje głównie krótkoterminowe środki, pozyskane od Klientów, instytucji finansowych oraz Narodowego Banku Polski (Banku centralnego) i są generalnie bardzo zmienne. W porównaniu do końca czerwca 2008 r. Środki, pozyskane poprzez transakcje sell-buy-back wzrosły o 776 mln zł lub 106,9%, głównie z powodu wzrostu wartości transakcji, zawartych z instytucjami finansowymi.

Kolejnym źródłem zewnętrznego finansowania Grupy były zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych oraz zobowiązań podporządkowanych. Na koniec czerwca 2009 r. zobowiązania z tytułu papierów dłużnych stanowiły 2,2% zobowiązań ogółem. W okresie jednego roku ich wartość wzrosła o 2,2% do 932 mln zł. Największym elementem tej pozycji jest zobowiązanie z tytułu umowy sekurytyzacji części wierzytelności, zawartych przez spółkę leasingową Grupy Millennium. W pozycji tej znajdują się zobowiązania Banku z tytułu emisji obligacji dla Klientów detalicznych, w ramach programu emisji prywatnej.

Zobowiązania podporządkowane stanowiły 2,4% zobowiązań ogółem (1,029 mln zł) i obejmowały dług wynikający z emisji długoterminowych obligacji o wartości nominalnej 80 mln EUR, zapadających w 2011 r. oraz z obligacji podporządkowanych o wartości nominalnej 150 mln EUR, zapadających w 2017 r. Wzrost tej pozycji, w porównaniu z końcem czerwca 2008 r. (o 33,1%) był spowodowany przez zmiany kursu wymiany walut.

Na koniec 2009 r. kapitał własny Grupy wynosił 2,848 mln zł, co stanowi wzrost o 9,2% w porównaniu z końcem czerwca 2008 r.

III.4. Rating i główne wskaźniki kursu akcji

W następstwie globalnych zawirowań na rynkach finansowych, które dotarły do Polski w końcu 2008 roku, z polskiego rynku kapitałowego nastąpił gwałtowny odpływ funduszy oraz miały miejsce znaczne spadki kursów akcji. Trend ten miał swoją kontynuację na początku 2009 roku. W dalszym ciągu tego roku rynki zaczęły przełamywać ten trend, lecz nie na tyle wystarczająco, by odrobić straty z drugiej połowy ubiegłego roku.

Ogólnie, w ciągu 12 miesięcy, WIG – główny indeks GPW – stracił 26%, indeks WIG Banki obniżył się o 38%, a indeks mWIG 40, który obejmuje akcje Banku Millennium, stracił 33%. W tym samym okresie kurs akcji Banku Millennium spadł o 57%. Jednakże w pierwszej połowie 2009 roku nastąpiło „odbicie” głównych indeksów (WIG wzrósł o 12%, mWIG 40 wzrósł o 17%), podczas gdy indeks bankowy WIG Banki stracił 15%. Dla porównania akcje Banku Millennium w tym okresie wzrosły o 1%.

Wskaźniki rynkowe	30.06.2009	31.12.2008	Zmiana (%) w I poł. 2009	29.06.2008	Zmiana (%) Rocznie
Liczba akcji Banku Millennium (w tys.)	849 181,7	849 181,7		849 181,7	
Średnie dzienne obroty na akcjach Banku w półroczu (tys. zł)	6 058	8 514*	-28,8	12 840	-52,8
Kurs akcji Banku Millennium (zł)	2,92	2,88	+1,4	6,80	-57,1
Kapitalizacja rynkowa (mln zł)	2 480	2 446	+1,4	5 744	-57,1
WIG - główny indeks	30 419	27 229	+11,7	41 146	-26,1
WIG Banki	3 717	4 391	-15,4	6 010	-38,2
mWIG 40	1 769	1 511	+17,1	2 650	-33,2

(*) obroty w drugiej połowie roku

9 lutego 2009 roku agencja ratingowa „Fitch” potwierdziła aktualne ratingi Banku Millennium ze stabilną perspektywą. 7 kwietnia 2009 roku agencja ratingowa „Moody’s” zdecydowała o przeglądzie depozytowej oceny ratingowej Banku z możliwością obniżenia z powodu ewentualnej zmiany oceny ratingowej podmiotu dominującego Banku – Millennium BCP. Wydarzenie to nie wpłynęło na rating siły finansowej Banku Millennium (D), który utrzymał perspektywę stabilną.

Poniżej pokazano aktualne ratingi, przyznane Bankowi przez dwie wiodące agencje, które nadają ratingi Bankowi Millennium.

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

III.5. Główne czynniki mogące mieć wpływ na sytuację finansową w III kwartale 2009

Istnieje szereg czynników zewnętrznych, które mogą wpływać na sytuację finansową Banku w bieżącym kwartale. Najważniejsze są następujące:

- Dalsze pogorszenie sytuacji finansowej polskich przedsiębiorstw w następstwie spowolnienia gospodarki krajowej i globalnej może niekorzystnie wpłynąć na jakość portfela aktywów i ograniczyć popyt na produkty bankowe, w tym kredyty i depozyty sektora przedsiębiorstw.
- Po sezonowej poprawie, dalszy wzrost bezrobocia i niższy wzrost wynagrodzeń mogą ograniczyć popyt na niektóre produkty detaliczne i pogorszyć jakość portfela kredytowego w dłuższym horyzoncie czasowym.
- Marże na rynku międzybankowym, choć obecnie kształtują się na bardziej korzystnym poziomie, nadal jednak pozostają wysokie, zwłaszcza w walutach zagranicznych - mogą przyczynić się do utrzymania wysokich kosztów finansowania.
- Choć jest to obecnie mniej prawdopodobne, dalsze osłabienie złotego może wpłynąć na płynność i wypłacalność Banku poprzez rewaluację kredytów denominowanych w walutach zagranicznych.

Bank ustawicznie zarządza wszystkimi ryzykami, w szczególności wynikającymi z różnych scenariuszy rynkowych i będzie się starał łagodzić niekorzystny wpływ na swą sytuację finansową. Ponadto Bank ustawicznie realizuje swą nową strategię Millennium 2010, co wpłynie na wyniki finansowe i kondycję Banku w kolejnych kwartałach bieżącego roku oraz w roku przyszłym.

