

**Półroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej Banku Millennium
za okres 6-ciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2007 r.**

SPIS TREŚCI

I. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA	4
II. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY BANKU MILLENNIUM.....	7
II.1. RACHUNEK WYNIKÓW	8
II.2. BILANS I POZYCJE POZABILANSOWE.....	10
II.3. NOTOWANIA RYNKOWE I RATING	16
III. ROZWÓJ DZIAŁALNOŚCI GRUPY BANKU MILLENNIUM.....	18
III.1. NOWE CELE ŚREDNIOTERMINOWE GRUPY	18
III.2. AKTUALIZACJA PLANU ROZBUDOWY SIECI	19
III.3. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU	20
III.4. GŁÓWNE NAGRODY OTRZYMANE W PIERWSZEJ POŁOWIE 2007 R.	21
IV. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM I GŁÓWNE ZAGROŻENIA	22
IV.1. RYZYKO KREDYTOWE	23
IV.2. RYZYKO RYNKOWE.....	25
IV.3. RYZYKO PŁYNNOŚCI	26
IV.4. RYZYKO OPERACYJE	28
V. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA I WŁADZE BANKU	30
V.1. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA	30
V.2. WŁADZE BANKU.....	31
V.3. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO	34
VI. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU BANKU.....	35

I. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA

Pierwsze półrocze 2007 to kontynuacja pozytywnych tendencji w gospodarce. Tempo wzrostu Produktu Krajowego Brutto (PKB) osiągnęło w tym okresie poziom 7,1%, co jest wartością nie notowaną od wielu lat, wyższą niż dynamika wzrostu PKB w roku 2006 – 6,1%. Bardzo dobra koniunktura gospodarcza przełożyła się na polepszenie sytuacji na rynku pracy, gdzie odnotowano spadek stopy bezrobocia w ujęciu BAEL (zgodnym z metodologią Unii Europejskiej) do poziomu jednocyfrowego (9,6%). Wysokiemu wzrostowi gospodarczemu towarzyszyła jednak także rosnąca presja inflacyjna, a tempo wzrostu cen nieznacznie przekroczyło w połowie roku poziom celu inflacyjnego NBP (2,5%, +/-1%). Rosnąca inflacja, wraz ze znacznym wzrostem wynagrodzeń oraz poziomu zatrudnienia, wzbudziła obawy Rady Polityki Pieniężnej (RPP) o stabilność wzrostu poziomu cen w przyszłości. Wyrazem tych obaw były dwie podwyżki stóp procentowych w pierwszym półroczu 2007 oraz kolejna w sierpniu tego roku, każda o 25 punktów bazowych do poziomu 4,75% dla podstawowej stopy referencyjnej NBP. W najbliższych kwartałach można oczekiwać stabilizacji wysokiego poziomu tempa wzrostu gospodarczego, któremu będzie jednak towarzyszyć powolne pogarszanie się fundamentów gospodarczych, widoczne w pogłębianiu się deficytu na rachunku obrotów bieżących oraz we wzroście inflacji.

W pierwszym półroczu 2007 głównym czynnikiem sprzyjającym wzrostowi gospodarczemu był popyt krajowy, a w szczególności inwestycje, które zwiększyły się o 25,3% r/r wobec 11,5% w tym samym okresie poprzedniego roku. Wysoka dynamika inwestycji to efekt dobrej i stabilnej koniunktury, wysokiego poziomu wykorzystania mocy wytwórczych oraz absorpcji środków unijnych. Należy jednak zaznaczyć, że dobre wyniki inwestycji mają również korzenie w czynnikach jednorazowych, związanych z wyjątkowo łagodnymi warunkami pogodowymi w I kwartale, które sprzyjały sektorowi budowlanemu. Wysoką, stabilną dynamikę wzrostu notuje konsumpcja prywatna (6%), której sprzyjała wyższa realna dynamika dochodów rozporządzalnych ludności, będąca pochodną wzrostu nominalnych wynagrodzeń z pracy i świadczeń społecznych, jak również rosnącego zatrudnienia. Odwróciły się tendencje w zakresie wymiany handlowej z zagranicą, gdyż wkład eksportu netto do PKB wykazuje powiększające się, negatywne wartości. Taka sytuacja jest konsekwencją dynamicznie rosnącego popytu krajowego, który stymuluje import, jak również wyhamowania dynamiki eksportu w związku z osłabieniem koniunktury zagranicznej oraz stosunkowo silnym złotym. Efektem tych tendencji jest wzrost deficytu na rachunku obrotów bieżących do poziomu około 3% PKB.

Wysokiemu wzrostowi gospodarczemu zaczęła towarzyszyć rosnąca presja inflacyjna. W czerwcu inflacja mierzona indeksem cen towarów i usług konsumpcyjnych (CPI) wyniosła 2,6% r/r, lokując się nieznacznie powyżej celu NBP (2,5%, +/-1%). Warto zauważyć, że przed rokiem wskaźnik ten wynosił 0,8% r/r. Mimo umocnienia złotego oraz konkurencji ze strony importu z krajów o niskich kosztach wytwarzania (Chiny, Indie), rosnące płace oraz zatrudnienie napędzają popyt, który zaczyna wywierać presję na wzrost cen.

Postępujące ożywienie gospodarcze sprzyjało poprawie sytuacji na rynku pracy. W czerwcu stopa bezrobocia rejestrowanego spadła do 12,4%, osiągając najniższy poziom od wielu lat oraz odnotowując spadek o 3,6% tylko w ciągu jednego roku. Stopa bezrobocia w ujęciu BAEL (zgodnym z metodologią Unii Europejskiej) obniżyła się do poziomu jednocyfrowego (9,6%), najniższego od 10 lat. Należy przy tym pamiętać, że spadek stopy bezrobocia, to częściowo efekt emigracji zarobkowej Polaków do krajów Unii Europejskiej. W pierwszym półroczu br. kontynuowany był wzrostowy trend zatrudnienia. Dane za II kwartał pokazały, iż liczba zatrudnionych w sektorze przedsiębiorstw zwiększyła się o 4,8% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Spadające bezrobocie zwiększało presję na wzrost płac. W ujęciu nominalnym średnie wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw wzrosło w II kw. 2007 roku o 8,9% r/r. Należy przy tym zwrócić uwagę, że wzrost płac w gospodarce zaczął przewyższać dynamikę wydajności pracy, w wyniku czego rosnące wynagrodzenia będą generować presję inflacyjną.

W pierwszym półroczu bardzo korzystnie kształtowała się sytuacja w sektorze finansów publicznych. W okresie styczeń-lipiec budżet centralny zamknął się nadwyżką ok. 0,6 mld złotych wobec planowanego na cały rok deficytu w wysokości 30 mld złotych. Dobra realizacja budżetu to efekt silniejszego niż zakładano wzrostu gospodarczego, co przełożyło się na zwiększenie wpływów z tytułu podatków dochodowych od osób fizycznych i prawnych, jak również podatku VAT. Należy przy tym zwrócić uwagę, że wyższe dochody rząd wykorzystuje na zwiększenie wydatków, w głównej mierze socjalnych, a nie redukcję deficytu. Co prawda nie zagraża to realizacji tegorocznego budżetu, nie sprzyja to jednak poprawie średniookresowych perspektyw fiskalnych.

Pogorszenie perspektyw inflacyjnych skłoniło Radę Polityki Pieniężnej (RPP) do zaostrzenia polityki pieniężnej i podwyższenia w dwóch krokach stóp procentowych łącznie o 50 pkt bazowych w ciągu pierwszego półrocza. Do kolejnej podwyżki o 25 pkt bazowych doszło w sierpniu, a stopa referencyjna znalazła się na poziomie 4,75%. Wraz ze wzrostem podstawowych stóp NBP banki komercyjne zaczęły podwyższać oprocentowanie depozytów i kredytów. Największe wzrosty oprocentowania nastąpiły w przypadku kredytów powiązanych ze stawkami rynku pieniężnego, tj. kredyty dla przedsiębiorstw oraz kredyty hipoteczne dla gospodarstw domowych. Niemniej jednak spośród dostępnych instrumentów największym zainteresowaniem ciągle cieszyły się jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych.

W ocenie Banku w kolejnych kwartałach polska gospodarka utrzyma się na ścieżce dynamicznego wzrostu. Zwiększać się będzie rola popytu krajowego, w szczególności konsumpcji, czemu sprzyjać będzie wzrost dochodów rozporządzalnych ludności poprzez m.in. waloryzację rent i emerytur, dopłaty bezpośrednie dla rolników oraz rosnące płace i zatrudnienie. Czynnikiem wspomagającym wzrost inwestycji będzie dobra sytuacja finansowa przedsiębiorstw, wysokie wykorzystanie mocy produkcyjnych oraz napływ środków finansowych z Unii Europejskiej. Eksport netto będzie nasilał swój negatywny wpływ na PKB, gdyż wzrost popytu krajowego będzie stymulować import. Rosnący popyt będzie generował wzrost presji inflacyjnej, mimo silnego złotego oraz wzrostu konkurencji międzynarodowej. W kolejnych kwartałach spodziewany jest wzrost indeksu CPI do poziomu znacząco przekraczającego cel inflacyjny NBP tj. 2,5% r/r. Konsekwencją oczekiwań wzrostu inflacji będą dalsze podwyżki stóp procentowych NBP.

Silny wpływ na warunki gospodarowania i wzrost gospodarczy będzie miał kształt polityki fiskalnej. Zaproponowane dotychczas rozwiązania nie poprawiają średnioterminowych perspektyw fiskalnych. Tymczasem przeprowadzenie reform strukturalnych, w tym m.in. ograniczenie wydatków sztywnych budżetu, sprzyjałoby stworzeniu korzystnych warunków dla zrównoważonego wzrostu gospodarczego. Przeprowadzenie reform fiskalnych jest również niezbędne do spełnienia kryteriów konwergencji z Maastricht, umożliwiających wejście Polski do Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej.

Kontynuacja ożywienia gospodarczego będzie pozytywnie oddziaływała na sektor bankowy. Wraz ze wzrostem zamożności gospodarstw domowych oczekiwać można wzrostu ich oszczędności. Należy jednak zwrócić uwagę, że ze względu na wzrost stóp procentowych następować będzie wyhamowanie dynamiki wzrostu akcji kredytowej, w tym kredytów hipotecznych. Fundusze inwestycyjne powinny ciągle cieszyć się wysokim zainteresowaniem. Rosnące inwestycje powinny stymulować wzrost akcji kredytowej w zakresie przedsiębiorstw. Bank spodziewa się utrzymania dobrej sytuacji ekonomicznej w polskim sektorze bankowym.

II. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY BANKU MILLENNIUM

Pierwsze półrocze 2007 roku okazało się bardzo udane dla Grupy Banku Millennium zarówno pod względem poprawy bieżących wyników finansowych, jak również wzrostu wolumenów biznesowych i pozycji na krajowym rynku usług finansowych.

Skonsolidowany zysk netto Grupy wyniósł w pierwszym półroczu 2007 roku 212,1 mln zł, co oznacza jego wzrost o 51,9% w stosunku do analogicznego okresu roku 2006 (139,7 mln zł).

