

**Półroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej Banku Millennium
za I połowę 2006 roku**

SPIS TREŚCI

I. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA	3
II. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY BANKU MILLENNIUM	6
II.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	7
II.2. POZYCJE BILANSOWE I POZABILANSOWE	9
II.3. NOTOWANIA GIEŁDOWE ORAZ RATING	14
III. ROZWÓJ DZIAŁALNOŚCI GRUPY BANKU MILLENNIUM	16
III.1. ZMIANA IDENTYFIKACJI WIZUALNEJ	16
III.2. ROZWÓJ SIECI ODDZIAŁÓW I NOWY MODEL DYSTRYBUCJI	17
III.3. STRUKTURA GRUPY	19
IV. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM I GŁÓWNE ZAGROŻENIA.....	20
IV.1. POLITYKA KREDYTOWA	20
IV.2. RYZYKO KREDYTOWE.....	21
IV.3. RYZYKO RYNKOWE.....	23
IV.4. RYZYKO PŁYNNOŚCI	25
IV.5. RYZYKO OPERACYJNE.....	26
IV.6. BAZYLEA II – STAN PRZYGOTOWAŃ GRUPY BANKU MILLENNIUM	26
V. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA I WŁADZE BANKU.....	27
V.1. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA	27
V.2. WŁADZE BANKU.....	28
V.3. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO	31
VI. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU BANKU.....	31

I. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA

Pierwsze półrocze 2006 r. charakteryzował dynamiczny wzrost polskiej gospodarki. Wzrost Produktu Krajowego Brutto (PKB) utrzymał wysoki poziom, notowany już w końcu poprzedniego roku, i wyniósł 5,4% r/r w całym półroczu wobec 3,4% w całym roku 2005. Pomimo przyspieszenia, polska gospodarka wciąż pozostaje w tyle za krajami Europy Środkowo-Wschodniej, jak np. Estonia, Łotwa czy Czechy, które charakteryzują się wyraźnie wyższym dynamizmem wzrostu gospodarczego. Z drugiej jednak strony, polska gospodarka rozwija się szybciej niż większość gospodarek Unii Europejskiej, nadrabiając tym samym dystans dzielący Polskę od reszty Unii Europejskiej.

W przeciwieństwie do poprzednich okresów, głównym czynnikiem sprzyjającym wzrostowi gospodarczemu był popyt krajowy, w tym konsumpcja prywatna, która zwiększyła się o 5,1% r/r. Wzrostowi konsumpcji sprzyjała wyższa realna dynamika dochodów rozporządzalnych ludności, będąca pochodną wzrostu nominalnych wynagrodzeń z pracy i świadczeń społecznych, jak również niskiej inflacji. Kontynuowane były tendencje wzrostowe w zakresie inwestycji, choć tempo ich odbudowy było wolniejsze, niż się spodziewano. Wolniejsza niż oczekiwano dynamika inwestycji to m.in. efekt niepewności odnośnie przyszłej koniunktury oraz kształtu polityki gospodarczej, jak również opóźnienia w absorpcji środków unijnych. W dalszym ciągu korzystnie na koniunkturę gospodarczą oddziaływał eksport, choć jego pozytywny wkład do wzrostu PKB był mniejszy niż poprzednio. Warto podkreślić jest przy tym fakt, że wartość nominalna eksportu wzrosła w I półroczu br. do rekordowo wysokiego poziomu 201 miliardów złotych, co potwierdza wysoką konkurencyjność polskich przedsiębiorstw. Zmienia się również struktura geograficzna polskiego eksportu, ponieważ polskie firmy zwiększają sprzedaż na nowe rynki krajów Europy Środkowo-Wschodniej i Azji. Korzystne tendencje w eksporcie, przy stopniowej odbudowie importu, sprzyjały zmniejszeniu deficytu handlowego. W połączeniu z napływem środków z Unii Europejskiej nastąpiło ograniczenie nierównowagi zewnętrznej polskiej gospodarki, co znalazło odzwierciedlenie w spadku deficytu na rachunku obrotów bieżących do 1,3% PKB.

Wysokiemu wzrostowi gospodarczemu towarzyszyła niska presja inflacyjna. W czerwcu inflacja mierzona indeksem cen towarów i usług konsumpcyjnych (CPI) wyniosła 0,8% r/r, lokując się znacznie poniżej celu NBP (2,5%, +/-1%). Spadkowi inflacji sprzyjała niska presja ze strony popytu, umocnienie złotego oraz konkurencja ze strony importu z krajów o niskich kosztach wytwarzania (Chiny, Indie).

Postępujące ożywienie gospodarcze sprzyjało poprawie sytuacji na rynku pracy. W czerwcu stopa bezrobocia rejestrowanego spadła do 16,0%, osiągając najniższy poziom od ponad sześciu 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. W analizowanym okresie liczba zatrudnionych w sektorze przedsiębiorstw zwiększyła się o 3,1% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Spadające bezrobocie zwiększało presję na wzrost płac. W ujęciu nominalnym średnie wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw wzrosło w I poł. 2006 roku o 4,6% r/r, choć częściowo było to związane z czynnikami jednorazowymi i wypłatami premii w niektórych sektorach. Należy

przy tym zwrócić uwagę, że wzrost płac w gospodarce jest wciąż niższy niż dynamika wydajności pracy, w wyniku czego rosnące wynagrodzenia nie generują presji inflacyjnej.

W pierwszym półroczu korzystnie kształtowała się sytuacja w sektorze finansów publicznych. Deficyt budżetu centralnego wyniósł w tym okresie 17,7 mld złotych, co stanowiło 57,8% planu zapisanego na cały rok. 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.

Poprawa perspektyw inflacyjnych skłoniła Radę Polityki Pieniężnej (RPP) do złagodzenia polityki pieniężnej i obniżek stóp procentowych o łącznie 50 pkt. bazowych w ciągu pierwszego półrocza. Po lutowej decyzji RPP stopa referencyjna znalazła się na rekordowo niskim poziomie 4,00% i od tego czasu nie uległa zmianie. Wraz ze spadkiem podstawowych stóp NBP banki komercyjne obniżały oprocentowanie depozytów i kredytów. Największe spadki oprocentowania nastąpiły w przypadku kredytów powiązanych ze stawkami rynku pieniężnego tj. kredyty dla przedsiębiorstw oraz kredyty hipoteczne dla gospodarstw domowych. Niższe oprocentowanie depozytów bankowych skłaniało gospodarstwa domowe do realokowania oszczędności w kierunku bardziej opłacalnych form inwestowania. Spośród dostępnych instrumentów największym zainteresowaniem cieszyły się jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. Zwiększały się również depozyty bankowe, choć w odniesieniu do innych form inwestowania tempo ich wzrostu było umiarkowane. Spadek stóp procentowych wraz z poprawą w zakresie dochodów sprzyjały wzrostowi zadłużenia gospodarstw domowych (+28,5% r/r). Podobnie jak w poprzednich latach największą dynamiką charakteryzowały się kredyty na cele mieszkaniowe (+53,0% r/r). Z drugiej natomiast strony, ze względu na wolniejsze tempo odbudowy inwestycji w niewielkim stopniu zwiększała się akcja kredytowa dla przedsiębiorstw.

W ocenie Banku w kolejnych kwartałach polska gospodarka utrzyma się na ścieżce dynamicznego wzrostu. Wraz z postępującym ożywieniem zmieniać się będzie struktura wzrostu. Eksport w dalszym ciągu będzie pozytywnie wpływał na aktywność gospodarczą, jednak jego dodatni wkład do wzrostu PKB będzie stopniowo wygasał. Zwiększać się będzie natomiast rola popytu krajowego, w szczególności inwestycji. Czynnikiem wspomagającym wzrost inwestycji będzie dobra sytuacja finansowa przedsiębiorstw, wysokie wykorzystanie mocy produkcyjnych oraz napływ środków finansowych z Unii Europejskiej. Przyspieszane jest także w zakresie konsumpcji prywatnej, czemu sprzyjać będzie wzrost dochodów rozporządzalnych ludności poprzez m.in. waloryzację rent i emerytur, dopłaty bezpośrednie dla rolników oraz rosnące płace. Umiarkowana presja inflacyjna ze strony popytu oraz mocny złoty będą sprzyjały utrzymaniu inflacji na niskim poziomie. W kolejnych miesiącach spodziewany jest wzrost indeksu CPI, to jednak nie powinien on przekroczyć celu inflacyjnego NBP tj. 2,5% r/r co najmniej do końca 2007 roku. Czynnikiem ryzyka dla inflacji pozostaje wzrost cen ropy naftowej, jednak silny złoty będzie ograniczał proinflacyjne skutki drożących paliw na rynkach międzynarodowych.