Patrząc na ostatnie zmiany na rynkach finansowych, głównie zmniejszenie premii za ryzyko, odbicie cen akcji banków, silniejszy złoty oraz biorąc pod uwagę odporność polskiej gospodarki, stopniowo powinny zacząć poprawiać się warunki w zakresie środowiska operacyjnego sektora bankowego w Polsce.

IV. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W GRUPIE BANKU MILLENNIUM

Grupa Banku Millennium przywiązuje szczególną rolę do zarządzania ryzykiem, które jest istotnym elementem strategii rozwoju Grupy. W celu zapewnienia efektywnego zarządzania oraz spójnej polityki w zakresie ryzyka, w Grupie wdrożony został model zarządzania ryzykiem, w którym zintegrowane zostały wszystkie typy ryzyk, stanowiące główne obszary zagrożenia dla działalności Banku, tj. ryzyko kredytowe, rynkowe, płynności oraz operacyjne.

Rada Nadzorcza i Zarząd Banku Millennium odpowiadają za zdefiniowanie ogólnej polityki ryzyka, w tym zatwierdzenie strategii i głównych zasad w zakresie zarządzania ryzykiem, jak również za zagwarantowanie niezbędnych zasobów w obszarze zarządzania ryzykiem. Funkcję zarządzania ryzykiem wspiera struktura organizacyjna obejmująca Komitet Kontroli Ryzyka, którego obowiązki obejmują monitorowanie wszystkich rodzajów ryzyk, oraz cztery wyspecjalizowane Komitety Ryzyka, którym przewodniczą członkowie Zarządu i w których zasiadają osoby odpowiedzialne za główne obszary dotyczące procesu powstawania, monitorowania i zarządzania konkretnymi ryzykami.

W ciągu I półrocza 2009 roku w związku z pogłębiającym się kryzysem, Grupa Banku Millennium wdrożyła szereg inicjatyw w celu wzmocnienia funkcji zarządzania ryzykiem, które zostaną przedstawione w dalszej części.

IV.1. Zarządzanie kapitałem

Do czasu uzyskania zgody Nadzoru na stosowanie metod zaawansowanych liczenia wymogów kapitałowych, Grupa Banku Millennium będzie wyznaczać wymogi kapitałowe w oparciu o metody standardowe.

Wymogi kapitałowe dla Grupy Banku Millennium, obliczone wg stanu na 30 czerwca 2009 przy wykorzystaniu podejścia standardowego zgodnie z Nową Umową Kapitałową, w porównaniu do 30.06.2008 i 31.12.2008, przedstawiają się następująco:

(mln zł)

Wymóg kapitałowy z tytułu:	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
Ryzyko kredytowe (w tym kontrahenta)	2 338,8	2 450,4	1 784,6
Ryzyko operacyjne	218,3	208,5	177,5
Ryzyko rynkowe	49,3	112,7*	52,6
Wymogi kapitałowe ogółem	2 606,4	2 771,5	2 014,7
Fundusze własne	3 634,9	3 533,7	3 043,9
Skonsolidowany współczynnik wypłacalności	11,16%	10,20%	12,09%

* wzrost wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka rynkowego według stanu na 31.12.2008 r. spowodowany był w głównej mierze zwiększeniem wymogu generowanego przez wyższą otwartą pozycję walutową

Na koniec czerwca 2009 Grupa Banku Millennium zanotowała poprawę współczynnika wypłacalności o 96 punktów bazowych w stosunku do końca roku 2008. Wzrost współczynnika spowodowany jest ponad dwukrotnym obniżeniem wymogu z tytułu ryzyka rynkowego oraz spadkiem wymogu na ryzyko kredytowe, będącym w części rezultatem umocnienia kursu złotego, przy jednoczesnym nieznacznym zwiększeniu wymogu na ryzyko operacyjne.

Natomiast spadek współczynnika wypłacalności w stosunku do czerwca 2008 r. spowodowany jest wzrostem wymogów kapitałowych na wszystkie rodzaje ryzyka objęte kalkulacją, w głównej mierze związanym z deprecjacją polskiej waluty wobec walut obcych, co było bezpośrednim i pośrednim czynnikiem istotnego wzrostu wymogów kapitałowych na pokrycie ryzyka rynkowego i ryzyka kredytowego. Wzrost funduszy własnych na 30.06.2009 w porównaniu do 30.06.2008 wynika z przeznaczenia całości zysku netto za 2008r na zwiększenie tych funduszy.

W 2009r Grupa kontynuuje proces wewnętrznej oceny adekwatności kapitałowej bazując na wewnętrznym modelu kapitału ekonomicznego. Obliczenie kapitału wewnętrznego obejmuje wszystkie istotne rodzaje ryzyka, na które Grupa jest narażona oraz bazuje na zestawie parametrów zbudowanych w oparciu o specyfikę i realia rynku polskiego. W procesie obliczania kapitału wewnętrznego, poszczególne rodzaje ryzyka oraz efekt dywersyfikacji poddawane są testom warunków skrajnych. Łączny zdywersyfikowany kapitał wewnętrzny porównywany jest ze zdolnością do przyjęcia ryzyka, tzn. z dostępnymi zasobami finansowymi i w wyniku tego oceniana jest adekwatność kapitałowa Grupy. Kapitał wewnętrzny dzielony jest na poszczególne obszary biznesowe.

IV.2. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza niepewność odnośnie wywiązania się przez klienta z zawartych z Grupą umów z zakresu jego finansowania, czyli spłaty w określonym czasie kapitału i odsetek, co może spowodować stratę finansową Grupy.

Ryzyko kredytowe jest najbardziej istotnym typem ryzyka ponoszonym przez Grupę Banku Millennium. Wymóg kapitałowy na pokrycie ryzyka kredytowego wynosił 2 339 milionów zł, przy łącznym wymogu 2 606 milionów zł na dzień 30.06.2009.

Sytuacja makroekonomiczna Polski, która znacznie pogorszyła się w pierwszej połowie bieżącego roku, nie mogła pozostać bez wpływu na jakość portfeli kredytowych banków. Sytuacja ta dotyczy także Banku Millennium, choć poziom jakości portfela kredytowego i tempo jego pogarszania pozostają na lepszym poziomie niż średnia dla całego rynku.