Główne wskaźniki finansowe, osiągnięte przez Grupę w pierwszej połowie 2007 roku, przedstawiają się następująco:

- **ROE (w ujęciu rocznym):** 19,2%
- **Wynik z tytułu odsetek:** + 13,6% r/r (w ujęciu pro-forma)
- **Wynik z tytułu prowizji:** + 54,8% r/r
- **Dochód operacyjny ogółem:** + 35,9% r/r
- **Koszty ogółem:** + 21,0 % (+ 8,5%, wyłączając projekt rozbudowy sieci)
- **Wskaźnik koszty/dochody:** 60%
- **Współczynnik wypłacalności:** 12,2%

W działalności biznesowej pierwsze półrocze 2007 r. przyniosło rekordowo wysoki poziom sprzedaży wszystkich głównych produktów strategicznych: kredytów hipotecznych, kart kredytowych, pożyczek gotówkowych, funduszy inwestycyjnych oraz leasingu. Najważniejsze osiągnięcia związane z rozwojem biznesu przedstawiają się następująco:

- **Liczba aktywnych klientów** w segmencie detalicznym wyniosła 842 tys. i wzrosła o 96 tys. nowych klientów w I poł. 2007 r.
- **Środki klientów ogółem** wzrosły o 36,5% r/r, w tym:
Fundusze inwestycyjne: wzrosły o 175% r/r, udział w rynku osiągnął 4,5%, a środki w zarządzaniu wynoszą 6,2 mld zł
- **Kredyty ogółem** wzrosły o 56,8% r/r, w tym:
Kredyty hipoteczne wzrosły o 96% r/r, udział w rynku osiągnął 11,0% według wartości portfela i 14,5% w nowej sprzedaży
Zadłużenie na kartach kredytowych wzrosło o 93% r/r, a liczba nowych kart w I poł. 2007 r. wzrosła o 91 tys.
Pożyczki gotówkowe wzrosły o 101% r/r, od początku roku wypłacono 403 mln zł pożyczek
Leasing: wzrost wartości nowych kontraktów o 74% r/r, udział w rynku ruchomości wynosi 6,7%

II.1. Rachunek wyników

DOCHÓD

Dochód operacyjny netto po sześciu miesiącach 2007 roku wyniósł 797,5 mln zł, co oznacza wzrost w porównaniu z I półroczem 2006 r. o 35,9%. Wzrost ten był wynikiem poprawy we wszystkich trzech głównych kategoriach dochodu operacyjnego.

Dochód operacyjny (mln zł)	I poł. 2007 r.	I poł. 2006 r.	Zmiana
Wynik z tytułu odsetek*	369,3	325,1	13,6%
Wynik z tytułu prowizji	254,5	164,4	54,8%
Pozostałe dochody pozaodsetkowe *	173,7	97,3	78,5%
Dochód operacyjny	797,5	586,8	35,9%

(*) Dane pro-forma; uwzględniają one całość marży na instrumentach pochodnych w Wyniku z tytułu odsetek, podczas gdy z rachunkowego punktu widzenia część tej marży (21,4 mln zł w I poł. 2007 r. oraz 9 mln zł w I poł. 2006) jest ujęta w Pozostałych dochodach pozaodsetkowych

Od 1 stycznia 2006 r. Bank zaczął stosować zasady rachunkowości zabezpieczeń do kombinacji walutowych kredytów hipotecznych o zmiennym oprocentowaniu, zmiennoprocentowych lokat złotych oraz powiązanych z nimi transakcji CCIRS. Marża na tych operacjach jest ujmowana w wyniku z tytułu odsetek od czasu ww. zmiany. Jednak, ponieważ zasady rachunkowości zabezpieczeń nie obejmują całego portfela denominowanego w walutach, Bank przedstawia dane w układzie pro-forma. Zdaniem Zarządu Banku takie podejście pozwala lepiej zrozumieć rzeczywiste kształtowanie się tej pozycji z ekonomicznego punktu widzenia.

Wynik z tytułu odsetek (pro-forma) Grupy Banku Millennium w I poł. 2007 r. wyniósł 369,3 mln zł, i był o 13,6% wyższy, niż w analogicznym okresie roku ubiegłego i wykazywał stabilną tendencję wzrostową kwartał po kwartale. Marża odsetkowa netto ustabilizowała się na poziomie 2,9% czyli takim samym, jak w 4 kwartale 2006 r.

Wynik z tytułu prowizji wzrósł o 54,8% r/r, głównie w wyniku znacznego wzrostu funduszy inwestycyjnych, produktów bancassurance, kart kredytowych oraz dzięki dochodom z usług maklerskich. Wynik z tytułu prowizji stanowił 32% całości dochodu operacyjnego w I poł. 2007 r.

Pozostałe dochody pozaodsetkowe wzrosły o 78,5% w stosunku do I połowy poprzedniego roku dzięki lepszym wynikom z pozycji wymiany oraz wzrostowi dochodu z działalności handlowej. Wynik z pozycji wymiany wzrósł z 82,1 mln zł do 118,6 mln (wzrost o 44,5%) głównie dzięki rosnącej marży na transakcjach z klientami, która wyniosła 106,5 mln zł za I półrocze 2007 r. Na wynik z pozycji wymiany składają się, oprócz marż na transakcjach z klientami (transakcjach tabelowych i walutowych transakcjach korporacyjnych), wynik z rewaluacji bilansowej oraz wynik na własnych walutowych transakcjach handlowych Banku.

KOSZTY

Koszty ogółem w I półroczu 2007 r. wzrosły o 21% r/r, głównie w wyniku realizacji projektu rozbudowy sieci.

Koszty operacyjne (mln zł)	I poł. 2007 r.	I poł. 2006 r.	Zmiana
Koszty osobowe	249,7	183,9	35,7%
Pozostałe koszty administracyjne	197,0	181,1	8,8%
Amortyzacja i utrata wartości środków trwałych	31,8	30,4	4,5%
Koszty operacyjne ogółem	478,4	395,5	21,0%
W tym rozbudowa i nowy wizerunek	62,5	12,1	-
Koszty operacyjne bez rozbudowy	415,9	383,4	8,5%

Bez uwzględnienia wpływu projektu rozbudowy sieci, koszty ogółem wzrosłyby o 8,5% r/r, przy czym poziom samych kosztów administracyjnych pozostawałby zasadniczo niezmienny. Rozbudowa sieci oddziałów stanowiła 13% bazy kosztowej (narastająco od początku roku) i była głównym czynnikiem wzrostu zatrudnienia o 979 pracowników w ciągu ostatnich 12 miesięcy.

Na koniec czerwca 2007 r. Grupa zatrudniała 5.623 osób, przy czym struktura zatrudnienia wyglądała następująco:

Struktura zatrudnienia (etaty)	30.06.2007 r.	30.06.2006 r.	zmiana
Bank Millennium S.A.	5 235	4 275	960
Millennium Leasing Sp. z o.o.	209	195	14
Millennium Dom Maklerski S.A.	128	125	3
Millennium TFI S.A.	35	33	2
Pozostałe Spółki	16	16	0
Grupa Banku Millennium	5 623	4 644	979

Pomimo dodatkowych kosztów rozbudowy sieci, Grupa Banku Millennium poprawiła wskaźnik koszty/dochody, który wyniósł 60% (w porównaniu z 67,4% rok temu).

W pierwszym półroczu 2007 r. Grupa dokonała odpisów na utratę wartości kredytów w kwocie netto 50,8 mln zł. Na wartość tą znacznie wpłynęło utworzenie odpisów na kredyty z nierozpoznaną utratą wartości (IBNR) w kwocie 32,5 mln zł, związanych z istotnym wzrostem portfela kredytów. Pozytywny wpływ na wielkość tworzonych odpisów miały natomiast transakcje sprzedaży należności zagrożonych, z których wynik (brutto) za 1 poł. 2007 wyniósł 15,8 mln zł.

ZYSK

Zysk przed opodatkowaniem Grupy Banku Millennium w I półroczu 2007 r. wyniósł 268,3 mln zł, co oznacza wzrost o 55,5% w stosunku do zysku brutto Grupy w I połowie ubiegłego roku (172,5 mln zł). Natomiast zysk netto zamknął się kwotą 212,1 mln zł, wzrastając o 51,9% w stosunku do ubiegłego roku (139,7 mln zł). Zmiana zysku w ujęciu kwartalnym była jeszcze wyższa, wynosząc 89,8% i 83% odpowiednio dla zysku brutto i netto. Wskaźnik zwrotu na kapitale własnym (ROE) wzrósł w ciągu ostatnich 12-tu miesięcy znacząco z 12,5% do poziomu 19,2%.

Podstawowe wskaźniki zysku (mln zł)	I połowa 2007	2 kwartał 2007	I połowa 2006	2 kwartał 2006	Zmiana I poł 07/06	Zmiana 2 kw 07/06
Zysk brutto	268,3	162,6	172,5	85,6	55,5%	89,8%
Zysk netto	212,1	127,9	139,7	69,9	51,9%	83,0%
ROE (%)*	19,2%	-	12,5%	-	6,7 p.p.	-

* zannualizowany

II.2. Bilans i pozycje pozabilansowe

AKTYWA

Zmiany podstawowych pozycji aktywów Grupy oraz ich struktury w ciągu 12-tu miesięcy, prezentuje poniższa tabela:

AKTYWA (mln zł)	30.06.2007		30.06.2006		zmiana
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	2007/2006
Kasa, operacje z Bankiem Centralnym	773,8	2,8%	795,2	3,4%	-2,7%
Należności od pozostałych banków	1 052,1	3,8%	1 503,5	6,4%	-30,0%
Należności od Klientów	18 769,6	68,6%	11 967,0	51,1%	56,8%
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu	144,7	0,5%	164,8	0,7%	-12,2%
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek wyników i instrumenty pochodne zabezpieczające	3 848,8	14,1%	2 826,5	12,1%	36,2%
Inwestycyjne aktywa finansowe	1 993,0	7,3%	4 924,5	21,0%	-59,5%
Niematerialne oraz rzeczowe aktywa trwałe	320,5	1,2%	284,5	1,2%	12,7%
Pozostałe aktywa	478,1	1,7%	942,1	4,0%	-49,3%
Aktywa razem	27 380,7	100,0%	23 408,1	100,0%	17,0%

Na dzień 30.06.2007 r. wartość sumy bilansowej wyniosła 27.381 mln zł, co oznacza jej wzrost o 17% w stosunku do analogicznego okresu w ubiegłym roku.

