



Raport Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. za I półrocze roku 2011

Wybrane Skonsolidowane Dane Finansowe

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres od 1.01.2011 do 30.06.2011	okres od 1.01.2010 do 30.06.2010*	okres od 1.01.2011 do 30.06.2011	okres od 1.01.2010 do 30.06.2010*
Przychody z tytułu odsetek	1 271 967	1 166 370	320 613	291 287
Przychody z tytułu prowizji	331 593	314 915	83 582	78 646
Przychody operacyjne	946 407	853 935	238 552	213 260
Wynik działalności operacyjnej	276 935	173 144	69 804	43 241
Wynik finansowy przed opodatkowaniem	276 725	173 144	69 751	43 241
Wynik finansowy po opodatkowaniu	216 422	137 618	54 551	34 368
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	165 079	144 056	41 610	35 976
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	395 352	-2 423 838	99 653	-605 324
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 013 878	-612 543	507 619	-152 975
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 132 280	1 096 274	-285 403	273 781
Przepływy pieniężne netto, razem	1 276 950	-1 940 107	321 869	-484 518
Aktywa razem	48 339 959	46 984 418	12 125 611	11 863 853
Zobowiązania wobec banków	1 916 004	2 084 456	480 611	526 338
Zobowiązania wobec klientów	36 498 813	35 395 147	9 155 374	8 937 491
Kapitał własny	4 134 739	4 090 972	1 037 159	1 032 995
Kapitał zakładowy	1 213 117	1 213 117	304 299	306 319
Liczba akcji	1 213 116 777	1 213 116 777	1 213 116 777	1 213 116 777
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	3,41	3,37	0,85	0,85
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	3,41	3,37	0,85	0,85
Współczynnik wypłacalności	13,81%	14,39%	13,81%	14,39%
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,18	0,13	0,04	0,03
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,18	0,13	0,04	0,03
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,10	-	0,03	-

* - Porównywalne dane bilansowe zaprezentowano, zgodnie z wymogami MSSF, wg stanu na dzień 31.12.2010. Pozostałe dane porównywalne prezentowane są za okres od 1.01. do 30.06.2010.

KURSY PRZYJĘTE DO PRZELICZENIA DANYCH FINANSOWYCH NA EURO

Dla wyliczenia wielkości w EURO zastosowano następujące kursy:

- dla pozycji bilansowych 3,9866 PLN/EURO kurs z dnia 30 czerwca 2011 roku (dla danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2010: 3,9603 PLN/EURO),
- dla pozycji rachunku zysków i strat za okres 1 stycznia – 30 czerwca 2011 r. – 3,9673 PLN/EURO, kurs wyliczony jako średnia z kursów na koniec miesięcy objętych sprawozdaniem (dla danych porównywalnych za okres 1 stycznia – 30 czerwca 2010 r.: 4,0042 PLN/EURO).

SPIS TREŚCI

I.	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU MILLENNIUM S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2011 R.	4
II.	SPRAWOZDANIE OPISOWE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU MILLENNIUM SA ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2011 R.	45
III.	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BANKU MILLENNIUM S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2011 R.	71

I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU MILLENNIUM S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2011 R.

SPIS TREŚCI

I. INFORMACJE OGÓLNE O EMITENCIE	5
II. WSTĘP I ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	7
III. SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE (GRUPA).....	9
IV. NOTY DO SKONSOLIDOWANYCH DANYCH FINANSOWYCH.....	15
V. ZMIANY W PROCESIE ZARZĄDZANIA RYZYKIEM.....	26
VI. INFORMACJE FINANSOWE W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI.....	29
VII. DANE O AKTYWACH, KTÓRE STANOWIĄ ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ.....	33
VIII. DYWIDENDA ZA ROK 2010	34
IX. ZYSK NA AKCJĘ.....	34
X. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ GRUPY - BANKU MILLENNIUM S.A.	34
XI. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ GRUPĘ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB GWARANCJI	35
XII. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	35
(1) OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	35
(2) INFORMACJE O WARTOŚCI UDZIELONYCH ZALICZEK, KREDYTÓW, POŻYCZEK I GWARANCJI.....	38
(3) INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH I KORZYŚCIACH OSÓB NADZORUJĄCYCH I ZARZĄDZAJĄCYCH BANKIEM	39
(4) STAN AKCJI BANKU POSIADANYCH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE BANK.....	39
XIII. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE	40
XIV. WSKAZANIE ISTOTNYCH ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY POMIĘDZY DATĄ, NA KTÓRĄ SPORZĄDZONO NINIEJSZY RAPORT A DATĄ JEGO PUBLIKACJI MOGĄCYCH ZNACZĄCO WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE GRUPY	44

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 (Grupa) są: działalność bankowa, leasingowa, faktoringowa, maklerska, kapitałowa, zarządzanie funduszami inwestycyjnymi

Rada Nadzorcza i Zarząd Banku Millennium S.A.

Według stanu na 30 czerwca 2011 skład Rady Nadzorczej Banku Millennium S.A. (jednostki dominującej Grupy) przedstawiał się następująco:

1. Maciej Bednarkiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Ryszard Pospieszyński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
4. Marek Furtek – Sekretarz Rady Nadzorczej,
5. Luis Maria Franca de Castro Pereira Coutinho – Członek Rady Nadzorczej,
6. Vitor Manuel Lopes Fernandes – Członek Rady Nadzorczej,
7. Andrzej Koźmiński – Członek Rady Nadzorczej,
8. António Manuel Palma Ramalho – Członek Rady Nadzorczej,
9. Nelson Ricardo Bessa Machado – Członek Rady Nadzorczej,
10. Marek Rocki – Członek Rady Nadzorczej,
11. Dariusz Rosati – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 30 marca Bank otrzymał informację o złożeniu przez Pana Paulo Jose de Ribeiro Moita de Macedo rezygnacji z funkcji członka Rady Nadzorczej Banku Millennium S.A. skutecznej z dniem 31 marca 2011 r.

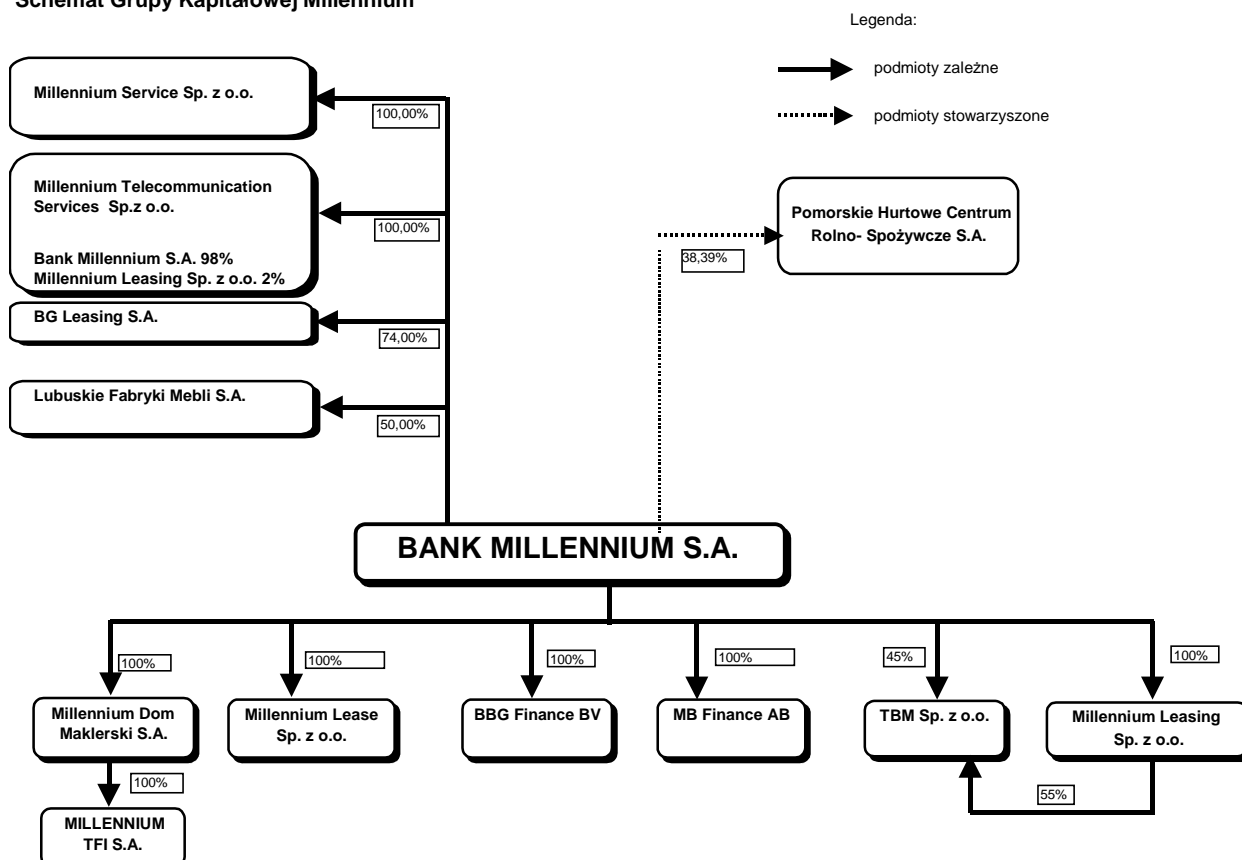
Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Banku w dniu 31 marca 2011 r. dokonało wyboru Pana António Manuela Palma Ramalho na członka Rady Nadzorczej Banku obecnej kadencji.

Według stanu na 30 czerwca 2011 skład Zarządu Banku Millennium S.A. przedstawiał się następująco:

1. Bogusław Kott – Prezes Zarządu,
2. Joao Bras Jorge – Wiceprezes Zarządu,
3. Fernando Bicho – Członek Zarządu,
4. Julianna Boniuk-Gorzelańczyk – Członek Zarządu,
5. Andrzej Gliński – Członek Zarządu,
6. Wojciech Haase – Członek Zarządu,
7. Artur Klimczak – Członek Zarządu,
8. Antonio Pinto – Członek Zarządu.

Jednostką dominującą Grupy jest Bank Millennium S.A. Spółki wchodzące w skład Grupy na dzień 30.06.2011 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. Spółka została objęta konsolidacją, pomimo iż Grupa nie posiada zaangażowania kapitałowego (z tego powodu nie została ujęta w powyższym schemacie Grupy).

Grupa nie obejmuje konsolidacją spółki BG Leasing S.A., pomimo posiadania większościowego pakietu udziałów, z uwagi na prowadzone postępowanie upadłościowe.

W ciągu I półrocza roku 2011 nie zaistniały żadne zmiany w strukturze Grupy.

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 2010 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 2011 r.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Banku w dniu 25 lipca 2011 r.

PRZEKWALIFIKOWANIE PAPIERÓW DŁUŻNYCH

W roku 2008 Bank dokonał reklasyfikacji z portfela „przeznaczone do obrotu” do portfela „dostępne do sprzedaży” siedmioletnich obligacji skarbowych o zmiennym oprocentowaniu (symbol 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. Przesłanką 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 PLN
Wartość bilansowa w dniu reklasyfikacji	119 132 400 PLN
Stopa procentowa w dniu reklasyfikacji	6,64%

Dane w tys. zł.	Wycena rozpoznana w Rachunku zysków i strat (z uwzględnieniem efektu podatkowego)	Wycena rozpoznana w kapitale z aktualizacji wyceny na koniec okresu (z uwzględnieniem efektu podatkowego)	Łączny efekt rozpoznany w kapitałach własnych
Rok 2007			
Przed reklasyfikacją w portfelu „przeznaczone do obrotu”	-3	-	-3
Rok 2008			
Przed reklasyfikacją 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”	-	- 461	- 1 477
Rok 2010			
Po reklasyfikacji w portfelu „dostępne do sprzedaży”	-	274	-742
Maj 2011			
Po reklasyfikacji w portfelu „dostępne do sprzedaży”	-	119	-897
Maj 2011 (proforma)			
Gdyby reklasyfikacja nie nastąpiła	-155	-	-897

W dniu 3 czerwca 2011 Bank dokonał sprzedaży niniejszych papierów wartościowych realizując na tej transakcji zysk w wysokości 133 tys. zł.

III. SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE (GRUPA)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

w tysiącach zł	Nota	1.01.2011 - 30.06.2011	1.04.2011 - 30.06.2011	1.01.2010 - 30.06.2010	1.04.2010 - 30.06.2010
Przychody z tytułu odsetek	1	1 271 967	659 527	1 166 370	590 530
Koszty z tytułu odsetek	2	-728 165	-371 689	-731 002	-372 581
Wynik z tytułu odsetek		543 802	287 838	435 368	217 949
Przychody z tytułu prowizji	3	331 593	166 402	314 915	153 016
Koszty z tytułu opłat i prowizji	4	-37 575	-22 294	-30 896	-16 775
Wynik z tytułu prowizji		294 018	144 108	284 019	136 241
Przychody z tytułu dywidend		1 171	1 154	1 918	1 699
Wynik z inwestycyjnych aktywów finansowych		2 030	968	3 389	2 905
Wynik z instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz wynik z pozycji wymiany	5	81 018	46 758	100 759	44 916
Pozostałe przychody operacyjne		24 368	12 910	28 482	12 450
Przychody operacyjne		946 407	493 736	853 935	416 160
Koszty działania	6	-520 759	-265 386	-485 765	-250 265
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	7	-81 185	-44 129	-130 020	-46 762
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych		667	919	539	336
Amortyzacja		-34 163	-16 858	-38 404	-18 976
Pozostałe koszty operacyjne		-34 032	-20 757	-27 141	-12 834
Koszty operacyjne		-669 472	-346 211	-680 791	-328 501
Wynik na działalności operacyjnej		276 935	147 525	173 144	87 659
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych		-210	-210	0	0
Wynik finansowy przed opodatkowaniem		276 725	147 315	173 144	87 659
Podatek dochodowy	8	-60 303	-32 065	-35 526	-18 141
Wynik finansowy po opodatkowaniu		216 422	115 250	137 618	69 518
W tym przypadający na:					
Właścicieli jednostki dominującej		216 422	115 250	137 618	69 518
Udziały niekontrolujące		0	0	0	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 213 116 777	1 213 116 777	1 098 507 402	1 213 116 777
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,18	0,10	0,13	0,06

SPRAWOZDANIE ZE SKONSOLIDOWANYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (dane w tys. zł)	1.01.2011 - 30.06.2011	1.04.2011 - 30.06.2011	1.01.2010 - 30.06.2010	1.04.2010 - 30.06.2010
WYNIK FINANSOWY PO OPODATKOWANIU	216 422	115 250	137 618	69 518
INNE SKŁADNIKI CAŁKOWITYCH DOCHODÓW				
Efekt wyceny papierów dłużnych z portfela "dostępne do sprzedaży"	-8 745	630	3 397	-13 791
Efekt wyceny akcji z portfela "dostępne do sprzedaży"	1 615	1 305	-1 765	-2 360
Rachunkowość zabezpieczeń	-56 257	11 511	6 316	3 415
Inne składniki całkowitych dochodów przed opodatkowaniem	-63 387	13 446	7 948	-12 736
Podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitych dochodów	12 044	-2 555	-1 510	2 420
Inne składniki całkowitych dochodów po opodatkowaniu	-51 343	10 891	6 438	-10 316
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	165 079	126 141	144 056	59 202
W tym przypadający na:				
Właścicieli jednostki dominującej	165 079	126 141	144 056	59 202
Udziały niekontrolujące	0	0	0	0

AKTYWA

<i>w tysiącach zł</i>	Nota	30.06.2011	31.12.2010
Kasa, środki w banku centralnym		1 473 242	2 050 736
Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	9	2 268 352	1 485 810
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	10	944 622	1 429 820
Instrumenty pochodne zabezpieczające	11	65 107	80 231
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	12	38 592 929	36 738 493
Inwestycyjne aktywa finansowe	13	4 083 557	4 508 430
- dostępne do sprzedaży		4 083 557	4 508 430
- utrzymywane do terminu zapadalności		0	0
Inwestycje w jednostki podporządkowane		12 000	12 000
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu (kredyty i pożyczki)		73 233	55 085
Rzeczowe aktywa trwałe		213 880	242 052
Wartości niematerialne		27 550	30 407
Aktywa trwałe do zbycia		6 663	599
Należność od Urzędu Skarbowego z tytułu podatku bieżącego		3 410	6 176
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		170 132	146 014
Pozostałe aktywa		405 282	198 565
Aktywa razem		48 339 959	46 984 418

ZOBOWIĄZANIA

<i>w tysiącach zł</i>		30.06.2011	31.12.2010
Zobowiązania wobec banków	14	1 916 004	2 084 456
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	15	576 932	804 331
Instrumenty pochodne zabezpieczające	16	1 807 621	1 315 321
Zobowiązania wobec klientów	17	36 498 813	35 395 147
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu		784 789	670 691
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	18	936 041	1 141 007
Rezerwy		19 501	21 445
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy		0	0
Bieżące zobowiązania podatkowe		16 164	0
Pozostałe zobowiązania		731 219	549 060
Zobowiązania podporządkowane		918 136	911 988
Zobowiązania razem		44 205 220	42 893 446

KAPITAŁ WŁASNY*w tysiącach zł*

Kapitał zakładowy		1 213 117	1 213 117
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wart. nominalnej		1 147 502	1 147 502
Kapitał z aktualizacji wyceny		-101 599	-50 256
Zyski zatrzymane		1 875 719	1 780 609
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		4 134 739	4 090 972
Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące		0	0
Kapitał własny razem		4 134 739	4 090 972
Zobowiązania i kapitał własny razem		48 339 959	46 984 418
Wartość księgowa		4 134 739	4 090 972
Liczba akcji		1 213 116 777	1 213 116 777
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		3,41	3,37

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM (dane w tys. zł.)	Razem skonsolidowany kapitał własny	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wart. nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane
Kapitał własny na początek okresu (B/O) 01.01.2011	4 090 972	1 213 117	1 147 502	-50 256	1 780 609
- dywidenda za rok 2010	-121 312	0	0	0	-121 312
- całkowite dochody za rok 2011	165 079	0	0	-51 343	216 422
Kapitał własny na koniec okresu (B/Z) 30.06.2011	4 134 739	1 213 117	1 147 502	-101 599	1 875 719

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM (dane w tys. zł.)	Razem skonsolidowany kapitał własny	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wart. nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane
Kapitał własny na początek okresu (B/O) 01.01.2010	2 787 336	849 182	472 343	11 199	1 454 612
- emisja akcji serii L	1 039 094	363 935	675 159	0	0
- całkowite dochody za rok 2010	264 542	0	0	-61 455	325 997
Kapitał własny na koniec okresu (B/Z) 31.12.2010	4 090 972	1 213 117	1 147 502	-50 256	1 780 609

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM (dane w tys. zł.)	Razem skonsolidowany kapitał własny	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wart. nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane
Kapitał własny na początek okresu (B/O) 01.01.2010	2 787 336	849 182	472 343	11 199	1 454 612
- emisja akcji serii L	1 039 094	363 935	675 159	0	0
- całkowite dochody za rok 2010	144 056	0	0	6 438	137 618
Kapitał własny na koniec okresu (B/Z) 30.06.2010	3 970 486	1 213 117	1 147 502	17 637	1 592 230

A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2011 - 30.06.2011	1.01.2010 - 30.06.2010
Zysk (strata) po opodatkowaniu	216 422	137 618
Korekty razem:	178 930	-2 561 456
Zysk/strata przypadająca na udziały niekontrolujące	0	0
Zysk/ strata z akcji (udziałów) w podmiotach podporządkowanych	210	0
Amortyzacja	34 163	38 404
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	16 126	75 581
Przychody z tytułu dywidend	-1 171	-1 918
Rezerwy	-1 944	-2 881
Wynik na sprzedaży i likwidacji składników działalności inwestycyjnej	-2 354	-846
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	715 602	1 136 144
Zmiana stanu lokat w innych bankach oraz kredytów i pożyczek udzielonych innym bankom	-783 486	-884 558
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	-1 866 007	-2 932 099
Zmiana stanu należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu (kredyty i pożyczki)	-18 148	-100 621
Zmiana stanu zobowiązań wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	264 901	1 744 051
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	629 245	-1 482 480
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	1 103 666	1 708 390
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	114 098	-2 097 798
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-15 553	103 127
Zmiana stanu rozrachunków z tytułu podatku dochodowego	51 668	35 368
Podatek dochodowy zapłacony	-53 508	-18 131
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów	-21 965	106 112
Pozostałe pozycje	13 387	12 699
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	395 352	-2 423 838

B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2011 - 30.06.2011	1.01.2010 - 30.06.2010
Wpływy z działalności inwestycyjnej	2 018 516	4 459
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego	858	2 541
Zbycie akcji i udziałów w podmiotach podporządkowanych	0	0
Zbycie aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0
Zbycie inwestycyjnych aktywów finansowych	2 016 487	0
Pozostałe wpływy inwestycyjne	1 171	1 918
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	-4 638	-617 002
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego	-4 638	-6 329
Nabycie akcji i udziałów w podmiotach podporządkowanych	0	0
Nabycie aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0
Nabycie inwestycyjnych aktywów finansowych	0	-610 673
Pozostałe wydatki inwestycyjne	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 013 878	-612 543