Podstawowy wskaźnik jakości portfela – udział kredytów z utratą wartości (zagrożonych) w kredytach ogółem (liczony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości) – wzrósł z poziomu 3,1% rok temu i 3,4% na koniec grudnia do poziomu 4,8% na koniec czerwca. Analogiczny wskaźnik dla całego rynku, (choć liczony według Polskich Standardów Rachunkowości) wzrósł w ciągu 6 miesięcy tego roku z poziomu 4,4% do poziomu 6.3%.

Pogorszeniu uległ także wskaźnik kredytów niespłaconych ponad 90 dni, który wzrósł w ciągu roku z poziomu 0,9% do 1,8% całego portfela kredytowego. Pozostaje, więc on na poziomie znacznie niższym, niż wskaźnik kredytów zagrożonych, co świadczy o bardzo konserwatywnym podejściu banku odnośnie klasyfikacji kredytów objętych utratą wartości.

Sytuację Grupy Banku Millennium w zakresie jakości portfela kredytowego pokazują następujące wielkości:

Główne wskaźniki jakości kredytów	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
Kredyty zagrożone ogółem (mln zł)	1 721	1 163	793
Kredyty niespłacone ponad 90 dni (mln zł)	631	289	220
Kredyty zagrożone/kredyty ogółem	4,8%	3,4%	3,1%
Kredyty niespłacone (>90 d)/kredyty ogółem	1,8%	0,8%	0,9%
Rezerwy ogółem/kredyty zagrożone	54%	64%	74%
Rezerwy ogółem/kredyty niespłacone (>90 d)	147%	259%	269%

Na wzrost udziału kredytów z utratą wartości (zagrożonych) w portfelu ogółem wpływ ma z jednej strony wzrost takich kredytów (o 558 milionów zł w ciągu półrocza), a z drugiej strony wolniejszy przyrost kredytów, lub nawet nominalny spadek, jaki miał miejsce w drugim kwartale roku (głównie z powodu efektu kursowego). Istotny wpływ na wzrost kredytów z utratą wartości (zagrożonych) miało zaangażowanie wobec klientów korporacyjnych posiadających - pochodne transakcje walutowe. Grupa ta stanowiła 36% półrocznego wzrostu portfela zagrożonego ogółem (lub 44% wzrostu kredytów zagrożonych dla przedsiębiorstw).

Pogorszenie się sytuacji finansowej niektórych firm spowodowało, że wskaźnik kredytów zagrożonych dla przedsiębiorstw wzrósł do poziomu 14,2%. Natomiast jakość portfela kredytów dla gospodarstw domowych pozostaje na znacznie lepszym poziomie. Udział kredytów zagrożonych wynosi 1,3% z czego w grupie kredytów hipotecznych ten udział jest jeszcze niższy i wynosi 0,46% (a wskaźnik kredytów niespłaconych ponad 90 dni dla tych kredytów wynosi jedynie 0,19% portfela hipotecznego ogółem).

Spadek wskaźnika pokrycia - kredytów zagrożonych łącznymi rezerwami (w tym rezerwami ogólnymi typu „IBNR”) z poziomu 64% na koniec grudnia do poziomu 54% na koniec czerwca wynikał w znacznej mierze z:

- § wzrostu wolumenu kredytów zagrożonych w ciągu 1-ego półrocza,
- § ujęcia w portfelu kredytowym należności zagrożonych z tytułu zapadłych transakcji walutowych, w przypadku których pokrycie odpisami jest niższe od średniej dla całego portfela, co wynika z faktu iż rozpoznanie elementu ryzyka kredytowego dla tego typu transakcji po raz pierwszy dokonywane było na etapie korekty wyceny instrumentu pochodnego.

W I półroczu 2009 modyfikacji zostały poddane parametry (PD i LGD) używane do kalkulacji utraty wartości należności w analizie kolektywnej. Niniejsza zmiana poprzedzona została przeprowadzeniem symulacji z punktu widzenia potencjalnej szkodowości poszczególnych portfeli homogenicznych, opartych na danych historycznych.

Jeśli wziąć pod uwagę istnienie innych, prawnych zabezpieczeń kredytów (m.in. w postaci hipotek na nieruchomościach bądź zastawów na przedmiocie leasingu), poziom pokrycia kredytów zagrożonych całkowitymi rezerwami Grupa uznaje za adekwatny.

Grupa Banku Millennium posiada dobrze zdywersyfikowany portfel kredytów dla przedsiębiorstw, co pokazuje poniższa tabela:

Struktura branżowa portfela kredytowego na 30.06.2009 r.

Branża	wartość w mln zł	udział %
Przemysł spożywczy	362	3,7
Przemysł chemiczny	525	5,4
Pozostały przemysł	1 616	16,6
Budownictwo	998	10,2
Deweloperzy	747	7,7
Handel hurtowy	1 444	14,8
Handel detaliczny	438	4,5
Transport	1 480	15,2
Wynajem nieruchomości	386	4,0
Pozostałe usługi	829	8,5
Sektor publiczny	182	1,9
Pozostałe branże	731	7,5
Kredyty dla przedsiębiorstw ogółem	9 738	100

W związku z kryzysem finansowym i w konsekwencji spowolnieniem gospodarczym, w I półroczu 2009 r. Grupa Banku Millennium, podjęła szereg działań w zakresie ryzyka kredytowego, których celem jest dostosowanie się do nowej sytuacji i minimalizacja potencjalnych strat.

W segmencie detalicznym wprowadzono zmiany w zakresie oceny zdolności kredytowej (m.in. zaostrzenie wymagań w zakresie minimalnych wartości dochodu uzyskiwanego przez klientów) oraz oceny wiarygodności kredytowej (m.in. zaostrzenie wymogów w zakresie akceptowanej historii kredytowej klientów).

Ponadto, Bank wycofał ze swojej oferty produkty, charakteryzujące się podwyższonym poziomem ryzyka. W przypadku kanałów dystrybucji uznanych za generujące podwyższony poziom ryzyka, Bank zrezygnował ze sprzedaży produktów za ich pośrednictwem.

W segmencie korporacyjnym również zaostrzono wymagania w zakresie oceny zdolności i wiarygodności kredytowej klientów, a także w obszarze polityki zabezpieczeń, akceptowalnych transakcji skarbowych oraz polityki branżowej.