W strukturze aktywów dominującą pozycję (68,6%) stanowiły należności od Klientów. Udział ten był znacznie większy niż w poprzednim roku (51,1%), co obrazuje korzystną zmianę w strukturze aktywów na rzecz kredytów i pożyczek przynoszących wyższe dochody. Na koniec czerwca 2007 r. wartość netto kredytów i pożyczek udzielonych Klientom wyniosła 18.770 mln zł, co odzwierciedla bardzo dynamiczny wzrost o 56,8% w porównaniu z końcem czerwca poprzedniego roku. Zmiana tej pozycji aktywów w ujęciu wartościowym (t.j. wzrost o 6.803 mln zł) miała decydujący wpływ na wzrost wartości aktywów finansowych i aktywów ogółem. Strukturę kredytów i pożyczek dla Klientów Grupy Banku Millennium według głównych rodzajów oraz zmiany roczne przedstawia poniższa tabela:

Należności od Klientów (mln zł)	30.06.2007		30.06.2006		Zmiana 2007/2006	
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	Wartość	(%)
Kredyty i pożyczki dla Klientów ogółem	18 769,6	100,0%	11 967,0	100,0%	6 802,6	56,8%
Z tego:						
- kredyty hipoteczne	10 570,7	56,3%	5 401,0	45,1%	5 169,7	95,7%
- pozostałe kredyty detaliczne	1 591,7	8,5%	900,9	7,5%	690,8	76,7%
- kredyty dla podmiotów gospodarczych	4 357,4	23,2%	3 916,3	32,7%	441,1	11,3%
- leasing	2 249,8	12,0%	1 748,8	14,6%	501,1	28,7%

W strukturze portfela kredytowego dominującą pozycję zajmują kredyty hipoteczne, których udział w portfelu ogółem wzrósł do 56,3% na koniec czerwca 2007 r., z 45,1% w roku ubiegłym. Wartość tych kredytów na koniec półrocza 2007 r. wyniosła 10.571 mln zł, co oznacza wzrost o 95,7% w porównaniu z końcem półrocza 2006. Rośnie również znaczenie pozostałych kredytów detalicznych (obejmujących zadłużenie na kartach, limity kredytowe w rachunkach, pożyczki gotówkowe i inne), których udział w portfelu osiągnął 8,5% a ich wartość na koniec raportowanego okresu wyniosła 1.592 mln zł (76,7% wzrostu w ciągu roku).

Będąc głównym czynnikiem wzrostu portfela, kredyty detaliczne zanotowały w drugim kwartale 2007 r. kolejny rekord sprzedaży kwartalnej we wszystkich trzech głównych produktach:

- **Kredyty hipoteczne:** w II kw. 2007 r. Bank ustanowił nowy rekord w zakresie wypłat kredytów hipotecznych – wyniosły one 2.042 mln zł. W okresie styczeń – czerwiec 2007 r. udział Banku w rynku pod względem nowo udzielonych kredytów hipotecznych wyniósł 14,5% a pod względem wartości portfela kredytów hipotecznych - 11,0%. Udział nowych kredytów, denominowanych w PLN stopniowo rośnie z poziomu 10% rok temu do 34% w I półroczu 2007 r.
- **Karty kredytowe:** łączna liczba kart, sprzedanych przez Bank w II kwartale 2007 r. sięgnęła 46 tys. (największa dotychczas sprzedaż kwartalna), co umożliwiło osiągnięcie na koniec półrocza poziomu niemal 350 tys. aktywnych kart (79% wzrost w stosunku do roku ubiegłego). Przeciętne wykorzystanie karty Millennium jest wyższe, niż średnia rynkowa: udział rynkowy Banku w całości płatności kartami kredytowymi jest szacowany na ponad 7%. Bank postanowił wprowadzić nową kartę – Visa Platinum (od 1 sierpnia br.) i dodał nowe funkcjonalności do obecnych kart, takie jak płatności rachunków oraz możliwość konwersji na kredyt ratalny.

- **Pożyczki gotówkowe:** II kw.2007 r. przyniósł rekordową sprzedaż w wys. 207 mln zł (20% wzrostu w stosunku do roku ubiegłego), która została zrealizowana głównie przez sieć oddziałów detalicznych. Portfel ogółem osiągnął 858 mln zł (wzrost o 101% r/r).

Pomimo, iż udział finansowania przedsiębiorstw w portfelu kredytowym Grupy – zarówno samych kredytów jak i leasingu – zmniejszył się w ciągu 12-tu miesięcy (odpowiednio do 23,2% oraz 12%), wartość obu grup należności w ujęciu bezwzględny wzrosła w czerwcu 2007 r. w porównaniu z końcem czerwca 2006 r. Wartość kredytów dla przedsiębiorstw osiągnęła na koniec półrocza 2007 r. 4.357 mln (11,3% rocznego wzrostu), a leasingu 2.250 mln zł (28,7% rocznego wzrostu). Tak więc łączny wzrost wartości należności od przedsiębiorstw w ciągu 12-tu miesięcy wyniósł 16,6% r/r.

Wartość nowych umów leasingowych w I poł. 2007 r. była wyjątkowo wysoka i osiągnęła 993 mln zł, co stanowi 93% wzrostu w porównaniu z I poł. 2006 r. Wprawdzie rynek ogółem również zanotował znaczny wzrost, niemniej Grupie Banku Millennium udało się zwiększyć swój udział w nowej sprzedaży leasingu ruchomości z 5,9% w I półroczu 2006 do szacowanego poziomu 6,7% w I półroczu 2007. Wzrost sprzedaży leasingu dokonał się głównie dzięki segmentom MŚP i mikro-przedsiębiorstw (72% sprzedaży ogółem w I poł. 2007 r.).

Kolejnymi istotnymi co do wielkości pozycjami aktywów ogółem wg. stanu na koniec czerwca 2007 r. były „Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek wyników i instrumenty pochodne zabezpieczające” (udział 14,1% w sumie aktywów), oraz „Inwestycyjne aktywa finansowe” (7,3% sumy aktywów). W obu tych grupach aktywów finansowych dominującym składnikiem były dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa (odpowiednio 84,2% oraz 82,5%), które w głównej mierze odpowiadały za zmianę ich wartości na koniec I półrocza 2007 w porównaniu z końcem I półrocza 2006 r.

W omawianym okresie wartość „Aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek wyników i instrumentów pochodnych zabezpieczających” wzrosła o 1.022 mln zł (czyli o 36,2%) do kwoty 3.849 mln zł, natomiast wartość „Inwestycyjnych aktywów finansowych” spadła o 2.931,5 mln zł (czyli o 59,5%) do kwoty 1.993 mln zł. Łącznie te dwie pozycje aktywów finansowych zanotowały spadek o 24,6% w ujęciu rocznym, co związane było z koniecznością zapewnienia finansowania dla szybko rosnącej akcji kredytowej Banku.

Poza papierami dłużnymi Skarbu Państwa, w portfelu „Aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek wyników i instrumentów pochodnych zabezpieczających”, 15,8% stanowiły aktywa z dodatniej wyceny instrumentów pochodnych przeznaczonych do obrotu oraz zabezpieczających, natomiast w portfelu „Inwestycyjnych aktywów finansowych” znajdowały się jeszcze papiery dłużne banku centralnego (8,1%), pozostałe papiery dłużne (8,8%) oraz, w marginalnym stopniu, inwestycje kapitałowe (0,5%), przy czym większość stanowiły inwestycje w spółki podporządkowane (7 mln zł na koniec czerwca 2007 r.).

Należności od banków stanowiły 3,8% sumy aktywów Grupy (1.052 mln zł) na koniec czerwca 2007 r. a ich wartość w ciągu roku spadła o 30,0%.

Aktywa trwałe, zarówno rzeczowe jak i niematerialne (bez aktywów trwałych do zbycia), stanowiły łącznie na koniec czerwca 2007 r. 1,2% aktywów osiągając wartość 321 mln zł.

PASYWA

Strukturę pasywów Grupy na koniec I-go półrocza 2007 i 2006 roku prezentuje poniższa tabela:

PASYWA (mln zł)	30.06.2007		30.06.2006		Zmiana
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	2007/2006
Zobowiązania wobec banków	3 357,9	13,4%	2 136,2	10,0%	57,2%
Zobowiązania wobec Klientów	17 217,4	68,6%	14 891,0	69,7%	15,6%
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu	3 258,4	13,0%	2 276,4	10,7%	43,1%
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek wyników i instrumenty pochodne zabezpieczające	364,5	1,5%	492,2	2,3%	-25,9%
Zobowiązania z tytułu własnych papierów wartościowych	85,5	0,3%	32,8	0,2%	160,7%
Rezerwy	13,0	0,1%	18,7	0,1%	-30,4%
Zobowiązania podporządkowane	302,7	1,2%	324,3	1,5%	-6,6%
Pozostałe zobowiązania	505,6	2,0%	1 197,6	5,6%	-57,8%
Zobowiązania razem	25 105,1	100,0%	21 369,1	100,0%	17,5%
Kapitały własne razem	2 275,6		2 039,1		11,6%
Pasywa razem	27 380,7		23 408,1		17,0%

W całości pasywów na koniec czerwca 2007 r. zobowiązania stanowiły 92%, natomiast pozostałą część, tj. 8%, stanowiły kapitały własne Grupy.

W strukturze zobowiązań dominującą pozycją (68,6%) były depozyty Klientów, które na koniec czerwca 2007r. osiągnęły wartość 17.217 mln zł, co oznacza ich wzrost o 15,6% w porównaniu z końcem czerwca 2006 r.

Skala wzrostu depozytów Grupy Banku Millennium nie odzwierciedla w pełni zmian całkowitych oszczędności klientów, powierzonych Grupie, które obejmują również nie uwzględnione w skonsolidowanym bilansie fundusze inwestycyjne. W 1 połowie 2007r. Bank szczególnie koncentrował się na sprzedaży funduszy inwestycyjnych korzystając ze sprzyjającej sytuacji gospodarczej i szybkiego wzrostu rynku funduszy inwestycyjnych w Polsce. Oferta Banku w tym zakresie spotkała się z dużym zainteresowaniem Klientów, co zaowocowało istotnym wzrostem wartości produktów inwestycyjnych.

Środki Klientów ogółem (mln zł)	30.06.2007	30.06.2006	Zmiana 2007/2006	
			Wartość	(%)
Środki klientów zarządzane przez Grupę, w tym	23 428	17 159	6 278	36.5%
- <i>Depozyty i obligacje detaliczne</i>	17 217	14 900	2 326	15.6%
- <i>Fundusze inwestycyjne Millennium TFI</i>	6 211	2 259	3 952	175.0%
Produkty oszczędnościowe podmiotów trzecich	1 002	253	749	296%

Na koniec I półrocza 2007 wartość środków Klientów w zarządzaniu Grupy Banku Millennium, w tym funduszy inwestycyjnych, wyniosła łącznie 23.428 mln zł, co oznacza wzrost w ujęciu rok do roku o 36,5% r/r. Jeśli włączyć do tego wartość produktów oszczędnościowych zewnętrznych podmiotów sprzedanych Klientom Grupy, to łączny przyrost środków Klientów wyniósł 40,3% r/r.

Podobnie jak i w poprzednich okresach, największym motorem wzrostu były fundusze inwestycyjne – przyrost o 175% do kwoty 6.211 mln zł. Oznacza to wzrost udziału w rynku z 2,9% do 4,5% w ciągu roku, w tym o 0.8 p.p. w samym 2-gim kwartale. Szczególny sukces odniósł produkt „Superduet”, stanowiący połączenie krótkoterminowej lokaty i funduszu inwestycyjnego, dzięki któremu nastąpił tak znaczny wzrost sprzedaży jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych w I półroczu 2007r.

Coraz istotniejszą pozycję stanowią produkty oszczędnościowe zewnętrznych podmiotów (ubezpieczenia, fundusze inwestycyjne oraz obligacje strukturyzowane), które oferowane są w segmencie Klientów zamożnych. Sprzedaż tych produktów wzrosła czterokrotnie osiągając na dzień 30. czerwca 2007 wartość 1.002 mln zł.