Silny wpływ na warunki gospodarowania i wzrost gospodarczy będzie miał kształt polityki fiskalnej. Zaproponowane dotychczas rozwiązania w niewielkim stopniu poprawiają średnioterminowe perspektywy fiskalne. Tymczasem przeprowadzenie reform strukturalnych, w tym m.in. ograniczenie wydatków sztywnych budżetu, będzie sprzyjało 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 przy tym zwrócić uwagę, że ze względu na spadek stóp procentowych następować będzie dalsza realokacja oszczędności, choć sektor bankowy wciąż będzie stanowił główne miejsce lokowania środków finansowych. Spośród dostępnych instrumentów finansowych najbardziej dynamicznego wzrostu oczekiwać można w przypadku funduszy inwestycyjnych. Oczekujemy również wzrostu akcji kredytowej. W ślad za ożywieniem w zakresie inwestycji spodziewane jest wzrost dynamiki kredytów dla przedsiębiorstw. Oczekiwania te wsparte są spodziewanym napływem środków z Unii Europejskiej, które w dominującym stopniu będą przeznaczone na współfinansowanie projektów inwestycyjnych. W segmencie gospodarstw domowych powinien utrzymywać się wzrostowy trend kredytów hipotecznych.

Reasumując Bank spodziewa się poprawy ogólnej sytuacji ekonomicznej w polskim sektorze bankowym.

II. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY BANKU MILLENNIUM

W pierwszej połowie 2006 roku Grupa Banku Millennium kontynuowała wysokie tempo wzrostu biznesu i równocześnie wdrożyła nowy wizerunek oraz rozpoczęła projekt ekspansji sieci oddziałów.

Grupa osiągnęła następujące, pozytywne wyniki finansowe w pierwszej połowie 2006 r.:

- Zysk netto 139,7 mln zł wyższy o 8,2% niż w 1 połowie 2005 r., bez uwzględnienia zdarzeń jednorazowych zysk netto wzrósł o 29,4%
- Wskaźnik ROE na poziomie 12,5% (w skali roku)
- Znaczący wzrost wyniku z tytułu prowizji o 35,4% rok do roku (r/r), dzięki funduszom inwestycyjnym, produktom w zakresie zarządzania aktywami/bancassurance oraz kredytem
- Wzrost wyniku z tytułu odsetek o 3,8% r/r
- Poprawa wskaźnika Koszty/Dochody, który osiągnął poziom 67,4% pomimo kosztów wynikających z ekspansji sieci oddziałów i zmiany marki
- Zwiększenie kosztów ogółem (bez kosztów związanych ze zmianą marki i ekspansją) jedynie o 0,5%
- Dalsza poprawa jakości kredytów: udział kredytów zagrożonych utratą wartości do kredytów ogółem na poziomie 8,2%
- Wysoki współczynnik wypłacalności, wynoszący 16,95%

Głównym czynnikiem wpływającym na poprawę wyników finansowych w pierwszej połowie roku był dynamiczny rozwój działań biznesowych. Dokonał się on w większości obszarów działalności Grupy stanowiąc kontynuację pozytywnych tendencji z poprzednich kwartałów:

Kredyty ogółem:	46% wzrost r/r
Kredyty hipoteczne:	13,8% udziału w rynku nowych kredytów; 1,2 mld zł kredytów wypłaconych w drugim kwartale 2006 r.; portfel w wysokości 5,4 mld zł (3-cie miejsce na rynku)
Karty kredytowe:	123% wzrost r/r; o 36 tys. kart więcej w drugim kwartale 2006 r.; łączna liczba kart wynosi 194 tys.
Pozostałe kredyty detaliczne:	116% wzrost r/r; portfel wynoszący 901 mln zł
Fundusze inwestycyjne:	195% wzrost r/r; 2,3 mld zł w zarządzaniu; 2,9% udziału w rynku
Środki Klientów:	19% wzrost r/r
Leasing:	15% wzrost portfela leasingu; udział w rynku 6%
Internet:	345 tys. zarejestrowanych Klientów indywidualnych
Sprzedaż krzyżowa:	2,89 produktów na Klienta w detalu

W ciągu pierwszego półrocza 2006 r. wyniki Banku oraz zasady jego zarządzania znalazły znaczące uznanie na trzech różnych obszarach. Przyniosło to Bankowi:

- Tytuł „Spółka Godna Zaufania 2006” oraz najwyższą (5 gwiazdek) ocenę w Ratingu Inwestorów Instytucjonalnych spółek, notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie zorganizowanym przez Polski Instytut Dyrektorów
- Tytuł „Perły Polskiej Giełdy 2005” dla najlepszej spółki w kategorii „Finanse” przyznany przez dziennik „Parkiet”
- Podwyższenie ratingu siły finansowej do „D” przez agencję ratingową Moody’s – w uznaniu rosnącej zyskowności powtarzalnej oraz ciągłej zdolności do realizowania celów strategicznych.

II.1. Rachunek zysków i strat

Przychody

Przychody operacyjne (mln zł)	I poł. 2006 pro-forma**	I poł. 2005 pro-forma**	Zmiana (%)
Wynik z tytułu odsetek	330,6	318,4	3,8%
Wynik z tytułu prowizji	164,4	121,4	35,4%
Pozostałe dochody pozaodsetkowe	91,8	107,7	-14,8%
Przychody operacyjne	586,8	547,5	7,2%
<i>W tym pozycje nadzwyczajne</i>		26,1	
Przychody operacyjne bez pozycji nadzwyczajnych	586,8	521,4	12,5%

(*) w tym marża na wszystkich instrumentach pochodnych, zabezpieczających portfel kredytów walutowych

(**) Od 1 stycznia 2006 r. Bank rozpoczął stosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń wobec walutowych kredytów hipotecznych o zmiennym oprocentowaniu, zmiennoprocentowych depozytów złotych oraz związanych z nimi swapów CCIRS. Od czasu wspomnianej zmiany marża na tych operacjach jest ujmowana w wyniku z tytułu odsetek. Jednak, ponieważ rachunkowość zabezpieczeń nie obejmuje całości portfela, denominowanego w walutach zagranicznych a także dodatkowo biorąc pod uwagę, że do końca 2005 r. Bank nie stosował formalnej rachunkowości zabezpieczeń (całość odsetek z instrumentów pochodnych była wykazywana wówczas w Wyniku na operacjach finansowych), Bank przedstawia w niniejszym Rozdziale dane pro-forma. W rachunku zysków i strat pro-forma wszelkie odsetki od instrumentach pochodnych prezentowane są w marży odsetkowej, co w opinii Banku ułatwia lepsze zrozumienie kształtowania się tej pozycji sprawozdania z ekonomicznego punktu widzenia.

Wynik z tytułu odsetek (na bazie pro-forma) Grupy w I połowie 2006 r. wyniósł 330,6 mln zł i był o 3,8% wyższy od zeszłorocznego (318,4 mln zł). Niższa marża odsetkowa netto została zrekompensowana przez rosnące wolumeny biznesowe.

Wynik z tytułu prowizji wzrósł aż o 35% głównie dzięki funduszom inwestycyjnym, produktom w zakresie zarządzania aktywami/bancassurance oraz kredytom.

Pozostałe dochody pozaodsetkowe spadły w stosunku do ubiegłego roku ze względu na rozpoznany w II kwartale 2005 r. jednorazowy przychód w wysokości 26,1 mln zł, wynikający z wykonania zapisów umowy sprzedaży 10% akcji PZU S.A. Wynik z pozycji wymiany wzrósł znacząco z 42,7 mln zł do 82,1 mln zł w I połowie 2006 r., głównie na skutek większej ilości transakcji walutowych z klientami korporacyjnymi oraz

przewalutowań związanych z obsługą kredytów hipotecznych klientów detalicznych, podczas gdy pozostałe wyniki na operacjach finansowych były niższe, niż rok wcześniej.

Przychody operacyjne wyniosły 586,8 mln zł, co oznacza wzrost o 7,2% w porównaniu z I połową 2005 r. (lub o 12,5% gdyby wyłączyć jednorazowy przychód w 2005 r. w wysokości 26,1 mln zł, wynikający z wykonania zapisów umowy sprzedaży 10% akcji PZU S.A.).

Koszty

Koszty operacyjne (mln zł)	I poł. 2006	I poł. 2005	Zmiana
Koszty osobowe	183,9	161,4	14,0%
Pozostałe koszty administracyjne	181,1	171,8	5,4%
Amortyzacja i spadek wartości środków trwałych	30,4	48,4	-37,2%
Całkowite koszty operacyjne	395,5	381,6	3,6%
<i>W tym ekspansja i nowy wizerunek</i>	<i>11,7</i>		
Koszty operacyjne bez ekspansji	383,7	381,6	0,5%

Koszty ogółem Grupy w I połowie 2006 r. były ściśle związane z wdrożeniem nowego wizerunku Banku oraz rozpoczęciem 3-letniego projektu ekspansji sieci. Gdyby nie koszty związane z tymi pozycjami (11,7 mln zł, w tym 2,9 mln zł kosztów osobowych), koszty ogółem pozostałyby na poziomie zbliżonym do zeszłorocznego. Wzrost liczby pracowników o 7% r/r z 4 333 na koniec czerwca 2005 do 4 644 na koniec czerwca 2006 oraz kosztów osobowych (o 14%) był związany nie tylko z otwieraniem nowych oddziałów, ale także z szybkim wzrostem poszczególnych linii biznesowych.

Relacja koszty/dochody w I połowie 2006 r. osiągnęła 67,4%, czyli poziom zbliżony do poprzedniego kwartału i znacznie lepszy, niż rok wcześniej, kiedy wyniosła 73,2% (wyłączając jednorazowy przychód wynikający z wykonania zapisów umowy sprzedaży 10% akcji PZU S.A.).