Ponadto w I półroczu 2009r. znowelizowano zasady monitorowania klientów prowadzących działalność gospodarczą, w szczególności w zakresie klientów prowadzących księgi rachunkowe w oparciu o Ustawę o rachunkowości. Bank opracował i wdrożył nowe narzędzie informatyczne do monitorowania ww. klientów, oparte na sygnałach wczesnego ostrzegania.

W celu skutecznego działania w obszarze dochodzenia należności, w pierwszym półroczu br. zostały podjęte określone inicjatywy w segmencie osób fizycznych i małych przedsiębiorstw, w tym:

- intensyfikacja działań monitorująco-upominawczych w okresie pierwszych 30 dni po wystąpieniu zadłużenia przeterminowanego, zmierzające do przywrócenia terminowości obsługi zadłużeń,
- niezwłoczne przekazywanie spraw na etap restrukturyzacyjno-windykacyjny w razie braku reakcji klienta na działania monitorujące w celu podjęcia ewentualnej decyzji o wypowiedzeniu umowy/ spłaty zobowiązania z zabezpieczenia (pożyczki pod aktywa),
- wprowadzono pilotażowy program obsługi klientów prawidłowo obsługujących produkty obciążone ryzykiem kredytowym, występujących do Banku o zmianę warunków umów pierwotnych w związku z przewidywanym pogorszeniem własnej sytuacji finansowej,

W segmencie korporacyjnym działania restrukturyzacyjno – windykacyjne, poza realizacją bieżących działań wynikających z działalności kredytowej, skupiały się na działalności związanej z transakcjami skarbowymi (opcje walutowe) i polegały przede wszystkim na:

- restrukturyzacji zobowiązań wynikających z transakcji skarbowych z wykorzystaniem pełnej gamy narzędzi restrukturyzacyjnych.
- doprowadzaniu do wyjaśniania rozbieżności stanowisk w sytuacjach spornych i zbliżania stanowisk na drodze polubownej.
- dochodzeniu wymagalnych roszczeń Banku w sytuacjach trwałego zaprzestania regulowania zobowiązań przez Klienta,
- prowadzeniu sporów przed sądami w sytuacjach, gdzie nie znaleziono polubownych rozwiązań.

IV.3. Ryzyko Rynkowe

Ryzyko rynkowe obejmuje obecny lub potencjalny wpływ na wyniki, czy też kapitał, wynikający ze zmian wartości portfeli Grupy na skutek niekorzystnych zmian cen obligacji, akcji lub towarów, stóp procentowych lub kursów walutowych. Bank kontroluje ryzyko rynkowe i zarządza nim w sposób scentralizowany przy wykorzystaniu tych samych koncepcji i miar, które są używane we wszystkich podmiotach Grupy Millennium BCP.

Główną miarą szacowania ryzyka rynkowego używaną w Grupie jest oparty na macierzy wariancji-kowariancji parametryczny model wartości zagrożonej (VaR) - oczekiwana strata, która może powstać w portfelu w określonym horyzoncie czasowym (okres utrzymywania) z zadanim prawdopodobieństwem (poziom ufności) na skutek niekorzystnych zmian parametrów rynkowych. Wartości ekspozycji wyznaczane są dziennie, indywidualnie dla portfeli w obszarach, które są odpowiedzialne zarówno za zajmowanie pozycji ryzyka, jak i za zarządzanie nim. W celu zapewnienia adekwatności stosowanego modelu VaR do szacowania ryzyk generowanych przez otwarte pozycje ustanowiono proces testowania wstecznego, który przeprowadzany jest codziennie.

Równolegle do obliczeń VaR, w celu oszacowania potencjalnej straty ekonomicznej wynikającej z ekstremalnych zmian rynkowych czynników ryzyka, przeprowadza się szereg testów warunków skrajnych dla portfeli handlowych (Tradingowy i Strategii Ryzyka Rynkowego).

Scenariusze testów warunków skrajnych wykorzystywane są również do identyfikacji najbardziej niekorzystnych ruchów rynku oraz do identyfikacji działań, które mogą być podjęte w celu redukcji wpływu tych ekstremalnych zmian czynników ryzyka. W teście warunków skrajnych używa się następujących scenariuszy: przesunięcie równoległe krzywych rentowności, zmiany nachylenia krzywych rentowności, zmiany poziomu zmienności stóp zwrotu, zmiany kursów walutowych, zmiany spread'ów transakcji swap oraz scenariuszy historycznych.

Obliczenia wartości zagrożonej są przeprowadzane przy zastosowaniu oprogramowania opartego na technologii internetowej. Pozwala ona obszarom handlowym na bezpośredni dostęp do informacji o ekspozycjach na ryzyko w ich portfelach.

W pierwszej połowie 2009 roku wskaźniki VaR odzwierciedlają średnią ekspozycję na ryzyko rynkowe na poziomie ok. 16,7 mln PLN.

Miary VaR dla ryzyka rynkowego

(mln zł)

	30.06.2009	1 półrocze 2009			31.12.2008
		Średnio	Maksimum	Minimum	
Ryzyko ogólne	10, 5	16,7	41, 6		41,0
VaR stopy procentowej	7, 8	13,1	24, 4	5,4	23,6
Ryzyko kursowe	7,3	8, 5	32,7	0,4	30,2
Efekt dywersyfikacji	44%				31%

Otwarte pozycje zawierały głównie instrumenty na stopę procentową oraz ryzyko walutowe. Ryzyko walutowe obejmuje wszystkie ekspozycje kursowe Banku, ponieważ otwarte pozycje dopuszczalne są jedynie w obszarach Tradingowym i Strategii Ryzyka Rynkowego. Ekspozycja na ryzyko kursowe była związana z aktywnym zarządzaniem pozycją walutową poprzez otwarcie pozycji w celu redukcji ryzyka kredytowego związanego z walutowymi transakcjami opcyjnymi zawartymi z klientami. W rezultacie Bank przyjął ryzyko nieliniowe tych instrumentów, które spowodowało przekroczenia limitów na wartość zagrożoną dla operacji na rynkach finansowych.

W pierwszej połowie 2009 roku limity na wartość zagrożoną były przekraczane w różnych podobszarach ryzyka, co spowodowane było znacznymi fluktuacjami parametrów rynkowych. Przekroczenia zostały ratyfikowane na odpowiednich szczeblach kompetencji zgodnie z obowiązującymi w Banku zasadami i nie spowodowały strat ekonomicznych.