Depozyty Klientów indywidualnych Grupy wynosiły na dzień 30 czerwca 2007 r. łącznie 9.101 mln zł i były o 832 mln zł (10,1%) wyższe niż rok wcześniej. Przy uwzględnieniu nie wykazywanych w bilansie własnych funduszy inwestycyjnych, całkowity wzrost środków Klientów indywidualnych w omawianym okresie wyniósł 45,3% (15.312 mln zł na koniec I poł. 2007 r.).

Depozyty przedsiębiorstw i sektora publicznego wg. stanu na 30 czerwca 2007 r. wynosiły łącznie 8.117 mln zł, tzn. były o 22,6%, czyli 1.495 mln zł, wyższe niż 30 czerwca 2006 r. Wzrost ten był zasługą ogólnych tendencji w całym sektorze bankowym, a także coraz większej aktywności Grupy w segmencie Małych i Średnich Przedsiębiorstw.

Strukturę depozytów wg typu Klienta na koniec I-go półrocza 2007 i 2006 roku przedstawia poniższa tabela:

Depozyty Klientów (mln zł)	30.06.2007		30.06.2006		Zmiana 2007/2006	
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	Wartość	(%)
Depozyty klientów indywidualnych	9 100,9	52,9%	8 269,4	55,5%	831,5	10,1%
Depozyty Klientów korporacyjnych oraz sektora publicznego	8 116,5	47,1%	6 621,6	44,5%	1 495,0	22,6%
OGÓŁEM	17 217,4	100,0%	14 891,0	100,0%	2 326,5	15,6%

Istotną pozycją zobowiązań Grupy (13%) o podobnym do depozytów charakterze (środki pozyskane od zewnętrznych podmiotów) były zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu (sell-buy-back), które na koniec czerwca 2007 r. osiągnęły 3.258 mln zł. Pozycja ta obejmuje głównie krótkoterminowe środki pozyskane od Klientów i instytucji finansowych i z reguły wykazuje się dużą zmiennością. W porównaniu z czerwcem 2006 r. wartość środków pozyskanych w wyniku transakcji z przyrzeczeniem odkupu wzrosła o 43,1%, za sprawą wzrostu wartości transakcji zawartych z instytucjami finansowymi.

Drugą po depozytach klientów istotną pozycją zobowiązań Grupy były zobowiązania wobec banków (13,4% na koniec I poł. 2007 r.), które w stosunku do końca I poł. 2006 r. zwiększyły się o 57,2% do kwoty 3.358 mln zł. Przyczyną wzrostu było przede wszystkim zaciągnięcie przez Bank w listopadzie 2006 r. w międzynarodowym konsorcjum banków pożyczki na kwotę 555 mln franków szwajcarskich na 3 lata (z opcją przedłużenia o kolejne 2 lata).

Zobowiązania z tytułu emisji własnego długu miały na koniec czerwca 2007 r. marginalny udział w strukturze finansowania Grupy i stanowiły zaledwie 0,3% zobowiązań Grupy obejmując w przeważającej mierze zobowiązania z tytułu krótkoterminowych obligacji spółki zależnej Millennium Leasing. Zobowiązania podporządkowane stanowiły natomiast 1,2% wartości zobowiązań (303 mln zł) na koniec I poł. 2007r. i obejmowały zadłużenie z tytułu emisji długoterminowych obligacji denominowanych w euro.

Wartość kapitałów własnych Grupy wyniosła na koniec czerwca 2007 r. 2.276 mln zł i pomimo wypłaty dywidendy za 2006 r. w maju 2007 r. w kwocie 144,4 mln zł., wzrosła o 11,6% w porównaniu z końcem czerwca 2006 r., głównie dzięki zwiększeniu wartości zatrzymanych zysków. Przy takiej kwocie kapitałów własnych, wartość współczynnika wypłacalności Grupy Banku Millennium ukształtowała się na koniec czerwca 2007 r. na poziomie 12,2% i zmniejszyła się w porównaniu z końcem czerwca 2006 r. (17,0%). Wpływ na to miał przede wszystkim bardzo dynamiczny w tym okresie wzrost udzielonych kredytów i związany z tym wzrost wymogu kapitałowego, niemniej wartość współczynnika na takim poziomie należy uznać za satysfakcjonującą.

POZYCJE POZABILANSOWE

Łączna wartość pozycji pozabilansowych wyniosła na koniec czerwca 2007 r. 95.625 mln zł. Największą pozycję stanowią „instrumenty pochodne”, które osiągnęły wartość 81.853 mln zł, co oznacza wzrost o 45,5% w porównaniu z końcem czerwca 2006 r. W pozycji tej znaczącą rolę odgrywają zarówno instrumenty walutowe m in. kontrakty swap walutowe, kontrakty swap walutowe na stopę procentową (CIRS) i pozostałe (obejmujące m. in. opcje i kontrakty terminowe) jak również kontrakty swap i forward na stopę procentową (IRS i FRA). Wzrost wartości instrumentów pochodnych wynikał z potrzeb zarządzania ryzykiem walutowym i stopy procentowej.

Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży wyniosły na koniec czerwca 2007r. 3.838 mln zł i wynikały z transakcji walutowych zawieranych przez Bank.

Pozabilansowe zobowiązania warunkowe stanowiły 10,4% całości zobowiązań pozabilansowych i na koniec I poł. 2007 r. wyniosły 9.934 mln zł (wzrost o 56,4% w porównaniu do stanu z końca I poł. 2006r.). Na pozycję tę składają się zobowiązania udzielone w kwocie 7.094 mln zł (wzrost o 25,2%) oraz zobowiązania otrzymane, które wyniosły 2.839 mln zł (wzrost o 314,7%) – te ostatnie głównie związane są z zabezpieczeniem ryzyka kredytowego.

Podział pozycji pozabilansowych Grupy prezentuje poniższa tabela:

POZYCJE POZABILANSOWE (mln zł)	30.06.2007	30.06.2006	Zmiana (%)
I. Pozabilansowe zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane	9 933,6	6 352,9	56,4%
1. Zobowiązania udzielone	7 094,4	5 668,2	25,2%
2. Zobowiązania otrzymane	2 839,2	684,7	314,7%
II. Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	3 838,3	3 860,9	-0,6%
III. Instrumenty pochodne	81 852,5	56 242,6	45,5%
1. Kontrakty forward na stopę procentową (FRA)	4 576,6	2 200,0	108,0%
2. Kontrakty swap na stopę procentową (IRS)	31 056,4	17 228,6	80,3%
3. Kontrakty swap walutowe	8 163,8	8 036,8	1,6%
4. Kontrakty swap walutowe na stopę procentową (CIRS)	12 417,9	9 761,3	27,2%
5. Pozostałe walutowe instrumenty pochodne	22 562,5	18 945,0	19,1%
6. Pochodne instrumenty towarowe	1 326,2	70,9	1770,5%
7. Pozostałe instrumenty pochodne	1 749,2	0,0	-
IV. Inne	0,0	0,2	-
Pozycje pozabilansowe razem	95 624,5	66 456,5	43,9%

II.3. Notowania rynkowe i rating

Potwierdzeniem poprawy wyników Grupy Banku Millennium po pierwszym półroczu 2007 jest wzrost kursu akcji Banku i innych wskaźników rynkowych.

Wskaźniki rynkowe	30.06.2007	30.06.2006	Zmiana (%)
Kurs akcji Banku Millennium (PLN)	12,97	6,00	116,2
WIG główny indeks	66077,69	40644,58	62,6
WIG Banki	8783,89	5466,11	60,7
Wartość księgowa na akcję (PLN)	2,68	2,61	2,7
Zysk z akcji (PLN) – za I półrocze	0,25	0,16	56,3
Kapitalizacja rynkowa (mln zł)	11.014	5.095	116,2

Kurs akcji Banku Millennium na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie wzrósł o 116% w okresie 30.06.2006 – 30.06.2007 r., znacznie wyprzedzając główne indeksy (WIG: +63%, WIG banki: +61%). Kapitalizacja rynkowa Grupy Banku Millennium osiągnęła na koniec czerwca 2007 roku poziom 11.014 mln zł.

W dniu 23 maja Bank wypłacił dywidendę z zysku za rok 2006 w łącznej kwocie 144,4 mln (48% zysku skonsolidowanego), co stanowiło 0,17 zł na jedną akcję i oznaczało wskaźnik stopy dywidendy 2,2% (do kursu akcji Banku z końca 2006 r. – 7,95 zł).

Dnia 21 maja br. agencja ratingowa Fitch Ratings przyznała Bankowi Millennium po raz pierwszy następujące ratingi: Podmiotu (IDR) (A, perspektywa stabilna), Krótkoterminowy (F1) oraz Indywidualny (C/D).

Według agencji Fitch, rating indywidualny odzwierciedla rosnącą bazową zyskowość Banku, dobrze ukierunkowaną strategię, poprawę jakości portfela kredytowego i odpowiednie pokrycie kredytów z rozpoznaną utratą wartości.

Również w drugim kwartale 2007 roku agencja ratingowa Moody's dokonała zmiany ratingów Banku na A3; P-2; D- (pozytywna perspektywa) ze względu na wprowadzenie w życie nowej metodologii.

Poniżej przedstawione zostały aktualne oceny ratingowe nadane Bankowi Millennium przez wymienione agencje ratingowe.

Moody's Investor Services:	Aktualna ocena	Ostatnia zmiana	Poprzednia ocena
Długoterminowy rating depozytowy	A3	24 kwietnia 2007 r.	A2
Krótkoterminowy rating depozytowy	Prime-2	24 kwietnia 2007 r.	Prime-1
Rating siły finansowej banku (BFSR)	D	10 kwietnia 2006 r.	D-

Fitch Ratings:	Aktualna ocena	Data nadania
Długoterminowy rating depozytowy	A	21 maja 2007 r.
Krótkoterminowy rating depozytowy	F-1	21 maja 2007 r.
Rating indywidualny banku (IDR)	C/D	21 maja 2007 r.
Rating wsparcia*	1	13 lipca 2005 r. (ostatnia zmiana)

* Współpraca z agencją Fitch w zakresie ratingu wsparcia istniała jeszcze przed nadaniem pozostałych rodzajów ratingu

III. ROZWÓJ DZIAŁALNOŚCI GRUPY BANKU MILLENNIUM

Pierwsze półrocze 2007 roku przyniosło Grupie Banku Millennium szybką poprawę wyników finansowych i biznesowych. Szczególnie istotna jest poprawa wyników Banku w zakresie usług i produktów oferowanych klientom indywidualnym. Szybciej też, w stosunku do założonych planów, Bank realizował istotny z punktu widzenia strategii rozwoju, projekt ekspansji sieci oddziałów.

Osiągnięte na koniec czerwca 2007 roku wskaźniki: ROE w wysokości 19,2% i Koszty/Dochody na poziomie 60% - oznaczają osiągnięcie założonych na koniec roku 2008 celów średniookresowych ponad rok przed terminem. Fakt ten, w połączeniu z korzystnymi perspektywami dla polskiej gospodarki w nadchodzących kwartałach spowodował, iż Bank zdecydował się na ogłoszenie swoich nowych średnioterminowych celów z datą ich osiągnięcia wyznaczoną na koniec roku 2009. Jednocześnie Bank skorygował program rozbudowy sieci dokonując aktualizacji jego założeń i ogłaszając plan budowy kolejnych placówek do końca 2009 roku. Podkreślić przy tym należy, że strategia Grupy Banku Millennium pozostaje bez zmian i tak jak dotychczas koncentruje się na trzech zasadniczych filarach: (1) rozwoju bankowości detalicznej poprzez wzrost organiczny, (2) osiągnięciu znaczącej pozycji rynkowej w kredytach detalicznych oraz (3) udoskonaleniu modelu biznesowego dla małych i średnich przedsiębiorstw.