Obciążenie rachunku wyników Grupy w pierwszych sześciu miesiącach 2006 roku z tytułu utraty wartości aktywów finansowych wyniosło 18,8 mln zł. Dla porównania w 1 połowie 2005 roku obciążenie to wyniosło 2,4 mln zł. Wartość obciążenia z tytułu utraty wartości obejmuje pozytywny wpływ odzyskanych wierzytelności, które uprzednio zostały spisane w ciężar rezerw. W 1 połowie 2006 roku odzyskano wierzytelności w kwocie 11,1 mln zł, natomiast w 1 połowie zeszłego roku 29 mln zł.

Zysk

Zysk przed opodatkowaniem Grupy Banku Millennium w I połowie 2006 r. wyniósł 172,5 mln zł, co oznacza wzrost o 5,5% w porównaniu z I połową 2005 (163,5mln zł). Zysk netto wyniósł w omawianym okresie 139,7 mln zł i był o 8,2% wyższy w porównaniu z kwotą zysku wypracowanego w I połowie 2005 (129,0 mln zł), natomiast bez uwzględnienia dochodów o charakterze jednorazowym osiągniętych w I półroczu 2005 (dochód w wysokości 26,1 mln zł brutto [21,1 mln zł netto] wynikający z wykonania zapisów umowy sprzedaży 10% akcji PZU S.A.) wzrost ten był jeszcze wyższy i wyniósł 29,4%.

II.2. Pozycje bilansowe i pozabilansowe

Aktywa

Zmiany podstawowych pozycji aktywów Grupy w ciągu roku, wraz ze strukturą, prezentuje poniższa tabela:

AKTYWA (mln zł)	30.06.2006		30.06.2005 pro-forma		zmiana 2006/2005
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
Kasa, operacje z Bankiem Centralnym	795,2	3,4%	666,5	3,4%	19,3%
Należności od pozostałych banków	1 503,5	6,4%	1 283,3	6,5%	17,2%
Należności od Klientów	11 967,0	51,1%	8 190,9	41,3%	46,1%
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu	164,8	0,7%	123,2	0,6%	33,7%
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek wyników i instrumenty pochodne zabezpieczające	2 826,5	12,1%	3 646,5	18,4%	-22,5%
Inwestycyjne aktywa finansowe	4 922,6	21,0%	4 829,4	24,4%	1,9%
Niematerialne oraz rzeczowe aktywa trwałe	239,8	1,0%	276,8	1,4%	-13,4%
Pozostałe aktywa	988,7	4,2%	813,3	4,1%	21,6%
Aktywa razem	23 408,1	100,0%	19 829,9	100,0%	18,0%

Na dzień 30.06.2006 r. wartość sumy bilansowej wyniosła 23.408 mln zł, co oznacza jej wzrost o 18% w skali roku.

W strukturze aktywów dominującą pozycję (51,1%) stanowiły należności od Klientów. Na koniec I półrocza 2006 wartość netto kredytów i pożyczek udzielonych Klientom wzrosła o 46,1% w porównaniu z końcem półrocza poprzedniego roku i wyniosła 11.967 mln zł.

Zmiany oraz strukturę kredytów i pożyczek dla Klientów Grupy Banku Millennium według głównych rodzajów podmiotów przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie (w mln zł)	30.06.2006		30.06.2005		Zmiana 2006/2005	
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	Wartość	(%)
Kredyty i pożyczki dla Klientów ogółem	11 967,0	100,0%	8 190,9	100,0%	3 776,1	46,1%
Z tego:						
- kredyty dla podmiotów gospodarczych i leasing	5 665,1	47,3%	5 473,7	66,8%	191,3	3,5%
- kredyty hipoteczne	5 401,0	45,1%	2 299,9	28,1%	3 101,1	134,8%
- pozostałe kredyty detaliczne	900,9	7,5%	417,2	5,1%	483,7	115,9%

W strukturze portfela kredytowego dominują kredyty dla podmiotów gospodarczych (47,3% na koniec czerwca 2006 r.), niemniej ich udział spadł w porównaniu z końcem czerwca 2005r. (66,8%) co związane

jest ze znacznie wyższą dynamiką wzrostu portfela detalicznego, szczególnie kredytów hipotecznych, których udział w portfelu ogółem wzrósł z 28,1% do 45,1% w omawianym okresie.

Kredyty dla klientów korporacyjnych (włączając leasing) odnotowały nieznaczny wzrost, o 3,5% w ciągu roku, głównie napędzany wzrostem portfela leasingowego.

W okresie od 30 czerwca 2005 do 30 czerwca 2006 portfel detaliczny netto Grupy Millennium wzrósł o 3.584 mln zł, tj. o 132 %. Wzrost ten wynikał głównie z dynamicznego rozwoju portfela kredytów hipotecznych, który obecnie stanowi 45,1% skonsolidowanego portfela kredytowego Banku. Łączny portfel kredytów hipotecznych wyniósł 5.401 mln zł dzięki rekordowej sprzedaży w wys. 1.154 mln zł zrealizowanej w drugim kwartale 2006 r. Udział Banku w rynku nowych, sprzedanych kredytów hipotecznych stanowił 13,8%, a w wartości portfela ogółem 8,9% (Bank przesunął się z 5-tego miejsca na 3-cie w ciągu drugiego kwartału br.). Pozostałe kredyty detaliczne (w tym kredyty w rachunkach kart) również wzrosły znacząco - o 116% r/r, osiągając wartość 901 mln zł. W obszarze przedsiębiorstw, najszybciej rosnącym portfelem były należności leasingowe (15,4% wzrostu r/r, 514mln zł z tytułu nowych umów w I półroczu 2006).

Liczba kart kredytowych, sprzedanych przez Bank po pierwszych sześciu miesiącach 2006 r. osiągnęła 194 tys., co oznacza jej wzrost aż o 123% w porównaniu z tym samym okresem roku poprzedniego. Dystrybucję kart w oddziałach wspomaga zewnętrzna sieć pośredników, których udział w sprzedaży nowych kart w I połowie br. wyniósł 31%. Wartość brutto kredytów, związanych z kartami kredytowymi, podwoiła się w ciągu roku.

Drugą co do wielkości pozycją aktywów (21%) były wg. stanu na koniec czerwca 2006 r. inwestycyjne aktywa finansowe. Ich wartość osiągnęła 4.923 mln zł, co oznacza wzrost o 1,9% w porównaniu z końcem czerwca 2005r. Portfel inwestycyjnych aktywów finansowych niemal w całości (99,7 %) stanowiły dłużne papiery wartościowe, w przeważającej większości emitowane przez Skarb Państwa.

Istotną pozycją aktywów wg stanu na koniec czerwca 2006 r. były również aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek wyników i instrumenty pochodne zabezpieczające (12,1%). W ciągu roku wartość tej pozycji aktywów spadła o 22,5% do kwoty 2.827 mln zł, co w całości było spowodowane zmniejszeniem o 27,5% portfela dłużnych papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu. Portfel ten stanowił główny składnik omawianej pozycji aktywów (86,4%) i obejmował przede wszystkim papiery wartościowe emitowane przez bank centralny, Skarb Państwa oraz rządy krajów UE. Resztę pozycji „aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek wyników i instrumenty pochodne zabezpieczające” stanowiła dodatnia wycena instrumentów pochodnych przeznaczonych do obrotu oraz zabezpieczających, a także, w marginalnym stopniu, instrumenty kapitałowe.

Należności od banków stanowiły 6,4% sumy aktywów Grupy (1.504 mln zł) a ich wartość wzrosła w ciągu roku o 17,2%. Zmiany wartości obu wyżej wymienionych pozycji aktywów t.j. „aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek wyników i instrumentów pochodnych zabezpieczających” oraz „należności od banków”, odzwierciedlają zarówno realizację wymogów w zakresie bieżącego

zarządzania płynnością Banku jak i dążenie do alokowania środków finansowych w aktywa najbardziej dochodowe.

Aktywa trwałe, zarówno rzeczowe jak i niematerialne, stanowiły łącznie na koniec czerwca 2006 r. 1% aktywów osiągając wartość 240 mln zł.

Pasywa

Strukturę pasywów Grupy na koniec pierwszej połowy 2005 i 2006 roku prezentuje poniższa tabela:

PASYWA (mln zł)	30.06.2006		30.06.2005 pro-forma		zmiana
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	2006/2005
Zobowiązania wobec banków	2 136,2	10,0%	779,9	4,4%	173,9%
Zobowiązania wobec Klientów	14 891,0	69,7%	13 518,6	75,8%	10,2%
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu	2 276,4	10,7%	1 949,3	10,9%	16,8%
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek wyników i instrumenty pochodne zabezpieczające	492,2	2,3%	216,7	1,2%	127,2%
Zobowiązania z tytułu własnych papierów wartościowych	32,8	0,2%	234,2	1,3%	-86,0%
Rezerwy	17,7	0,1%	21,0	0,1%	-15,8%
Zobowiązania podporządkowane	324,3	1,5%	323,8	1,8%	0,1%
Pozostałe zobowiązania	1 198,5	5,6%	802,2	4,5%	49,4%
Zobowiązania razem	21 369,1	100,0%	17 845,9	100,0%	19,7%
Kapitały własne razem	2 039,1		1 984,0		2,8%
Pasywa razem	23 408,1		19 829,9		18,0%

W strukturze pasywów na koniec czerwca 2006 r. zobowiązania stanowiły 91% całości pasywów natomiast pozostałą część, tj. 9%, stanowiły kapitały własne Grupy.