W przypadku księgi bankowej, w celu zarządzania ryzykiem stopy procentowej, przeprowadzana jest analiza wrażliwości portfeli niehandlowych, natomiast w celu jego łagodzenia stosuje się strategię zabezpieczającą. Począwszy od czerwca 2009 roku Bank dokonuje transferu ryzyka stopy procentowej z obszarów Komercyjnego i Strukturalnego księgi bankowej do obszarów, w których zarządza się tym ryzykiem na poziomie operacyjnym (odpowiednio obszary ALM, Tradingowy oraz Finansowania).

IV.4. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności odzwierciedla możliwość poniesienia istotnych strat w wyniku pogorszenia się warunków finansowych (ryzyka finansowego) i/lub sprzedaży aktywów poniżej ich wartości rynkowej (ryzyko płynności rynkowej) w celu zaspokojenia potrzeb finansowania wynikających ze zobowiązań Grupy.

Grupa Banku Millennium realizuje zarządzanie płynnością w sposób scentralizowany. Stąd też, zarówno wymogi finansowania, jak i wszelka nadwyżka płynności podmiotów zależnych, są zarządzane poprzez transakcje zawierane z Bankiem.

Proces planowania i budżetowania Banku obejmuje przygotowanie szczegółowego planu płynności w celu upewnienia się, że wzrost biznesu będzie wspomagany przez odpowiednią strukturę płynnościową finansowania. Silny wzrost portfela kredytowego w pierwszej połowie 2009 roku, spowodowany głównie deprecjacją złotego względem głównych walut, był finansowany wzrostem bazy depozytowej oraz pożyczką w kwocie 200 mln EUR od Banco Comercial Portuguese. Bank otrzymał także bezwarunkowe zobowiązanie pozabilansowe od Banco Comercial Portuguese, które w razie potrzeby pozwala na natychmiastowe pozyskanie dodatkowych środków w kwocie do 200 mln EUR.

Oszacowanie ryzyka płynności Grupy jest przeprowadzane zarówno przy użyciu wskaźników zdefiniowanych przez władze nadzorcze, jak i własnych miar, dla których także ustanowiono limity ekspozycji. Ewolucja sytuacji płynnościowej Grupy w krótkoterminowym horyzoncie czasowym (do

3-ch miesięcy) jest badana codziennie na podstawie dwóch wewnętrznych wskaźników: płynności bieżącej i płynności kwartalnej. Wskaźniki te mierzą maksymalne potrzeby płynnościowe (wartość ujemna), jakie mogą wystąpić w danym dniu, biorąc pod uwagę projekcje przepływów pieniężnych odpowiednio dla horyzontów czasowych 3-ch dni oraz 3-ch miesięcy. Pozycja płynności strukturalnej mierzona jest na podstawie skumulowanej luki płynności obliczanej przy zastosowaniu przepływów urealnionych.

W pierwszej połowie 2009 roku wskaźnik płynności bieżącej stale przyjmował wartości dodatnie, z tendencją wzrostową w drugim kwartale, co znaczy, że Bank w całym tym okresie utrzymywał długą pozycję płynnościową dla krótkiego horyzontu czasowego. Wskaźnik płynności kwartalnej, po spadku w pierwszym kwartale do wartości zero, również wzrósł w drugim kwartale do bezpiecznego poziomu.

W pierwszej połowie 2009 roku limity na wszystkie miary wewnętrzne były przestrzegane.

W lutym i marcu 2009 roku miały miejsce przekroczenia nadzorczych miar płynności krótkoterminowej oraz długoterminowej. Były one związane z dalszą silną deprecjacją złotego, dużą zmiennością kursów walutowych oraz konsekwencjami metodologicznymi założeń zawartych w Uchwale KNF Nr 386/2008, które powodują znaczące zawyżenie niestabilnych źródeł finansowania, co nie jest związane z pogorszeniem się pozycji płynnościowej Banku.

Główne źródło finansowania Banku stanowi duża i dobrze zdywersyfikowana baza depozytowa. Koncentracja bazy depozytowej, mierzona udziałem 5 i 20 największych deponentów, na koniec czerwca 2009 roku nieco wzrosła w stosunku do końca ubiegłego roku i wyniosła odpowiednio 3,9% oraz 7,6% (w grudniu 2008 roku odpowiednio 3,2% oraz 6,8%).

Testy warunków skrajnych w zakresie płynności strukturalnej przeprowadza się co miesiąc, aby zrozumieć profil ryzyka płynności Banku, upewnić się, że Bank potrafi wypełnić swoje zobowiązania na wypadek kryzysu płynności oraz przyczynić się do przygotowania planu awaryjnego w zakresie płynności i decyzji zarządczych.

Bank dysponuje procedurami awaryjnymi dla sytuacji zwiększonego ryzyka płynności w postaci Planu Awaryjnego Płynności, który jest aktualizowany kwartalnie. Plan Awaryjny Płynności ustala koncepcje, priorytety, obowiązki i konkretne środki do podjęcia na wypadek kryzysu płynności.

IV.5. Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne jest zdefiniowane jako „ryzyko straty wynikające z niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, działań ludzi lub systemów bądź też ze zdarzeń zewnętrznych”. Ryzyko operacyjne objawia się w każdym aspekcie działalności organizacji i jest jej nieodłączną częścią. Biorąc pod uwagę stopień rozwoju zarządzania ryzykiem operacyjnym oraz skalę i profil swojej działalności, Grupa wylicza wymóg kapitałowy ze względu na ryzyko operacyjne przy zastosowaniu Metody Standardowej.

Zarządzanie ryzykiem operacyjnym oparte jest o wdrożoną w Banku strukturę procesową nakładającą się na tradycyjną strukturę organizacyjną. Bieżące zarządzanie poszczególnymi procesami, włączając w to zarządzanie profilem ryzyka operacyjnego procesu, powierzone jest Właścicielom Procesów, którzy raportują do wszystkich pozostałych jednostek uczestniczących w procesie zarządzania ryzykiem i są przez te jednostki wspierani. Zastosowana struktura jest obecnie stabilną podstawą dla procesu zarządzania ryzykiem operacyjnym.