III.1. Nowe cele średnioterminowe Grupy

Dnia 1 czerwca 2007 roku, podczas odbywającego się „Dnia Inwestora” Grupy Millennium bcp - głównego akcjonariusza Banku – podane zostały do publicznej wiadomości nowe cele średniookresowe zarówno dla całej Grupy Millennium bcp jak i jego najważniejszych operacji – w tym polskiej Grupy Banku Millennium. Potwierdzając dotychczasową strategię, opartą na trzech głównych filarach - bankowości detalicznej, kredytach detalicznych oraz bankowości przedsiębiorstw, wyznaczone zostały nowe cele biznesowe w każdym z tych trzech obszarów na koniec roku 2009, a w szczególności:

W obszarze bankowości detalicznej:

- osiągnięcie poziomu 1,2 mln aktywnych klientów,
- osiągnięcie 6% udziału w rynku funduszy inwestycyjnych,

co łącznie pozwoli na osiągnięcie 6% udziału w rynku środków klientów detalicznych.

W obszarze kredytów detalicznych:

- osiągnięcie 12% udziału w rynku kredytów hipotecznych pod względem wartości portfela,
- osiągnięcie 8% udziału w rynku kart kredytowych pod względem liczby kart,
- osiągnięcie poziomu 2 mld zł w zakresie sprzedaży pożyczek gotówkowych w 2009 r.,

co łącznie pozwoli na osiągnięcie 8% udziału w rynku kredytów detalicznych.

W obszarze bankowości przedsiębiorstw:

- pozyskiwanie 1500 nowych klientów MŚP rocznie,
- zwiększanie przychodów netto w bankowości przedsiębiorstw o 20% rocznie,
- osiągnięcie 7% udziału w rynku w zakresie sprzedaży leasingu ruchomości.

Zwieńczeniem osiągnięcia zakładanych celów biznesowych w poszczególnych obszarach strategicznych powinno być osiągnięcie na koniec 2009 roku nowych celów finansowych:

- wskaźnika zwrotu z kapitału (ROE) w wysokości 20%
- wskaźnika Koszty/Dochody na poziomie 55%.

III.2. Aktualizacja planu rozbudowy sieci

Do końca czerwca 2007 roku Bank Millennium zrealizował połowę założonego i ogłoszonego w 2006 r. programu rozbudowy sieci oddziałów: otwarte zostały 93 oddziały z zaplanowanych do czerwca 2008 roku 163 nowych oddziałów (plus 20 nowych Centrów Kredytowych). Na łączną liczbę 93 nowych placówek składa się:

- 14 nowych Centrów Finansowych (największe placówki obsługujące wszystkie trzy segmenty bankowości detalicznej: klienta masowego, zamożnego oraz małe przedsiębiorstwa)
- 21 nowych oddziałów typu „Detal i Biznes” (placówki średniej wielkości obsługujące masowego klienta detalicznego i małe firmy)
- 8 nowych oddziałów detalicznych
- 10 nowych Centrów Kredytowych (wspomagających sprzedaż kredytów hipotecznych i innych kredytów detalicznych)
- 40 oddziałów powstałych z przebudowy istniejących placówek (w tym 15 typu Centrum Finansowe” oraz 24 typu „Detal i Biznes”)

Łączna liczba placówek Grupy Banku Millennium na dzień 30 czerwca 2007 wyniosła 380.

Bieżąca rentowność nowo otwartych oddziałów przekroczyła oczekiwania Banku, zarówno w zakresie zdolności do pozyskiwania nowych klientów jak i średniej dochodowości na klienta. Również dotychczasowe kształtowanie się nakładów na rozbudowę sieci (91,6 mln zł nowych inwestycji) pokazało, że bieżący program może zostać zamknięty oszczędnościami na poziomie 10-15%. Tak więc łączne nakłady inwestycyjne na program rozbudowy sieci oddziałów w okresie styczeń 2006 – czerwiec 2008 szacowane są na 160-170 mln zł.

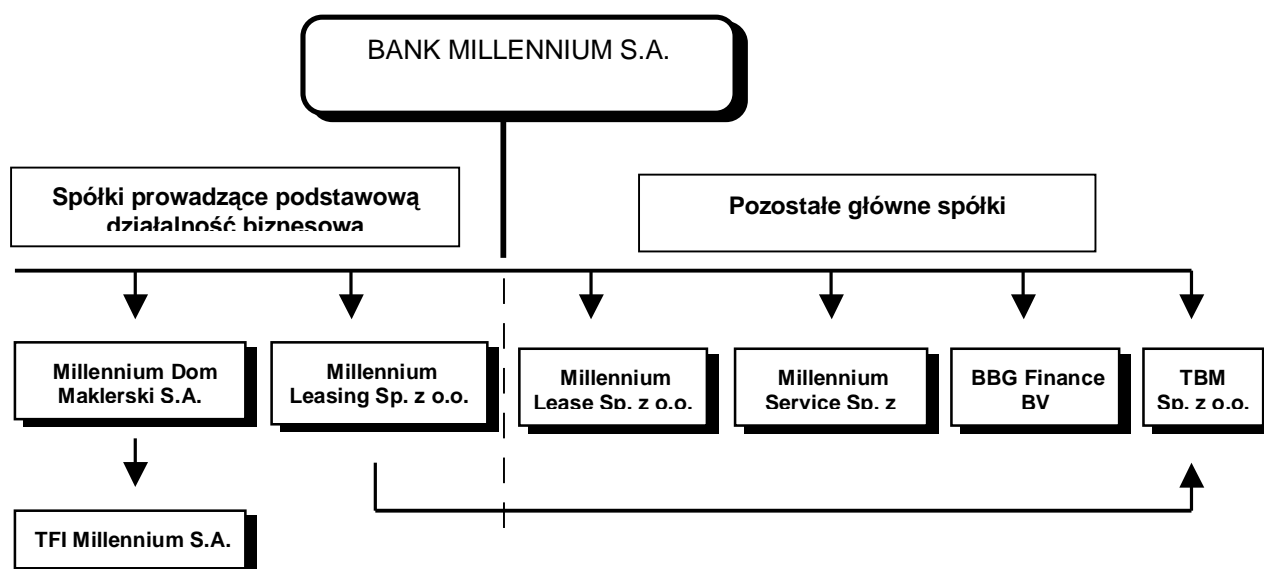
Sprawną realizacją obecnego etapu rozbudowy sieci oddziałów oraz utrzymujący się wysoki potencjał wzrostowy polskiego sektora bankowego, stanowiły podstawę do ogłoszenia przez Bank Millennium rozszerzonego planu ekspansji sieci. Zakłada on budowę 100 kolejnych oddziałów począwszy od lata 2008r. do końca 2009 r., w wyniku czego Grupa Banku Millennium będzie dysponować łącznie liczbą 560

oddziałów. Wysokość nakładów inwestycyjnych koniecznych do realizacji rozszerzenia planu rozwoju sieci placówek (w okresie lipiec 2008 – grudzień 2009), szacowana jest na 80 mln zł.

III.3. Struktura Grupy Kapitałowej Banku

W strukturze Grupy Banku Millennium nie zaszły żadne istotne zmiany w ciągu pierwszego półrocza 2007 roku. Tak jak w poprzednich okresach sprawozdawczych, działalność biznesowa Grupy prowadzona jest głównie w strukturze Banku Millennium S.A. – spółki dominującej Grupy. Dodatkowo działalność biznesowa prowadzona jest także w trzech spółkach zależnych: Millennium Leasing, Millennium Dom Maklerski oraz Millennium TFI, które prowadzą specjalistyczne usługi leasingowe, maklerskie/bankowości inwestycyjnej oraz zarządzania aktywami/funduszami inwestycyjnymi. Pozostałe spółki zależne Grupy nie mają istotnego znaczenia dla działalności biznesowej i prowadzą głównie działalność usługową na rzecz pozostałych podmiotów Grupy, stanowiącą niezbędne uzupełnienie podstawowej działalności.

Struktura Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. według stanu na dzień 30.06.2007 r.



Pełny wykaz spółek Grupy Banku Millennium ze wskazaniem zasad, na jakich dokonana jest ich konsolidacja został przedstawiony w Rozdziale V „Śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2007”.

III.4. Główne nagrody otrzymane w pierwszej połowie 2007 r.

Bank Millennium znalazł się na trzecim miejscu w przygotowanym przez „Gazetę Bankową” rankingu **"Najlepszych banków w 2007 r."** w grupie dużych banków uniwersalnych, będąc wyróżnionym za rozwój i efektywność.

Bank Millennium wyróżniony został także przez studentów jako **„Dobry Pracodawca”** - w 3-ej edycji "Ogólnokrajowego rankingu pracodawców KOMPAS" z udziałem studentów najlepszych uczelni ekonomicznych w Polsce. Bank został zaliczony do grupy liderów w sektorze "Finanse" we wszystkich kategoriach.

Bank Millennium dumny jest także z faktu, że jego **Biuro Badań Makroekonomicznych** zajęło trzecie miejsce w rankingu prognostyków, przygotowanego przez dziennik „Parkiet”. Bank Millennium okazał się trzecim najlepszym bankiem spośród 20 badanych banków w całym II kw. bieżącego roku.

Efektywna polityka zarządzania marką Millennium (po jej re-brandingu dokonany w roku 2006) wraz z praktycznym wdrożeniem towarzyszących jej wartości były jednym z elementów działań o charakterze marketingowym i promocyjnym adresowanych zarówno do klientów jak i pracowników Grupy Banku Millennium. W efekcie tych działań, w pierwszym półroczu 2007 roku, Bank Millennium znalazł się wśród zdobywców tytułu **„Marka Wysokiej Reputacji”** (kategoria „Finanse”) w niezależnym badaniu „PremiumBrand 2007” oraz w gronie najmodniejszych marek w Polsce wyróżnionych w badaniu marek „CoolBrands”.

Oba ratingi oparte były w znacznym stopniu na badaniu preferencji konsumentów (klientów) Banku. Ocenę wysokiego poziomu usług oferowanych przez Bank Millennium potwierdziły zakończone w pierwszym kwartale 2007 własne badania przeprowadzone wśród klientów banku. Pokazały one, iż 90% klientów Banku jest zadowolonych lub bardzo zadowolonych z usług banku. Jest to wzrost poziomu satysfakcji o 10 punktów procentowych w porównaniu z badaniem przeprowadzonym w poprzednim kwartale.

W pierwszej połowie 2007 roku Bank Millennium opublikował po raz pierwszy raport stanowiący przegląd jego działań z zakresu odpowiedzialnego biznesu. Wydawnictwo **„Odpowiedzialny biznes”** towarzyszące „Raportowi rocznemu 2006” stanowi zapis działań Banku prowadzonych przy współpracy i na rzecz różnych grup interesariuszy. Jego publikacja stanowi zapowiedź, iż Bank zamierza w sposób ewolucyjny, zgodnie z przyjętą strategią biznesową i w oparciu o najlepsze praktyki w tym zakresie, w coraz większym stopniu wdrażać rozwiązania uznane przez regulacje międzynarodowe za zgodne ze standardami prowadzenia odpowiedzialnego biznesu.