C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2011 - 30.06.2011	1.01.2010 - 30.06.2010
Wpływy z działalności finansowej	0	1 109 127
Zaciągnięcie kredytów długoterminowych	0	65 443
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	4 590
Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych	0	0
Wpływy z emisji akcji własnych oraz dopłat do kapitału	0	1 039 094
Pozostałe wpływy finansowe	0	0
Wydatki z tytułu działalności finansowej	-1 132 280	-12 853
Splata kredytów długoterminowych	-787 520	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-189 413	0
Zmniejszenie stanu zobowiązań podporządkowanych	0	0
Wydatki z tytułu kosztów emisji	0	0
Umorzenie akcji	0	0
Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	-121 312	0
Pozostałe wydatki finansowe	-34 035	-12 853
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-1 132 280	1 096 274
D. ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NETTO (A + B + C)	1 276 950	-1 940 107
E. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	3 259 049	4 128 608
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO (D+E)	4 535 999	2 188 501

IV. NOTY DO SKONSOLIDOWANYCH DANYCH FINANSOWYCH

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

	1.01.2011 - 30.06.2011	1.04.2011- 30.06.2011	1.01.2010 - 30.06.2010	1.04.2010- 30.06.2010
Środki w banku centralnym	23 528	12 654	17 063	8 817
Kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	7 608	2 575	9 038	7 632
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	855 461	442 105	787 466	398 424
Transakcje z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	4 831	4 063	5 369	3 260
Instrumenty pochodne zabezpieczające	241 973	131 956	170 659	82 412
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu (dłużne papiery wartościowe)	17 888	6 824	64 840	34 061
Inwestycyjne papiery wartościowe	120 678	59 350	111 935	55 924
Razem:	1 271 967	659 527	1 166 370	590 530

Przychody odsetkowe za I półrocze roku 2011 zawierają odsetki naliczone od kredytów z rozpoznaną utratą wartości w kwocie 47 852 tys. zł (odpowiednio dla danych porównywalnych za I półrocze roku 2010 kwota tych odsetek wynosiła 54 334 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 obejmujące:

	1.01.2011 - 30.06.2011	1.04.2011- 30.06.2011	1.01.2010 - 30.06.2010	1.04.2010- 30.06.2010
Depozyty bankowe	-6 136	-3 436	-11 521	-3 723
Kredyty i pożyczki	-36 763	-15 937	-40 723	-21 295
Transakcje z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	-31 491	-19 919	-26 164	-11 670
Zobowiązania wobec klientów	-620 859	-316 063	-616 474	-317 811
Zobowiązania podporządkowane	-13 881	-7 072	-12 779	-6 888
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-18 230	-8 690	-21 653	-10 492
Inne	-805	-572	-1 688	-702
Razem:	-728 165	-371 689	-731 002	-372 581

Nota (3) Przychody z tytułu prowizji

	1.01.2011 - 30.06.2011	1.04.2011- 30.06.2011	1.01.2010 - 30.06.2010	1.04.2010- 30.06.2010
Prowizje za prowadzenie rachunków	53 922	27 325	51 258	25 653
Prowizje za realizację przelewów, wpłat i wypłat gotówkowych oraz inne transakcje płatnicze	21 743	10 947	19 628	10 504
Prowizje z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek	31 459	15 639	23 169	12 041
Prowizje z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	9 695	4 684	8 321	4 110
Prowizje za obsługę kart płatniczych i kredytowych	89 124	46 729	87 823	44 258
Prowizje z tytułu sprzedaży produktów ubezpieczeniowych	39 900	20 554	44 515	13 682
Prowizje z tytułu dystrybucji jednostek uczestnictwa i innych produktów oszczędnościowych	25 321	11 774	20 908	12 149
Prowizje z tytułu działalności maklerskiej i powierniczej	17 171	7 771	15 888	8 598
Prowizje z tytułu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Grupę	37 522	18 477	38 627	19 787
Pozostałe prowizje	5 736	2 502	4 778	2 234
Razem:	331 593	166 402	314 915	153 016

Nota (4) Koszty z tytułu prowizji

	1.01.2011 - 30.06.2011	1.04.2011- 30.06.2011	1.01.2010 - 30.06.2010	1.04.2010- 30.06.2010
Prowizje za prowadzenie rachunków	-694	-406	-613	-398
Prowizje za realizację przelewów, wpłat i wypłat gotówkowych oraz inne transakcje płatnicze	-1 534	-910	-820	-724
Prowizje z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek	-8 342	-4 587	-3 859	-2 420
Prowizje za obsługę kart płatniczych i kredytowych	-16 879	-10 184	-19 005	-9 656
Prowizje z tytułu działalności maklerskiej i powierniczej	-2 977	-1 367	-3 193	-1 638
Prowizje z tytułu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Grupę	-1 366	-785	-2065	-1167
Pozostałe prowizje	-5 783	-4 055	-1 341	-772
Razem:	-37 575	-22 294	-30 896	-16 775

W roku 2011 Bank zmienił sposób prezentacji danych finansowych w obszarze klasyfikacji prowizji na poszczególne rodzaje. Zmiany te dotyczą sposobu grupowania danych finansowych i z punktu widzenia sprawozdania finansowego mają wpływ jedynie na sposób przedstawienia informacji w powyższej nocie. W celu zachowania porównywalności danych finansowych dokonano stosownych zmian w prezentacji danych finansowych dotyczących 2010 roku w stosunku do uprzednio opublikowanych danych w sprawozdaniu skonsolidowanym opublikowanym za I półrocze roku 2010.

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

	1.01.2011 - 30.06.2011	1.04.2011- 30.06.2011	1.01.2010 - 30.06.2010	1.04.2010- 30.06.2010
Operacje papierami wartościowymi	-6 745	-2 956	2 975	-3 696
Operacje instrumentami pochodnymi	26 498	28 612	50 678	29 724
Wynik z rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej	-238	-424	-5 802	-2 180
Wynik z pozycji wymiany	62 402	22 258	53 444	21 441
Koszty operacji finansowych	-899	-732	-536	-373
Razem:	81 018	46 758	100 759	44 916

Nota (6) Koszty działania

	1.01.2011 - 30.06.2011	1.04.2011- 30.06.2011	1.01.2010 - 30.06.2010	1.04.2010- 30.06.2010
Koszty pracownicze	-268 900	-135 411	-255 455	-133 117
Wynagrodzenia	-262 040	-132 128	-249 153	-129 843
Świadczenia na rzecz pracowników, w tym:	-6 860	-3 283	-6 302	-3 274
- rezerwy na niewykorzystane urlopy	-18	-9	-20	-20
- pozostałe	-6 842	-3 274	-6 282	-3 254
Koszty ogólnie - administracyjne	-251 859	-129 975	-230 310	-117 148
Koszty reklamy, promocji i reprezentacji	-21 219	-10 521	-18 579	-10 925
Koszty związane z konserwacją oprogramowania i usługami informatycznymi	-10 309	-5 070	-10 460	-5 219
Koszty wynajmu	-91 816	-46 872	-83 875	-42 112
Koszty utrzymania budynków, wyposażenia, materiałów	-13 379	-6 673	-13 425	-6 812
Koszty bankomatów i obsługi gotówki	-9 613	-4 878	-8 993	-4 603
Koszty łączności i informatyki	-34 093	-16 960	-32 431	-16 144
Koszty usług doradczych, audytowych, prawniczych, tłumaczeń	-7 526	-4 085	-7 536	-4 065
Podatki i opłaty różne	-9 073	-4 599	-8 831	-4 773
Koszty KIR	-1 439	-734	-1 345	-665
Koszty PFRON	-2 936	-1 536	-2 864	-1 452
Koszty BFG	-15 383	-7 691	-6 811	-3 406
Koszty Nadzoru Finansowego	-4 784	-2 366	-4 638	-2 330
Pozostałe	-30 289	-17 990	-30 522	-14 642
Razem:	-520 759	-265 386	-485 765	-250 265

Nota (7) Koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych

	1.01.2011 - 30.06.2011	1.04.2011- 30.06.2011	1.01.2010 - 30.06.2010	1.04.2010- 30.06.2010
Z tytułu odpisów dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom	-85 677	-44 308	-130 797	-45 590
- Utworzenie odpisów dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom	-303 676	-126 401	-486 878	-243 685
- Odwrócenie odpisów dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom	217 603	81 883	353 720	196 126
- Kwoty odzyskane z tytułu kredytów uprzednio spisanych w ciężar rezerw	396	210	2 361	1 969
Z tytułu odpisów dla papierów wartościowych	0	0	-1 592	-1 592
- Utworzenie odpisów dla papierów wartościowych	0	0	-1 592	-1 592
- Odwrócenie odpisów dla papierów wartościowych	0	0	0	0
Z tytułu odpisów dla zobowiązań pozabilansowych	4 492	179	2 369	420
- Utworzenie odpisów dla zobowiązań pozabilansowych	-3 901	-688	-7 567	-2 748
- Odwrócenie odpisów dla zobowiązań pozabilansowych	8 393	867	9 936	3 168
Razem:	-81 185	-44 129	-130 020	-46 762

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

	1.01.2011 - 30.06.2011	1.04.2011- 30.06.2011	1.01.2010 - 30.06.2010	1.04.2010- 30.06.2010
Bieżący podatek	-72 381	-37 117	-45 875	-20 094
Bieżący rok	-72 381	-37 117	-45 875	-20 094
Podatek odroczony:	12 078	5 052	10 349	1 953
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	15 046	5 048	18 580	2 566
Powstanie / (Wykorzystanie) straty podatkowej	-2 968	4	-8 231	-613
Razem obciążenie podatkowe w rachunku zysków i strat	-60 303	-32 065	-35 526	-18 141

Nota (8b) Efektywna stawka podatkowa

	1.01.2011 - 30.06.2011	1.04.2011- 30.06.2011	1.01.2010 - 30.06.2010	1.04.2010- 30.06.2010
Wynik finansowy brutto	276 725	147 315	173 144	87 659
Ustawowa stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Podatek dochodowy wg obowiązującej stawki 19%	-52 578	-27 990	-32 898	-16 656
Wpływ różnic trwałych na obciążenia podatkowe:	-7 725	-4 075	-2 628	-1 485
- Przychody niepodlegające opodatkowaniu:	927	729	524	323
Przychody z tytułu dywidend	334	334	357	318
Pozostałe	593	395	167	5
- Koszty nie stanowiące kosztów podatkowych:	-8 652	-4 804	-3 152	-1 808
Składka PFRON	-557	-291	-544	-276
Pozostałe	-8 095	-4 513	-2 608	-1 532
Razem obciążenie podatkowe w rachunku zysków i strat	-60 303	-32 065	-35 526	-18 141

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

	30.06.2011	31.12.2010
Wycena papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	-992	-2 347
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	24 824	14 135
Podatek odroczony ujęty bezpośrednio w kapitałach	23 832	11 788

Począwszy od 1 stycznia 2011 r. Bank utworzył łącznie z jednostką zależną - spółką Millennium Services Sp. z o.o, Podatkową Grupę Kapitałową (PGK).

PGK jest instytucją prawa podatkowego przewidzianą przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Jej istotą jest skupienie dwóch lub więcej podmiotów powiązanych kapitałowo pod postacią jednego podatnika podatku dochodowego od osób prawnych. Utworzenie PGK nie prowadzi do powstania nowego podmiotu, a konsolidacja dokonuje się wyłącznie na poziomie rozliczeń w podatku dochodowym od osób prawnych.

Zawiązanie PGK ma na celu zwiększenie efektywności zarządzania w obszarze podatkowym w ramach Grupy Kapitałowej Banku oraz ograniczenie ryzyk wynikających z obowiązków w zakresie rozliczeń w podatku dochodowym od osób prawnych, poprzez centralizację kompetencji wynikającą z przeniesienia na jeden podmiot obowiązków w zakresie obliczania i wpłacania podatku.

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

	30.06.2011	31.12.2010
Rachunki bieżące	111 872	110 127
Lokaty w innych bankach	1 767 136	1 003 003
Kredyty i udzielone pożyczki	386 195	371 439
Odsetki	3 149	1 241
Razem należności brutto	2 268 352	1 485 810
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	0	0
Należności od banków netto	2 268 352	1 485 810

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

	30.06.2011	31.12.2010
Dłużne papiery wartościowe	564 708	980 360
Papiery wartościowe Skarbu Państwa	564 708	980 360
a) bony	3 213	67 486
b) obligacje	561 495	912 874
Instrumenty kapitałowe	2 119	931
Kwotowane na aktywnym rynku	2 119	931
a) podmiotów finansowych	369	60
b) podmiotów niefinansowych	1 750	871
Dodatnia wycena pochodnych instrumentów finansowych	377 795	448 529
Razem:	944 622	1 429 820

Nota (10)/Nota (15) Wycena pochodnych instrumentów finansowych oraz Zobowiązania z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wg stanu na 30.06.2011

	Wartości godziwe		
	Razem	Aktywa	Pasywa
1. Instrumenty pochodne na stopę procentową	-27 841	178 133	205 974
Kontrakty na przyszłą stopę procentową (FRA)	1 976	3 103	1 127
Swapy na stopę procentową (IRS)	-25 052	171 994	197 046
Pozostałe kontrakty na stopę procentową: volatility swap, swap z opcją walutową	-4 765	3 036	7 801
2. Walutowe instrumenty pochodne	-50 044	70 928	120 972
Kontrakty walutowe	38 339	41 501	3 162
Swapy walutowe	-59 024	15 837	74 861
Pozostałe kontrakty walutowe (CIRS)	-29 470	13 397	42 867
Opcje walutowe	111	193	82
3. Instrumenty wbudowane	-69 807	25 694	95 501
Opcje wbudowane w depozyty	-38 645	25 694	64 339
Opcje wbudowane w emitowane papiery wartościowe	-31 162	0	31 162
4. Wycena do wartości godziwej pozycji zabezpieczanych	5 123	5 123	0
Wycena zabezpieczanego portfela pożyczek konsumpcyjnych	5 123	5 123	0
5. Opcje na indeksy	87 919	97 917	9 998
Wycena pochodnych instrumentów finansowych	-54 650	377 795	432 445
Zobowiązania z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych			144 487
Aktywa i Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu) - RAZEM		377 795	576 932

Nota (10)/Nota (15) Wycena pochodnych instrumentów finansowych oraz Zobowiązania z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wg stanu na 31.12.2010

	Wartości godziwe		
	Razem	Aktywa	Pasywa
1. Instrumenty pochodne na stopę procentową	5 061	279 214	274 153
Kontrakty na przyszłą stopę procentową (FRA)	-304	1 346	1 650
Swapy na stopę procentową (IRS)	8 696	274 770	266 074
Pozostałe kontrakty na stopę procentową: volatility swap, swap z opcją walutową	-3 331	3 098	6 429
2. Walutowe instrumenty pochodne	-281 498	86 833	368 331
Kontrakty walutowe	38 974	41 873	2 899
Swapy walutowe	-186 357	17 034	203 391
Pozostałe kontrakty walutowe (CIRS)	-134 622	27 381	162 003
Opcje walutowe	507	545	38
3. Towarowe instrumenty pochodne	6	268	262
Towarowe kontrakty terminowe	6	268	262
4. Instrumenty wbudowane	-47 880	19 003	66 883
Opcje wbudowane w depozyty	-13 578	19 003	32 581
Opcje wbudowane w emitowane papiery wartościowe	-34 302	0	34 302
5. Wycena do wartości godziwej pozycji zabezpieczanych	8 301	8 301	0
Wycena zabezpieczanego portfela pożyczek konsumpcyjnych	8 301	8 301	0
6. Opcje na indeksy	51 498	54 910	3 412
Wycena pochodnych instrumentów finansowych	-264 512	448 529	713 041
Zobowiązania z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych			91 290
Aktywa i Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu) - RAZEM		448 529	804 331

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 złotowych	Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez portfel zmiennoprocentowych walutowych kredytów hipotecznych	Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych z tytułu przyszłych wpływów i wydatków denominowanych w walutach obcych
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 złotowe stanowiące bazę finansowania dla tych kredytów. Zmienność przepływów pieniężnych wynika z ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej.	Grupa 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 złotowe, wykorzystując w tym celu transakcje FX Swap.	Grupa zabezpiecza ryzyko zmienności przyszłych wpływów i wydatków walutowych z tytułu zmian kursu walutowego poprzez ich zamianę na przepływy złotowe.
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.	Przepływy pieniężne z tytułu przyszłych wpływów i wydatków walutowych.
Instrumenty zabezpieczające	Transakcje IRS	Transakcje CIRS	Transakcje FX Swap	Transakcje FX Forward
Prezentacja wyniku na transakcjach zabezpieczanych i zabezpieczających	korekta do wartości godziwej zabezpieczanych aktywów oraz wyceny instrumentów zabezpieczających ujmowana jest w Rachunku zysków i strat, w Wyniku na instrumentach wycenianych do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat oraz w wyniku z pozycji wymiany; odsetki od aktywów zabezpieczanych oraz instrumentów zabezpieczających ujmowane są 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 na instrumentach wycenianych do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat oraz 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	efektywna część rewaluacji spot instrumentów zabezpieczających ujmowana jest w kapitale z aktualizacji wyceny

Nota (11)/Nota (16) Rachunkowość zabezpieczeń wg stanu na 30.06.2011	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	-18 558	1 436	19 994	5 123
2. Instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenie przepływów pieniężnych związane ze stopą procentową i/lub kursem walutowym				
Kontrakty CIRS	-1 513 740	62 245	1 575 985	x
Kontrakty FX SWAP	-154 231	1 426	155 657	x
Kontrakty FX Forward	-55 985		55 985	x
3. Razem instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenie	-1 742 514	65 107	1 807 621	x

Nota (11)/Nota (16) Rachunkowość zabezpieczeń wg stanu na 31.12.2010	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	-17 700	2 193	19 893	8 301
2. Instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenie przepływów pieniężnych związane ze stopą procentową i/lub kursem walutowym				
Kontrakty CIRS	-1 069 082	78 038	1 147 120	x
Kontrakty FX SWAP	-99 509	0	99 509	x
Kontrakty FX Forward	-48 799	0	48 799	x
3. Razem instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenie	-1 235 090	80 231	1 315 321	x

Nota (12) Kredyty i pożyczki udzielone klientom

	30.06.2011	31.12.2010
Kredyty i pożyczki udzielone	35 265 125	33 365 376
- podmiotom gospodarczym	6 048 234	5 229 190
- klientom indywidualnym	28 424 935	27 459 922
- jednostkom budżetowym	791 956	676 264
Należności z tytułu kart płatniczych	881 183	895 822
- od podmiotów gospodarczych	16 455	12 950
- od klientów indywidualnych	864 728	882 872
Skupione wierzytelności	102 387	61 037
- podmiotów gospodarczych	6 738	10 031
- jednostek budżetowych	95 649	51 006
Zrealizowane gwarancje i poręczenia	637	255
Dłużne papiery wartościowe uprawnione do redyskonta w Banku Centralnym	19 339	32 204
Należności z tytułu leasingu finansowego	3 388 346	3 410 340
Inne	5 117	7 475
Odsetki	167 911	153 270
Razem brutto	39 830 045	37 925 779
Odpisy aktualizujące wartość należności	-1 237 116	-1 187 286
Razem netto	38 592 929	36 738 493

Nota (12) Jakość portfela kredytów i pożyczek udzielonych klientom

	30.06.2011	31.12.2010
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (brutto)	39 830 045	37 925 779
- z rozpoznaną utratą wartości	2 087 278	2 195 119
- bez utraty wartości	37 742 767	35 730 660
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	1 237 116	1 187 286
- na ekspozycje z rozpoznaną utratą wartości	1 030 837	989 997
- na poniesione ale jeszcze niezareportowane straty (IBNR)	206 279	197 289
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (netto)	38 592 929	36 738 493

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

	30.06.2011	31.12.2010
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (brutto)	39 830 045	37 925 779
- wyceniane indywidualnie	1 136 180	1 311 967
- wyceniane portfelowo	38 693 865	36 613 812
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	1 237 116	1 187 286
- utworzony na bazie analizy indywidualnej	448 939	469 231
- utworzony na bazie analizy kolektywnej	788 177	718 055
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (netto)	38 592 929	36 738 493

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

	30.06.2011	31.12.2010
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (brutto)	39 830 045	37 925 779
- korporacyjnym	10 442 827	9 497 968
- indywidualnym	29 387 218	28 427 811
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	1 237 116	1 187 286
- utworzony na należności od klientów korporacyjnych	655 045	643 811
- utworzony na należności od klientów indywidualnych	582 071	543 475
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (netto)	38 592 929	36 738 493