W celu identyfikacji, analizy i oceny ryzyka operacyjnego stosowane są następujące narzędzia:

- zbieranie informacji o stratach,
- monitorowanie kluczowych wskaźników ryzyka,
- samoocena ryzyka operacyjnego.

W pierwszej połowie 2009 Grupa przystąpiła do Systemu wymiany informacji o zdarzeniach z obszaru ryzyka operacyjnego (ZORO), stworzonego pod auspicjami Związku Banków Polskich. System ten pozwala zarówno zasilić bazy informacji istotnymi danymi statystycznymi wykorzystywanymi w procesie modelowania ryzyka operacyjnego, jak również poprzez rozpowszechnianie wiedzy o zdarzeniach w innych bankach działających na polskim rynku – zapobiegać podobnym zdarzeniom w Grupie.

V. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU BANKU

Prezentacja sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Banku Millennium w sprawozdaniu finansowym

Zgodnie z najlepszą posiadaną wiedzą, skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r. i dane porównywalne oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Banku Millennium S.A. za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r. i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy. Niniejsze Półroczne Sprawozdanie Zarządu z Działalności Grupy Banku Millennium zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej (w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń).

Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r. i danych porównywalnych oraz skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Banku Millennium S.A. za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r. i danych porównywalnych, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu, spełnili warunki niezbędne do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

PODPISY:

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
30.07.2009	Bogusław Kott	Prezes Zarządu	.....
30.07.2009	Rui Manuel Teixeira	Wiceprezes Zarządu	.....
30.07.2009	Fernando Bicho	Członek Zarządu	.....
30.07.2009	Julianna Boniuk-Gorzelańczyk	Członek Zarządu	.....
30.07.2009	Wojciech Haase	Członek Zarządu	.....
30.07.2009	Joao Bras Jorge	Członek Zarządu	.....
30.07.2009	Artur Klimczak	Członek Zarządu	.....

**III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BANKU MILLENNIUM S.A. ZA
OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2009 R.**

SPIS TREŚCI

I. WSTĘP I ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	83
II. JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE BANKU	84
III. SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁAŃ.....	89
IV. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ O CHARAKTERZE NIETYPOWYM	89
V. EMISJE, WYKUP LUB SPŁATY INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH LUB KAPITAŁOWYCH	90
VI. DYWIDENDA ZA ROK 2008.....	90
VII. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE.....	90
VIII. ZESTAWIENIE TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	90

I. WSTĘP I ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Banku Millennium S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które są prezentowane w pełnym sprawozdaniu finansowym, w związku z powyższym niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Banku Millennium S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) Bank jest zobowiązany do opublikowania danych finansowych za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2009 r. rozumianych jako bieżący okres śródroczny.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Banku w dniu 30 lipca 2009 r.

II. JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE BANKU

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		
<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2009 - 30.06.2009	1.01.2008 - 30.06.2008
I. Przychody z tytułu odsetek	1 109 243	1 000 617
II. Koszty z tytułu odsetek	-968 522	-606 531
III. Wynik z tytułu odsetek	140 721	394 086
IV. Przychody z tytułu prowizji	253 495	261 054
V. Koszty z tytułu opłat i prowizji	-37 839	-41 095
VI. Wynik z tytułu prowizji	215 656	219 959
VII. Przychody z tytułu dywidend	101 388	81 670
VIII. Wynik z inwestycyjnych aktywów finansowych	10 907	-8
IX. Wynik z instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	225 896	75 362
X. Wynik z pozycji wymiany	22 732	128 924
XI. Pozostałe przychody operacyjne	25 613	14 256
XII. Przychody operacyjne	742 913	914 249
XIII. Koszty działania	-465 541	-511 400
XIV. Koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-154 672	-29 426
XV. Koszty z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	-187	-420
XVI. Amortyzacja	-25 985	-22 941
XVII. Pozostałe koszty operacyjne	-10 448	-5 153
XVIII. Koszty operacyjne	-656 833	-569 340
XIX. Wynik na działalności operacyjnej	86 080	344 909
XX. Wynik finansowy przed opodatkowaniem	86 080	344 909
XXI. Podatek dochodowy	911	-55 426
XXII. Wynik finansowy po opodatkowaniu	86 991	289 483
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	849 181 744	849 181 744
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,10	0,34

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	1.01.2009 - 30.06.2009	1.01.2008 - 30.06.2008
WYNIK FINANSOWY PO OPODATKOWANIU	86 991	289 483
INNE SKŁADNIKI CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W TYM:		
Efekt wyceny papierów dłużnych z portfela "dostępne do sprzedaży"	6 117	-2 814
Efekt wyceny akcji z portfela "dostępne do sprzedaży"	961	0
Rachunkowość zabezpieczeń	8 332	393
INNE SKŁADNIKI CAŁKOWITYCH DOCHODÓW PRZED OPODATKOWANIEM	15 410	-2 421
Podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitych dochodów	-2 929	460
INNE SKŁADNIKI CAŁKOWITYCH DOCHODÓW PO OPODATKOWANIU	12 481	-1 961
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	99 472	287 522

AKTYWA

<i>w tysiącach zł</i>	30.06.2009	31.12.2008
I. Kasa, środki w banku centralnym	973 789	1 802 402
II. Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	780 004	1 580 026
III. Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	4 747 103	6 292 722
IV. Instrumenty pochodne zabezpieczające	239 044	9 977
V. Kredyty i pożyczki udzielone klientom	33 869 357	32 624 259
VI. Inwestycyjne aktywa finansowe	2 943 069	2 913 379
- dostępne do sprzedaży	2 943 069	2 913 379
- utrzymywane do terminu zapadalności	0	0
VII. Inwestycje w jednostki podporządkowane	262 734	232 357
VIII. Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu (kredyty i pożyczki)	193 722	61 282
IX. Rzeczowe aktywa trwałe	169 384	225 603
X. Wartości niematerialne	15 490	18 002
XI. Aktywa trwałe do zbycia	0	0
XII. Należność od Urzędu Skarbowego z tytułu podatku bieżącego	11 277	45 656
XIII. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	94 468	15 031
XIV. Pozostałe aktywa	163 049	186 436
Aktywa razem	44 462 490	46 007 132