IV. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM I GŁÓWNE ZAGROŻENIA

Ryzyko jest nierozzerwalnie związane z działalnością na rynkach finansowych i stanowi fundamentalny czynnik wpływający na zachowanie uczestników rynku, a w szczególności instytucji finansowych. Większość decyzji finansowych i biznesowych jest obecnie podejmowana z uwzględnieniem generowanego przy tej okazji ryzyka. Identyfikacja, pomiar, analiza, kontrola i zarządzanie ryzykiem wymaga wykorzystania szerokiego spektrum metod i zaawansowanych narzędzi matematycznych. Mając to na uwadze Grupa opracowała i wprowadziła w życie politykę zarządzania ryzykiem oraz służącą jej realizacji strategię. Polityka zarządzania ryzykami Banku ma na celu kwantyfikację i parametryzację różnych typów ryzyk pod kątem optymalizacji struktury bilansu i pozycji pozabilansowych Grupy przy uwzględnieniu założonego poziomu rentowności prowadzonej działalności biznesowej. Główne obszary analizy – stanowiące jednocześnie obszary zagrożeń dla działalności bankowej – obejmują: ryzyko kredytowe, rynkowe, ryzyko płynności oraz ryzyko operacyjne.

Na poziomie strategicznym za tworzenie i monitorowanie polityki zarządzania ryzykiem odpowiedzialny jest Zarząd. Na poziomie operacyjnym za zarządzanie poszczególnymi obszarami ryzyka bankowego i ich bieżącą kontrolę odpowiedzialne są, w ramach określonych przez Zarząd kompetencji, komitety tj. Komitet Kontroli Ryzyka, Komitet Kapitałów, Aktywów i Pasywów, Komitet Kredytowy oraz Komitet Procesów i Ryzyka Operacyjnego.

Wszystkie typy ryzyka są monitorowane i kontrolowane pod względem zyskowności prowadzonej działalności i poziomu kapitału niezbędnego do zagwarantowania bezpieczeństwa operacji z punktu widzenia wymogów kapitałowych. Wyniki pomiaru ryzyka są regularnie raportowane w ramach informacji zarządczej.

Umowa Bazylejska

W ramach implementacji założeń II Umowy Bazylejskiej Bank będzie stosował do wyliczenia wymogu kapitałowego następujące podejścia:

- Zaawansowaną Metodę Wewnętrznych Ratingów (A-IRB) dla ryzyka kredytowego (z wyłączeniem ekspozycji w stosunku do banków centralnych, instytucji oraz podmiotów sektora publicznego),
- Metodę kompleksową w odniesieniu do zabezpieczeń,
- Metodę standardową w odniesieniu do ryzyka operacyjnego we wszystkich podmiotach Grupy,
- Metodę modeli wewnętrznych dla ryzyka rynkowego,
- Wyłączenie ze stosowania metody IRB do dnia 31 grudnia 2017 roku ekspozycji kapitałowych powstałych do dnia 31 grudnia 2007 roku (o ile to będzie konieczne),
- Metodę uproszczonej oceny dla ekspozycji kapitałowych powstałych po grudniu 2007 (o ile to będzie konieczne),
- Metodę formuły nadzorczej dla transakcji sekurytyzacyjnych (o ile to będzie konieczne),

Zdecydowano równocześnie, że Bank będzie aplikował o zastosowanie Zaawansowanej Metody Wewnętrznych Ratingów w dwóch etapach:

- dla portfeli detalicznych – od stycznia 2008
- dla portfeli korporacyjnych – od stycznia 2009 (przejściowo do grudnia 2008 metoda standardowa)

Wspomniane wyżej decyzje zostały podjęte zgodnie z wnioskami wynikającymi z procesu samooceny wykonanego przez grupę projektową wdrażającą II Umowę Bazylejską w ramach Grupy BCP.

IV.1. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza niepewność odnośnie wywiązania się przez klienta z zawartych z Bankiem umów z zakresu jego finansowania, czyli spłaty w określonym czasie kapitału i odsetek, co może spowodować stratę finansową Grupy. Ryzyko kredytowe jest istotnym ryzykiem w działalności Grupy i dlatego też przywiązuje się dużą wagę do zarządzania ekspozycjami narażonymi na ryzyko kredytowe. Ryzyko kredytowe związane jest z bilansowymi ekspozycjami kredytowymi (udzielone kredyty, pożyczki), a także z pozabilansowymi instrumentami finansowymi, takimi jak udzielone, niewykorzystane linie kredytowe, gwarancje i akredytywy.

Pomiar ryzyka kredytowego, na poziomie poszczególnych klientów, z tytułu udzielanych kredytów i pożyczek odbywa się przy uwzględnieniu trzech parametrów:

- (i) „prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania” przez klienta lub kontrahenta (probability of default – PD);
- (ii) kwoty ekspozycji w momencie niewykonania zobowiązania (exposure at default – EAD) oraz
- (iii) współczynnika strat z tytułu niewykonanego zobowiązania (loss given default – LGD).

Grupa zarządzania ogranicza i kontroluje koncentracje ryzyka kredytowego wszędzie tam, gdzie zostanie ono zidentyfikowane – w szczególności w stosunku do pojedynczego kredytobiorcy lub grupy kredytobiorców, oraz w stosunku do branż, regionów geograficznych i portfela finansującego nieruchomości.

Zarządzanie ekspozycją na ryzyko kredytowe odbywa się także poprzez regularne monitorowanie sytuacji ekonomiczno-finansowej klientów i/lub historii współpracy z Grupą z punktu widzenia terminowego regulowania ich zobowiązań z tytułu odsetek i kapitału.

Ważnym elementem ograniczenia ryzyka kredytowego są zasady polityki w zakresie zabezpieczeń. Dla poszczególnych segmentów klientów, Grupa wdraża wytyczne dotyczące różnych rodzajów zabezpieczeń oraz innych instrumentów ograniczania ryzyka kredytowego. Typ i wartość wymaganych zabezpieczeń są uzależnione od kwoty i rodzaju ekspozycji kredytowej, zapadalności kredytu i ratingu klienta. Odnawialne linie kredytowe dla osób fizycznych są najczęściej niezabezpieczone. Dodatkowo, w celu zminimalizowania strat kredytowych Grupa stara się doprowadzać do ustanawiania dodatkowych zabezpieczeń w przypadku stwierdzenia wystąpienia przesłanek utraty wartości danej ekspozycji kredytowej.

Struktura kredytów i pożyczek udzielonych klientom i bankom oraz podstawowe wskaźniki portfela kredytowego przedstawiają się następująco:

	30.06.2007		30.06.2006	
Podstawowe wskaźniki jakości portfela kredytowego (mln PLN)	Kredyty i pożyczki dla klientów	Kredyty i pożyczki dla banków	Kredyty i pożyczki dla klientów	Kredyty i pożyczki dla banków
Należności bez rozpoznanej utraty wartości	18 545,9	1 052, 1	11 624	1 503,5
Należności z rozpoznaną utratą wartości	901,2	0	1 038,6	0
Kredyty brutto	19 447,1	1 052,1	12 662,6	1 503,5
Odpisy z tytułu utraty wartości łącznie z IBNR	-677, 5	0	-695,6	0
Kredyty netto	18 769, 6	1 052,1	11 967	1 503,5
Kredyty z rozpoznaną utratą wartości / kredyty brutto ogółem	4,6 %		8,2 %	
Odpisy ogółem / kredyty z rozpoznaną utratą wartości	75,2 %		67,0 %	

W oparciu o powyższą tabelę można zaobserwować poprawę jakości portfela kredytowego: udział portfela z rozpoznaną utratą wartości spadł w ciągu ostatnich 12 miesięcy z 8,2% do 4,6%. Wzrosło natomiast pokrycie odpisami ogółem kredytów z rozpoznaną utratą wartości: z 67% do 75,2 %, na co wpłynął między innymi znaczny w tym okresie przyrost odpisów na portfel IBNR.

W pierwszym półroczu 2007 roku Grupa Millennium utworzyła w rachunku wyników 50,8 mln zł rezerw na ryzyko kredytowe, w tym 32,5 mln zł odpisów na portfel IBNR w związku z szybkim wzrostem portfela kredytowego.

Łączna wartość odpisów na utratę wartości (w tym IBNR) dla kredytów i pożyczek wyniosła 677 milionów złotych na dzień 30 czerwca 2007 (na koniec czerwca 2006 roku odpowiednio 696 milionów złotych). Dodatkowe informacje na temat przedmiotowych odpisów znajdują się w notach do „Śródrocznego rozszerzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A..”

W ciągu minionego roku łączne kredyty i pożyczki Grupy wzrosły o 56,8 % w wyniku rozwoju biznesu kredytowego, w szczególności w obszarze kredytów hipotecznych. W tym samym okresie kwota kredytów z rozpoznaną utratą wartości zmniejszyła się o 137,4 mln PLN (13,2%). Na poziom tego spadku wpłynęły między innymi transakcje sprzedaży portfela kredytów zagrożonych (o wartości bilansowej ok. 50 milionów PLN) oraz spisanie należności w ciężar odpisów aktualizujących (ok. 46 milionów PLN). Nie uwzględniając powyższych transakcji sprzedaży oraz spisania w ciężar odpisów, spadek portfela z utratą wartości wynosiłby 4,1%.

IV.2. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe obejmuje obecne i przyszłe oddziaływania na zyski lub kapitał ze strony zmiany wartości portfela Grupy wywołanej niekorzystnymi ruchami cen obligacji, cen akcji lub towarów, stóp procentowych lub kursów wymiany walut. Struktura zarządzania i kontroli ryzyka rynkowego Grupy jest zbudowana w sposób scentralizowany, z tymi samymi koncepcjami i miarami stosowanymi przez wszystkie podmioty Grupy BCP.

Główną miarą, stosowaną przez Grupę w celu oceny ryzyk rynkowych jest parametryczny VaR (wartość zagrożona ryzykiem) – spodziewana strata, która może powstać na portfelu w określonym czasie (okres utrzymania) oraz z określonym prawdopodobieństwem (poziom ufności) z tytułu niekorzystnego ruchu na rynku. Obliczenie VaR w Księdze Handlowej jest dokonywane na podstawie analitycznej aproksymacji, określonej w metodologii opracowanej przez firmę Risk Metrics. Wartości kapitału obciążonego ryzykiem są ustalane codziennie, zarówno indywidualnie dla każdego z portfeli pozycji obszarów odpowiedzialnych za podejmowanie ryzyka i zarządzanie nim, jak i na bazie skonsolidowanej, z uwzględnieniem efektu dywersyfikacji istniejącej pomiędzy poszczególnymi portfelami. W celu zapewnienia adekwatności modelu VaR dla oceny ryzyk występujących na otwartych pozycjach, ustanowiono i przeprowadza się codziennie proces testowania wstecznego.