W strukturze zobowiązań zdecydowanie dominującą pozycją (69,7%) były depozyty Klientów, które na koniec czerwca 2006 r. osiągnęły wartość 14.891 mln zł, co oznacza ich wzrost o 10,2% w porównaniu z końcem czerwca 2005 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. Biorąc pod uwagę tendencje rynkowe przejawiające się spadkiem stóp procentowych i marż oraz większym zainteresowaniem Klientów produktami bardziej złożonymi i dającymi wyższą stopę zwrotu, Bank przesunął nacisk z tradycyjnych depozytów terminowych na produkty bardziej wyrafinowane, zwłaszcza fundusze inwestycyjne, z uwagi na wyższą atrakcyjność dla Klienta i większą

rentowność dla Banku. Oferta Banku w tym zakresie spotkała się z dużym zainteresowaniem Klientów, co zaowocowało istotnymi wzrostem wartości produktów inwestycyjnych.

Łączne Środki Klientów, w tym fundusze inwestycyjne oraz obligacje, na 30 czerwca 2006 r. osiągnęły wartość 17.159 mln zł, co oznacza wzrost o 19,4% r/r. Tak jak poprzednio, największy wzrost uzyskały fundusze inwestycyjne – o 195% do kwoty 2.259 mln zł – pomimo dużych wahań wyników funduszy w ciągu drugiego kwartału 2006 r. Ponadto Bank rozpoczął sprzedaż swoim Klientom zamożnym produktów oszczędnościowo-ubezpieczeniowych firm zewnętrznych.

Środki Klientów: (mln zł)	30.06.2006	30.06.2005	Zmiana
Środki Klientów razem (*)	17 158,6	14 374,9	19,4%
- w tym depozyty	14 891,0	13 518,6	10,2%
- w tym fundusze inwestycyjne	2 258,7	765,3	195,1%

(*) pozycja obejmuje depozyty klientów, obligacje detaliczne i fundusze inwestycyjne

Liczba Klientów indywidualnych, korzystających z usług Banku przez Internet osiągnęła 345 tys., co oznacza jej znaczący wzrost - o 60% r/r. Z usług bankowości internetowej korzystało też 18 tys. firm.

Strukturę depozytów wg typu Klienta na 30 czerwca 2005 i 2006 roku przedstawia poniższa tabela:

Depozyty Klientów (w milionach PLN)	30.06.2006		30.06.2005		Zmiana 2006/2005	
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	Wartość	(%)
Depozyty klientów indywidualnych	8 269,4	55,5%	8 121,3	60,1%	148,1	1,8%
Depozyty Klientów korporacyjnych oraz sektora publicznego	6 621,6	44,5%	5 397,3	39,9%	1 224,3	22,7%
OGÓŁEM	14 891,0	100,0%	13 518,6	100,0%	1 372,4	10,2%

Depozyty Klientów indywidualnych Grupy wynosiły na dzień 30 czerwca 2006 r. łącznie 8.269 milionów zł i były o 148 mln zł (1,8%) wyższe niż rok wcześniej. Niewielki wzrost depozytów tej grupy Klientów w omawianym okresie wynikał z większego zainteresowania produktami inwestycyjnymi (fundusze inwestycyjne i produkty oszczędnościowo-ubezpieczeniowe).

Depozyty przedsiębiorstw i sektora publicznego wg. stanu na 30 czerwca 2006 r. wynosiły łącznie 6.622 milionów zł, tzn. były o 22,7%, czyli 1.224 mln zł, wyższe niż 30 czerwca 2005 r. Wzrost ten był zasługą ogólnych tendencji w całym sektorze bankowym, a także większej aktywności Grupy w segmencie MSP.

Drugą po depozytach klientów istotną pozycją zobowiązań Grupy (10,7%) były zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu (sell-buy-back), które na koniec czerwca 2006 r. osiągnęły 2.276 mln zł. Pozycja ta obejmuje głównie krótkoterminowe środki pozyskane od Klientów i instytucji finansowych. W porównaniu z czerwcem 2005 r. wartość środków pozyskanych w wyniku transakcji z przyrzeczeniem odkupu wzrosła o 16,8%, głównie za sprawą wzrostu wartości transakcji zawartych z Klientami korporacyjnymi Banku.

Następną w kolejności pod względem udziału w strukturze finansowania Grupy były zobowiązania wobec banków (10% na koniec 1 połowy 2006 r.), które w stosunku do końca 1 połowy 2005 r. zwiększyły się o 173,9%.

Zobowiązania z tytułu emisji własnego długu stanowiły na koniec czerwca 2006 r. nieznaczący udział w strukturze finansowania Grupy (0,2% zobowiązań) i obniżyły się w ciągu roku z 234 mln zł do 33 mln zł. Niższy poziom wyemitowanego długu wynikał z odkupienia w ciągu roku obligacji Banku Millennium oraz odkupienia obligacji wyemitowanych przez spółkę zależną Millennium Leasing Sp. z o.o.

Pozycje pozabilansowe

Podział pozycji pozabilansowych Grupy prezentuje poniższa tabela:

POZYCJE POZABILANSOWE (w mln zł)	30.06.2006	30.06.2005	Zmiana (%)
I. Pozabilansowe zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane	6 352,9	5 236,9	21,3%
1. Zobowiązania udzielone:	5 668,2	4 213,5	34,5%
2. Zobowiązania otrzymane:	684,7	1 023,4	-33,1%
II. Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	3 860,9	2 571,0	50,2%
III. Instrumenty pochodne	56 242,6	27 394,8	105,3%
1. Kontrakty forward na stopę procentową (FRA)	2 200,0	1 410,0	56,0%
2. Kontrakty swap na stopę procentową (IRS)	17 228,6	6 842,6	151,8%
3. Kontrakty swap walutowe	8 036,8	6 463,7	24,3%
4. Kontrakty swap walutowe na stopę procentową (CIRS)	9 761,3	5 651,1	72,7%
5. Pozostałe walutowe instrumenty pochodne	18 945,0	6 851,9	176,5%
6. Pochodne instrumenty towarowe	70,9	175,5	-59,6%
IV. Inne	0,2	0,2	0,0%
Pozycje pozabilansowe razem	66 456,5	35 202,7	88,8%

Łączna wartość pozycji pozabilansowych wyniosła w na koniec 30.06.2006 r. 66,5 mld zł. Największą pozycję stanowią „instrumenty pochodne”, które osiągnęły wartość 56,2 mld zł, co oznacza wzrost o 105,3% w porównaniu z końcem czerwca 2005 r. W pozycji tej dominują instrumenty walutowe m in. kontrakty swap walutowe, kontrakty swap walutowe na stopę procentową (CIRS) i pozostałe kontrakty walutowe, obejmujące m. in. opcje i kontrakty terminowe. Istotną pozycją w grupie instrumentów pochodnych są kontrakty swap na stopę procentową (IRS), których wartość na koniec czerwca 2006 r. wyniosła 17,2 mld zł.

Wzrost wartości instrumentów pochodnych wynikał z potrzeb zarządzania ryzykiem walutowym i stopy procentowej.

Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży dotyczą głównie transakcji walutowych (3.831,8 mln zł) oraz , w znacznie mniejszym stopniu, transakcji na papierach wartościowych (29,1 mln zł).

Pozabilansowe zobowiązania warunkowe stanowiły 9,6% całości zobowiązań pozabilansowych i na koniec czerwca 2006 r. wyniosły 6,4 mld zł (wzrost o 21,3% w porównaniu do stanu z 30.06.2005r.). Na pozycję tę składają się zobowiązania udzielone w kwocie 5,7 mld zł oraz zobowiązania otrzymane, które wyniosły 0,7 mld zł – głównie związane z zabezpieczeniem ryzyka kredytowego.

II.3. Notowania giełdowe oraz rating

Dobre wyniki finansowe oraz korzystne perspektywy rozwojowe Banku pozytywnie wpłynęły na kształtowanie się kursu spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych. Wzrost kursu akcji Banku w ciągu 12 miesięcy kończących się 30 czerwca 2006 roku był wyższy niż w przypadku większości notowanych dużych banków polskich, a także znacząco przewyższał pod względem skali wzrostu w analizowanym okresie indeks WIG-Banki oraz indeks WIG-20.

Warto przypomnieć, że w 2005 roku akcje Banku Millennium rosły najszybciej spośród największych banków notowanych na GPW. W uznaniu tego, a także poprawy wyników i wypłaty dywidendy, Bank Millennium otrzymał zaszczytny tytuł „Perły Polskiej Giełdy 2005” dla najlepszej spółki giełdowej w Polsce w kategorii „Finanse” (przyznany przez Gazetę Giełdy PARKIET). Za rok 2005 Bank wypłacił wysoką dywidendę w kwocie 0,54 zł na akcję, co stanowiło 80,9 % zysku skonsolidowanego oraz dawało stopę dywidendy 10,3% w relacji do kursu z dnia 30.12.2005 r. (5,25 zł).