ZOBOWIĄZANIA

<i>w tysiącach zł</i>	30.06.2009	31.12.2008
I. Zobowiązania wobec banków	4 120 276	3 060 550
II. Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	1 353 428	4 402 227
III. Instrumenty pochodne zabezpieczające	162 095	1 179 649
IV. Zobowiązania wobec klientów	33 004 888	31 877 870
V. Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	1 610 193	1 506 353
VI. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	161 896	123 486
VII. Rezerwy	20 399	32 552
VIII. Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	0	0
IX. Bieżące zobowiązania podatkowe	0	0
X. Pozostałe zobowiązania	438 195	400 473
XI. Zobowiązania podporządkowane	1 029 096	961 420
Zobowiązania razem	41 900 466	43 544 580

KAPITAŁ WŁASNY

<i>w tysiącach zł</i>	30.06.2009	31.12.2008
I. Kapitał zakładowy	849 182	849 182
II. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wart. nominalnej	472 343	472 343
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	52 722	40 241
IV. Zyski zatrzymane	1 187 777	1 100 786
Kapitał własny razem	2 562 024	2 462 552
Zobowiązania i kapitał własny razem	44 462 490	46 007 132

Wartość księgowa	2 562 024	2 462 552
Liczba akcji	849 181 744	849 181 744
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	3,02	2,90

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Razem kapitał własny	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wart. nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane
Kapitał własny na początek okresu (B/O) 01.01.2009	2 462 552	849 182	472 343	40 241	1 100 786
- całkowite dochody za I półrocze 2009	99 472	0	0	12 481	86 991
Kapitał własny na koniec okresu (B/Z) 30.06.2009	2 562 024	849 182	472 343	52 722	1 187 777

	Razem kapitał własny	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wart. nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane
Kapitał własny na początek okresu (B/O) 01.01.2008	2 083 986	849 182	472 343	-2 742	765 203
- całkowite dochody za rok 2008	539 911	0	0	42 983	496 928
- wypłata dywidendy	-161 345	0	0	0	-161 345
Kapitał własny na koniec okresu (B/Z) 31.12.2008	2 462 552	849 182	472 343	40 241	1 100 786

	Razem kapitał własny	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wart. nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane
Kapitał własny na początek okresu (B/O) 01.01.2008	2 083 986	849 182	472 343	-2 742	765 203
- całkowite dochody za I półrocze 2008	287 522	0	0	-1 961	289 483
- wypłata dywidendy	-161 345	0	0	0	-161 345
Kapitał własny na koniec okresu (B/Z) 30.06.2008	2 210 163	849 182	472 343	-4 703	893 341

A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2009 - 30.06.2009	1.01.2008 - 30.06.2008
I. Zysk (strata) po opodatkowaniu	86 991	289 483
II. Korekty razem:	-1 841 380	598 091
1. Zysk/ strata z akcji (udziałów) w podmiotach podporządkowanych	0	0
2. Amortyzacja	25 985	22 941
3. Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	186 944	-99 961
4. Przychody z tytułu dywidend	-101 388	-81 670
5. Rezerwy	-12 153	-5 729
6. Wynik na sprzedaży i likwidacji składników działalności inwestycyjnej	-22 162	-6 913
7. Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	1 430 286	130 123
8. Zmiana stanu lokat w innych bankach oraz kredytów i pożyczek udzielonych innym bankom	777 810	-14 348
9. Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	-1 261 417	-3 121 713
10. Zmiana stanu należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu (kredyty i pożyczki)	-132 440	-144 323
11. Zmiana stanu zobowiązań wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	-4 066 353	294 087
12. Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	26 046	-293 143
13. Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	1 127 018	3 824 713
14. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	103 840	-245 083
15. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	38 410	57 673
16. Zmiana stanu rozrachunków z tytułu podatku dochodowego	-8 827	55 427
17. Podatek dochodowy zapłacony	-39 159	-4 745
18. Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów	59 899	205 288
19. Pozostałe pozycje	26 281	25 467
III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 754 389	887 574

B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2009 - 30.06.2009	1.01.2008 - 30.06.2008
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej	139 211	95 789
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego	37 823	14 119
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
5. Pozostałe wpływy inwestycyjne	101 388	81 670
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	-240 275	-203 004
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego	-2 282	-9 728
2. Nabycie akcji i udziałów w podmiotach podporządkowanych	-23 000	-40 000
3. Nabycie aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0
4. Nabycie inwestycyjnych aktywów finansowych	-214 993	-153 276
5. Pozostałe wydatki inwestycyjne	0	0
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-101 064	-107 215

C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2009 - 30.06.2009	1.01.2008 - 30.06.2008
I. Wpływy z działalności finansowej	914 960	0
1. Zaciągnięcie kredytów długoterminowych	914 960	0
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
3. Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych	0	0
4. Wpływy z emisji akcji własnych oraz dopłat do kapitału	0	0
5. Pozostałe wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	-25 382	-186 636
1. Spłata kredytów długoterminowych	0	0
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
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	0	-161 345
7. Pozostałe wydatki finansowe	-25 382	-25 291
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	889 578	-186 636
D. ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NETTO (A III+B III+C III)	-965 875	593 723
E. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	2 939 493	2 170 610
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO (D+E)	1 973 618	2 764 333

DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO DANYCH FINANSOWYCH

ODPISY NALEŻNOŚCI NIEŚCIĄGALNYCH W CIĘŻAR REZERW

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 r. Bank dokonał odpisów należności nieściągalnych w ciężar utworzonych rezerw w wysokości 14 053 tys. zł.

KOREKTY DANYCH PORÓWNYWALNYCH, PRZEKWALIFIKOWANIE PAPIERÓW DŁUŻNYCH

Niniejsze informacje zostały przedstawione w skróconym sprawozdaniu skonsolidowanym w Rozdziale II „Wstęp i zasady rachunkowości”.

III. SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁAŃ

W działalności Banku nie występując istotne zjawiska podlegające wahaniom sezonowym lub mające charakter cykliczny.

IV. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ O CHARAKTERZE NIETYPOWYM

W jednostkowym Rachunku zysków i strat Banku ujmowane są dywidendy otrzymane od podmiotów podporządkowanych, które na potrzeby sprawozdania skonsolidowanego Grupy są eliminowane jako transakcje wewnątrzgrupowe. Wartości tych dywidend za pierwsze półrocze roku 2009 i pierwsze półrocze roku 2008 (dane porównywalne) wyniosły odpowiednio: 99 287 tys. zł. oraz 80 576 tys. zł.