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

	01.01.2011 – 30.06.2011	01.01.2010 – 31.12.2010
Stan na początek okresu	1 187 286	1 106 491
Zmiana w wartości rezerw:	49 830	80 795
Odpisy dokonane w okresie	303 676	773 831
Wartości spisane w ciężar odpisów	-30 518	-158 826
Odwrócenie odpisów w okresie	-217 603	-557 586
Zmiana z tytułu różnic kursowych	-3 229	24 055
Inne	-2 496	-680
Stan na koniec okresu	1 237 116	1 187 286

Nota (13) Inwestycyjne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	30.06.2011	31.12.2010
Dłużne papiery wartościowe	4 071 570	4 496 965
Papiery wartościowe Skarbu Państwa	1 730 598	3 355 514
a) bony	97 343	245 308
b) obligacje	1 633 255	3 110 206
Papiery wartościowe banku centralnego	2 200 000	999 708
a) bony	2 200 000	999 708
b) obligacje	0	0
Pozostałe papiery wartościowe:	140 972	141 743
a) notowane	0	8 342
b) nienotowane	140 972	133 401
Udziały i akcje w innych jednostkach	11 987	11 465
Razem aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4 083 557	4 508 430

Nota (14) Zobowiązania wobec banków

	30.06.2011	31.12.2010
W rachunku bieżącym	505 567	54 328
Depozyty terminowe	13 770	139 573
Otrzymane kredyty i pożyczki	1 395 220	1 888 384
Odsetki	1 447	2 171
Razem	1 916 004	2 084 456

Nota (17) Zobowiązania wobec klientów wg struktury rodzajowej

	30.06.2011	31.12.2010
Zobowiązania wobec klientów indywidualnych	21 670 184	20 928 083
Rachunki bieżące	7 343 089	7 241 195
Depozyty terminowe	14 045 306	13 368 776
Inne	135 199	158 733
Naliczone odsetki	146 590	159 379
Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych	12 029 674	12 424 688
Rachunki bieżące	3 278 869	2 956 393
Depozyty terminowe	8 519 012	9 257 874
Inne	184 877	172 334
Naliczone odsetki	46 916	38 087
Zobowiązania wobec jednostek budżetowych	2 798 955	2 042 376
Rachunki bieżące	1 546 307	855 928
Depozyty terminowe	1 200 639	1 149 996
Inne	45 436	31 990
Naliczone odsetki	6 573	4 462
Razem	36 498 813	35 395 147

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

	01.01.2011 – 30.06.2011	01.01.2010 – 31.12.2010
Stan na początek okresu	1 141 007	1 024 335
- zmiana stanu obligacji wyemitowanych w ramach transakcji sekurytyzacji portfela należności leasingowych	-189 369	-25 431
- zmiana stanu obligacji emitowanych przez podmiot zależny	521	20 032
- zmiana stanu obligacji Banku	-84 470	33 957
- zmiana stanu bankowych papierów wartościowych	68 352	88 114
Stan na koniec okresu	936 041	1 141 007

V. ZMIANY W PROCESIE ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Zarządzanie ryzykiem odgrywa kluczową rolę w strategii zrównoważonego i stabilnego rozwoju Grupy Banku Millennium, służąc optymalizacji proporcji pomiędzy ryzykiem i zwrotem w ramach różnych linii biznesowych, jak również utrzymaniu adekwatnego profilu ryzyka w zakresie kapitału i płynności.

W celu zapewnienia efektywnego zarządzania ryzykiem oraz spójnej polityki, Grupa Banku Millennium wdrożyła model zarządzania ryzykiem, w którym w sposób zintegrowany zarządzane jest ryzyko kredytowe, rynkowe, płynności oraz operacyjne.

Ryzyko kredytowe

W I półroczu 2011 roku aktywność Grupy w zakresie zarządzania ryzykiem była skoncentrowana przede wszystkim na pracach związanych z modyfikacją polityki kredytowej w segmencie korporacyjnym.

Efektem tych prac jest w szczególności:

- zmiana uprawnień decyzyjnych w zakresie transakcji kredytowych,
- zmiany w polityce ratingowej,
- zmiany w zasadach finansowania samorządów,
- zmiany w zasadach udzielania kredytu o charakterze inwestycyjnym,
- doskonalenie procesu monitorowania Klienta w zakresie niewykonania zobowiązania,
- stosowanie w przypadku klienta korporacyjnego jednolitej skali ratingowej,
- wdrożenie nowych zasad ustanawiania zabezpieczeń na nieruchomości (dostosowanie polityki Grupy w tym zakresie do zmienionych przepisów zewnętrznych).

Natomiast w segmencie detalicznym w pierwszej połowie 2011 roku, działania w zakresie zarządzania ryzykiem, koncentrowały się w następujących obszarach:

- modyfikacji zasad udzielania kredytów na zakup nieruchomości budowanych przez Deweloperów lub Spółdzielnie Mieszkaniowe,
- zmian w zakresie zasad weryfikacji klientów w zewnętrznych bazach kredytowych,
- ujednolicone zasady kalkulacji zdolności kredytowej w procesie detalicznym i hipotecznym w przypadku klientów prowadzących działalność gospodarczą.

Ważnym elementem zmiany jakościowej w procesie kredytowym w pierwszym półroczu 2011 było powołanie Departamentu Ratingu. Główną przesłanką powołania tego departamentu było rozdzielenie nadawania ratingu klientom korporacyjnym od procesu podejmowania decyzji kredytowych oraz skoncentrowanie w jednej jednostce organizacyjnej specjalistów posiadających odpowiednią wiedzę na temat metod oceny jakościowej klientów i dobrej znajomości modeli statystycznych będących podstawą nadawania ratingów.

Istotne zmiany jakościowe nastąpiły także w Departamencie Dochodzenia Należności Detalicznych a w szczególności dokonano między innymi zmian organizacyjnych, udoskonalono kanały komunikacji z klientami, zmodyfikowano proces monitorowania.

Zmiany w portfelu kredytowym Grupy w I połowie roku 2011 przedstawia poniższa tabela:

	30.06.2011		31.12.2010	
	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	35 875 251	2 268 352	33 682 351	1 485 810
Przeterminowane, bez rozpoznanej utraty wartości	1 867 516	0	2 048 309	0
Z rozpoznaną utratą wartości	2 087 278	0	2 195 119	0
Brutto	39 830 045	2 268 352	37 925 779	1 485 810
Odpisy z tytułu utraty wartości, łącznie z IBNR	-1 237 116	0	-1 187 286	0
Netto	38 592 929	2 268 352	36 738 493	1 485 810

Ryzyko Rynkowe

W pierwszym półroczu 2011 roku Bank nie dokonywał modyfikacji podejścia do zarządzania ryzykiem rynkowym przyjętego w 2009 roku. W analizowanym okresie, wskaźniki VaR dla całego Banku, czyli łącznie dla Księgi Handlowej oraz Bankowej, wykazywały stosunkowo niską ekspozycję na ryzyko rynkowe, tj. średnio ok. 14,3 mln PLN (13% limitu) oraz 9,0 mln PLN (8% limitu) na koniec czerwca 2011. Ekspozycje w podziale na typy ryzyka przedstawione są w tabelach poniżej.

Miary VaR dla ryzyka rynkowego (tys. zł)

	30.06.2011		VaR (Od 31 grudnia 2010 do 30 czerwca 2011 r.)			31.12.2010	
	Ekspozycja	Wykorzystanie limitu	Średnio	Maksimum	Minimum	Ekspozycja	Wykorzystanie limitu
Ryzyko całkowite	9 016	8%	14 338	19 145	8 495	11 979	11%
Ryzyko ogólne	6 225	7%	11 603	16 376	5 752	9 247	10%
VaR stopy procentowej	6 254	n.a.	11 631	16 360	5 764	9 264	n.a.
Ryzyko kursowe	75	1%	425	2 010	24	152	2%
Ryzyko cen akcji	0	n.a.	0	0	0	0	n.a.
Efekt dywersyfikacji	2%					2%	
Ryzyko nieliniowe	0	0%	14	57	0	22	0%
Ryzyko cen towarów	0	0%	0	0	0	0	0%
Ryzyko szczególne	2 791	6%	2 721	2 791	2 680	2 710	6%

Otwarte pozycje stanowią głównie instrumenty na stopę procentową oraz instrumenty walutowe. Otwarte pozycje walutowe, w ramach ustalonych limitów, dozwolone są jedynie w Księdze Handlowej, a dokładnie w obszarze Handlowym oraz w Portfelu Strategicznym Ryzyka Rynkowego. Niemniej od czerwca 2010 Bank nie utrzymuje żadnej otwartej pozycji w Portfelu Strategicznym Ryzyka Rynkowego, co sugeruje, że ryzyko walutowe jest skoncentrowane jedynie w portfelu Handlowym. Ekspozycja na ryzyko walutowe w analizowanym okresie była znikoma.

W pierwszym półroczu 2011 roku limity na wartość zagrożoną nie były przekraczane.

W przypadku Księgi Bankowej, w celu zarządzania ryzykiem stopy procentowej, przeprowadzana jest analiza wrażliwości portfeli niehandlowych, natomiast w celu jego łagodzenia stosuje się strategie zabezpieczające. W cyklu miesięcznym odbywa się transfer ryzyka stopy procentowej z obszaru Komercyjnego do obszarów Finansowania oraz ALM.

W związku z wdrożeniem procedury transferu ryzyka stopy procentowej z obszaru Komercyjnego, Bank wprowadził również analizę zmian wartości zabezpieczonych portfeli (kredyty gotówkowe oraz leasing) w serii dodatkowych testów warunków skrajnych przeprowadzanych dla struktur zabezpieczających. Testy zakładające zmiany kształtu i położenia krzywych dochodowości mają na celu weryfikację efektywności zabezpieczenia przed ryzykiem stopy procentowej.

Ryzyko płynności

W pierwszym półroczu 2011 limity na wszystkie miary wewnętrzne, a także nadzorcze miary płynności były przestrzegane.

Główne źródło finansowania Banku stanowi duża, silnie zdywersyfikowana i stabilna baza depozytowa. Koncentracja bazy depozytowej, mierzona udziałem 5 i 20 największych deponentów utrzymuje się od lat na poziomach odpowiednio ok. 5% i 10%. Taki poziom koncentracji nie ma negatywnego wpływu na stabilność bazy depozytowej. Dodatkowo, w celu zabezpieczenia przed fluktuacjami bazy depozytowej, Bank utrzymuje rezerwę płynnych aktywów w postaci portfela papierów wartościowych.

Dodatkowo w lutym 2011 roku Bank przedłużył na następne 12 miesięcy umowę dotyczącą bezwarunkowego i nieodwołalnego zobowiązania do udzielenia przez BCP natychmiastowej pożyczki w kwocie 200 milionów EUR.

Wszystkie luki strukturalne utrzymywane były w ramach limitów, nawet w warunkach skrajnych. 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 również procedurami awaryjnymi dla sytuacji zwiększonego ryzyka płynności – Plan Awaryjny Płynności, który jest regularnie aktualizowany.

Ryzyko operacyjne

Pierwsze półrocze 2011 roku było kolejnym okresem funkcjonowania rozwiązań, wdrożonych w zakresie sprawnego zarządzania ryzykiem operacyjnym, zgodnych z najlepszymi praktykami przyjętymi w tym zakresie przez międzynarodowe instytucje finansowe.

Wdrożony przez Grupę Banku Millennium model zarządzania ryzykiem operacyjnym, skodyfikowany w ogólnej strategii Millennium BCP podlega regularnym przeglądom i akceptacji na poziomie Zarządu Banku.

Zgodnie z przyjętym rozwiązaniem zarządzanie ryzykiem jest procesem ciągłego doskonalenia w zakresie identyfikacji, oceny, monitorowania, kontroli/ograniczania i raportowania poprzez wzajemnie uzupełniające się działania:

- Gromadzenie zdarzeń ryzyka operacyjnego,
- Samoocenę ryzyka operacyjnego i kontroli w poszczególnych procesach,
- Analizę i monitorowanie wskaźników ryzyka.

W pierwszej połowie 2011 roku w Grupie były kontynuowane działania zmierzające do ciągłego doskonalenia i podnoszenia świadomości zagrożeń wśród wszystkich pracowników, a w szczególności wśród pracowników mających wpływ na przebieg procesów biznesowych i wspomagających.

VI. INFORMACJE FINANSOWE W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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. 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) Bankowość Inwestycyjna i Skarbcowa

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

W segmencie tym znajdują się pozostałe aktywa i pozostałe pasywa, aktywa i pasywa związane z instrumentami pochodnymi zabezpieczającymi, zobowiązania z tytułu zewnętrznego finansowania Grupy oraz aktywa z tytułu podatku 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.

Zasady rachunkowości

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

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

Aktywami i pasywami segmentów komercyjnych są operacyjne aktywa i pasywa wykorzystywane przez segment w jego działalności operacyjnej, zaalokowane w oparciu o racjonalne przesłanki biznesowe. Różnica między aktywami i pasywami operacyjnymi pokryta jest przez aktywa/pasywa rynku pieniężnego oraz dłużne papiery wartościowe. Aktywami i pasywami segmentu Bankowości Inwestycyjnej i Skarbcowej są aktywa/pasywa rynku pieniężnego, dłużne papiery wartościowe. Korekta wartości godziwej z tytułu wyceny komponentu ryzyka kredytowego walutowych instrumentów pochodnych zawartych z Klientami jest przypisana do segmentu Bankowość korporacyjna.

Rachunek zysków i strat za okres 1.01.2011 – 30.06.2011

w tys. PLN

	Bankowość Detaliczna	Bankowość Korporacyjna	Bankowość Inwestycyjna i Skarbcowa	Razem Grupa BM
Wynik z tytułu odsetek	485 250	128 005	-69 453	543 802
przychody odsetkowe zewnętrzne	643 387	255 739	372 841	1 271 967
koszty odsetkowe zewnętrzne	-405 913	-214 091	-108 161	-728 165
Wynik odsetkowy zewnętrzny	237 474	41 648	264 680	543 802
przychody odsetkowe wewnętrzne	456 917	212 837	-669 754	0
koszty odsetkowe wewnętrzne	-209 141	-126 480	335 621	0
Wynik odsetkowy wewnętrzny	247 776	86 357	-334 133	0
Wynik z tytułu prowizji	221 676	62 334	10 008	294 018
Dywidendy, pozostałe przychody z operacji finansowych oraz pozycji wymiany	44 362	23 435	16 422	84 219
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-2 162	-9 464	1 962	-9 664
Przychody operacyjne razem	749 126	204 310	-41 061	912 375
Koszty osobowe	-190 421	-61 470	-17 009	-268 900
Koszty administracyjne	-199 305	-37 616	-14 938	-251 859
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów	-43 716	-37 517	715	-80 518
Amortyzacja	-28 685	-4 259	-1 219	-34 163
Koszty operacyjne razem	-462 127	-140 862	-32 451	-635 440
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych	0	0	-210	-210
Wynik finansowy przed opodatkowaniem	286 999	63 448	-73 722	276 725
Podatek dochodowy	0	0	0	-60 303
Wynik finansowy po opodatkowaniu	0	0	0	216 422

BILANS wg stanu na 30.06.2011 w tys. PLN

	Bankowość Detaliczna	Bankowość Korporacyjna	Bankowość Inwestycyjna i Skarbcowa	Razem Grupa BM
Aktywa				
Aktywa segmentu	27 547 642	12 200 341	8 591 976	48 339 959
Aktywa alokowane do segmentu	920 980	2 330 036	-3 251 016	0
Razem	28 468 622	14 530 377	5 340 960	48 339 959
Pasywa				
Pasywa segmentu	25 777 640	13 330 732	5 096 848	44 205 220
Pasywa alokowane do segmentu	-121 245	169 118	-47 873	0
Kapitały alokowane do segmentu	2 812 227	1 030 527	291 985	4 134 739
Razem	28 468 622	14 530 377	5 340 960	48 339 959



Rachunek zysków i strat za okres 1.01.2010 – 30.06.2010

w tys. PLN

	Bankowość Detaliczna	Bankowość Korporacyjna	Bankowość Inwestycyjna i Skarbcowa	Razem Grupa BM
Wynik z tytułu odsetek	381 998	110 722	-57 352	435 368
przychody odsetkowe zewnętrzne	587 170	249 462	329 738	1 166 370
koszty odsetkowe zewnętrzne	-430 722	-179 305	-120 975	-731 002
Wynik odsetkowy zewnętrzny	156 448	70 157	208 763	435 368
przychody odsetkowe wewnętrzne	422 823	170 117	-592 940	0
koszty odsetkowe wewnętrzne	-197 273	-129 552	326 825	0
Wynik odsetkowy wewnętrzny	225 550	40 565	-266 115	0
Wynik z tytułu prowizji	223 588	51 110	9 321	284 019
Dywidendy, pozostałe przychody z operacji finansowych oraz pozycji wymiany	-8 929	22 819	92 176	106 066
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-4 285	-4 712	10 338	1 341
Przychody operacyjne razem	592 372	179 939	54 483	826 794
Koszty osobowe	-180 797	-56 459	-18 199	-255 455
Koszty administracyjne	-182 858	-32 672	-14 780	-230 310
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów	-63 814	-64 115	-1 552	-129 481
Amortyzacja	-32 480	-4 649	-1 275	-38 404
Koszty operacyjne razem	-459 949	-157 895	-35 806	-653 650
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
Wynik finansowy przed opodatkowaniem	132 423	22 044	18 677	173 144
Podatek dochodowy	0	0	0	-35 526
Wynik finansowy po opodatkowaniu	0	0	0	137 618

BILANS wg stanu na 31.12.2010

w tys. PLN

	Bankowość Detaliczna	Bankowość Korporacyjna	Bankowość Inwestycyjna i Skarbcowa	Razem Grupa BM
Aktywa				
Aktywa segmentu	29 479 718	10 231 055	7 273 645	46 984 418
Aktywa alokowane do segmentu	865 947	2 585 560	-3 451 507	0
Razem	30 345 665	12 816 616	3 822 138	46 984 418
Pasywa				
Pasywa segmentu	26 086 390	10 691 351	6 115 705	42 893 446
Pasywa alokowane do segmentu	1 431 752	1 161 213	-2 592 966	0
Kapitały alokowane do segmentu	2 827 523	964 051	299 398	4 090 972
Razem	30 345 665	12 816 616	3 822 138	46 984 418

VII. DANE O AKTYWACH, KTÓRE STANOWIĄ ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ

Na dzień 30.06.2011 r. następujące aktywa Banku stanowiły zabezpieczenie zobowiązań:

Lp.	Rodzaj aktywa	Portfel	Zabezpieczane zobowiązanie	Wartość nominalna aktywa	Wartość bilansowa aktywa
1.	Obligacje skarbowe DZ0811	dostępne do sprzedaży	kredyt lombardowy udzielany Bankowi przez NBP	130 000	134 480
2.	Obligacje skarbowe DZ0811	dostępne do sprzedaży	wstępny depozyt zabezpieczający transakcje na kontraktach terminowych na obligacje	500	517
3.	Obligacje skarbowe DZ0811	dostępne do sprzedaży	zabezpieczenie Funduszu Ochrony Środków Gwarantowanych w ramach Bankowego Funduszu Gwarancyjnego	190 000	196 547
4.	Środki pieniężne		wpłata na Fundusz Gwarantowania Rozliczeń Transakcji Terminowych	70	70
5.	Depozyty złożone	lokaty w bankach	rozliczenie z tytułu zawartych transakcji	1 767 136	1 767 136
6.	Kredyty i pożyczki udzielone klientom	kredyty	umowa pożyczki	230 106	131 055
RAZEM				2 317 812	2 229 805

Na dzień 31.12.2010 r. następujące aktywa Banku stanowiły zabezpieczenie zobowiązań:

Lp.	Rodzaj aktywa	Portfel	Zabezpieczane zobowiązanie	Wartość nominalna aktywa	Wartość bilansowa aktywa
1.	Obligacje skarbowe DZ0811	dostępne do sprzedaży	kredyt lombardowy udzielany Bankowi przez NBP	65 000	65 900
2.	Obligacje skarbowe OK0711	dostępne do sprzedaży	kredyt lombardowy udzielany Bankowi przez NBP	75 000	73 350
3.	Obligacje skarbowe DZ0811	dostępne do sprzedaży	wstępny depozyt zabezpieczający transakcje na kontraktach terminowych na obligacje	500	507
4.	Obligacje skarbowe OK0711	dostępne do sprzedaży	zabezpieczenie Funduszu Ochrony Środków Gwarantowanych w ramach Bankowego Funduszu Gwarancyjnego	75 000	73 350
5.	Obligacje skarbowe DZ0811	dostępne do sprzedaży	zabezpieczenie Funduszu Ochrony Środków Gwarantowanych w ramach Bankowego Funduszu Gwarancyjnego	30 000	30 415
6.	Obligacje skarbowe OK0112	dostępne do sprzedaży	zabezpieczenie Funduszu Ochrony Środków Gwarantowanych w ramach Bankowego Funduszu Gwarancyjnego	85 000	81 209
7.	Środki pieniężne		wpłata na Fundusz Gwarantowania Rozliczeń Transakcji Terminowych	70	70
8.	Depozyty złożone	lokaty w bankach	rozliczenie z tytułu zawartych transakcji	1 000 302	1 000 302
9.	Kredyty i pożyczki udzielone klientom	kredyty	umowa pożyczki	164 708	141 385
RAZEM				1 495 580	1 466 488

VIII. DYWIDENDA ZA ROK 2010

Zgodnie z decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które odbyło się 31 marca 2011 r., Bank wypłacił dywidendę z zysku za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 r. w wysokości 10 groszy na akcję, dniem ustalenia prawa do dywidendy był 16 maja 2011, zaś wypłata nastąpiła w dniu 30 maja 2011.