PODSTAWOWE WSKAŹNIKI KURSU AKCJI BANKU MILLENNIUM

	30.06.2006	30.06.2005	Zmiana	Zmiana (%)
Cena akcji Banku Millennium (zł)	6,00	3,31	2,69	81,3%
WIG Banki	54 661,13	38 333,66	16 327,47	42,6%
WIG 20	2 889,67	2 047,30	842,37	41,1%
Zysk na jedną akcję (zł)*	0,16	0,15	0,01	6,7%
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)	2,40	2,33	0,06	2,6%

* nie annualizowany

W dniu 10 kwietnia 2006 roku agencja ratingowa Moody's Investors Service Ltd. podwyższyła rating siły finansowej Banku z D- do D ze stabilną perspektywą, podtrzymując długo- i krótkoterminowy rating depozytowy na dotychczasowym poziomie A2/ Prime-1, ze stabilną perspektywą.

Agencja Moody's stwierdziła w raporcie z 10 kwietnia 2006 r., że podwyższenie ratingu siły finansowej Banku odzwierciedla jego postępującą zdolność do realizacji celów strategicznych, wzrastającą zyskowność działalności podstawowej oraz zmniejszający się profil ryzyka. Agencja Moody's uwzględniła także wyzwania, jakie Bank napotyka w dążeniu do redukcji kosztów przy zakładanej ekspansji sieci oddziałów oraz utrzymaniu jakości aktywów w obliczu wzrostu portfela należności detalicznych.

Ponadto agencja Moody's stwierdziła, że Bank odniósł sukces w promocji wybranych produktów detalicznych, rozwoju działań nakierowanych na zwiększenie sprzedaży krzyżowej oraz dalszej poprawy efektywności, co w efekcie przyniosło poprawę fundamentów finansowych Banku.

RATING AGENCJI MOODY'S DLA BANKU MILLENNIUM

Rodzaj oceny	Aktualna ocena	Ostatnia zmiana	Poprzednia ocena
Długoterminowy rating depozytowy	A2	7 kwietnia 2005	A3
Krótkoterminowy rating depozytowy	Prime-1	14 stycznia 2003 r.	Prime-2
Rating siły finansowej banku	D	10 kwietnia 2006 r	D-

III. ROZWÓJ DZIAŁALNOŚCI GRUPY BANKU MILLENNIUM

W ramach realizacji na polskim rynku strategii rozwoju organicznego, Bank Millennium podał do publicznej wiadomości 19 stycznia 2006 roku średnioterminowe plany związane z rozwojem sieci sprzedaży, zmianą formuły biznesowej funkcjonowania oddziałów, nową ofertą dla indywidualnych Klientów zamożnych (dotychczasowy segment „Prestige”) oraz wprowadzeniem nowego wizerunku korporacyjnego. Wszystkie zapowiedziane i zrealizowane zmiany są elementem programu rozwoju banku na rynku usług bankowych. Celem wprowadzonych zmian jest poprawa jakości oferowanych usług i zwiększenie dostępności do nich, zwiększenie efektywności działania sieci sprzedaży, umocnienie marki Banku, a w konsekwencji stworzenie warunków do szybkiego rozwoju biznesowego we wszystkich segmentach działania Banku.

III.1. Zmiana identyfikacji wizualnej

Celem zrealizowanego w I półroczu 2006 roku programu zmiany identyfikacji wizualnej Banku Millennium było wprowadzenie nowego znaku graficznego (logo) banku i nowego zestawu kolorów korporacyjnych pełniej niż dotychczas oddających wartości proponowane przez Bank, podkreślających jego charakter i tworzących przestrzeń do budowy silnej i dobrze rozpoznawalnej marki. Działaniom tym towarzyszyło wprowadzenie nowego motta: „**Inspiruje nas życie**„. Jest to przesłanie, które podkreśla zaangażowanie Banku w relacje z ludźmi, związek z ich życiem, potrzebami i aspiracjami.

Program zmian identyfikacji wizualnej zarządzany był centralnie przez specjalnie powołany na szczęblu Banku zespół roboczy. Proces zmian objął w pierwszym etapie (1-szy kwartał):

- wielokanałowy program komunikacji do pracowników i Klientów Banku Millennium informujący ich o powodach wprowadzanych zmian, wyglądzie nowego znaku graficznego i nowych kolorach korporacyjnych oraz związanych z nimi wartościach;
- przeprowadzenie ogólnopolskiej kampanii promocyjnej nowego znaku graficznego (logo) , kolorów korporacyjnych i towarzyszącego im zespołu wartości;
- zmianę paneli znaku graficznego Bank Millennium we wszystkich oddziałach Banku,
- pełną wymianę materiałów używanych w komunikacji marketingowej z Klientami, w tym wielkoformatowych plakatów w oknach wszystkich placówek;
- zmianę grafiki i kolorystyki ekranów bankomatów;
- zaprojektowanie i wdrożenie nowego standardu graficznego i kolorystyki kart płatniczych Banku;
- zmianę wyglądu stron internetowych Banku dostosowujących je do nowych standardów wizualnych.

W drugim etapie realizacji programu zmian identyfikacji wizualnej Banku, praca zespołu roboczego zajmującego się tym projektem była ściśle skoordynowana z pracami zespołu kierującego projektem rozbudowy i modernizacji sieci placówek Banku.

W ciągu drugiego kwartału przeprowadzono:

- zmianę identyfikacji wizualnej spółek Grupy Banku Millennium: Millennium Bel Leasing, Millennium Dom Maklerski i Millennium Fundusze Inwestycyjne (wraz ze zmianą wszystkich materiałów marketingowych);
- dostosowanie do nowych standardów bankomatów ulokowanych poza oddziałami Banku oraz zewnętrznych pomieszczeń bankomatowych;
- zmieniono materiały marketingowe prezentowane wewnątrz oddziałów Banku;
- zaprojektowano, wykonano i wdrożono dodatkowe oznakowania dla placówek detalicznych i Centrów Kredytowych;
- dokonano zmian zewnętrznych paneli reklamowych na budynkach centrali Banku w Warszawie i Gdańsku.

Jednocześnie zaplanowano prace związane z funkcjonalnym dostosowaniem istniejących placówek Banku do nowych rozwiązań wdrażanych w ramach programu rozwoju sieci sprzedaży. Wraz z zakończeniem drugiego etapu prac wykonano cały zakres prac przewidziany w projekcie zmian identyfikacji wizualnej Banku.

Zmiany wizerunkowe dokonane przez Bank Millennium zostały dobrze przyjęte przez jego Klientów. Ich realizacja równolegle ze zmianami dokonanymi w ofercie Banku oraz systemie działania sieci sprzedaży wynikających z procesu modernizacji i otwierania nowych placówek, potwierdziły zapowiedzi, iż Bank szybko zmierza w stronę większej efektywności i dostępności dla klienta. Jednocześnie wprowadzenie nowych standardów wizualnych we wszystkich podmiotach Grupy Banku Millennium umożliwia działania na rzecz umocnienia pozycji marki Millennium na rynku. Stwarzają one też możliwości do aktywizacji działań na rzecz sprzedaży krzyżowej, synergii marketingowych i kontroli jakości pracy firm działających pod wspólną marką. Nowa identyfikacja wizualna, spójna ze stosowaną w całej grupie Millenniumbcp, umożliwi też promocję marki Millennium w innych krajach, podejmowanie wspólnych przedsięwzięć marketingowych i synergii kosztowe w ich realizacji.

III.2. Rozwój sieci oddziałów i nowy model dystrybucji

18 maja 2006 roku Bank Millennium otworzył w Bydgoszczy pierwsze Centrum Finansowe. Tym samym, zapowiedziany przez Bank program rozwoju sieci sprzedaży zakładający otwarcie 160 nowych placówek w ciągu najbliższych trzech lat wkroczył w fazę realizacji.

Zapowiedziany przez Bank Millennium na początku 2006 roku program rozwoju sieci sprzedaży i wprowadzenie towarzyszącego mu nowego modelu dystrybucji jest reakcją Banku na dynamicznie zmieniający się i wysoce konkurencyjny rynek usług dla klientów indywidualnych. Wyraźny związek zachodzący na polskim rynku pomiędzy liczebnością sieci oddziałów a udziałem w rynku bankowości detalicznej oraz zapowiedziane i zrealizowane plany rozwoju sieci sprzedaży banków mających istotny

udział w rynku detalicznym sprawiły, iż Bank Millennium zmodyfikował swoją średnioterminową strategię działania. Zgodnie z jej założeniami Bank zamierza otworzyć 160 nowych placówek w ciągu najbliższych trzech lat. 36 z nich stanowić będą zmodernizowane i dostosowane do nowego modelu obsługi klienta placówki już istniejące.

Realizacja założonego programu, którym kieruje specjalnie powołany na szczeblu centrali Banku zespół roboczy przebiega zgodnie z założeniami. W I półroczu 2006 roku Bank uruchomił 17 nowych placówek, w tym 12 z nich to przebudowane i dostosowane do nowego modelu działania placówki wcześniej istniejące. Rozpoczęcie przez nie działania w nowej formule obsługi Klientów poprzedzone było starannym doбором kadr, w wyniku którego przeszkolono i zatrudniono 189 nowych pracowników dla już otwartych i zaplanowanych do otwarcia w następnym kwartale placówek. Plan na cały rok 2006 zakłada otwarcie łącznie 57 nowych (i zmodernizowanych) oddziałów.