V. EMISJE, WYKUP LUB SPŁATY INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH LUB KAPITAŁOWYCH

W trakcie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 roku zobowiązania Banku z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych uległy zwiększeniu o 38 410 tys. zł. w rezultacie emisji obligacji komercyjnych. Niniejsze obligacje zostały wyemitowane na podstawie Programu emisji obligacji Banku, w ramach którego Bank może wyemitować wiele serii obligacji (emisje prywatne) o łącznej wartości nominalnej nie przekraczającej 2.000.000.000 PLN lub równowartości tej kwoty w EUR, USD, CHF.

VI. DYWIDENDA ZA ROK 2008

Mając na względzie konieczność utrzymania silnej bazy kapitałowej w warunkach pogarszającego się otoczenia rynkowego, a także znaczną deprecjację złotego w odniesieniu do podstawowych walut obcych, co w praktyce oznacza zwiększenie wymogów kapitałowych, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Banku w dniu 27 marca 2009 r. zdecydowało o przeznaczeniu całości osiągniętego przez Bank w roku 2008 zysku netto, w wysokości 496.927.275,92 zł, na zwiększenie kapitału rezerwowego Banku.

VII. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Na dzień 30 czerwca 2009 i 31 grudnia 2008 struktura zobowiązań pozabilansowych przedstawiała się następująco:

POZYCJE POZABILANSOWE

w tysiącach zł

	30.06.2009	31.12.2008
Pozabilansowe zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane	7 792 615	9 203 270
1. Zobowiązania udzielone:	7 088 881	8 486 330
a) finansowe	5 723 922	6 765 024
b) gwarancyjne	1 364 959	1 721 306
2. Zobowiązania otrzymane:	703 734	716 940
a) finansowe	0	23 532
b) gwarancyjne	703 734	693 408

VIII. ZESTAWIENIE TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Wszelkie transakcje dokonane pomiędzy podmiotami Grupy w roku 2008 były zawierane na warunkach rynkowych i wynikały z bieżącej działalności. Poniżej przedstawione zostały wyeliminowane w procesie konsolidacji danych, najistotniejsze kwoty transakcji wewnątrzgrupowych zawartych pomiędzy następującymi podmiotami:

- BANK MILLENNIUM S.A.,
- MILLENNIUM LEASING Sp. z o.o.,
- MILLENNIUM LEASE Sp. z o.o.,

- MILLENNIUM DOM MAKLERSKI S.A.,
- MILLENNIUM TFI S.A.,
- BBG FINANCE B.V.,
- MB FINANCE A.B.,
- ORCHIS Sp. z o.o.
- MILLENNIUM SERVICE Sp. z o.o.,
- TBM Sp. z o.o.

oraz kwoty transakcji z podmiotem dominującym w stosunku do Banku Millennium S.A. – Banco Comercial Portugues S.A.

**AKTYWA I PASYWA Z TYTUŁU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (TYS. ZŁ)
WG STANU NA 30.06.2009**

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym
AKTYWA		
Kredyty i pożyczki udzielone innym bankom – rachunki i depozyty		24 605
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	2 446 578	
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z przysiężeniem odkupu		
Inwestycje w jednostki podporządkowane	252 380	
Instrumenty pochodne zabezpieczające		36 051
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	4 448	2 036
Pozostałe aktywa	15 014	
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania wobec banków		894 779
Zobowiązania wobec klientów	203 926	
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przysiężeniem odkupu	3 503	
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	1 948	1 954
Pozostałe zobowiązania	22 287	

**AKTYWA I PASYWA Z TYTUŁU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (TYS. ZŁ)
WG STANU NA 31.12.2008**

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym
AKTYWA		
Kredyty i pożyczki udzielone innym bankom – rachunki i depozyty		100 333
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	2 520 025	
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z przysiężeniem odkupu		
Inwestycje w jednostki podporządkowane	229 380	
Inwestycyjne aktywa finansowe		
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	15 628	2 774
Pozostałe aktywa	88 436	

ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania wobec banków		3 375
Zobowiązania wobec klientów	311 317	
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	4 291	
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	3 617	932
Pozostałe zobowiązania	21 622	

PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (TYS. ZŁ)
ZA OKRES 1.01-30.06.2009

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym
Przychody z tytułu:		
Odsetek	40 238	10 006
Prowizji	18 603	
Instrumentów pochodnych netto	0	
Dywidend	99 287	
Pozostałe operacyjne netto	1 605	
Koszty z tytułu:		
Odsetek	3 583	15 708
Prowizji	5	
Instrumentów pochodnych netto	8 238	1 028
Działania	45 898	

PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (TYS. ZŁ)
ZA OKRES 1.01-30.06.2008

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym
Przychody z tytułu:		
Odsetek	38 027	1 166
Prowizji	49 511	0
Instrumentów pochodnych netto	370	0
Dywidend	80 576	0
Pozostałe operacyjne netto	1 741	0
Koszty z tytułu:		
Odsetek	10 033	213
Prowizji	16	0
Instrumentów pochodnych netto	0	982
Działania	27 283	-1 513

TRANSAKCJE POZABILANSOWE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (TYS. ZŁ)
WG STANU NA 30.06.2009

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym
Zobowiązania warunkowe	291 131	331 381
Instrumenty pochodne (wartość nominalna)	482 187	1 840 561

TRANSAKCJE POZABILANSOWE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (TYS. ZŁ)
WG STANU NA 31.12.2008

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym
Zobowiązania warunkowe	240 454	314 276
Instrumenty pochodne (wartość nominalna)	1 051 757	587 450

PODPISY:

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
30.07.2009	Bogusław Kott	Prezes Zarządu	.....
30.07.2009	Rui Manuel Teixeira	Wiceprezes Zarządu	.....
30.07.2009	Fernando Bicho	Członek Zarządu	.....
30.07.2009	Julianna Boniuk-Gorzelańczyk	Członek Zarządu	.....
30.07.2009	Wojciech Haase	Członek Zarządu	.....
30.07.2009	Joao Bras Jorge	Członek Zarządu	.....
30.07.2009	Artur Klimczak	Członek Zarządu	.....