Bank nie wypłacił dywidendy w roku 2010.

IX. ZYSK NA AKCJĘ

Zysk na jedną akcję za I półrocze roku 2011 (oraz rozwodniony zysk na akcję), wyliczony na bazie skonsolidowanej wynosi 0,18 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 raportu Grupy za I półrocze roku 2011

<i>Akcjonariusz</i>	<i>Ilość akcji</i>	<i>% udział w kapitale zakładowym</i>	<i>Ilość głosów</i>	<i>% udział w głosach na WZA</i>
Banco Comercial Portugues S.A.	794 751 136	65,51	794 751 136	65,51
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	60 762 472	5,01	60 762 472	5,01

Dane na dzień przekazania raportu Grupy za I kwartał roku 2011

<i>Akcjonariusz</i>	<i>Ilość akcji</i>	<i>% udział w kapitale zakładowym</i>	<i>Ilość głosów</i>	<i>% udział w głosach na WZA</i>
Banco Comercial Portugues S.A.	794 751 136	65,51	794 751 136	65,51
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	60 762 472	5,01	60 762 472	5,01

XI. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ GRUPĘ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB GWARANCJI

W II kwartale 2011 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 2011 r. przekraczałaby 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 okresie 1.01 – 30.06.2011 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 BV,
- MB FINANCE AB,
- ORCHIS Sp. z o.o.,
- MILLENNIUM SERVICE Sp. z o.o.,
- MILLENNIUM TELECOMMUNICATION SERVICES 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.

Poza transakcjami opisanymi w niniejszym rozdziale, we wskazanym okresie ani Bank Millennium S.A., ani jednostki zależne od Banku Millennium S.A. nie dokonały innych transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż warunki rynkowe.

AKTYWA I PASYWA Z TYTUŁU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (TYS. ZŁ)
WEDŁUG STANU NA 30.06.2011

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym
AKTYWA		
Kredyty i pożyczki udzielone innym bankom – rachunki i depozyty	547 424	2 179
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	2 154 407	
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu	3 503	
Inwestycje w jednostki podporządkowane	310 442	
Inwestycyjne aktywa finansowe	15 725	
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	3 441	10 303
Instrumenty pochodne zabezpieczające		56 349
Pozostałe aktywa	339 037	
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania wobec banków	2 089 910	501
Zobowiązania wobec klientów	1 117 985	
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	3 503	
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-547 070	
Instrumenty pochodne zabezpieczające		102 622
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	1 047	2
Pozostałe zobowiązania	404 192	192
- w tym zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	66 057	

AKTYWA I PASYWA Z TYTUŁU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (TYS. ZŁ)
WG STANU NA 31.12.2010

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym
AKTYWA		
Kredyty i pożyczki udzielone innym bankom – rachunki i depozyty	268 347	4 728
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	2 336 578	
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu	3 503	
Inwestycje w jednostki podporządkowane	311 242	
Inwestycyjne aktywa finansowe	15 725	
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	4 120	19 216
Instrumenty pochodne zabezpieczające		69 616
Pozostałe aktywa	5 710	528
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania wobec banków	2 195 823	793 828
Zobowiązania wobec klientów	1 029 747	
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	3 503	
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-736 438	
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	1 300	
Instrumenty pochodne zabezpieczające		69 748
Pozostałe zobowiązania	144 969	
- w tym zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	138 786	

PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (TYS. ZŁ)
ZA OKRES 1.01-30.06.2011

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym
Przychody z tytułu:		
Odsetek	54 869	44 379
Prowizji	25 400	
Instrumentów pochodnych netto		4 332
Dywidend	24 734	
Pozostałe operacyjne netto	40 766	
Koszty z tytułu:		
Odsetek	58 121	22 708
Prowizji	25 570	3 943
Instrumentów pochodnych netto	426	
Działania	37 508	30

PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (TYS. ZŁ)
ZA OKRES 1.01-30.06.2010

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym
Przychody z tytułu:		
Odsetek	46 816	42 958
Prowizji	26 575	
Instrumentów pochodnych netto	988	14 665
Dywidend	28 822	
Pozostałe operacyjne netto	38 895	
Koszty z tytułu:		
Odsetek	46 917	32 463
Prowizji	26 395	
Działania	39 686	50

TRANSAKCJE POZABILANSOWE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (TYS. ZŁ) WG STANU NA 30.06.2011

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym
Zobowiązania warunkowe	143 776	899 530
Instrumenty pochodne (wartość nominalna)	175 983	5 088 206

TRANSAKCJE POZABILANSOWE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (TYS. ZŁ) WG STANU NA 31.12.2010

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym
Zobowiązania warunkowe	150 124	805 797
Instrumenty pochodne (wartość nominalna)	303 809	4 536 378

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

Dane wg stanu na dzień 30.06.2011 r.:

	Osoby Zarządzające	Osoby Nadzorujące
Limity zadłużenia ogółem (w tys. PLN), - w tym limit niewykorzystany (w tys. PLN),	1 085,0 296,0	125,0 100,0
Udzielone pożyczki i kredyty hipoteczne	3 353,6	-
Czynne gwarancje	-	-

Grupa świadczy na rzecz osób bliskich członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej standardowe usługi finansowe obejmujące, m.in., prowadzenie rachunków bankowych, przyjmowanie depozytów czy sprzedaż instrumentów finansowych. Zdaniem Banku, transakcje te są zawierane na warunkach rynkowych.

Dane o zaangażowaniu w podmioty powiązane personalnie, wg stanu na 30.06.2011 r.:

Podmiot	Kwota (w tys. PLN)	Powiązanie
Klient nr 1	4 568	Personalne z Osobą Nadzorującą
Klient nr 2	398	Personalne z Osobą Nadzorującą
Grupa nr 1	133 098	Personalne z Osobą Nadzorującą
Grupa nr 2	5 090	Personalne z Osobą Nadzorującą

Saldo pożyczek udzielonych pracownikom z ZFŚS, wyniosło:

- w Banku - 3 851,8 tys. zł.,
- w Millennium Leasing - 1 370,6 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 31.12.2010 r.:

	Osoby Zarządzające	Osoby Nadzorujące
Limity zadłużenia ogółem (w tys. PLN), - w tym limit niewykorzystany (w tys. PLN),	1 210,0 381,7	125,0 113,0
Udzielone pożyczki i kredyty hipoteczne	3 314,5	-
Czynne gwarancje	-	-

Dane o zaangażowaniu w podmioty powiązane personalnie, wg stanu na 31.12.2010 r.:

Podmiot	Kwota (w tys. PLN)	Powiązanie
Klient nr 1	5 269	Personalne z Osobą Nadzorującą
Klient nr 2	395	Personalne z Osobą Nadzorującą
Grupa nr 1	140 465	Personalne z Osobą Nadzorującą
Grupa nr 2	6 465	Personalne z Osobą Nadzorującą

Saldo pożyczek udzielonych pracownikom z ZFŚS, wyniosło:

- w Banku - 4 349,6 tys. zł.,
- w Millennium Leasing - 1 364,2 tys. zł.

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

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

Okres	Krótkoterminowe wynagrodzenia	Korzyści	RAZEM
1.01-30.06.2011	9 373	645	10 018
1.01-30.06.2010	7 529	528	8 057

Korzyści stanowią głównie koszty akomodacji zagranicznych Członków Zarządu.

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

Okres	Krótkoterminowe wynagrodzenia i korzyści
1.01-30.06.2011	804
1.01-30.06.2010	880

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

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość akcji na dzień przekazania raportu za I kwartał 2011	Ilość akcji na dzień przekazania raportu za II kwartał 2011
Bogusław Kott	Prezes Zarządu	4 465 791	4 465 791
Joao Bras Jorge	Wiceprezes Zarządu	0	0
Fernando Bicho	Członek Zarządu	0	0
Julianna Boniuk-Gorzelańczyk	Członek Zarządu	492 248	492 248
Maria Jose Campos	Członek Zarządu	-	-
Andrzej Gliński	Członek Zarządu	0	0
Wojciech Haase	Członek Zarządu	7 494	7 494
Artur Klimczak	Członek Zarządu	0	0
Jerzy Andrzejewicz	Prokurent	6 260	6 260
Maciej Bednarkiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	134	134
Ryszard Pospieszyński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	86 300	86 300
Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	0
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
António Manuel Palma Ramalho	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 30.06.2011 r., w których spółki Grupy występowały w roli pozwanego lub powoda przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych wynosiła 576,3 mln zł. Łączna wartość przedmiotu sporu największych spraw sądowych, w których spółki Grupy występowały w roli pozwanego wynosiła 410,7 mln zł, a łączna wartość przedmiotu sporu największych spraw sądowych, w których spółki Grupy występowały w roli powoda wynosiła 165,6 mln zł.

Poniżej zaprezentowano opisy istotnych zdanem emitenta spraw toczących się z udziałem jednostek Grupy, w podziale na trzy kategorie:

Postępowania związane z terminowymi operacjami finansowymi

Według stanu na dzień 30 czerwca 2011 r. Bank był stroną 37 postępowań sądowych związanych z terminowymi operacjami finansowymi, przy czym w 29 sprawach Bank występował jako pozwany, zaś w 8 jako powód. Zgodnie z najlepszą wiedzą Banku, łączna wartość przedmiotu sporu w tych sprawach wynosiła 303 mln zł. Najwyższa jednostkowa wartość przedmiotu sporu wynosiła 71 mln zł.

Największe postępowania sądowe związane z terminowymi operacjami finansowymi, w których spółki Grupy są pozwanym:

1. **Powód:** osoba prawna

Wartość przedmiotu sporu: 71 065 495 zł

Przedmiot: Roszczenie o zwrot kwot należnych z tytułu rozliczenia opcji walutowych.

Stan sprawy: W dniu 10 stycznia 2011 r. pozew został formalnie odebrany przez pełnomocnika Banku, który we współpracy z Bankiem przygotował i przekazał 24 stycznia 2011 r. do sądu odpowiedź na pozew. Aktualnie trwa wymiana pism procesowych.

Rokowania sprawy: pełnomocnik Banku pozytywnie ocenia szanse procesowe Banku na uzyskanie korzystnego rozstrzygnięcia.

2. **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.

Stan sprawy: Pierwsza rozprawa odbyła się w dniu 26 października 2010 roku. W jej trakcie zostali przesłuchani świadkowie. Kolejna rozprawa odbyła się 12 kwietnia 2011 r. W związku z nieobecnością części świadków Sąd odroczył rozprawę do dnia 8 listopada 2011 r.

Rokowania sprawy: pełnomocnik Banku pozytywnie ocenia szanse procesowe Banku na uzyskanie korzystnego rozstrzygnięcia.

Pozostałe największe postępowania sądowe, w których spółki Grupy są pozwany, oprócz postępowań toczonych z udziałem Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK):

1. **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: Obecnie sprawa toczy się przed Sądem Okręgowym w Gdańsku. Sąd dopuścił dowód z opinii biegłego na okoliczność wyceny wartości nieruchomości na dzień 25 października 2002 r. Opinia została doręczona stronom. Powód w piśmie z dnia 15 października 2010 r. zakwestionował wynikające z opinii obliczenia, wniósł o sporządzenie dodatkowej opinii oraz o rozszerzenie zespołu biegłych o biegłego z zakresu rynku obrotami paliwowymi. W piśmie z dnia 2 listopada 2010 r. Grupa wniosła o oddalenie wniosków powoda o dopuszczenie dowodu z dodatkowej opinii oraz o rozszerzenie zespołu biegłych, jak również o wezwanie na kolejny termin rozprawy biegłego celem złożenia przez niego wyjaśnień do opinii. W dniu 21 lutego 2011 r. odbyła się rozprawa z udziałem biegłego. W piśmie z 1 marca 2011 r. pełnomocnik powoda wniósł o udostępnienie ksiąg obiektu na potrzeby sporządzenia nowej opinii oraz o rozszerzenie zespołu biegłych o biegłego specjalistę z zakresu rynku obrotami paliwami. W piśmie z 29 marca 2011 r. pełnomocnik pozwanego wniósł o ponowne przesłuchanie biegłego na okoliczność sporządzonej przez niego opinii oraz o oddalenie wniosków zawartych w piśmie powoda z 1 marca 2011 r. W dniu 4 kwietnia 2011 r. odbyła się kolejna rozprawa, na której sąd oddalił wnioski powoda oraz wniosek pozwanego o uzupełniające przesłuchanie biegłego. W dniu 29 kwietnia 2011 r. Sąd Okręgowy w Gdańsku oddalił w całości powództwo, zasądzając kwotę 18 015,00 złotych na rzecz Millennium Leasing tytułem zwrotu kosztów procesu. W dniu 27 czerwca 2011 r. do Sądu wpłynęła apelacja powoda.

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.

2. **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, a następnie wydał postanowienie o umorzeniu postępowania, na które powód złożył zażalenie.

Rokowania: prawdopodobieństwo wygrania sprawy szacowane jest jako wysokie.

Postępowania sądowe, toczone z udziałem Prezesa UOKiK:

Postępowania przed Prezesem UOKiK dotyczące postanowień umów kredytów hipotecznych

Bank jest stroną postępowania przed Prezesem UOKiK dotyczącego postanowień umów kredytów hipotecznych w zakresie sposobu obliczenia składki na ubezpieczenie stosowanych przez Bank. W postępowaniu tym Prezes domaga się uznania za niedozwolone postanowień wzorca umowy dotyczących zasad ustalania kursu, po którym jest spłacany kredyt; kryteriów dopuszczalności zmian wysokości opłat w cenniku oraz zasad zmiany regulaminu; warunków, w których Bank może żądać ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia; zasad zwrotu składki ubezpieczeniowej z tytułu ubezpieczenia za okres, w którym nie nastąpił wpis hipoteki (tzw. ubezpieczenie pomostowe).

W dniu 14 grudnia 2010 roku zapadł wyrok Sądu I instancji uznający wszystkie stosowane przez Bank klauzule za niedozwolone, wobec czego pełnomocnik Banku dnia 9 lutego złożył apelację, a w dniu 4 kwietnia UOKiK na nią odpowiedział. Odpowiedź na apelację została doręczona do pełnomocnika Banku w dniu 7 kwietnia br. W sprawie nie wyznaczono jeszcze terminu rozprawy.

Postępowanie dotyczące ustalania opłaty „interchange” w związku z transakcjami dokonywanymi kartami Visa oraz Europay/Eurocard/Mastercard

Bank jest stroną postępowania wszczętego przez Prezesa UOKiK przeciwko operatorom systemu płatniczego Visa, Europay oraz bankom – emitentom kart Visa oraz Europay/Eurocard/Mastercard. Postępowanie to dotyczy praktyk ograniczających konkurencję na rynku płatności za pomocą kart płatniczych w Polsce, mających polegać na wspólnym ustalaniu opłaty „interchange” za transakcje dokonane kartami systemu Visa oraz Europay/Eurocard/Mastercard, a także ograniczaniu dostępu do rynku przedsiębiorcom nienależącym do związków emitentów kart płatniczych, przeciw którym wszczęte zostało przedmiotowe postępowanie.

W dniu 29 grudnia 2006 r. Prezes UOKiK uznał praktyki polegające na wspólnym ustalaniu opłaty „interchange” za ograniczające konkurencję oraz nakazał zaniechanie ich stosowania, jednocześnie nakładając m. in. na Bank karę pieniężną w wysokości 12.148.370 zł. W dniu 19 stycznia 2007 r. Bank wniósł odwołanie od decyzji Prezesa UOKiK do SOKiK. W dniu 25 sierpnia 2008 r. SOKiK wydał postanowienie, na mocy którego postanowił wstrzymać wykonanie zaskarżonej decyzji w punkcie dotyczącym nakazu zaniechania wspólnego ustalania wysokości stawek opłaty „interchange”. Wyrokiem z dnia 12 listopada 2008 r. SOKiK zmienił zaskarżoną decyzję w ten sposób, że nie stwierdził stosowania praktyki ograniczającej konkurencję polegającej na uczestniczeniu przez banki uczestników postępowania (w tym Banku) w porozumieniu ograniczającym konkurencję na rynku usług outsourcingowych związanych z regulowaniem zobowiązań konsumentów wobec akceptantów z tytułu płatności za nabywane przez konsumentów towary i usługi za pomocą kart płatniczych na terytorium Polski, poprzez wspólne ustalanie wysokości stawek opłaty „interchange” pobieranej od transakcji dokonywanych kartami systemu Visa i MasterCard w Polsce. W dniu 12 stycznia 2009 r. Prezes UOKiK złożył apelację od tego wyroku. Odpowiedź na apelację została złożona przez Bank w dniu 13 lutego 2009 r.

W dniu 22.04.2010 r. odbyła się rozprawa apelacyjna, po której Sąd Apelacyjny uchylił w całości wyrok SOKiK, przekazując sprawę do ponownego rozpoznania przez sąd pierwszej instancji.

Odpis wyroku Sądu Apelacyjnego z uzasadnieniem doręczono Bankowi dnia 1 czerwca 2010 r.

Według stanu na dzień 30.06.2011 r. termin rozprawy nie został jeszcze wyznaczony.

POZYCJE POZABILANSOWE

w tysiącach zł

	30.06.2011	31.12.2010
Pozabilansowe zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane	9 093 892	9 249 386
Zobowiązania udzielone:	7 534 791	7 977 715
- finansowe	5 753 049	6 166 837
- gwarancyjne	1 781 742	1 810 878
Zobowiązania otrzymane:	1 559 101	1 271 671
- finansowe	1 122 585	794 880
- gwarancyjne	436 516	476 791

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

Rada Nadzorcza Banku, na posiedzeniu w dniu 22 lipca 2011 r. przyjęła, skuteczną na dzień 22 lipca 2011 r., rezygnację Pana Antonio Pinto Junior z powodów osobistych z funkcji Członka Zarządu Banku.

Ponadto, Rada Nadzorcza wprowadziła zmiany w składzie Zarządu Banku obecnej kadencji wybierając Panią Marię Jose Campos na funkcję Członka Zarządu Banku obecnej kadencji.

PODPISY:

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
25.07.2011	Bogusław Kott	Prezes Zarządu	.....
25.07.2011	Joao Bras Jorge	Wiceprezes Zarządu	.....
25.07.2011	Fernando Bicho	Członek Zarządu	.....
25.07.2011	Julianna Boniuk-Gorzelańczyk	Członek Zarządu	.....
25.07.2011	Maria Jose Campos	Członek Zarządu	.....
25.07.2011	Andrzej Gliński	Członek Zarządu	.....
25.07.2011	Wojciech Haase	Członek Zarządu	.....
25.07.2011	Artur Klimczak	Członek Zarządu	.....

**II. SPRAWOZDANIE OPISOWE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU
MILLENNIUM SA ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2011 R.**

SPIS TREŚCI

I. WARUNKI RYNKOWE I STRATEGIA BANKU	46
I.1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA	46
I.2. STRATEGIA BANKU	48
II. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY BANKU MILLENNIUM	50
II.1 RACHUNEK WYNIKÓW	50
II.2. BILANS	53
II.3. GŁÓWNE WSKAŹNIKI KURSU AKCJI I RATING	57
II.4. GŁÓWNE CZYNNIKI MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA SYTUACJĘ BANKU W DRUGIEJ POŁOWIE 2011 ROKU	58
III. WYNIKI DZIAŁALNOŚCI W PODZIALE NA SEGMENTY	59
III.1. WSTĘP	59
III.2. BANKOWOŚĆ DETALICZNA	60
III.3. BANKOWOŚĆ PRZEDSIĘBIORSTW	63
IV. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W GRUPIE BANKU MILLENNIUM	65
IV.1. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	65
IV.2. RYZYKO KREDYTOWE	66
IV.3. RYZYKO RYNKOWE	68
IV.4. RYZYKO PŁYNNOŚCI	68
IV.5. RYZYKO OPERACYJNE	68
V. WAŻNE WYDARZENIA W OBSZARZE ŁADU KORPORACYJNEGO	69
V.1. WALNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY	69
V.2. ZMIANY WE WŁADZACH BANKU	69
VI. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU BANKU	69

I. WARUNKI RYNKOWE I STRATEGIA BANKU

I.1. Sytuacja makroekonomiczna.