Jednocześnie, na podstawie analizy trendów rynkowych, Bank uaktualnił politykę związaną z segmentacją rynku i wprowadził nowe rozwiązania w zarządzaniu sprzedażą. Wnioski z tej analizy znalazły wyraz w zasadzie „Jedna sieć, trzy segmenty”. Zintegrowane zostało zarządzanie usługami i ofertą dla trzech segmentów Klientów: masowych Klientów indywidualnych, zamożnych klientów indywidualnych (dotychczasowy segment „Prestige”) oraz mikro przedsiębiorstw. Rozwój placówek Banku zmierza w stronę bardziej uniwersalnych niż dotychczas, wielosegmentowych oddziałów obsługujących „pod jednym dachem” oraz pod jedną wspólną marką Millennium te różne segmenty klientów. Po to, by zapewnić dyskrecję i wysoką jakość obsługi Bank utworzył Centra Finansowe, w których znajdują się wydzielone obszary do obsługi poszczególnych, wyżej wymienionych grup klientów. Centra oferuje zarówno klasyczne usługi bankowe jak i specjalistyczne doradztwo. Centra Finansowe uzupełniły swoją ofertę usługami w zakresie leasingu (Millennium Bel Leasing), operacji na rynkach kapitałowych (Millennium Dom Maklerski) i funduszy Inwestycyjnych (Millennium TFI). W efekcie Bank proponuje swoim klientom wyższą jakość obsługi i wygodniejszy dostęp do swojego serwisu w jednym miejscu, co powinno przynieść wymierne efekty biznesowe w postaci wzrostu sprzedaży krzyżowej.

Docelowo więc sieć Banku Millennium składać się będzie z uzupełniających się wzajemnie oddziałów detalicznych (w tym kilkudziesięciu większych ze specjalnymi stanowiskami Doradców Bankowych dla segmentu MSP) oraz wielosegmentowych Centrów Finansowych. Obsługę Klientów uzupełnią Centra Kredytowe oferujące kredyty hipoteczne i konsumpcyjne oraz automatyczne kanały dystrybucji takie jak bankowość internetowa, wielofunkcyjne bankomaty i bankowość telefoniczna. Bank nadal będzie też współpracował z firmami pośrednictwa w zakresie sprzedaży kredytów hipotecznych i agentami handlowymi w zakresie bezpośredniej sprzedaży kart płatniczych.

Realizacja założonego, trzyletniego planu rozbudowy sieci sprzedaży zakłada wydatki w kwocie 188 mln zł, w tym 84 mln zł w roku 2006 na realizację 57 placówek oraz zmianę wizualizacji.

Rozwój i modernizacja sieci sprzedaży oraz wdrażany równolegle nowy model dystrybucji wsparty przez uaktualnioną ofertę produktową dla poszczególnych segmentów Klientów poprawia pozycję konkurencyjną Banku Millennium na najistotniejszych z biznesowego punktu widzenia rynkach usług finansowych.

III.3. Struktura Grupy

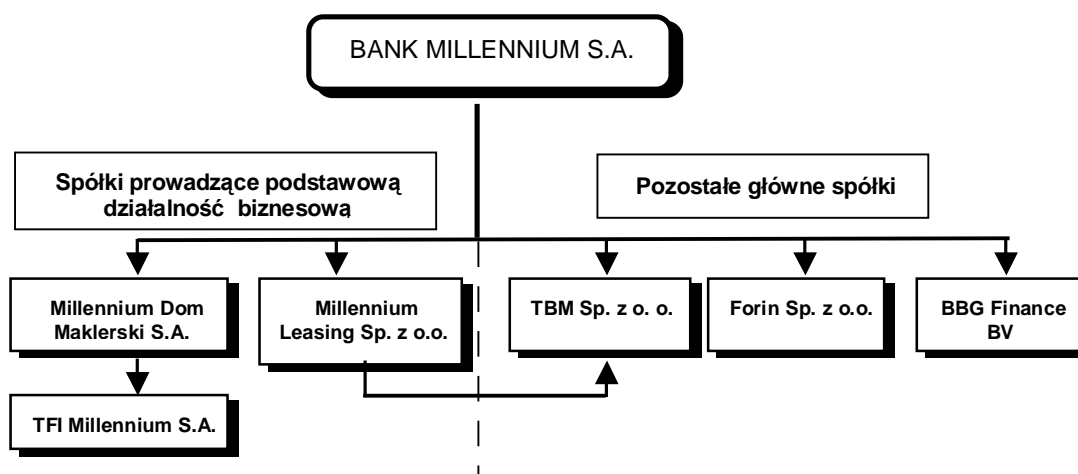
Działalność biznesowa Grupy Kapitałowej Banku Millennium prowadzona jest głównie w strukturze Banku Millennium S.A. – spółki dominującej Grupy. Dodatkowo działalność biznesowa prowadzona jest także w trzech spółkach zależnych: Millennium Leasing, Millennium Dom Maklerski oraz Millennium TFI, które prowadzą 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. W ciągu pierwszego półrocza 2006 r. nie było żadnych zmian w strukturze Grupy Banku Millennium.

W miesiącu maju i lipcu br. zostały zarejestrowane zmiany firm (nazw) spółek zależnych Banku (odpowiednio):

- a. firma BEL Leasing Sp. z o.o. została zastąpiona nazwą Millennium Leasing Sp. z o.o.,
- b. firma Forin Sp. z o.o. została zastąpiona nazwą Millennium Lease Sp. z o.o.

Po dacie bilansu w sierpniu 2006 r. Bank wydzielił z majątku Millennium Leasing Sp. z o.o. część przedsiębiorstwa obejmującą nieruchomość komercyjną w spółce MP Leasing Sp. z o.o. o kapitale zakładowym w wysokości 150 000 zł (w której Bank objął 100% udziałów).

Struktura Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. (na dzień 30.06.2006 r.)



Pełny wykaz spółek Grupy Banku Millennium ze wskazaniem zasad na jakich dokonana jest ich konsolidacja został przedstawiony w Rozdziale V „Skonsolidowanego sprawozdania finansowego”.

IV. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM I GŁÓWNE ZAGROŻENIA

Narażenie na ryzyko jest nieodłączną częścią aktywności na rynkach finansowych i stanowi fundamentalny czynnik wpływający na zachowanie uczestników rynku, a w szczególności banków. Praktycznie wszystkie decyzje finansowe zapadają dziś przy uwzględnieniu generowanego przy tej okazji ryzyka.

Mając to na uwadze Zarząd Banku sformułował i wprowadził w życie politykę zarządzania ryzykiem, której celem jest eliminacja potencjalnych zagrożeń dla działalności Grupy Banku Millennium. Na poziomie wykonawczym tej polityki, za zarządzanie poszczególnymi obszarami ryzyka bankowego w określonych przez Zarząd ramach, odpowiedzialne są trzy komitety wyższego stopnia: Komitet Kapitału, Aktywów i Pasywów, Komitet Kredytowy oraz Komitet Ryzyka Operacyjnego. Zarządzanie ryzykiem w Grupie Banku Millennium prowadzone jest w ścisłej współpracy z Grupą Banku Millenniumbcp.

Główne obszary zarządzania ryzykiem obejmują: ryzyko kredytowe, ryzyko rynkowe, ryzyko płynności oraz ryzyko operacyjne. Pomiar, analiza, kontrola i zarządzanie ryzykiem wymaga zastosowania szerokiego spektrum metod i zaawansowanych narzędzi matematycznych. Wszystkie typy ryzyka są monitorowane i kontrolowane w odniesieniu do dochodowości prowadzonej działalności oraz poziomu kapitału niezbędnego do zapewnienia bezpieczeństwa operacji z punktu widzenia wymogów kapitałowych.

Grupa Banku Millennium utrzymuje wysoki poziom kapitałów własnych pozwalający na utrzymanie współczynników kapitałowych znacznie powyżej wymaganego minimum. Na dzień 30 czerwca 2006 roku zasoby kapitałowe Grupy wynosiły 2.039 mln zł (dla samego Banku 1.715 mln zł) natomiast współczynnik wypłacalności ukształtował się na poziomie 16,95% (dla Grupy) oraz 10,56% (dla Banku). Dla porównania na koniec czerwca 2005 r. wartość skonsolidowanego kapitału własnego wyniosła 1.981 mln zł natomiast wartość kapitału własnego Banku wyniosła 1.976 mln zł.

IV.1. Polityka kredytowa

W ramach prowadzonej polityki kredytowej Grupa Banku Millennium kontynuowała w 1 połowie 2006 roku rozpoczęte wcześniej prace, mające na celu stworzenie optymalnych warunków do prowadzenia działalności kredytowej, przy zachowaniu satysfakcjonującego poziomu ryzyka kredytowego i wysokiej jakości portfela. Celem prowadzonej polityki była również poprawa szybkości i jakości obsługi klientów Banku poprzez efektywne wykorzystanie zasobów ludzkich, ich specjalizacji oraz coraz to doskonalszych narzędzi wspomagających ten proces.