Równolegle do metody VaR, portfele obszaru handlowego (Portfel Handlowy oraz Strategiczny ryzyka rynkowego) są poddawane szeregowi scenariuszy skrajnych w celu oszacowania potencjalnej straty ekonomicznej, wynikającej ze skrajnych wahań czynników ryzyka rynkowego. Testy skrajnych scenariuszy służą także identyfikacji ruchów ryzyka rynkowego oraz identyfikacji czynności, które mogą zostać podjęte w celu redukcji wpływu skrajnych zmian czynników ryzyka. Stosuje się następujące rodzaje scenariuszy rynkowych dla testów skrajnych warunków:

- a) Równoległe przesunięcia krzywych dochodowości,
- b) Bardziej stromy i spłaszczony przebieg krzywych dochodowości,
- c) Wahania zmienności stóp procentowych,
- d) Wahania kursów wymiany,
- e) Wahania marż na swapach,
- f) Niekorzystne scenariusze historyczne.

Proces kalkulacji VaR jest prowadzony z zastosowaniem oprogramowania opracowanego na bazie technologii sieci internetowej. Zapewnia to obszarom handlowym dostęp w trybie bieżącym do wartości zagrożonej ryzykiem w ich właściwym portfelu.

W pierwszej połowie 2007 r. Bank wykazywał wartości wskaźników VaR narażenia na ryzyko rynkowe średnio w kwocie ok.14 mln zł. Otwarte pozycje obejmowały głównie instrumenty stopy procentowej, a ryzyko kursowe było bardzo ograniczone. Ryzyko walutowe dotyczy wszystkich ekspozycji w walutach

obcych z uwagi na to, iż otwarte pozycje walutowe są dopuszczalne jedynie w obszarze handlowym oraz Strategii ryzyka rynkowego.

W podmiotach zależnych ekspozycje na ryzyko rynkowe nie występowały, ponieważ Bank przejmuje ryzyko od podmiotów zależnych i zarządza nim na poziomie centralnym.

W rozpatrywanym okresie limity VaR nie zostały przekroczone.

W przypadku Księgi Bankowej, w celu zarządzania ryzykiem stopy procentowej, przeprowadzana jest analiza wrażliwości niehandlowych portfeli na zmiany rynkowych stóp procentowych. W rezultacie w pierwszej połowie 2007 roku zawarto kilka transakcji redukujących ryzyko stopy procentowej w portfelach na stałą stopę, w szczególności w portfelu kredytów konsumpcyjnych oraz portfelu leasingowym.

Ocenę VaR uzupełnia monitoring wrażliwości portfeli obciążonych ryzykiem rynkowym na różne scenariusze (w tym na maksymalne, negatywne oddziaływanie).

Wyniki testów warunków skrajnych dla obszarów ryzyka obciążonych ryzykiem rynkowym na koniec czerwca 2007 r. były następujące:

Obszar ryzyka	Wykorzystanie limitu
Tradingowy	34%
Sprzedaż	27%
Finansowanie i zabezpieczanie	52%
Portfel MRSM	15%

IV.3. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności odzwierciedla możliwość poniesienia znacznych strat w wyniku pogorszenia warunków finansowania (ryzyko finansowania) i/lub sprzedaży aktywów poniżej ich wartości rynkowej (ryzyko płynności rynku) w celu zaspokojenia zapotrzebowania na środki, wynikającego ze zobowiązań Grupy.

Bank realizuje zarządzanie płynnością centralnie. Dlatego zarówno wymagania w zakresie finansowania, jak i wszelka nadpłynność podmiotów zależnych są zarządzane poprzez operacje prowadzone z Bankiem.

Proces budżetowy w Banku obejmuje szczegółowy plan płynności w celu wsparcia wzrostu biznesu odpowiednią strukturą płynnościową finansowania.

Znaczny wzrost portfela kredytów, który miał miejsce w 2006 r. i w pierwszej połowie 2007 r., był finansowany przez wzrost bazy depozytowej, transakcje Sell-Buy Back, redukcję portfela papierów wartościowych, długoterminowe kredyty konsorcjalne oraz przez rynek międzybankowy.

W planie płynności Bank zawarł szereg inicjatyw w celu promowania dywersyfikacji długoterminowych źródeł finansowania. W połowie lipca 2007 r. Bank zawarł nową transakcję kredytu konsorcjalnego na kwotę ok. 300 mln PLN oraz przygotowuje transakcję sekurytyzacji portfela leasingowego, z zamiarem zawarcia w 4-tym kw. 2007 r. Dla potrzeb długofalowego zarządzania płynnością Bank planuje również emisję długu podporządkowanego, co będzie miało wpływ zarówno na fundusze własne, jak i na długoterminowe wskaźniki płynnościowe. Przygotowuje się także sekurytyzację portfela hipotecznego oraz rozważane są kolejne pożyczki konsorcjalne.

Ocena ryzyka płynności Grupy jest realizowana z zastosowaniem zarówno wskaźników określonych przez Organ Nadzoru, jak i inne wewnętrzne miary, dla których także zdefiniowano limity ekspozycji. Kształtowanie się sytuacji płynnościowej Grupy w krótkich horyzontach czasowych (do 3 miesięcy) jest sprawdzane codziennie na podstawie dwóch wskaźników zdefiniowanych wewnętrznie: płynność natychmiastowa oraz płynność kwartalna. Mierzą one maksymalne zapotrzebowanie na środki, które mogłyby powstać jednego dnia, z uwzględnieniem projekcji przepływów środków pieniężnych na okresy odpowiednio 3-dniowe i 3-miesięczne.

W pierwszym półroczu 2007 r. wskaźnik płynności kwartalnej był utrzymywany ustawicznie w wartościach dodatnich (z wyjątkiem 3 dni), co oznacza, że Bank w całym tym czasie utrzymywał długą pozycję płynnościową przez okresy do 3 miesięcy.

Bank stosuje także analizę wewnętrznej płynności strukturalnej na bazie skumulowanych luk płynności, obliczanych na zasadzie aktuarialnej (tj. z założeniem prawdopodobieństwa powstania przepływu środków pieniężnych). Bezpieczny poziom, przyjęty w Banku w zakresie relacji niedoboru płynności dla każdego przedziału czasowego poniżej 1 roku, odpowiada 25% sumy bilansowej.

W ciągu pierwszych 6 miesięcy 2007 r. wszystkie zdefiniowane wskaźniki były utrzymywane na poziomach wyraźnie przewyższających limity.

Odnosnie wskaźników płynności, zdefiniowanych przez Nadzór Bankowy, należy podkreślić wskaźnik aktywów płynnych, definiowany przez NBP. Wskaźnik ten w przypadku Banku Millennium na koniec czerwca 2007 r. wynosił 23,6%, w porównaniu do 30% na koniec grudnia 2006.

Główne źródło finansowania w Banku stanowi duża i dobrze zdywersyfikowana baza depozytów. Koncentracja bazy depozytów, mierzona jako udział 5 oraz 20 największych deponentów, na koniec czerwca 2007 r. wyniosła odpowiednio 6,4% i 12,7% (6,4% oraz 11,9% w grudniu 2006r.).

Bank opracował narzędzie do zarządzania ryzykiem płynności, określające scenariusze warunków skrajnych, w których luki płynności są obliczane na zasadzie aktuarialnej, zakładając konserwatywne podejście do oceny prawdopodobieństwa wystąpienia przepływów środków pieniężnych (np. m.in. biorące pod uwagę wycofanie lokat oraz opóźnienia w spłatach kredytów, wraz z gorszą płynnością rynku wtórnego

papierów wartościowych). Testy warunków skrajnych płynności są przeprowadzane co miesiąc, aby ustalić profil ryzyka płynności Banku, aby zapewnić zdolność Banku do wywiązania się ze zobowiązań w przypadku kryzysu płynności i aby przyczynić się do opracowania awaryjnego planu płynności oraz decyzji zarządczych.

Bank ma procedury awaryjne na wypadek sytuacji zwiększonego ryzyka płynności – Awaryjny Plan Płynności (plan awaryjny na wypadek pogorszenia płynności finansowej Banku). Awaryjny Plan Płynności określa koncepcje, priorytety, obowiązki oraz konkretne środki do zastosowania w przypadku kryzysu płynności.

IV.4. Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne objawia się w każdym aspekcie działalności organizacji i jest jej nieodłączną częścią. Grupa przyjął definicję ryzyka operacyjnego zgodną z Nową Umową Kapitałową przedstawioną przez Komitet Bazylejski, według której „ryzyko operacyjne jest ryzykiem straty wynikającym z niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, działań ludzi lub systemów bądź też ze zdarzeń zewnętrznych. W tej definicji mieści się ryzyko prawne, natomiast ryzyko strategiczne oraz ryzyko utraty reputacji traktowane są jako oddzielne kategorie ryzyka”.

Grupa, będąc świadoma zagrożeń wynikających z istnienia ryzyka operacyjnego, wdrożyła system zarządzania oparty na najlepszych praktykach rynkowych. Jego ramy zostały skodyfikowane w ogólnej, przygotowanej na poziomie jednostki nadrzędnej Grupy – Banco Commercial Portugues S.A., dostosowanej na poziomie operacyjnym do specyfiki polskiego rynku oraz profilu działalności Grupy.

W ramach przyjętej strategii Grupa zdefiniowała swój apetyt na ryzyko w formie matrycy tolerancji ryzyka. Dla celów wyliczania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego dla Grupy przyjęto Metodę Standardową. Oddzielnymi elementami zarządzania ryzykiem operacyjnym są regularne kontrole przeprowadzane przez Departament Audytu Wewnętrznego oraz regulacje dotyczące bieżących kontroli w procesach.

Proces zarządzania ryzykiem operacyjnym w Grupie opiera się na identyfikacji, ocenie, monitorowaniu, ograniczaniu oraz raportowaniu ryzyka. Każda decyzja o podjęciu działań ograniczających ryzyko operacyjne poprzedzona jest analizą spodziewanych korzyści oraz kosztów.

Przyjęta struktura organizacyjna zarządzania ryzykiem operacyjnym definiuje poszczególne szerebie zarządzania oraz zakres ich odpowiedzialności i obowiązków. Kluczowym elementem systemu zarządzania ryzykiem operacyjnym w bieżącej działalności jest funkcja „Process Owner’a”, który posiadając dogłębną znajomość procesu może najszybciej identyfikować i eliminować bieżące zagrożenia. Wyższą instancją zarządzania jest Komitet Procesów i Ryzyka Operacyjnego, który zajmuje się zagrożeniami, których wpływ

wykracza poza pojedynczy proces. Działania dotyczące zarządzania ryzykiem operacyjnym są koordynowane i nadzorowane przez Komitet Kontroli Ryzyka, Zarząd Banku oraz Radę Nadzorczą.

Dodatkowo Grupa, obserwując otoczenie krajowe oraz międzynarodowe, zbiera informacje dotyczące najnowszych trendów w podejściu do zarządzania ryzykiem operacyjnym. Gromadząc informacje o zewnętrznych zdarzeniach ryzyka operacyjnego Grupa dąży do wykorzystania wiedzy o błędach innych instytucji do analizy prawdopodobieństwa ich wystąpienia w organizacji oraz możliwości przeciwdziałania.

Świadomość ryzyka jest istotnym elementem kultury korporacyjnej. Zdając sobie sprawę ze specyfiki ryzyka operacyjnego Grupa podjęła decyzję o promowaniu zmian w kulturze korporacyjnej przez działania zmierzające do podniesienia świadomości ryzyka operacyjnego oraz położenie nacisku na znaczenie zaangażowania wszystkich pracowników Banku w proces identyfikacji i raportowania zagrożeń oraz strat wynikających z ryzyka operacyjnego.