Pierwsze półrocze 2011 r. przyniosło kontynuację ożywienia gospodarczego w Polsce. Wzrost gospodarczy w pierwszym kwartale wyniósł 4,4% rok do roku i tylko nieznacznie odbiegał od notowanego w IV kw. 2010 r. Dobry wynik był dodatkowo wspierany przez efekt bardzo niskiej bazy statystycznej z początku 2010r., kiedy sroga zima uniemożliwiała prowadzenie prac budowlanych.

W rezultacie nakłady brutto na środki trwałe wzrosły o 6,0% r/r, wobec wzrostu o 1,6% r/r w IV kw. 2010 r. oraz spadku o 11,4% r/r w pierwszych trzech miesiącach ubiegłego roku. Warto przy tym podkreślić, że nakłady na produkty i maszyny metalowe w I kw. nadal spadały w ujęciu rok do roku, a wzrost odnotowano w przypadku robót budowlanych oraz środków transportu, sugeruje to, że inwestycje prywatne pozostawały stłumione. W pierwszych trzech miesiącach roku motorem wzrostu gospodarczego była konsumpcja prywatna, odbudowa stanu zapasów oraz wspomniane wcześniej inwestycje. Spożycie indywidualne wzrosło o 3,9% r/r, tylko nieznacznie poniżej 4,0% r/r odnotowanych w IV kw. 2010 r. i niemal dwukrotnie silniej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Nie potwierdził się więc negatywny scenariusz wyhamowania spożycia w efekcie zmian w podatkach pośrednich od początku 2011 r. Pozytywne tendencje utrzymały się prawdopodobnie w II kw., a sprzedaż detaliczna w pierwszych pięciu miesiącach roku była aż o 12,3% wyższa niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Część tego wzrostu była skutkiem wysokiej inflacji, jednak również realny wzrost sprzedaży był znaczny, równy 7,9% r/r. Wsparciem dla spożycia była poprawiająca się sytuacja na rynku pracy. Stopa bezrobocia rejestrowanego spadła z 13,0% w styczniu do 11,8% w czerwcu, głównie za sprawą czynników o charakterze sezonowym. Tempo poprawy na rynku pracy jest jednak w bieżącym roku hamowane przez mniejszą niż przed rokiem skalę aktywnych programów przeciwdziałania bezrobociu. W pierwszym półroczu tempo wzrostu zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw oscylowało wokół 4,0% r/r, średnie wynagrodzenie wzrosło natomiast nominalnie o 4,8% r/r. Zapewnia to wzrost dochodów rozporządzalnych z pracy, nie generuje jednak presji inflacyjnej.

Po stronie podaży PKB, najsilniej rosła wartość dodana w przemyśle oraz w budownictwie. W pierwszym kwartale wartość dodana w przetwórstwie przemysłowym zwiększyła się o 7,8% r/r, wzrost ten był wspierany przez silny popyt zewnętrzny, co jest potwierdzone przez solidny wzrost wolumenów handlu zagranicznego w I kw. W II kwartale można było zaobserwować spowolnienie wzrostu w sektorze przemysłowym naszych głównych partnerów handlowych. Mogło ono wynikać z zaburzeń jednorazowych, takich jak szokowy wzrost cen ropy naftowej na wiosnę oraz zakłócenia w dostawach po trzęsieniu ziemi w Japonii, jednak nie ma pewności, czy przemysł w głównych światowych gospodarkach powróci w drugim półroczu na ścieżkę szybkiego wzrostu. Pod koniec kwartału miało

to już widoczny wpływ na Polską gospodarkę. W całym pierwszym półroczu produkcja sprzedana przemysłu wzrosła o 7,8% r/r, jednak już w czerwcu jej dynamika wyhamowała do 2,0% r/r. Badanie PMI pokazało, że w czerwcu liczba nowych zamówień eksportowych spadała w tempie najszybszym od czerwca 2009 r. W drugiej części roku wzrost produkcji może nie być tak silny jak obserwowano na początku 2011 r. Wartość dodana w budownictwie wzrosła w I kw. o 14,4% r/r, jednak dużym wsparciem była dla niej niska baza statystyczna z początku 2010 r. Produkcja budowlano-montażowa wzrosła o 20,8% r/r, co potwierdza wysoką aktywność w obszarze inwestycji infrastrukturalnych.

Na początku roku inflacja przekroczyła górne ograniczenie odchyłeń o celu NBP (2,5% +/- 1%) i rosła, osiągając w maju poziom 5,0% r/r, najwyższy od 10 lat. Utrzymywanie się inflacji na podwyższonym poziomie było skutkiem wprowadzonej na początku roku podwyżki stawek podatku VAT oraz przede wszystkim wysokich cen żywności i surowców przemysłowych na rynkach światowych. Presja popytowa na wzrost cen pozostawała umiarkowana, a inflacja bazowa po wyłączeniu cen żywności i energii wzrosła z 1,6% r/r w styczniu do 2,4% r/r w czerwcu. Czynniki podażowe, związane ze spadkiem cen ropy naftowej i lepszymi planami powinny w najbliższym okresie sprzyjać powolnemu spadkowi inflacji. Już w czerwcu inflacja wyhamowała do 4,2% r/r.

Odpowiedzią na inflację powyżej celu NBP były cztery podwyżki stóp procentowych o 25 punktów bazowych w pierwszym półroczu, których celem było uniknięcie wzrostu oczekiwań inflacyjnych i wystąpienia tzw. „efektów drugiej rundy”. Stopa referencyjna wynosi obecnie 4,50%. W komunikacie po lipcowym posiedzeniu RPP oceniła, że dokonane od początku br. zacieśnienie polityki pieniężnej powinno umożliwić powrót inflacji do celu inflacyjnego w średnim okresie, co sugeruje stabilizację stóp w najbliższym terminie. Jednocześnie Rada nie wyklucza dalszego dostosowania polityki pieniężnej, gdyby pogorszyły się perspektywy powrotu inflacji do celu.

W zakresie agregatów monetarnych, w pierwszym półroczu 2011 r. widoczny był dalszy wzrost depozytów gospodarstw domowych, który był wspierany przez stabilny wzrost płac oraz poprawę na rynku pracy. Wartość nominalna depozytów gospodarstw domowych była w czerwcu br. o 2,0 mld zł wyższa niż w marcu br. i o 14,6 mld zł większa w porównaniu z grudniem 2010 r. Ich roczna dynamika oscylowała wokół 10%. Depozyty przedsiębiorstw rosły w pierwszym półroczu wolniej niż depozyty gospodarstw domowych. Pod koniec czerwca ich wartość nominalna była o 1,8 mld zł niższa niż w grudniu, a wzrost roczny wyniósł 5,4% wobec 7,6% r/r w grudniu 2010 r. Wyhamowaniu wzrostu depozytów towarzyszyło przyspieszenie kredytów dla przedsiębiorstw. Ich roczna dynamika wzrosła do 9,5% wobec 0,7% r/r w grudniu 2010 r., co wiąże się m.in. z ożywieniem kredytu inwestycyjnego. Portfel kredytów dla gospodarstw domowych pozostaje pod wpływem czynników kursowych. Roczna dynamika kredytu dla gospodarstw domowych wyniosła w czerwcu 9,4% wobec 14% r/r w grudniu 2010 r.

I.2. Strategia Banku

W ciągu 1-szej poł. 2011 r. Bank Millennium kontynuował realizację strategii, funkcjonującej w roku 2010, mającej na celu połączenie zrównoważonego wzrostu biznesu z szybką poprawą rentowności.

W zakresie rozwoju biznesu, Grupie udało się utrzymać znaczny przyrost wolumenów, zarówno depozytów (+9.6% r/r) jak i kredytów (+5.8% r/r). W obszarze pozyskiwania środków Klientów, w ciągu I kw. 2011 r. Bank Millennium wprowadził do oferty rachunek „Dobre konto” z atrakcyjnymi rozwiązaniami oraz przy wsparciu silnej kampanii. Początkowe wyniki są bardzo zachęcające: w ciągu pierwszych 5 miesięcy Bank sprzedał ponad 100 tys. tych nowych rachunków. W kredytach Grupa utrzymała wysokie, 4-te miejsce w leasingu, mając 7,6% udziału w rynku leasingu ruchomości.

Pierwsza połowa 2011 r. przyniosła również, zgodnie z założeniami, dalszą poprawę efektywności działania i rentowności Grupy. Relacja koszty/dochody wyniosła 60,8% w ciągu I poł. roku, a w samym II kw. jest nawet poniżej docelowego na rok 2012 poziomu 60%. Rentowność kapitałów własnych osiągnęła już poziom dwucyfrowy: 10,8% w I poł. roku, dzięki wzrostowi zysku netto o 57% w porównaniu z I poł. 2010 r. Tak znaczna poprawa zysku netto Grupy była możliwa dzięki znacznemu wzrostowi dochodu na działalności podstawowej, w szczególności wyniku z tytułu odsetek, a także dzięki dalszemu obniżaniu kosztu ryzyka.

Niższy koszt ryzyka był możliwy do osiągnięcia dzięki poprawie jakości portfela kredytów. Wskaźnik kredytów zagrożonych utratą wartości, w relacji do całego portfela, obniżył się ponownie do poziomu 5,2%, głównie w konsekwencji poprawy sytuacji w zakresie kredytów udzielonych przedsiębiorstwom. Kredyty hipoteczne utrzymały wysoki poziom jakości, mając wskaźnik kredytów zagrożonych utratą wartości na poziomie poniżej 1%.

Grupa Banku Millennium również realizuje cel strategiczny w zakresie silnej pozycji kapitałowej, wytyczony przy okazji ostatniego podniesienia kapitału w I kw. 2010 r. Na koniec czerwca skonsolidowany współczynnik wypłacalności CAR wynosił 13,8% a wskaźnik kapitału podstawowego Core Tier 1 był na poziomie 11,9%. Te mocne podstawy kapitałowe mogą unieść pogłębione wahania rynkowe kursów walut oraz planowaną zmianę regulacji, dotyczącą np. wagi ryzyka dla kredytów walutowych. Silna baza kapitałowa pozwoliła także Grupie na wypłacenie dywidendy w kwocie 121,3 mln. zł, co oznacza 0,10 zł na akcję oraz 37% wskaźnik wypłaty z zysku skonsolidowanego za rok 2010.

Grupa utrzymuje stabilną pozycję płynnościową: wskaźnik kredyty/depozyty utrzymywał się na poziomie 101% na koniec czerwca 2011 r.

Poprawa jakości obsługi klientów stała się jednym z kluczowych elementów strategii Grupy na ten rok i lata kolejne. Działanie to powinno pozwolić na zwiększenie satysfakcji klientów, co może również przyczynić się do podniesienia potencjału cross-sellingu oraz wzmocnienia lojalności klientów.

Bank Millennium ponownie zakwalifikował się do uczestnictwa w Indeksie RESPECT – utworzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie pierwszym indeksie regionu Europy Środkowo-Wschodniej, obejmującym społecznie odpowiedzialne spółki. Oznacza to, że Bank przestrzega bardzo wysokich standardów w zakresie ładu korporacyjnego, relacji inwestorskich oraz odpowiedzialnych działań wobec środowiska, społeczeństwa i własnych pracowników.

W najbliższych latach dalsza poprawa rentowności oraz wzrost biznesu pozostają głównym celem Grupy Banku Millennium, z mocny akcentem na zrównoważony charakter działalności, który w obecnych, zmiennych warunkach rynkowych oznacza zwrócenie szczególnej uwagi na płynność i zarządzanie ryzykiem.

Kluczowe elementy średnioterminowej strategii Grupy, opisane w prospekcie emisyjnym z podniesienia kapitału w roku 2010, pozostają utrzymane:

- (i) Być w pierwszej piątce polskich banków, z wiodącą pozycją w detalu oraz mocną pozycją w bankowości przedsiębiorstw;
- (ii) Osiągnięcie poziomu zrównoważonej rentowności, porównywalnego z czołowymi podmiotami z grupy rówieśniczej;
- (iii) Prowadzenie bardzo efektywnej działalności, przy jednocześnie wysokich standardach jakości obsługi Klienta;
- (iv) Utrzymanie solidnej struktury kapitałowej oraz rzetelnego profilu zarządzania ryzykiem dla wsparcia przyszłego wzrostu, oraz
- (v) Wzmocnienie pozycji rynkowej Banku, dzięki długofalowej współpracy ze wszystkimi interesariuszami.

II. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY BANKU MILLENNIUM

II.1 Rachunek wyników

Przychód operacyjny (mln PLN)	1 połowa 2011 r.	1 połowa 2010 r.	Zmiana 2011 r. /2010 r.
Wynik z tytułu odsetek *	573,8	473,6	21,1%
Wynik z tytułu prowizji	294,0	284,0	3,5%
Wynik na działalności podstawowej **	867,8	757,7	14,5%
Pozostałe przychody pozaodsetkowe ***	44,6	69,1	-35,5%
Przychód operacyjny	912,4	826,8	10,4%

* dane pro-forma: Wynik z tytułu odsetek zawiera marże na wszystkich instrumentach pochodnych. Od 1 stycznia 2006 r. Bank stosuje zasady rachunkowości zabezpieczeń w stosunku do zabezpieczeń kredytów hipotecznych w walutach obcych o zmiennym oprocentowaniu oraz depozytów złotych o zmiennym oprocentowaniu finansujących wspomniane kredyty wraz z powiązаныmi transakcjami swapów walutowo-procentowych (a od 1 kwietnia 2009 także transakcjami swapów walutowych). Od dnia wspomnianej zmiany marża z tych operacji jest uwzględniana w Wyniku z tytułu odsetek. Jednak, ponieważ rachunkowość zabezpieczeń nie obejmuje całego portfela instrumentów pochodnych, w tym marży odsetkowej, Bank przedstawia dane pro-forma, które zawierają wszystkie marże na instrumentach pochodnych w Wyniku z tytułu odsetek, podczas gdy w ujęciu księgowym część z tej marży (30.0 mln zł w 1 poł. 2011 r. i 38.3 mln zł w 1 poł. 2010 r.) jest uwzględniona w Pozostałych przychodach pozaodsetkowych. W opinii Banku takie podejście pozwala na lepsze zrozumienie rzeczywistej ewolucji tej pozycji z ekonomicznego punktu widzenia.

** suma Wyniku z tytułu odsetek i Wyniku z tytułu Prowizji.

*** zawiera wszystkie pozostałe pozycje przychodów, poza wynikiem z tytułu odsetek i prowizji, w tym w szczególności zawiera pozostałe przychody i koszty operacyjne (netto); w ujęciu pro-forma

Wynik z tytułu odsetek kontynuował wzrost z ubiegłego roku przynosząc poprawę z kwartału na kwartał. W 1 połowie 2011 r. wynik z tytułu odsetek ogółem (pro-forma) osiągnął 573,8 mln PLN rosnąc o 21.1% w porównaniu z 1 połową 2010 r. W tym samym czasie marża odsetkowa netto (liczona na aktywach odsetkowych) wzrosła z 2,2% w 1 połowie 2010 r. do 2,5% w 1 połowie 2011 r. Było to możliwe głównie dzięki poprawie średnich marż na depozytach, które w 2 kw. 2011 r. osiągnęły poziom 0,39% w porównaniu z wartością ujemną rok temu. Poprawa ta wynikała z bardziej racjonalnego zarządzania kosztami depozytów w połączeniu z wyższymi stopami rynkowymi.

Wynik z tytułu prowizji wzrósł w 1 połowie 2011 r. o 3.5% w porównaniu z 1 połową 2010 r. osiągając łączną wartość 294,0 mln PLN. Wzrost wyniku z tytułu prowizji został uzyskany w środowisku powolnego wzrostu nowych kredytów w polskiej gospodarce, a także nadal słabego rynku dla produktów inwestycyjnych. Pomimo tego drugiego czynnika, wzrost prowizji z produktów inwestycyjnych oraz transakcji na rynkach kapitałowych pomógł zneutralizować ujemny wpływ niższych prowizji z produktów ubezpieczeniowych. Prowizje z głównych usług bankowych takich jak kredyty, obsługa rachunków i kart, wzrosły o 7% rok-do-roku.

Wynik na działalności podstawowej zdefiniowany jako połączenie wyniku z tytułu odsetek i prowizji, wzrósł w widoczny sposób w porównaniu z 1 połową 2010 r. o 14,5% do kwoty 867,8 mln PLN.

Pozostałe przychody pozaodsetkowe obniżyły się o 35,5% w porównaniu z 1 połową 2010 r. Ujemna wycena swapów walutowych związana ze spadającymi cenami (spreads), obserwowana zwłaszcza w 1 kw. 2011 r., była głównym powodem tego spadku. Z drugiej strony Wynik z pozycji wymiany – będący stabilną częścią pozostałych przychodów pozaodsetkowych i wynikający głównie z transakcji z Klientami – wzrósł w widoczny sposób w ujęciu rocznym o 16,8% do 62,4 mln PLN w 1 połowie 2011 r.

Przychody operacyjne ogółem Grupy osiągnęły w 1 połowie 2011 r. 912,4 mln PLN, co oznacza wzrost o 10,4% w stosunku do poprzedniego roku. Również w ujęciu kwartalnym zaobserwowano istotny, 7,6%, wzrost przychodów operacyjnych ogółem: z 439,4 mln PLN w 1 kw. 2011 r. do 473,3 mln PLN w 2 kw. 2011 r.

Koszty operacyjne (mln PLN)	1 połowa 2011 r.	1 połowa 2010 r.	Zmiana 2011 r. / 2010 r.
Koszty osobowe	268,9	255,5	5,3%
Koszty administracyjne	251,9	230,3	9,4%
Amortyzacja	34,2	38,4	-11,0%
Koszty operacyjne ogółem	554,9	524,2	5,9%
Koszty/dochody	60,8%	63,4%	-2,6 p.p.

Koszty ogółem w 1 połowie 2011 r. wyniosły 554,9 mln PLN, co oznacza wzrost o 5,9% w stosunku do 1 połowy 2010 r. Koszty ogółem w 2 kw. 2011 r. osiągnęły 282,2 mln PLN i były o 3,5% wyższe niż 272,7 mln PLN uzyskane w 1 kw. 2011 r.

Koszty osobowe wzrosły o 5,3% rocznie, a wzrost wynikał głównie ze zmiennej części wynagrodzeń i był związany z rosnącymi przychodami i wolumenami biznesowymi w porównaniu z poprzednim rokiem. Liczba pracowników Grupy ogółem nieznacznie spadła o 73 osoby w porównaniu z końcem czerwca 2010 r. do 6,107 osób (w pełnych etatach).

Struktura zatrudnienia Grupy Banku Millennium została przedstawiona w poniższej tabeli:

Struktura zatrudnienia (w pełnych etatach)	30.06.2011 r.	30.06.2010 r.	Zmiana 2011 r. / 2010 r.
Bank Millennium S.A.	5 725	5 791	-66
Podmioty zależne	381	389	-8
Grupa Banku Millennium ogółem	6 107	6 180	-73

W 1 połowie 2011 r. koszty administracyjne wzrosły - o 9,4% w porównaniu z 1 połową 2010 r., głównie na skutek wyższych wpłat na Bankowy Fundusz Gwarancyjny (w związku z większymi kwotami gwarantowanymi dla lokat), wzrostu kosztów marketingu (o 14% r/r) w związku z intensywnym kampaniami i kosztów wynajmu. Co więcej, w 1 połowie 2010 r. poziom Kosztów administracyjnych był wyjątkowo niski (w 2 połowie 2010 r. koszty były wyraźnie wyższe – 250.8 mln PLN – tj. porównywalne z kosztami w 1 połowie 2011 r.).

Głównym miernikiem efektywności kosztowej stosowanym przez Grupę jest **wskaźnik Koszty/dochody**, który w 1 połowie 2011 r. osiągnął 60.8% i był znacznie lepszy niż w 1 połowie 2010 r., gdy jego wartość wyniosła 63.4%. W 2 kw. 2011 r. wskaźnik koszty/dochody osiągnął 59.7% i był już poniżej zakładanego celu 60% przyjętego na rok 2012.

Dochód brutto i netto (mln PLN)	1 połowa 2011 r.	1 połowa 2010 r.	Zmiana 2011 r./2010 r.
Przychody operacyjne	912,4	826,8	10,4%
Koszty operacyjne *	-554,9	-524,2	5,9%
Odpisy na utratę wartości aktywów	-80,5	-129,5	-37,8%
Dochód przed opodatkowaniem	276,7	173,1	59,8%
Podatek dochodowy	-60,3	-35,5	-
Wynik netto	216,4	137,6	57,3%

* Bez odpisów na utratę wartości aktywów finansowych i niefinansowych

W 1 połowie 2011 r. **rezerwy na utratę wartości** były niższe o 37,8% w porównaniu z 1 połową 2010 r. i osiągnęły poziom 80,5 mln PLN. 41% rezerw zostało utworzonych na ekspozycje w segmencie przedsiębiorstw, a 59% dla portfela detalicznego. Odpisy z tytułu utraty wartości jako odsetek średnich kosztów netto stanowiły w 1 połowie 2011 r. 44 p.b., a zatem były znacząco niższe niż 77 p.b. zarejestrowanych w 1 połowie 2010 r.