Polityka kredytowa Banku zawarta jest w szeregu przepisów i procedur, wydawanych przez Zarząd Banku lub jego członków, dotyczących następujących aspektów:

- zakresu procesu kredytowego oraz kompetencji decyzyjnych,

- procesu monitorowania,
- koncentracji według klientów, grup klientów, sektorów gospodarki lub obszarów geograficznych,
- polityki zarządzania zabezpieczeniami.

Ważnym elementem polityki kredytowej Grupy jest doskonalenie i rozwój metod analizy i oceny zdolności kredytowej. W celu zagwarantowania odpowiedniego obiektywizmu w tej analizie wykorzystywane są nowoczesne metody oceny oparte na modelach scoringowych (ratingowych), według każdego segmentu klientów, określających poziom ryzyka związany z finansowaniem klienta. W Grupie funkcjonują różne modele scoringowe (ratingowe), stosowane w odniesieniu do danego segmentu klienta.

Ocenie ryzyka związanego z zaangażowaniem w poszczególne sektory gospodarki (branże) służą cykliczne analizy przeprowadzane przez Biuro Analiz Makroekonomicznych. Obejmują one, obok oceny ogólnej sytuacji gospodarczej kraju, również aktualny stan i perspektywy rozwoju poszczególnych branży. Analizy te wykorzystywane są, w szczególności, do określenia ryzyka związanego z finansowaniem klientów działających w danej branży. Poszczególnym branżom nadawane są ratingi określające poziom ryzyka danej branży. W celu zarządzania strukturą branżową portfela kredytowego w Grupie wprowadzono też zasady wyznaczania limitów na poszczególne branże. Jako wykonanie tych zasad zostały zatwierdzone w I połowie 2006 limity zaangażowania w poszczególne branże.

Oprócz limitów na poszczególne branże, w Grupie Banku Millennium obowiązują również limity koncentracji zaangażowań według regionów geograficznych, a także limity koncentracji kredytów na finansowanie nieruchomości. W I połowie 2006 r. nie stwierdzono przekroczenia żadnego z powyższych limitów.

Ważnym uzupełnieniem polityki w zakresie finansowania klientów jest polityka szacowania zabezpieczeń. Przedmiot zabezpieczenia oceniany jest pod kątem jego istnienia, wartości, płynności oraz ewentualnych ograniczeń prawnych w rozporządzaniu nim. W zakresie wyboru formy prawnej brana jest pod uwagę skuteczność dochodzenia roszczeń oraz specyfika danej transakcji. W celu minimalizacji ryzyka w zakresie przyjmowanych zabezpieczeń transakcji obciążonych ryzykiem kredytowym w Banku istnieje katalog rodzajów zabezpieczeń, które nie mogą być przyjmowane (ze względu na rodzaj), a także przyjęte są wskaźniki korekty wartości zabezpieczenia wynikającej z danych dokumentów. Wymagane przez Bank zabezpieczenia są zawsze adekwatne do ocenianego poziomu ryzyka transakcji kredytowej.

IV.2. 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.

Proces zarządzania ryzykiem kredytowym podporządkowany jest opisanej powyżej polityce kredytowej Grupy Banku Millennium, która szczegółowo zdefiniowana jest w szeregu procedur i innych regulacji.

W obszarze ryzyka kredytowego Grupa podjęła w I połowie 2006 roku szereg nowych przedsięwzięć, a w szczególności:

- przyjęto nową strategię i politykę finansowania rynku nieruchomości jak również zarządzanie ryzykiem ekspozycji kredytowych zabezpieczonych hipotecznie,
- zmodyfikowano zasady w zakresie oceny zdolności kredytowej w przypadku produktów bankowości hipotecznej – zasady te były przede wszystkim wykonaniem zaleceń zawartych w Rekomendacji S wydanej przez Komisję Nadzoru Bankowego,
- powołano specjalną komórkę organizacyjną Banku odpowiedzialną za zarządzanie zabezpieczeniami.

Jakość portfela jest mierzona zgodnie z MSR z wykorzystaniem metodologii utraty wartości. Utrata wartości jest wyliczana dla zaangażowań istotnych z punktu widzenia Banku (analiza indywidualna) i dla pozostałych zaangażowań (analiza kolektywna).

Stosowane w Grupie modele scoringowe i ratingowe, jak również wdrożony wcześniej system wspomagający podejmowanie decyzji kredytowych, wydatnie przyczyniły się do poprawy jakości portfela kredytowego i szybkości podejmowania decyzji. Modele ratingowe są przedmiotem cyklicznej oceny pod kątem możliwości rozpoznania przez nie niewiarygodnych i wiarygodnych klientów. Dodatkowo przeprowadzane były szkolenia dla pracowników z obsługi klienta i pogłębiania znajomości przepisów prawnych oraz z zakresu oceny sytuacji ekonomiczno-finansowej klientów.

Jakość portfela kredytowego Grupy na dzień 30.06.2006 r. uległa znacznej poprawie w porównaniu do analogicznego okresu zeszłego roku, co obrazują przedstawione poniżej wskaźniki:

Wskaźniki jakości kredytów (wg MSSF)	30.06.2006	30.06.2005
Kredyty zagrożone utratą wartości ogółem (mln zł)	1 039	1 163
Kredyty zagrożone utratą wartości do kredytów ogółem	8.2%	13.1%
Rezerwy ogółem do kredytów zagrożonych utratą wartości	67.0%	61.7%

Wielkość relacji kredytów zagrożonych utratą wartości do kredytów ogółem spadła do 8,2% (o 4,9 pkt % w odniesieniu do czerwca 2005 r.). Ta poprawa była wynikiem spadku łącznej kwoty kredytów zagrożonych utratą wartości o 124 mln zł (tj. o 11%) w okresie od czerwca 2005 r. oraz wzrostu portfela kredytów ogółem (o 46%).

Wpływ na spadek wartości kredytów zagrożonych utratą wartości w Grupie Banku Millennium w ciągu ostatnich 12 miesięcy miały następujące zdarzenia:

- działania restrukturyzacyjne i windykacyjne w Banku Millennium, szczególnie skuteczne w obszarze klientów z branż hotelarskiej, obsługi nieruchomości i budownictwa,

- prowadzona przez Bank polityka odpisywania należności straconych (pokrytych w 100% rezerwami) w ciężar rezerw i przenoszenia ich do ewidencji pozabilansowej. Łączna wartość należności spisanych w ciężar rezerw w całej Grupie Banku Millennium w okresie od 1 lipca 2005 do 30 czerwca 2006 wyniosła 32,0 mln zł.

Wyrazem poprawy bezpieczeństwa portfela Grupy jest wzrost pokrycia rezerwami kredytów zagrożonych utratą wartości. Na koniec czerwca 2006 wskaźnik ten wyniósł 67% (o 5,3 punktu procentowego więcej niż na koniec czerwca 2005).

IV.3. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe związane jest z niepewnością, że stopy procentowe, kursy walut i ceny papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych posiadanych przez Bank przyjmą wartości odbiegające od poziomów pierwotnie zakładanych, co w konsekwencji spowoduje pojawienie się niekontrolowanych zysków bądź strat z utrzymywanych pozycji.

W I połowie 2006 roku Bank w dalszym ciągu rozwijał system kontroli ryzyka rynkowego w celu zarówno dostosowania do wymogów zmieniającego się profilu działalności finansowej Banku, wynikającego m.in. z większego zróżnicowania oraz rosnącego obrotu instrumentami finansowymi, uwzględnienia wymaganych przepisami prawa szczegółowych zasad kontroli ryzyka, jak i dostosowania narzędzi pomiaru do nowych osiągnięć metodologicznych oraz większych możliwości technicznych. Podstawową metodą wykorzystywaną dla celów codziennego zarządzania ryzykiem rynkowym w Banku to metoda wartości zagrożonej (VaR). Metoda wartości zagrożonej stosowana jest do portfeli handlowego i bankowego obejmujących wszelkie instrumenty finansowe zarówno o charakterze bilansowym, jak i pozabilansowym

Jako uzupełnienie dla metody wartości zagrożonej, Bank testuje metodą historyczną adekwatność stosowanego modelu (backtesting) oraz rozwija narzędzia pomiaru ryzyka rynkowego portfeli handlowych przy zastosowaniu metod scenariuszowych. Metody te są szczególnie użyteczne z punktu widzenia zdarzeń nadzwyczajnych, których metoda VaR nie jest w stanie antycypować. Równolegle do zmian dotyczących organizacji i metodologii kontroli ryzyka rynkowego Bank kontynuował wprowadzanie zmian technologicznych dotyczących rozwiązań informatycznych wspierających zarządzanie ryzykiem. Bank, na bazie nowego systemu transakcyjnego Kondor+, służącego obsłudze transakcji zawieranych w Departamencie Skarbu, korzysta z narzędzia informatycznego InVaR zbudowanego przez Inwestora Strategicznego (BCP Risk Office) wspólnie z agencją Reuters na podstawie metodologii RiskMetrics (JP Morgan). Z punktu widzenia kontroli ryzyka nowy system transakcyjny posiada bardzo istotne cechy: zapewnia dostęp do zintegrowanej i kompletnej bazy danych transakcyjnych, umożliwia zarządzanie wszystkimi pozycjami i kontrolę wykorzystania limitów w czasie rzeczywistym oraz pozwala na codzienną kalkulację wyniku na wszystkich płaszczyznach operacyjnych.