W pierwszym półroczu 2007 Grupa zakończyła Projekt Kontroli Wewnętrznej w Polsce (wprowadzony w całej Grupie Millennium bcp) przeprowadzany przy współpracy z zewnętrznym doradcą. Projekt ten – poprzez rewizję ryzyk istniejących w procesach oraz kontroli mających na celu ograniczenie tych ryzyk – przyczynił się do wzmocnienia środowiska kontroli i przez to w istotny sposób do zmiany profilu ryzyka operacyjnego w Grupie. Wydane zostało, stanowiące podsumowanie projektu, oświadczenie zewnętrznego doradcy skierowane do Bank of Portugal, potwierdzające wysoki poziom realizowanej w Banku kontroli oraz wyrażające przekonanie o braku istotnych zagrożeń związanych z analizowanymi procesami. Przyjęto założenie, iż rewizja istniejących w procesach ryzyk i ich kontrola będzie przeprowadzana corocznie.

Ryzyko operacyjne ze swojej natury jest niemożliwe do uniknięcia. Zdając sobie z tego sprawę Grupa – poza podjęciem działań ograniczających możliwość jego wystąpienia – dąży do minimalizacji skutków ewentualnych następstw zdarzeń ryzyka operacyjnego.

V. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA I WŁADZE BANKU

V.1. Struktura własnościowa

Według danych będących w posiadaniu Banku, jedynym akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (WZA) Banku Millennium S.A. według stanu na dzień 30 czerwca 2007 r. był:

Akcjonariusz	Ilość akcji	% udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów	% udział w głosach na WZA
Banco Comercial Portugues S.A.	556.325.794	65,5	556.325.794	65,5

Powyższe dane dotyczące ilości akcji, procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA 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.

Nie są znane Bankowi żadne umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami dotyczące wzajemnej współpracy lub kooperacji, jak również Bank nie posiada wiedzy na temat jakichkolwiek umów, które mogą w przyszłości powodować zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Żaden z posiadaczy papierów wartościowych wyemitowanych przez Bank nie posiada specjalnych uprawnień kontrolnych wobec Banku.

Każda akcja Banku daje prawo do jednego głosu, z zastrzeżeniem, że akcje imienne założycielskie w aktualnej ilości 66.200 sztuk są uprzywilejowane w ten sposób, że jedna akcja daje prawo do dwóch głosów na WZA. Akcje imienne założycielskie stanowią łącznie 0,0078% kapitału zakładowego Banku oraz 0,0156% ogólnej liczby głosów na WZA.

Ograniczeniom w zbywaniu akcji podlegają akcje założycielskie w ten sposób, że zbycie ich za zgodą co najmniej trzech czwartych założycieli innym założycielom nie powoduje utraty ich uprzywilejowania. Zbycie akcji imiennych założycielskich w pozostałych przypadkach powoduje utratę ich uprzywilejowania. Nie istnieją ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu z akcji Banku

V.2. Władze Banku

Organami Banku są: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd Banku.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jest najwyższym organem władzy Banku. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy należy, poza rozpatrywaniem i zatwierdzaniem sprawozdań finansowych, podejmowaniem uchwał o podziale zysku lub pokryciu strat, udzieleniu absolutorium członkom organów Banku z wykonania przez nich obowiązków, również w szczególności: zmiana Statutu, w tym podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego, emisja obligacji zamiennych oraz obligacji z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjnych, tworzenie i znoszenie kapitałów i funduszy oraz podejmowanie uchwał o ich użyciu, wybór i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia, rozwiązanie Banku lub jego zbycie albo połączenie, wybór likwidatorów, wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawieniu szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Banku lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru, jak również umarzanie akcji i określenie szczegółowych warunków umorzenia.

W dniu 26 marca 2007 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Banku w związku z zakończeniem roku obrotowego 2006. WZA zatwierdziło sprawozdania finansowe Banku oraz Grupy Kapitałowej Banku a także sprawozdania Zarządu oraz Rady Nadzorczej z działalności w powyższym okresie. WZA udzieliło absolutorium każdemu z członków Zarządu oraz każdemu z członków Rady Nadzorczej Banku z wykonywania przez nich obowiązków. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zdecydowało również o podziale zysku za rok obrotowy 2006 przeznaczając jego część na dywidendę dla akcjonariuszy.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Banku składa się z przynajmniej pięciu członków, wybranych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, z których połowa, w tym jej przewodniczący, legitymuje się obywatelstwem polskim. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Banku. Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów prawa, Statutu Banku, uchwał Walnego Zgromadzenia oraz uchwalonego przez siebie Regulaminu dostępnego na stronie internetowej Banku. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata.

Rada Nadzorcza obecnej kadencji została powołana przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 6 marca 2006 r. w 14 osobowym składzie.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2007 roku wchodzi:

1. Maciej Bednarkiewicz
2. Ryszard Pospieszyński
3. Christopher de Beck
4. Dimitrios Contominas
5. Pedro Maria Caláinho Teixeira Duarte
6. Marek Furtek
7. Jorge Manuel Jardim Goncalves
8. Andrzej K. Koźmiński
9. Francisco José Queiroz de Barros de Lacerda
10. Vasco Maria Guimarães José de Mello
11. Paulo Jorge de Assunção Rodrigues Teixeira Pinto
12. Marek Rocki
13. Dariusz Rosati
14. Zbigniew Sobolewski

Z dniem 31 sierpnia 2007 pan Paulo Teixeira Pinto złożył z przyczyn osobistych rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Banku.

Kadencja obecnej Rady Nadzorczej kończy się z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Banku za rok obrotowy 2008.

Rada Nadzorcza ustanowiła stałe i doraźne komitety dla zbiorowego wykonywania określonych czynności Rady. Stałymi komitetami Rady Nadzorczej są: Komitet Audytu i Komitet Personalny.

Komitet Audytu odpowiada w szczególności za wykonywanie w imieniu Rady Nadzorczej kontroli nad funkcjonowaniem audytu wewnętrznego Banku. Komitet Audytu udziela ponadto wytycznych i rekomenduje Radzie Nadzorczej wybór podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta.

Komitet Personalny odpowiada w szczególności za: ocenę kandydatów na członków Zarządu Banku i ustalanie warunków zatrudnienia członków Zarządu Banku.

Zarząd Banku

Zarząd Banku jest organem wykonawczym Banku i kieruje całokształtem działalności Banku. Zarząd działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych oraz innych ustaw i przepisów prawa, Statutu Banku, uchwał Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej oraz postanowień Regulaminu czynności Zarządu uchwalonego przez Radę Nadzorczą, który jest dostępny na stronie internetowej Banku. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy nie zastrzeżone dla innych organów Banku.

Zarząd Banku składa się z co najmniej 3 członków, z których co najmniej połowa legitymuje się obywatelstwem polskim. Zarząd powoływany jest przez Radę Nadzorczą. Kadencja Zarządu trwa 3 lata. Członek Zarządu Banku może być odwołany przez Radę Nadzorczą w każdym czasie.

Do składania oświadczeń woli w zakresie praw i obowiązków majątkowych Banku oraz do podpisywania dokumentów w imieniu Banku są upoważnieni: Prezes Zarządu – samodzielnie oraz łącznie dwaj inni członkowie Zarządu, albo członek Zarządu z prokurentem, bądź dwaj prokurenci. Prokurentem posiadającym prokurę łączną jest p. Jerzy Andrzejewicz. Do dokonywania czynności określonego rodzaju mogą być ustanawiani pełnomocnicy, działający samodzielnie w granicach umocowania.

Zarząd Banku wykonuje swoje obowiązki przy udziale Komitetów powołanych przez Zarząd Banku na mocy uchwał, które określają skład komitetów oraz ich kompetencje. W szczególności komitetami takimi są: Handlowy, Bankowości Inwestycyjnej, Jakości, Personalny, Inwestycyjny, Technologii Informatycznych, Ryzyka, Kapitału Aktywów i Pasywów (CALCO), Kredytowy, Należności Zagrożonych, „Sztab Kryzysowy”, Procesów oraz Ryzyka Operacyjnego.

Kadencja obecnego Zarządu Banku kończy się z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Banku za rok obrotowy 2008.

Skład Zarządu Banku według stanu na dzień 30 czerwca 2007 roku przedstawiał się następująco:

1. Bogusław Kott – Prezes Zarządu Banku
2. Luis Pereira Coutinho – Wiceprezes Zarządu Banku
3. Fernando Bicho – Członek Zarządu
4. Julianna Boniuk-Gorzelańczyk – Członek Zarządu
5. Wojciech Haase – Członek Zarządu
6. Joao Bras Jorge – Członek Zarządu
7. Zbigniew Kudaś – Członek Zarządu

Do dnia 18 kwietnia 2007 r. w skład Zarządu Banku wchodził także pan Wiesław Kalinowski, który w tym dniu złożył z powodów osobistych rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu Banku.

V.3. Zasady ładu korporacyjnego

Bank Millennium przestrzega przyjętych przez Bank do stosowania zasad ładu korporacyjnego, zawartych w dokumencie „Dobre praktyki w spółkach publicznych w 2005”, zgodnie z oświadczeniem złożonym w dniu 29 czerwca 2007 r. dostępnym na stronie internetowej Banku.

Odstępstwo od przestrzegania Zasady nr 42 wynika z przyjętej w ramach Grupy Banco Comercial Portugues - której Bank Millennium SA jest członkiem - polityki w zakresie korzystania przez podmioty Grupy z tej samej firmy audytorskiej (KPMG). Zgodnie z tą polityką kluczowy partner firmy audytorskiej odpowiedzialny za przeprowadzenie ustawowego badania sprawozdania finansowego powinien zmieniać się przynajmniej raz na siedem lat od daty jego wyznaczenia (podejście takie jest zgodne z Dyrektywą 2006/43/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 17.05.2006 r.). Przy wyborze biegłego rewidenta decydująca jest w ocenie Banku jakość oferowanych usług i przestrzeganie przez audytora światowych standardów rewizyjnych. KPMG gwarantuje najwyższą jakość usług pod każdym względem.

Należy zauważyć, iż w uchwalonych przez Radę Nadzorczą Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie "Dobrych praktykach spółek notowanych na GPW", które wejdą w życie z dniem 1 stycznia 2008 roku i zastąpią dotychczas obowiązujący zbiór zasad korporacyjnych, przyjęte zostało rozwiązanie zgodne z wyżej prezentowanym wyjaśnieniem Banku.

VI. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU BANKU

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

Zgodnie z najlepszą posiadaną wiedzą, półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. przygotowane na dzień bilansowy 30 czerwca 2007 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 półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. przygotowanego na dzień bilansowy 30 czerwca 2007 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
.....	Bogusław Kott	Prezes Zarządu
.....	Luis Pereira Coutinho	Wiceprezes Zarządu
.....	Fernando Bicho	Członek Zarządu
.....	Julianna Boniuk-Gorzelańczyk	Członek Zarządu
.....	Wojciech Haase	Członek Zarządu
.....	Joao Bras Jorge	Członek Zarządu
.....	Zbigniew Kudaś	Członek Zarządu