Wynik przed opodatkowaniem za 1 poł. 2011 r. wyniósł 276,7 mln PLN, co oznacza znaczącą poprawę (o 60%) w porównaniu z dochodem brutto za 1 poł. 2010 r. Podobnie, **Wynik netto** za analizowany okres wzrósł do 216,4 mln PLN, tj. o 57% w porównaniu z odpowiednią wartością z 1 poł. 2010 r. W ujęciu kwartalnym zysk netto wzrósł o 14% ze 101,2 mln PLN w 1 kw. 2011 r. do 115,3 mln PLN w 2 kw. 2011 r.

II.2. Bilans

AKTYWA

W dniu 30 czerwca 2011 r. aktywa Grupy wyniosły 48.340 mln PLN i były o 4,4% wyższe w porównaniu z bilansem na koniec czerwca 2010 r. Główne aktywa Grupy i zmiany w wartościach poszczególnych składników aktywów w podanych datach przedstawiono w poniższej tabeli:

AKTYWA (mln PLN)	30.06.2011 r.		30.06.2010 r.		Zmiana 2011 r. /2010 r.
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	(%)
Gotówka i transakcje z Bankiem Centralnym	1 473,2	3,0%	1 221,0	2,6%	20,7%
Kredyty i pożyczki dla banków	2 268,4	4,7%	1 756,6	3,8%	29,1%
Kredyty i pożyczki dla Klientów	38 592,9	79,8%	36 466,1	78,7%	5,8%
Należności z papierów wartościowych zakupionych z klauzulą odsprzedaży	73,2	0,2%	309,4	0,7%	-76,3%
Aktywa finansowe wycenione wg. wartości godziwej przez rach. wynik. i zabezpieczające instrumenty pochodne	1 009,7	2,1%	2 684,5	5,8%	-62,4%
Finansowe aktywa inwestycyjne*	4 095,6	8,5%	3 241,8	7,0%	26,3%
Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe **	241,4	0,5%	282,4	0,6%	-14,5%
Pozostałe aktywa	585,5	1,2%	355,2	0,8%	64,8%
Aktywa ogółem	48 340,0	100,0%	46 317,0	100,0%	4,4%

* W tym inwestycje w podmioty powiązane

** Z wyłączeniem aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży

Wyższy poziom aktywów wynikał głównie z powodu wzrostu kredytów i pożyczek dla Klientów o 2,127 mln PLN, tj. 5,8% częściowo wynikało to z efektu aprecjacji CHF w stosunku do PLN. Kolejną grupą aktywów z ważnym wpływem na roczną zmianę aktywów ogółem były "aktywa finansowe wyceniane wg. wartości godziwej przez rachunek wyników i zabezpieczające instrumenty pochodne", które uległy zmniejszeniu o 1.675 mln PLN (o 62,4%) w tym okresie.

Kredyty i pożyczki dla Klientów stanowią dominującą pozycję w strukturze aktywów (78,7%) i na dzień 30 czerwca 2011 r. ich wartość netto osiągnęła 38.593 mln PLN. Liczba ta była wyższa o 2.127 mln PLN, tj. o 5,8%, w porównaniu z wartością z dnia 30 czerwca 2010 r. Wzrost kredytów wynikał z efektu aprecjacji CHF w stosunku do PLN. Pomijając wpływ zmian kursów walutowych, roczny wzrost kredytów i pożyczek od czerwca 2010 r. wyniósłby około 3,4% zaś kwartalny 2,7%.

Na koniec czerwca 2011 r. wartość **aktywów finansowych wycenianych wg. wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i instrumentów pochodnych zabezpieczających** wyniosła 1.010 mln PLN, co oznacza spadek o 1.675 mln PLN (tj. 62,4%) w stosunku do 30 czerwca 2010 r. - w

praktyce było to wynikiem obniżenia wartości skarbowych papierów dłużnych. Omawiany portfel aktywów obejmował przede wszystkim papiery dłużne Polskiego Skarbu Państwa (obligacje i bony skarbowe), które na koniec czerwca 2011 r. stanowiły 55,9% całości oraz dodatnia wycena instrumentów pochodnych przeznaczonych do obrotu i instrumentów zabezpieczających, które razem stanowiły 43,9%. Instrumenty kapitałowe miały w tym portfelu nieznaczny udział.

Na koniec czerwca 2011 r. wartość **inwestycyjnych aktywów finansowych** (w tym inwestycji w podmioty powiązane) wyniosła 4.096 mln PLN rosnąc o 854 mln PLN, tj. 26,3%, w stosunku do bilansu na dzień 30 czerwca 2010 r. Portfel inwestycyjnych aktywów finansowych składał się w 96,3% z dłużnych papierów wartościowych Skarbu Państwa Polskiego i Narodowego Banku Polskiego.

W wyniku pogłębienia współpracy z innymi bankami i wyższej aktywności międzybankowej, kredyty i pożyczki dla banków wzrosły o 512 mln PLN (tj. 29,1%) i wyniosły 2.268 mln PLN na koniec czerwca 2011 r.

W okresie 12 miesięcy **wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe** zmniejszyły się o 41 mln PLN (tj. 14,5%) i wyniosły 241 mln PLN na koniec czerwca 2011 r. Spadek ten był wynikiem planowej amortyzacji.

PASYWA

Wartość i struktura pasywów Grupy na koniec czerwca 2011 r. i 2010 r. zostały przedstawione w tabeli poniżej:

PASYWA (mln PLN)	30.06.2011 r.		30.06.2010 r.		Zmiana 2011 r./2010 r.
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	(%)
Depozyty banków	1 916,0	4,3%	3 559,2	8,4%	-46,2%
Depozyty Klientów	36 498,8	82,6%	33 267,1	78,6%	9,7%
Zobowiązania z tytułu pap.wartość. sprzedanych z klauzulą odkupu	784,8	1,8%	244,9	0,6%	220,5%
Zobowiązania finansowe wycenione wg. wartości godziwej przez rach. wyn. i instrumenty pochodne zabezpieczające	2 384,6	5,4%	2 549,1	6,0%	-6,5%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	936,0	2,1%	1 132,1	2,7%	-17,3%
Rezerwy	19,5	0,0%	21,7	0,1%	-10,1%
Zobowiązania podporządkowane	918,1	2,1%	954,5	2,3%	-3,8%
Pozostałe zobowiązania*	747,4	1,7%	618,2	1,5%	20,9%
Zobowiązania ogółem	44 205,2	100,0%	42 346,6	100,0%	4,4%
Kapitały ogółem	4 134,7		3 970,5		4,1%
Pasywa ogółem	48 340,0		46 317,0		4,4%

* w tym należności podatkowe

Na koniec czerwca 2011 r. zobowiązania stanowiły 91,4%, a kapitały Grupy stanowiły 8,6% Pasywów ogółem. Depozyty Klientów, zobowiązania finansowe wycenione wg. wartości godziwej przez rachunek wyników i zabezpieczające instrumenty pochodne oraz depozyty banków to główne pozycje pasywów Grupy stanowiące, odpowiednio, 82,6%, 5,4% i 4,3% Pasywów ogółem Grupy.

W dniu 30 czerwca 2011 r., zobowiązania Grupy wynosiły 44.205 mln PLN, czyli o 1.859 mln PLN, tj. 4,4% w stosunku do 42.347 mln PLN na dzień 30 czerwca 2010 r. Wzrost ten wynikał głównie ze znaczącego zwiększenia depozytów Klientów, które kompensowało spadek depozytów banków.

Depozyty Klientów są podstawowym źródłem finansowania działalności Grupy i obejmują głównie środki Klientów zdeponowane na rachunkach bieżących i rachunkach lokat terminowych. W dniu 30 czerwca 2011 r. depozyty Klientów wyniosły 36,499 mln PLN, odnotowując w ten sposób wzrost o 3,232 mln PLN tj. 9.7% w stosunku do bilansu na dzień 30 czerwca 2010 r.

Depozyty banków, na dzień 30 czerwca 2011 r., wyniosły 1.916 mln PLN stanowiąc 4.3% zobowiązań Grupy. Ich wartość znacząco spadła - o 1.643 mln PLN (tj. 46,2%) w stosunku do salda na dzień 30 czerwca 2010 r., głównie na skutek wyższej wartości kwot spłaconych przez Bank w ciągu roku (przede wszystkim spłata kredytu konsorcjalnego w kwocie 175 mln EUR oraz pożyczki dwustronnej udzielonej przez podmiot dominujący w kwocie 200 mln EUR).

Na dzień 30 czerwca 2011 r., kredyty i pożyczki otrzymane przez Grupę zawierały przede wszystkim następujące pozycje:

- Średnioterminowy kredyt udzielony Bankowi w łącznej kwocie 100 mln EUR przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR) w dniu 30 listopada 2009;
- średnioterminowy kredyt udzielony Bankowi w łącznej kwocie 35 mln EUR przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR) w dniu 1 grudnia 2010 r.;
- Długoterminowy kredyt udzielony Bankowi w łącznej kwocie 100 mln EUR przez Europejski Bank Inwestycyjny (EBI) w dniu 9 grudnia 2010 r.

W ramach zarządzania płynnością Grupa zawiera krótkoterminowe **transakcje z przyrzeczeniem odkupu**, zarówno z bankami jak i z Klientami spoza sektora bankowego. Transakcje oparte są na dłużnych papierach wartościowych Skarbu Państwa. W dniu 30 czerwca 2011 r. zobowiązania z tytułu papierów wartościowych sprzedanych z klauzulą odkupu wyniosły 785 mln PLN - o 540 mln PLN więcej w stosunku do bilansu na dzień 30 czerwca 2010 r. na skutek wzrostu transakcji z Klientami.

Zobowiązania finansowe wycenione wg. wartości godziwej przez rachunek wyników i instrumenty pochodne zabezpieczające zawierały głównie ujemną wycenę instrumentów pochodnych przeznaczonych do obrotu lub zabezpieczających instrumentów pochodnych. Wartość tej pozycji wynosiła na dzień 30 czerwca 2011 r. 2.385 mln PLN - o 6,5% mniej w stosunku do salda z 30 czerwca 2010 r.

W dniu 30 czerwca 2011 r. **zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych** wyniosły 936 mln PLN odnotowując spadek o 165 mln PLN w stosunku do 30 czerwca 2010 r. w efekcie częściowej spłaty zobowiązań z tytułu sekurytyzacji leasingu (na koniec czerwca 2011 r. saldo tych zobowiązań wyniosło 547 mln PLN). Oprócz wyżej wymienionych zobowiązań, pozycja dłużnych papierów wartościowych zawiera również obligacje wyemitowane przez Bank w związku ze strukturyzowanymi produktami oszczędnościowymi oferowanymi Klientom indywidualnym Banku, których saldo na dzień 30 czerwca 2011 r. wyniosły 368 mln PLN i wykazywały niewielki wzrost (o 0,8%) w porównaniu z końcem czerwca 2010 r.

Na dzień 30 czerwca 2011 r. wartość **zobowiązań podporządkowanych** wyniosła 918 mln PLN, a różnice w stosunku do 30 czerwca 2011 r. wynikają ze zmian kursów walutowych. Zobowiązania te obejmują 10-letnie obligacje podporządkowane o nominalnej wartości 80 mln EUR, wyemitowane przez Bank w grudniu 2001 r. oraz 10-letnie obligacje podporządkowane o nominalnej wartości 150 mln EUR, wyemitowane przez Bank w grudniu 2007 r.

Kapitały własne

W dniu 30 czerwca 2011 r. kapitały własne wyniosły 4.135 mln PLN odnotowując tym samym wzrost o 4,1% w stosunku do poziomu z 30 czerwca 2010 r. Wynikało to głównie z osiągniętego zysku, który przekroczył kwotę dywidendy wypłaconej z zysku za ostatni rok.

Główne wskaźniki kapitałowe były następujące:

Wskaźniki kapitałowe	30.06.2011	30.06.2010	Zmiana 2011/2010
Skonsolidowany kapitał własny (w PLN mln)	4 135	3 970	4,1%
Wartość księgowa na akcję	3,41	3,27	4,3%
Współczynnik wypłacalności (skonsolidowany)	13,8%	14,0%	- 0,2 p.p.
Wskaźnik Tier 1 (skonsolidowany)	11,9%	11,6%	+ 0,3 p.p.

II.3. Główne wskaźniki kursu akcji i rating

Wartość głównych indeksów Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie na koniec czerwca 2011 nie zmieniła się w sposób istotny w porównaniu z grudniem 2010 r.: indeks WIG zyskał 1,9%, indeks WIG Banki obniżył się -1,7% a indeks mWIG40, który obejmuje także akcje Banku Millennium, wzrósł o 1,6%. W tym samym okresie kurs akcji Banku Millennium kształtował się powyżej rynku, rosnąc o 10,2% oraz o 26,2% w ujęciu rocznym.

	30.06.2011	31.12.2010	Zmiana (%) w I poł. 2011	29.06.2010	Zmiana (%) w skali roku
Liczba akcji Banku Millennium (w tys.)	1 213 117	1 213 117	0,0	1 213 117	0,0
Średni dzienny obrót akcjami Banku w semestrze (tys. PLN)	11 685	8 403 (*)	39,1	8 827	32,4
Cena akcji Banku Millennium (PLN)	5,40	4,90	10,2	4,28	26,2
Kapitalizacja rynkowa (mln PLN)	6 551	5 944	10,2	5 192	26,2
WIG - indeks główny	48 414	47 490	1,9	39 392	22,9
WIG Banki	6 807	6 921	-1,7	5 787	17,5
mWIG 40	2 851	2 805	1,6	2 374	20,1

(*) obrót dla drugiej połowy roku

31 marca 2011 r. agencja ratingowa Fitch umieściła rating depozytowy Banku na liście obserwacyjnej, z perspektywą negatywną (RWN). Dnia 11 kwietnia 2011 r. Fitch obniżył długoterminowy rating Banku (IDR) do poziomu 'BBB-' z 'BBB'. Jednocześnie Fitch nadał perspektywę stabilną, zdejmując rating z listy obserwacyjnej, z perspektywą negatywną. Rating wsparcia obniżono do '3' z '2' a krajowy rating długoterminowy obniżono do 'A-(pol)' z 'A(pol)'. Perspektywa krajowego ratingu długoterminowego jest stabilna. Indywidualny rating Banku pozostał niezmienny na poziomie 'C/D'.

12 kwietnia 2011 r. agencja Moody's Investors Service obniżyła długoterminowe ratingi depozytowe w walucie lokalnej i zagranicznej Banku Millennium do 'Baa3' z 'Baa2' z perspektywą negatywną, należy jednak zaznaczyć, że rating został usunięty z listy obserwacyjnej (w kierunku obniżenia). Rating siły finansowej Banku pozostał niezmienny i potwierdzono go na poziomie 'D' z perspektywą stabilną. Rating krótkoterminowy także pozostał niezmienny na poziomie 'P-3'. Dodatkowo, 15 czerwca 2011 r. wszystkie ratingi zostały potwierdzone przez agencję Moody's.

Obie zmiany ratingu były spowodowane obniżeniem ratingów Portugalii oraz podmiotu dominującego Banku - Banco Comercial Portugues. Należy podkreślić, że obie agencje potwierdziły indywidualny rating Banku Millennium z perspektywą stabilną.

Poniższa tabela prezentuje aktualne ratingi Banku Millennium:

Rating	FITCH	MOODY'S
Długoterminowy rating depozytów /IDR	BBB- (perspektywa stabilna)	Baa3 (perspektywa negatywna)
Krajowy długoterminowy rating IDR	A-(pol) (perspektywa stabilna)	-
Krótkoterminowy rating depozytów	F-3	Prime-3
Rating siły finansowej/indywidualny	C/D (brak perspektywy)	D (perspektywa stabilna)
Rating wsparcia	3	

II.4. Główne czynniki mogące mieć wpływ na sytuację Banku w drugiej połowie 2011 roku.

Do najważniejszych czynników zewnętrznych, które mogą wpłynąć na kondycję finansową Grupy Banku Millennium w drugim półroczu należą:

- Rynkowe stopy procentowe prawdopodobnie pozostaną stabilne, a RPP raczej nie będzie w najbliższych miesiącach zmieniała wysokości stóp procentowych. Pod koniec roku możliwa jest jednak jeszcze jedna podwyżka stóp o 25 punktów bazowych, jeżeli wrośnie inflacja bazowa.
- Dobre wyniki finansowe przedsiębiorstw powinny ograniczać ryzyko związane z kredytami korporacyjnymi. Oczekiwany wzrost inwestycji prywatnych może przełożyć się na wzrost popytu na kredyty.
- Warunki na rynku pracy, powinny się nadal poprawiać za sprawą zarówno czynników o charakterze sezonowym jak i wzrostu gospodarczego. Spadek stopy bezrobocia w najbliższych kwartałach może ograniczyć ryzyko kredytowe związane z kredytami dla gospodarstw domowych. Stabilny wzrost płac oraz rosnące zatrudnienie mogą wspierać popyt na produkty oszczędnościowe.
- Wysoka niepewność związana z sytuacją fiskalną w peryferyjnych krajach strefy euro przekłada się na wzrost zmienności na rynkach finansowych. Wzrost awersji do ryzyka może prowadzić do czasowego osłabienia złotego, w szczególności wobec franka szwajcarskiego, co zwiększa potrzebę płynnościową Banku poprzez wzrost wyceny kredytów denominowanych w walutach obcych i może oddziaływać na jakość tego portfela.

- Oczekiwany jest wzrost produkcji oraz wymiany handlowej, jednak w wolniejszym tempie niż na początku roku, co przełoży się na utrzymujące się zapotrzebowanie przedsiębiorstw na usługi bankowości korporacyjnej (faktoring, kredyty eksportowe itp.).
- Wysoka aktywność w dziedzinie inwestycji infrastrukturalnych oznacza stabilny popyt na finansowanie sektora samorządowego.

III. WYNIKI DZIAŁALNOŚCI W PODZIALE NA SEGMENTY

III.1. Wstęp

Wyniki Grupy Banku Millennium za pierwszą połowę roku 2011 w podziale na segmenty działalności, tzn. bankowość detaliczną (w tym mikrobiznes), bankowość przedsiębiorstw oraz skarb i bankowość inwestycyjną w porównaniu z pierwszą połową 2010 roku przedstawia poniższa tabela.

(mln zł)	Segment detaliczny			Segment przedsiębiorstw			Segment skarbu i bankowości inwestycyjnej		
	1poł. 2011	1poł. 2010	zmiana	1poł. 2011	1poł. 2010	zmiana	1poł. 2011	1poł. 2010	zmiana
Wynik z tytułu odsetek	485,2	382,0	27,0%	128,0	110,7	15,6%	-69,5	-57,4	-
Wynik z tytułu prowizji	221,7	223,6	-0,9%	62,3	51,1	22,0%	10,0	9,3	7,4%
Pozostałe dochody *	42,2	-13,2	-	14,0	18,1	-22,8%	18,4	102,5	-82,1%
Przychody operacyjne ogółem	749,1	592,4	26,5%	204,3	179,9	13,5%	-41,1	54,5	-
Koszty operacyjne ogółem **	-418,4	-396,1	5,6%	-103,3	-93,8	10,2%	-33,2	-34,3	-3,2%
Koszty/Dochody	55,9%	66,9%	-11,0pp.	50,6%	52,1%	-1,5 pp.	-	62,9%	-
Odpisy na utratę wartości netto	-43,7	-63,8	-31,5%	-37,5	-64,1	-41,5%	0,7	-1,6	-
Dochód przed opodatkowaniem	287,0	132,4	116,7%	63,4	22,0	187,8%	-73,5	18,7	-

* z uwzględnieniem wyniku z pozycji wymiany

** bez odpisów na utratę wartości aktywów

Wyniki finansowe **segmentu detalicznego** za pierwszą połowę 2011 roku wykazują istotną poprawę w stosunku od pierwszej połowy 2010 roku. Przychody operacyjne ogółem wzrosły o 26,5% do 749,1 miliona PLN głównie w wyniku szybko rosnącego wyniku z odsetek (o 27%). Dynamicznemu wzrostowi przychodów operacyjnych towarzyszył umiarkowany wzrost kosztów operacyjnych, w większości nieosobowych, co doprowadziło do zwiększenia efektywności operacyjnej mierzonej

wskaźnikiem koszty/dochody, który uległ poprawie z 66,9% w pierwszej połowie 2010 r. do 55,9% w pierwszej połowie 2011 roku. Koszt ryzyka był dużo niższy: w pierwszej połowie 2011 roku rezerwy na ryzyko w segmencie detalicznym istotnie się zmniejszyły o 31,5% w porównaniu z odpowiednim okresem 2010 r. W wyniku powyższych tendencji wynik brutto segmentu detalicznego w analizowanym okresie wzrósł ponad dwukrotnie (wzrost o 117%).

Segment przedsiębiorstw wykazywał w pierwszej połowie 2011 roku dynamiczny wzrost w ujęciu rocznym zarówno wyniku z odsetek jak i wyniku z prowizji (odpowiednio o 15,6% i 22,0%). W wyniku tego przychody operacyjne ogółem segmentu w analizowanym okresie wzrosły o 13,5% osiągając 204,3 miliona PLN za pierwszą połowę 2011 roku. Koszty operacyjne wzrosły w analizowanym okresie o 10,2%, tak więc ich wzrost był niższy niż wzrost przychodów operacyjnych. W wyniku tego wskaźnik koszty/dochody segmentu przedsiębiorstw poprawił się z 52,1% w pierwszej połowie 2010 roku do 50,6% w pierwszej połowie 2011 roku. Odpisy na ryzyko istotnie zmniejszyły się w pierwszej połowie 2011 roku o 41,5% w porównaniu z pierwszą połową 2010 roku. Wyżej wymienione pozytywne zjawiska doprowadziły do bardzo silnego wzrostu wyniku brutto (o 188%) w porównaniu z pierwszą połową 2010 roku. Wynik ten wyniósł 63,4 milionów PLN za pierwszą połowę 2011 roku.

Przychody operacyjne ogółem segmentu **skarbu i bankowości inwestycyjnej** za pierwszą połowę 2011 roku były ujemne i wyniosły -41,1 miliona PLN, w porównaniu z dodatnią wartością 54.5 miliona PLN prezentowaną w pierwszej połowie 2010 roku. Było to głównie wynikiem ujemnej wyceny instrumentów zabezpieczających, które są przypisane do tego segmentu i była ona widoczna zwłaszcza w pierwszym kwartale 2011 roku. Wskutek tego zysk brutto segmentu skarbu i bankowości inwestycyjnej był ujemny i wyniósł -73.5 miliona PLN za pierwszą połowę 2011 roku. Koszty operacyjne były stosunkowo stabilne (roczny spadek o 3,2% w analizowanym okresie) a rezerwy na ryzyko były nieistotne co do wartości, co również obserwowano we wcześniejszych okresach.

Następne rozdziały prezentują opis działalności wraz z omówieniem głównych produktów i podobszarów biznesowych w poszczególnych segmentach operacji Grupy Banku Millennium

III.2. Bankowość detaliczna

Grupa Banku Millennium oferuje klientom indywidualnym, osobom prowadzącym działalność gospodarczą oraz zamożnym klientom indywidualnym (linia Prestige) szeroki pakiet usług finansowych dostosowanych do ich zróżnicowanych potrzeb. Ofertę Banku adresowaną do tego segmentu rynku uzupełniają produkty oferowane przez spółki Grupy Millennium: Millennium TFI (fundusze inwestycyjne), Millennium Leasing (leasing dla małych firm) i Dom Maklerski (usługi brokerskie).

Bankowość detaliczna pozostaje jednym z głównych filarów działalności biznesowej Banku Millennium. Według stanu na dzień 30 czerwca 2011 roku z usług Banku korzystało 1 130 tys. aktywnych klientów indywidualnych i Bank utrzymywał znaczącą pozycję na rynku bankowości detalicznej z 5,2% udziałem w depozytach oraz 6,5% w kredytach dla osób prywatnych.

Bank systematycznie rozszerza i unowocześnia swoją ofertę. W lutym 2011 roku wprowadził on do oferty „Dobre Konto” – nowy, bezpłatny rachunek osobisty umożliwiający otrzymanie 3% zwrotu wartości wydatków dokonanych kartą do konta w supermarketach, sklepach spożywczych i na stacjach benzynowych w całej Polsce (do kwoty 50 zł miesięcznie). Warunkiem zwolnienia z opłat są łączne miesięczne wpływy na rachunek w wysokości min. 1000 zł oraz przynajmniej jedna w miesiącu płatność za zakupy kartą do konta. Przelewy internetowe realizowane z tego rachunku są bezpłatne. Dodatkową zaletą rachunku jest możliwość korzystania z nieoprocentowanego limitu w koncie aż przez siedem dowolnych dni w miesiącu rozliczeniowym. Dostęp do obsługi konta przez telefon i Internet jest bezpłatny. Koncepcja konta powstała w oparciu o analizę rynku oraz badanie preferencji Polaków dotyczących rachunku osobistego. Od wprowadzenia produktu w dniu 14 lutego 2011 Bank otworzył ponad 100 tysięcy rachunków „Dobre Konto”.

W pierwszym półroczu 2011 Bank wprowadził również do oferty „Lokatę Gorącą” z dzienną kapitalizacją odsetek. Lokata umożliwia osiągnięcie atrakcyjnego zysku – 4,86% w skali roku, co odpowiada 6% w skali roku na tradycyjnej lokacie. „Lokata Gorąca” dostępna jest dla klientów lokujących w Banku nowe środki. Lokatę można założyć na 2, 3 lub 4 miesiące.

W czerwcu 2011 roku minęło 20 lat od wydania przez Bank Millennium (wówczas Bank Inicjatyw Gospodarczych BIG SA) pierwszej w Polsce karty płatniczej BIG VISA Business. Od tego momentu Bank pozostaje jednym z liderów rynku kart płatniczych w Polsce. Aktualnie Bank wydał 1 389 tys. kart płatniczych, a jego udział w krajowym rynku płatności kartami kredytowymi wynosi 9,3% (stan na 31.03.2011 r.) Karty wydawane przez Bank zyskują też uznanie na międzynarodowym rynku. W kwietniu 2011 roku karta kredytowa Millennium Visa Impresja zwyciężyła w międzynarodowym konkursie Visa Europe Member Awards 2011 w kategorii Best New Customer Proposition (Najlepsza karta dla dedykowanej grupy klientów). Karty, nominowane do nagród w tegorocznej edycji konkursu, wyróżnione zostały z ponad 110 kandydatur z całej Europy, w siedmiu kategoriach tematycznych. Wyboru laureatów dokonało jury konkursu, w którym zasiedli eksperci branży kartowej z całej Europy. Millennium Visa Impresja została uznana za najlepszą ofertę karty przeznaczonej dla konkretnej grupy klientów. Jury konkursu doceniło innowacyjne rozwiązania, zastosowane w ofercie Impresji po to, by w jak największym stopniu spełniać oczekiwania klientów, a przy tym sprostać coraz szybciej zmieniającym się warunkom na rynku kart.

Klienci Banku Millennium mogą korzystać z jego usług w liczącej 451 placówek ogólnopolskiej sieci oddziałów Banku oraz za pośrednictwem bankowości telefonicznej, bankowości internetowej oraz wielofunkcyjnych bankomatów. Systematycznie rośnie liczba Klientów korzystających z Millenetu – wygodnego systemu bankowości internetowej. Na koniec czerwca 2011 Bank obsługiwał ponad 1 mln zarejestrowanych rachunków internetowych on-line. Bank Millennium rozwija też mobilne kanały dostępu do rachunków bankowych. Bank udostępnił klientom specjalnie stworzoną w tym celu „Aplikację Mobilną”. W styczniu 2011 uruchomiono usługę dla posiadaczy iPhone'ów, od kwietnia udostępniono ją także dla telefonów z systemem operacyjnym Android od lipca mogą z niej korzystać także użytkownicy pozostałych telefonów. Proces rozszerzania kolejnych funkcjonalności, wzbogacające mobilny kanał dostępu, ma charakter ciągły i będzie trwał także w następnych kwartałach. Po aktywowaniu usługi mobilnej, klienci Banku Millennium mogą m.in.: sprawdzać saldo i historię swojego rachunku, konta oszczędnościowego, depozytu czy karty kredytowej; dokonywać przelewów wewnętrznych i krajowych; spłacać zadłużenie na karcie kredytowej; dokonywać pożyczki gotówkowej z karty kredytowej; zerwać depozyt; pobrać wyciąg z rachunku; doładowywać telefon komórkowy. Liczba Klientów korzystających z bankowości mobilnej pod koniec czerwca przekroczyła 19 tysięcy.

Od marca 2011 Bank Millennium ponownie prowadzi kampanię kredytu hipotecznego w Internecie oraz w oddziałach Banku. W ramach nowej oferty Klienci Banku mogą zaciągnąć kredyt nawet do 100% wartości nieruchomości stanowiących zabezpieczenie z atrakcyjnym poziomem marży od 0,99%. W ramach oferty Kredytu Hipotecznego można też uzyskać kredyt z dopłatami do odsetek w ramach rządowego programu "Rodzina na Swoim", dzięki czemu przez pierwsze 8 lat Skarb Państwa pokrywa do 50% odsetek od kredytu. Sprzedaż kwartalna kredytów hipotecznych w drugim kwartale 2011 wzrosła o 31% w stosunku do poprzedniego kwartału osiągając poziom 548 mln zł (najwyższy poziom od IV kw. 2008).

Zgodnie ze swoją strategią na rynku detalicznym Bank Millennium systematycznie unowocześnia swoją ofertę, starając się budować długoterminowe relacje z klientami oparte o szeroki wachlarz usług i produktów. Bank dąży do tego, by stać się dla klientów indywidualnych bankiem pierwszego wyboru, zwracając przy tym uwagę na rozszerzenie sprzedaży krzyżowej (cross selling) w oparciu o możliwości produktowe całej Grupy.

Według danych na 30 czerwca 2011 roku wskaźnik sprzedaży krzyżowej wynosił 3,67 i konsekwentnie rośnie od wielu kwartałów.

III.3. Bankowość przedsiębiorstw

Oferta Banku dla małego biznesu i przedsiębiorców

Bank Millennium systematycznie rozwija ofertę adresowaną do osób prowadzących działalność gospodarczą i małe firmy.

W ostatnim półroczu Bank wprowadził uproszczenie w procesie otwierania kont. Uproszczenia te polegają na odstąpieniu od konieczności dostarczania zaświadczenia o nadaniu numeru REGON oraz decyzji o nadaniu numeru NIP w sytuacji, kiedy informacje o powyższych numerach identyfikacyjnych zawarte są w dokumentach rejestrowych firmy lub istnieje możliwość wyszukania tych danych w systemie REGON. Ułatwienia dotyczą zarówno Klientów prowadzących działalność gospodarczą jak i nowo zakładanych firm.

Dodatkowo, nowo zakładane firmy (funkcjonujące krócej niż rok) mogą skorzystać z oferty rachunku „Konto Biznes Start”, stworzonego specjalnie z myślą o tego typu przedsiębiorstwach. Przez okres 18 miesięcy od momentu otwarcia konta, Bank nie pobiera opłaty miesięcznej za prowadzenie rachunku, opłaty za korzystanie z bankowości internetowej, za wydanie i korzystanie z karty debetowej oraz opłat za przelewy krajowe wykonane poprzez system bankowości internetowej Millenet.

Przedsiębiorca – Klient Banku Millennium ma do dyspozycji „Programu Szybkiego Finansowania” dla małych firm, w ramach którego może otrzymać do 300 000 zł bez zabezpieczeń. W ramach tego programu oferowanego przez Bank Millennium, jedną decyzją kredytową przedsiębiorca może zyskać dostęp nawet do czterech sposobów finansowania przy minimum formalności, przy czym przedsiębiorca nie musi z góry podać, o jaki sposób finansowania chce wnioskować. Wystarczy, że poda doradcy dane potrzebne do wyliczenia zdolności kredytowej swojej firmy, a otrzyma kompleksową ofertę na kredyt w rachunku bieżącym, kredyt gotówkowy, kartę obciążeniową (typu charge) oraz kartę kredytową. Udział tych produktów w ogólnym limicie klient określa sam, według swoich potrzeb.

Wykorzystując swoje wieloletnie doświadczenie w zakresie obsługi segmentu małych i średnich przedsiębiorstw Bank Millennium i firma Makro Cash and Carry rozpoczęły współpracę w związku z wprowadzeniem oferty produktów finansowych przygotowanych specjalnie dla klientów MAKRO. Oferta obejmuje szerokie spektrum produktów dla firm oraz ich właścicieli i pracowników: karty debetowe i kredytowe (będące zarazem kartami wstępu do sklepów MAKRO), rachunki bankowe, różne formy kredytów oraz leasing. Nowy projekt pozwala MAKRO zaoferować swoim klientom ulepszone rozwiązanie, dzięki którym możliwe jest dokonywanie płatności bezgotówkowych zarówno w halach MAKRO, jak i w dowolnym punkcie sprzedaży w Polsce i na świecie, oznaczonym logo MasterCard/Maestro.

Obecnie projekt jest w fazie pilotażowej, z oferty mogą korzystać klienci warszawskich hal MAKRO, w których zostały już uruchomione specjalne Punkty Obsługi Klienta Banku Millennium.

Oferta Banku dla Klientów Korporacyjnych

Grupa Banku Millennium oferuje swoim klientom korporacyjnym kompleksową ofertę produktów i usług bankowych. Bank współpracuje w tym segmencie z małymi i średnimi przedsiębiorstwami (MŚP) o łącznych obrotach rocznych od 5 do 30 mln zł oraz z dużymi przedsiębiorstwami z rocznymi obrotami ponad 30 mln zł. Na dzień 30 czerwca 2011 r. Grupa Banku Millennium obsługiwała 9159 Klientów Korporacyjnych.

Klienci korporacyjni mają do dyspozycji opiekunów działających z 33 Centrów Korporacyjnych zlokalizowanych w największych ośrodkach kraju wspieranych przez specjalistów produktowych z takich specjalności jak leasing, faktoring, skarb czy bankowość transakcyjna. Klienci tego segmentu mogą też realizować transakcje w całej sieci placówek Banku Millennium oraz poprzez przeznaczone dla nich: system bankowości elektronicznej „Millenet dla Przedsiębiorstw” oraz system internetowy ESOBIG. Poza kompleksową ofertą produktów kredytowych, depozytowych i transakcyjnych Bank dostarcza swoim klientom informacje i analizy niezbędne w bieżącym kierowaniu firmą.

W II kwartale 2011 roku Bank Millennium i Millennium Leasing, we współpracy z Krajową Izbą Gospodarczą i przedstawicielami władz samorządowych, rozpoczęli cykl spotkań z przedsiębiorcami, pod nazwą „Regionalne Forum Biznesowe”. Pierwsze spotkanie odbyło się 10 maja w Krakowie. Kluczowym zadaniem Forum jest budowa wzajemnych relacji i wymiany doświadczeń pomiędzy przedsiębiorcami, przedstawicielami władz samorządowych i sektorem finansów. Regionalne Forum Biznesowe to platforma dyskusji o szansach i barierach lokalnej przedsiębiorczości, możliwościach jej wsparcia, a także o pozyskiwaniu środków i technikach finansowania przedsięwzięć gospodarczych. W ramach „Regionalnego Forum Biznesowego”, zaplanowanych zostało kilkanaście spotkań w całej Polsce.

W ramach umowy o współpracę z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju, Bank Millennium i Millennium Leasing zaproponowały Klientom finansowanie inwestycji, które przyczynią się do poprawy efektywności energetycznej polskiego sektora Małych i Średnich Przedsiębiorstw. Dla przedsiębiorców zainteresowanych pozyskaniem finansowania przygotowany został cykl bezpłatnych seminariów w całej Polsce. „Eko Energia” to nowy produkt oferowany w formie kredytu lub leasingu przez Bank Millennium i Millennium Leasing, przeznaczony na finansowanie nowoczesnych rozwiązań z zakresu energooszczędnych technologii oraz odnawialnych źródeł energii. Finansowanie udzielane jest w ramach Programu Finansowania Rozwoju Energii Zrównoważonej - PolSEFF.

Całkowita wielkość depozytów zgromadzonych przez Bank ze wszystkich segmentów przedsiębiorstw wyniosła 14,8 miliardów PLN, podczas gdy pożyczki dla firm wyniosły na koniec czerwca 9,8 mld PLN, tym samym osiągając od końca 2010 roku znaczny wzrost o 11%. Bank Millennium liczy na dalszy udział w rosnącym zapotrzebowaniu na finansowanie polskich firm i utrzymuje wysoką pozycję na krajowym rynku leasingu (4ta pozycja) i faktoringu (7ma pozycja w Polsce) ze znaczącym udziałem procentowym w rynku: odpowiednio 7,6% (w rynku ruchomości) i 6,6%.

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 kompleksowy model zarządzania ryzykiem, w którym zintegrowane zostały wszystkie typy ryzyka, stanowiące główne obszary zagrożenia dla działalności Grupy, tj. ryzyko kredytowe, rynkowe, płynności oraz operacyjne.

W ciągu I półrocza 2011 roku Grupa Banku Millennium wdrożyła szereg inicjatyw w celu doskonalenia funkcji zarządzania ryzykiem, które zostały przedstawione bardziej szczegółowo w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy za okres do 30.06.2011.

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 30.06.2011 przy wykorzystaniu podejścia standardowego zgodnie z Nową Umową Kapitałową, w porównaniu do 30.06.2010 i 31.12.2010, przedstawiają się następująco:

Wymóg kapitałowy (mln zł) i współczynniki wypłacalności:	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Ryzyko kredytowe (w tym kontrahenta)	2 415,0	2 271,0	2 318,1
Ryzyko operacyjne	225,5	222,4	222,4
Ryzyko rynkowe	48,8	48,9	64,6
Wymogi kapitałowe ogółem	2 689,3	2 542,3	2 605,1
Fundusze własne	4 642,4	4 573,8	4 545,5
Skonsolidowany współczynnik wypłacalności	13,8%	14,4%	14,0%
Skonsolidowany współczynnik podstawowy Tier 1	11,9%	12,3%	11,6%

Na koniec czerwca 2011 Grupa Banku Millennium odnotowała nieznaczny spadek współczynnika wypłacalności o 0,2 p.p. w ujęciu rocznym i 0,6 p.p. od grudnia 2010. Przyczyną był szybszy wzrost portfela kredytów niż wzrost funduszy własnych. Część wzrostu kredytów spowodowana była przez silną aprecjację franka szwajcarskiego. Jednakże Bank zanotował wzrost skonsolidowanego współczynnika podstawowego (Core Tier1) o 0,3 p.p. w ciągu ostatnich 12 miesięcy do poziomu 11,9%, co oznacza wzmocnienie wewnętrznej struktury funduszy własnych Grupy.

Dodatkowo Komisja Nadzoru Bankowego (KNF) przeprowadziła stres-testy dla części polskich banków, które oparte zostały na podobnych założeniach stosowanych przez EBA¹ w paneuropejskich badaniach opublikowanych w dniu 15 lipca 2011 roku. Według tego testu, Bank Millennium wykazał silną odporność kapitałową utrzymując wskaźnik kapitału podstawowego (Core Tier 1) powyżej 10% w scenariuszu szokowym zakładanym na koniec 2012 r.

W 2011 r. 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. W ocenie ekonomicznej adekwatności kapitałowej Grupy, kapitał wewnętrzny porównywany jest ze zdolnością do przyjęcia ryzyka, tzn. z dostępnymi zasobami finansowymi.

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 2.415 milionów zł, przy łącznym wymogu 2.689 milionów zł na dzień 30.06.2011. Podstawowy wskaźnik jakości portfela – udział kredytów z utratą wartości (zagrożonych) w kredytach ogółem (liczony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości) – obniżył się z poziomu 5,9% rok temu do poziomu 5,2% na koniec czerwca 2011 r. i utrzymywał się poniżej wskaźnika dla całego rynku (8,6% w maju 2011 r.).

W ciągu 1 poł. 2011 r. wartość kredytów z utratą wartości obniżyła się o 108 mln zł, przy wzroście całego portfela kredytów w omawianym okresie, co dało w konsekwencji spadek wskaźnika kredytów z utratą wartości w stosunku do grudnia 2010 r (5,8% na 31.12.2010 r.).

Portfel kredytów hipotecznych utrzymuje stabilną i bardzo dobrą jakość (wskaźnik należności z utratą wartości wynosi 0,9%) oraz uległ poprawie jakość portfela korporacyjnego do poziomu 12,3%. Pogorszeniu uległa jedynie wartość wskaźnika jakości dla portfela kredytów konsumpcyjnych, osiągając na 30.06.2011 r. poziom 16,8%.

Wskaźnik kredytów przeterminowanych ponad 90 dni pozostawał generalnie na niezmiennym poziomie (3,0%) w porównaniu do końca grudnia 2010 r., natomiast wzrósł w porównaniu z końcem czerwca 2010 r., kiedy to wynosił 2,6%. Pozostaje on jednak na poziomie znacznie niższym, niż wskaźnik kredytów zagrożonych, co świadczy o ostrożnym podejściu Banku do klasyfikacji kredytów objętych utratą wartości (inne niż przeterminowanie przesłanki utraty wartości kredytów). Nie było widocznych zmian wielkości tego wskaźnika dla poszczególnych portfeli kredytowych i był on odpowiednio na poziomie 0,3%, 6,5% i 13,3% dla kredytów hipotecznych, korporacyjnych i kredytów konsumpcyjnych.

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

Główne wskaźniki jakości kredytów	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Kredyty zagrożone ogółem (mln zł)	2 087,2	2 195,1	2 221,8
Kredyty niespłacone ponad 90 dni (mln zł)	1 213,6	1 099,5	982,1
Kredyty zagrożone/kredyty ogółem	5,2%	5,8%	5,9%
Kredyty niespłacone (>90 d)/kredyty ogółem	3,0%	2,9%	2,6%
Rezerwy ogółem*/kredyty zagrożone	59,3%	54,1%	53,1%
Rezerwy ogółem*/kredyty niespłacone (>90 d)	102,0	108,0%	120,1%

* w tym IBNR

Poziom pokrycia portfela kredytów zagrożonych utratą wartości odpisami (rezerwami) wzrósł istotnie w czerwcu 2011 r. w porównaniu z grudniem i czerwcem 2010 r., do 59,3%. Poprawa wynika ze wzrostu rezerw na już istniejące przypadki klientów z utratą wartości. Wskaźnik pokrycia kredytów przeterminowanych pow. 90 dni rezerwami ogółem pozostawał na koniec czerwca 2011 r. na wysokim poziomie 102%.

Portfel kredytowy Grupy jest dobrze zdywersyfikowany, zarówno z punktu widzenia wielkości ekspozycji pojedynczej transakcji jak i zaangażowania w poszczególne branże przemysłu. Koncentracja ryzyka kredytowego w 20-tu największych klientach (w tym grup ekonomicznych) pozostaje na stosunkowo niskim poziomie 5,3%. Udział poszczególnych branż w portfelu korporacyjnym Grupy na 30.06.2011 przedstawiono w tabeli poniżej.

¹ European Banking Authority

Branże	Ekspozycja brutto (mln zł)	% udział
Przemysł spożywczy	308,1	3,0%
Przemysł chemiczny	415,8	4,0%
Pozostały przemysł	1 705,0	16,3%
Budownictwo	1 391,9	13,3%
Deweloperzy	434,9	4,2%
Wynajem nieruchomości	545,8	5,2%
Handel hurtowy	196,0	18,8%
Handel detaliczny	442,0	4,2%
Transport	1 224,6	11,7%
Pozostałe usługi	883,8	8,5%
Sektor publiczny	720,2	6,9%
Pozostałe branże	410,4	3,9%
Portfel korporacyjny łącznie	10 442,8	100,0%

IV.3. Ryzyko Rynkowe

Patrz Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, str. 27.

IV.4. Ryzyko płynności

Patrz Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, str. 28.

IV.5. Ryzyko operacyjne

Patrz Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, str. 29.

V. WAŻNE WYDARZENIA W OBSZARZE ŁADU KORPORACYJNEGO

V.1. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

W dniu 31.03.2011 odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. W obradach uczestniczyło 85 Akcjonariuszy reprezentujących 80,6% udziału w kapitale zakładowym Banku, w tym dwóch największych Akcjonariuszy: Millennium bcp (65,51% kapitału zakładowego) i ING Otwarty Fundusz Emerytalny (5,01% kapitału zakładowego). Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zaakceptowało propozycję przeznaczenia 121,3 mln zł na dywidendę, co oznaczało 0,10 zł na akcję oraz współczynnik wypłaty wynoszący 37% zysku skonsolidowanego za rok 2010. Zysk z dywidendy odniesiony do ceny akcji z dnia 31.12.2010 (4.90 zł) wynosi 2,0%. Dywidenda została wypłacona 30 maja 2011 r.

V.2. Zmiany we władzach Banku

W dniu 30 marca 2011 Pan Paulo Jose de Ribeiro Moita de Macedo złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Banku Millennium skutecznej z dniem 31 marca 2011 r. W dniu 31 marca 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Banku powołało Pana António Manuel Palma Ramalho na członka Rady Nadzorczej Banku.

W dniu 22 lipca 2011 r. Rada Nadzorcza przyjęła rezygnację Pana Antonio Pinto Junior z powodów osobistych z funkcji Członka Zarządu Banku oraz wprowadziła zmiany w składzie Zarządu Banku wybierając Panią Marię Jose Campos na funkcję Członka Zarządu Banku obecnej kadencji.

VI. 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 2011 r. i dane porównywalne oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Banku Millennium S.A. za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 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 2011 r. oraz skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Banku Millennium S.A. za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 r., 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
25.07.2011	Bogusław Kott	Prezes Zarządu	.....
25.07.2011	Joao Bras Jorge	Wiceprezes Zarządu	.....
25.07.2011	Fernando Bicho	Członek Zarządu	.....
25.07.2011	Julianna Boniuk-Gorzelańczyk	Członek Zarządu	.....
25.07.2011	Maria Jose Campos	Członek Zarządu	.....
25.07.2011	Andrzej Gliński	Członek Zarządu	.....
25.07.2011	Wojciech Haase	Członek Zarządu	.....
25.07.2011	Artur Klimczak	Członek Zarządu	.....

**III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BANKU MILLENNIUM S.A. ZA
OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2011 R.**

SPIS TREŚCI

I. WSTĘP I ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	72
II. JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE BANKU.....	73
III. SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁAŃ	78
IV. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ O CHARAKTERZE NIETYPOWYM.....	79
V. EMISJE, WYKUP LUB SPŁATY INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH LUB KAPITAŁOWYCH	79
VI. DYWIDENDA ZA ROK 2010	79
VII. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE.....	79
VIII. ZESTAWIENIE TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	80

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 2010 r. oraz za skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2011.

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 2011 r.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Banku w dniu 25 lipca 2011 r.

II. JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE BANKU

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (dane w tys. zł)	1.01.2011 - 30.06.2011	1.04.2011 - 30.06.2011	1.01.2010 - 30.06.2010	1.04.2010 - 30.06.2010
Przychody z tytułu odsetek	1 200 807	626 440	1 087 723	550 765
Koszty z tytułu odsetek	-718 525	-368 609	-716 437	-365 066
Wynik z tytułu odsetek	482 282	257 831	371 286	185 699
Przychody z tytułu prowizji	295 605	148 989	287 272	138 365
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-27 815	-17 247	-24 063	-12 867
Wynik z tytułu prowizji	267 790	131 742	263 209	125 498
Przychody z tytułu dywidend	12 790	12 773	20 125	2 227
Wynik z inwestycyjnych aktywów finansowych	2 030	968	3 317	2 833
Wynik z instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz wynik z pozycji wymiany	79 835	46 431	96 372	41 377
Pozostałe przychody operacyjne	14 449	7 424	15 120	5 699
Przychody operacyjne	859 176	457 169	769 429	363 333
Koszty działania	-491 446	-250 260	-458 945	-236 224
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-76 102	-41 724	-78 305	-8 264
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	709	891	11	72
Amortyzacja	-32 617	-15 994	-36 986	-18 247
Pozostałe koszty operacyjne	-19 223	-11 734	-11 862	-6 125
Koszty operacyjne	-618 679	-318 821	-586 087	-268 788
Wynik na działalności operacyjnej	240 497	138 348	183 342	94 545
Wynik finansowy przed opodatkowaniem	240 497	138 348	183 342	94 545
Podatek dochodowy	-50 454	-27 737	-28 832	-14 529
Wynik finansowy po opodatkowaniu	190 043	110 611	154 510	80 016
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 213 116 777	1 213 116 777	1 098 507 402	1 213 116 777
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,16	0,09	0,14	0,07

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (dane w tys. zł)	1.01.2011 - 30.06.2011	1.04.2011 - 30.06.2011	1.01.2010 - 30.06.2010	1.04.2010 - 30.06.2010
WYNIK FINANSOWY PO OPODATKOWANIU	190 043	110 611	154 510	80 016
INNE SKŁADNIKI CAŁKOWITYCH DOCHODÓW				
Efekt wyceny papierów dłużnych z portfela "dostępne do sprzedaży"	-8 745	630	3 397	-13 791
Efekt wyceny akcji z portfela "dostępne do sprzedaży"	1 615	1 305	-1 765	-2 286
Rachunkowość zabezpieczeń	-56 257	11 511	6 316	3 415
Inne składniki całkowitych dochodów przed opodatkowaniem	-63 387	13 446	7 948	-12 662
Podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitych dochodów	12 044	-2 555	-1 510	2 406
Inne składniki całkowitych dochodów po opodatkowaniu	-51 343	10 891	6 438	-10 256
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	138 700	121 502	160 948	69 760

AKTYWA

<i>w tysiącach zł</i>	30.06.2011	31.12.2010
Kasa, środki w banku centralnym	1 473 024	2 050 515
Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	2 268 346	1 485 797
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	943 472	1 429 543
Instrumenty pochodne zabezpieczające	65 107	80 231
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	37 436 859	35 677 997
Inwestycyjne aktywa finansowe	4 083 547	4 507 847
- dostępne do sprzedaży	4 083 547	4 507 847
- utrzymywane do terminu zapadalności	0	0
Inwestycje w jednostki podporządkowane	311 305	312 105
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu (kredyty i pożyczki)	73 233	55 085
Rzeczowe aktywa trwałe	208 275	233 167
Wartości niematerialne	27 078	29 798
Aktywa trwałe do zbycia	0	0
Należność od Urzędu Skarbowego z tytułu podatku bieżącego	2 951	2 952
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	125 347	102 807
Pozostałe aktywa	539 459	82 221
Aktywa razem	47 558 003	46 050 065

ZOBOWIĄZANIA

<i>w tysiącach zł</i>	30.06.2011	31.12.2010
Zobowiązania wobec banków	1 636 947	2 084 456
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	577 044	804 965
Instrumenty pochodne zabezpieczające	1 807 621	1 315 321
Zobowiązania wobec klientów	36 912 695	35 525 839
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	788 292	674 194
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	368 419	384 537
Rezerwy	19 378	20 503
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	0	0
Bieżące zobowiązania podatkowe	12 017	0
Pozostałe zobowiązania	684 021	512 217
Zobowiązania podporządkowane	918 136	911 988
Zobowiązania razem	43 724 570	42 234 020

KAPITAŁ WŁASNY

<i>w tysiącach zł</i>	30.06.2011	31.12.2010
Kapitał zakładowy	1 213 117	1 213 117
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wart. nominalnej	1 147 241	1 147 241
Kapitał z aktualizacji wyceny	-101 599	-50 256
Zyski zatrzymane	1 574 674	1 505 943
Kapitał własny razem	3 833 433	3 816 045
<hr/>		
Zobowiązania i kapitał własny razem	47 558 003	46 050 065

Wartość księgowa	3 833 433	3 816 045
Liczba akcji	1 213 116 777	1 213 116 777
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	3,16	3,15

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (dane w tys. zł.)	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) 01.01.2011	3 816 045	1 213 117	1 147 241	-50 256	1 505 943
- dywidenda za rok 2010	-121 312	0	0	0	-121 312
- całkowite dochody za rok 2011	138 700	0	0	-51 343	190 043
Kapitał własny na koniec okresu (B/Z) 30.06.2011	3 833 433	1 213 117	1 147 241	-101 599	1 574 674

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (dane w tys. zł.)	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) 01.01.2010	2 517 625	849 182	472 343	11 199	1 184 901
- emisja akcji serii L	1 038 833	363 935	674 898	0	0
- całkowite dochody za rok 2010	259 587	0	0	-61 455	321 042
Kapitał własny na koniec okresu (B/Z) 31.12.2010	3 816 045	1 213 117	1 147 241	-50 256	1 505 943

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (dane w tys. zł.)	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) 01.01.2010	2 517 625	849 182	472 343	11 199	1 184 901
- emisja akcji serii L	1 038 833	363 935	674 898	0	0
- całkowite dochody za rok 2010	160 948	0	0	6 438	154 510
Kapitał własny na koniec okresu (B/Z) 30.06.2010	3 717 406	1 213 117	1 147 241	17 637	1 339 411

A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2011 - 30.06.2011	1.01.2010 - 30.06.2010
Zysk (strata) po opodatkowaniu	190 043	154 510
Korekty razem:	3 672	-2 589 987
Zysk/ strata z akcji (udziałów) w podmiotach podporządkowanych	0	0
Amortyzacja	32 617	36 986
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	16 098	75 517
Przychody z tytułu dywidend	-12 790	-20 125
Rezerwy	-1 125	-2 882
Wynik na sprzedaży i likwidacji składników działalności inwestycyjnej	-1 292	-3 110
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	716 475	1 134 685
Zmiana stanu lokat w innych bankach oraz kredytów i pożyczek udzielonych innym bankom	-783 493	-884 561
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	-1 771 727	-2 959 509
Zmiana stanu należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu (kredyty i pożyczki)	-18 148	-100 621
Zmiana stanu zobowiązań wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	264 379	1 743 911
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	350 188	-1 482 466
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	1 384 357	1 722 201
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	114 098	-2 097 747
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-16 118	103 127
Zmiana stanu rozrachunków z tytułu podatku dochodowego	46 847	28 833
Podatek dochodowy zapłacony	-48 488	-11 976
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów	-282 270	114 958
Pozostałe pozycje	14 064	12 792
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	193 715	-2 435 477

B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2011 - 30.06.2011	1.01.2010 - 30.06.2010
Wpływy z działalności inwestycyjnej	2 029 189	20 212
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego	485	87
Zbycie akcji i udziałów w podmiotach podporządkowanych	0	0
Zbycie aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0
Zbycie inwestycyjnych aktywów finansowych	2 015 914	0
Pozostałe wpływy inwestycyjne	12 790	20 125
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	-3 084	-616 283
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego	-3 084	-5 539
Nabycie akcji i udziałów w podmiotach podporządkowanych	0	0
Nabycie aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0
Nabycie inwestycyjnych aktywów finansowych	0	-610 744
Pozostałe wydatki inwestycyjne	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 026 105	-596 071

C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2011 - 30.06.2011	1.01.2010 - 30.06.2010
Wpływy z działalności finansowej	0	1 104 276
Zaciągnięcie kredytów długoterminowych	0	65 443
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych	0	0
Wpływy z emisji akcji własnych oraz dopłat do kapitału	0	1 038 833
Pozostałe wpływy finansowe	0	0
Wydatki z tytułu działalności finansowej	-942 867	-12 853
Splata kredytów długoterminowych	-787 520	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Zmniejszenie stanu zobowiązań podporządkowanych	0	0
Wydatki z tytułu kosztów emisji	0	0
Umorzenie akcji	0	0
Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	-121 312	0
Pozostałe wydatki finansowe	-34 035	-12 853
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-942 867	1 091 423
D. ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NETTO (A + B + C)	1 276 953	-1 940 125
E. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	3 258 828	4 128 408
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO (D+E)	4 535 781	2 188 283

DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO DANYCH FINANSOWYCH

W dalszej części niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zaprezentowano te informacje i dane, które są istotne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Banku, a które nie zostały zamieszczone w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 roku. Pozostałe informacje i objaśnienia przedstawione w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 roku zawierają wszystkie istotne informacje stanowiące jednocześnie dane objaśniające do niniejszego sprawozdania Banku.

ODPISY NALEŻNOŚCI NIEŚCIĄGALNYCH W CIĘŻAR ODPISÓW

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r. Bank dokonał odpisów należności nieściągalnych w ciężar utworzonych odpisów w wysokości 16 874 tys. zł.

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 I półrocze roku 2011 i I półrocze roku 2010 (dane porównywalne) wyniosły odpowiednio: 11 000 tys. zł. oraz 18 207 tys. zł.

V. EMISJE, WYKUP LUB SPŁATY INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH LUB KAPITAŁOWYCH

W trakcie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 roku zobowiązania Banku z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych uległy zmniejszeniu o 16,1 miliona zł. Bank emituje obligacje komercyjne 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. Dodatkowo, Bank oferuje produkty strukturyzowane w formie Bankowych Papierów Wartościowych, których emisja odbywa się na podstawie prawa bankowego i jest zastrzeżona wyłącznie dla banków.

VI. DYWIDENDA ZA ROK 2010

Zgodnie z decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które odbyło się 31 marca 2011 r., Bank wypłacił dywidendę z zysku za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 r. w wysokości 10 groszy na akcję, dniem ustalenia prawa do dywidendy był 16 maja 2011, zaś wypłata nastąpiła w dniu 30 maja 2011.

Bank nie wypłacił dywidendy w roku 2010.

VII. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Na dzień 30 czerwca 2011 i 31 grudnia 2010 struktura zobowiązań pozabilansowych przedstawiała się następująco:

POZYCJE POZABILANSOWE

w tysiącach zł

	30.06.2011	31.12.2010
Pozabilansowe zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane	9 237 668	9 399 510
Zobowiązania udzielone:	7 677 414	8 126 650
- finansowe	5 803 518	6 242 641
- gwarancyjne	1 873 896	1 884 009
Zobowiązania otrzymane:	1 560 254	1 272 860
- finansowe	1 122 585	794 880
- gwarancyjne	437 669	477 980

VIII. ZESTAWIENIE TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Wszelkie transakcje dokonane z podmiotami Grupy w okresie 1.01-30.06.2011 wynikały z bieżącej działalności. Poniżej przedstawione zostały wyeliminowane w procesie konsolidacji danych, najistotniejsze kwoty transakcji wewnątrzgrupowych zawartych z następującymi podmiotami:

- MILLENNIUM LEASING Sp. z o.o.,
- MILLENNIUM LEASE Sp. z o.o.,
- MILLENNIUM DOM MAKLERSKI S.A.,
- MILLENNIUM TFI S.A.,
- BBG FINANCE BV,
- MB FINANCE AB,
- ORCHIS Sp. z o.o.,
- MILLENNIUM SERVICE Sp. z o.o.,
- MILLENNIUM TELECOMMUNICATION SERVICES,
- TBM Sp. z o.o.

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

Poza transakcjami opisanymi w niniejszym rozdziale, we wskazanym okresie ani Bank Millennium S.A., ani jednostki zależne Banku Millennium S.A. nie dokonały innych transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż warunki rynkowe.

AKTYWA I PASYWA Z TYTUŁU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (TYS. ZŁ) WG STANU NA 30.06.2011

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym
AKTYWA		
Kredyty i pożyczki udzielone innym bankom – rachunki i depozyty		2 179
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	2 083 956	
Inwestycje w jednostki podporządkowane	300 133	
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	2 935	10 303
Instrumenty pochodne zabezpieczające		56 349
Pozostałe aktywa	295 799	
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania wobec banków		501
Zobowiązania wobec klientów	553 174	
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	3 503	
Instrumenty pochodne zabezpieczające		102 622
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	112	2
Pozostałe zobowiązania	109 291	156
- w tym zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	65 051	

**AKTYWA I PASYWA Z TYTUŁU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (TYS. ZŁ)
WG STANU NA 31.12.2010**

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym
AKTYWA		
Kredyty i pożyczki udzielone innym bankom – rachunki i depozyty		4 728
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	2 191 276	
Inwestycje w jednostki podporządkowane	300 105	
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	3 852	19 216
Instrumenty pochodne zabezpieczające		69 616
Pozostałe aktywa	1 897	528
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania wobec banków		793 828
Zobowiązania wobec klientów	273 971	
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	3 503	
Instrumenty pochodne zabezpieczające		69 748
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	634	
Pozostałe zobowiązania	139 548	
- w tym zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	137 673	

**PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (TYS. ZŁ)
ZA OKRES 1.01-30.06.2011**

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym
Przychody z tytułu:		
Odsetek	37 698	44 379
Prowizji	25 675	
Instrumentów pochodnych netto	295	4 332
Dywidend	11 619	
Pozostałe operacyjne netto	1 750	
Koszty z tytułu:		
Odsetek	7 201	22 708
Prowizji	14	3 943
Działania	32 740	0

**PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (TYS. ZŁ)
ZA OKRES 1.01-30.06.2010**

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym
Przychody z tytułu:		
Odsetek	29 507	42 958
Prowizji	26 186	
Instrumentów pochodnych netto	1 265	14 665
Dywidend	18 206	
Pozostałe operacyjne netto	1 657	
Koszty z tytułu:		
Odsetek	3 296	32 463
Prowizji	17	
Działania	35 194	9

TRANSAKCJE POZABILANSOWE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (TYS. ZŁ) WG STANU NA 30.06.2011

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym
Zobowiązania warunkowe	143 776	899 530
Instrumenty pochodne (wartość nominalna)	175 983	5 088 206

TRANSAKCJE POZABILANSOWE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (TYS. ZŁ) WG STANU NA 31.12.2010

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym
Zobowiązania warunkowe	150 124	805 797
Instrumenty pochodne (wartość nominalna)	303 809	4 536 378

PODPISY:

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
25.07.2011	Bogusław Kott	Prezes Zarządu	.....
25.07.2011	Joao Bras Jorge	Wiceprezes Zarządu	.....
25.07.2011	Fernando Bicho	Członek Zarządu	.....
25.07.2011	Julianna Boniuk-Gorzelańczyk	Członek Zarządu	.....
25.07.2011	Maria Jose Campos	Członek Zarządu	.....
25.07.2011	Andrzej Gliński	Członek Zarządu	.....
25.07.2011	Wojciech Haase	Członek Zarządu	.....
25.07.2011	Artur Klimczak	Członek Zarządu	.....