Ryzyko stopy procentowej

W obszarze ryzyka stopy procentowej Bank przyjmuje zasadę maksymalizacji wartości rynkowej kapitału przy realizacji założonego wyniku odsetkowego w ramach przyjętych limitów na ryzyko.

W ostatnim dniu czerwca 2006 roku narażenie Banku z tytułu ryzyka stopy procentowej (VaR) wynosiło ok. 66,1 mln PLN (w czerwcu 2005 roku 25,3 mln PLN), a średnio w pierwszym półroczu 2006 roku ok. 25,8 mln PLN, przy obowiązującym limicie globalnym na ryzyko rynkowe 48,2 mln PLN. Przekroczenie limitu było skutkiem przejściowego silnego wzrostu zmienności rynkowych stóp procentowych w drugiej połowie czerwca, związanego z dymisją Ministra Finansów i zostało ratyfikowane przez Komitet Kapitału Aktywów i Pasywów zgodnie z obowiązującymi w Banku procedurami. Procedury zarządzania ryzykiem w Banku dopuszczają określone co do wielkości i czasu trwania przekroczenia limitów, wynikające z chwilowych wahań parametrów rynkowych, o ile Bank uważa je za przejściowe.

W uzupełnieniu do pomiaru wartości zagrożonej (VaR) Bank szacuje również hipotetyczne zmiany wyniku finansowego (EaR) wywołane zmianami rynkowych stóp procentowych.

Szczegółowa struktura pozycji bilansowych i pozabilansowych ze względu na ryzyko stopy procentowej znajduje się w rozdziale XVI „Skonsolidowanego sprawozdania finansowego”.

Ryzyko walutowe

Podstawowym celem zarządzania ryzykiem walutowym jest kształtowanie struktury walutowych aktywów i pasywów oraz składników pozabilansowych w ramach limitów wewnętrznych oraz zewnętrznych limitów określonych, w przypadku Banku, przez wymogi prawa bankowego.

W pierwszym półroczu 2006 r. Bank utrzymywał zrównoważoną pozycję walutową. Na koniec czerwca 2006 roku narażenie Banku z tytułu ryzyka kursowego (VaR) wynosiło ok. 0,7 mln zł (w czerwcu 2005 roku 0,3 mln PLN), a średnio w pierwszym półroczu 2006 ok. 0,7 mln PLN przy obowiązującym limicie 16,1 mln

Ryzyko związane z instrumentami pochodnymi

Wszystkie transakcje, których przedmiotem są finansowe instrumenty pochodne, zawierane są albo w celach zabezpieczania otwartych pozycji bilansowych, albo, w ramach ustalonych wewnętrznych limitów, w celach handlowych. Podstawowe instrumenty pochodne, które Bank wykorzystuje zarówno na użytek zarządzania ryzykiem stopy procentowej i ryzykiem walutowym jak i w celach handlowych, to kontrakty typu *FX Forward*, *Forward Rate Agreement*, *Interest Rate Swap*, *FX Swap*, *Cross Currency Swap* oraz *opcje walutowe*. W szczególności Bank wykorzystuje transakcje *FX Swap* oraz *Cross Currency Swap* jako źródło finansowania kredytów udzielanych w walutach obcych.

IV.4. Ryzyko płynności

Jako nadrzędny cel zarządzania ryzykiem płynności Bank przyjął takie gospodarowanie środkami, aby przy uwzględnieniu niekorzystnych scenariuszy zmian otoczenia możliwe było zaspokajanie w terminie wszystkich umownych zobowiązań Banku wobec klientów. Ryzyko płynności pojawiłoby się również w momencie, gdyby Bank miał trudności z pozyskaniem funduszy na finansowanie swojej działalności operacyjnej lub nie byłby w stanie upłynnić swoich aktywów handlowych w relatywnie krótkim okresie przy zachowaniu poziomu cen rynkowych. Dlatego rezerwę płynnościową stanowi portfel skarbowych papierów wartościowych charakteryzujących się najwyższą płynnością rynku wtórnego.

Bank zarządza ryzykiem płynności na bazie dziennej stosując metodę aktywów płynnych netto (luki płynności). Aby zapewnić właściwy poziom płynności bieżącej Bank utrzymuje rezerwę obowiązkową na poziomie zgodnym z wymogami NBP, środki na rachunkach nostro niezbędne do zrealizowania rozliczeń bezgotówkowych, optymalne środki w skarbcach Banku, zapas płynności w postaci wysoce płynnych instrumentów finansowych.

W swojej polityce inwestycyjnej Bank kieruje się wymogami Prawa bankowego i rekomendacjami NBP. Bank stosuje wewnętrzny wskaźnik płynności strukturalnej określający relację urealnionych zapadalnych aktywów ogółem do urealnionych pasywów ogółem. Przyjęty w Banku bezpieczny poziom tej relacji z w przedziale do 3 miesięcy wynosi 100%. Limitowany jest (na poziomie 20%) wskaźnik płynnych aktywów, określający udział aktywów płynnych w sumie bilansowej Banku, który na koniec czerwca 2006 roku osiągnął wartość 34,8% (w czerwcu 2005 roku 42,7%). Limitowane wskaźniki płynności natychmiastowej (saldo należności i zobowiązań na rynku pieniężnym, powiększone o papiery wartościowe dostępne do natychmiastowej sprzedaży) oraz kwartalnej (najniższe skumulowane w ciągu kwartału saldo należności i zobowiązań na rynku pieniężnym, powiększone o papiery wartościowe dostępne do natychmiastowej sprzedaży w dacie występowania tego salda) kształtowały się znacznie powyżej przyjętych wartości minimalnych. Dla potrzeb płynności bieżącej utrzymywany jest portfel zablokowanych papierów skarbowych w kwocie zapewniającej realizację płatności krótkoterminowych. Ponadto monitorowana jest koncentracja zobowiązań wobec największych klientów oraz ewolucja struktury aktywów i pasywów (zarówno bilansowych jak i pozabilansowych) Banku, co pozwala na wczesne rozpoznanie niekorzystnych pod względem płynności finansowej tendencji. W uzupełnieniu do powyższych prowadzone są regularne badania stabilności bazy depozytowej, zrywalności depozytów przed terminem wymagalności oraz skali nieautoryzowanych przekroczeń sald i wykorzystania otwartych linii kredytowych. Celem pokrycia ryzyka płynności związanego z najbardziej niestabilną częścią źródeł finansowania wprowadzono dodatkowy limit na minimalną wartość sumy wartości portfela płynnych papierów wartościowych i krótkoterminowych lokat międzybankowych.

Bank posiada procedury postępowania w sytuacji zagrażającej istotnym wzrostem ryzyka płynności, tzw. plan awaryjny na wypadek pogorszenia się stanu płynności finansowej Banku.

IV.5. Ryzyko operacyjne

Bank Millennium S.A., zgodnie z zaleceniami Nowej Umowy Kapitałowej i Rekomendacją M - wydaną przez Komisję Nadzoru Bankowego, definiuje ryzyko operacyjne jako ryzyko straty powstałej na skutek niewłaściwych lub zawodnych wewnętrznych czynności i procesów, działań ludzkich, systemów oraz na skutek wpływu wydarzeń zewnętrznych. Ryzyko operacyjne jest związane immanentnie z każdym rodzajem podejmowanej działalności, a jego występowanie nie ogranicza się do pewnych tylko, określonych obszarów działalności instytucji. Dlatego też wiele zdarzeń, zawierających elementy innych rodzajów ryzyk (jak ryzyko kredytowe lub rynkowe) zawiera również elementy ryzyka operacyjnego. Wyżej wymieniona definicja nie obejmuje ryzyka systemowego, strategicznego i reputacji, natomiast zawiera w sobie ryzyko prawne. Czynniki ryzyka operacyjnego takie jak: wewnętrzne czynności i procesy, ludzie, systemy oraz zdarzenia zewnętrzne mogą mieć negatywny wpływ zarówno na wydajność i skuteczność działania Banku, jak też na jakość sporządzanej informacji finansowej i zarządczej oraz na zgodność działalności instytucji z obowiązującymi przepisami i regulacjami zewnętrznymi.

Bank w pierwszej połowie 2006 roku kontynuował proces wdrożenia zaawansowanych narzędzi informatycznych związanych z doskonaleniem systemu: gromadzenia danych o zdarzeniach ryzyka operacyjnego (w poszczególnych liniach biznesowych i w rozbiciu na odpowiednie kategorie), samooceny ryzyka operacyjnego i systemu kluczowych wskaźników ryzyka. Implementacja narzędzi informatycznych odbywa się i jest koordynowana na poziomie Grupy Millenniumbcp. Bank, zgodnie z metodą standardową Nowej Umowy Kapitałowej, prowadził w pierwszym półroczu 2006 roku obliczenia i symulacje wielkości narażenia na ryzyko operacyjne.

Inicjatywy Banku w zakresie ryzyka operacyjnego koordynowane są na poziomie Komitetu Ryzyka Operacyjnego. Zidentyfikowane obszary, szczególnie istotne z punktu widzenia ryzyka operacyjnego, zobligowane są do regularnego raportowania na Komitet zgodnie z przyjętymi standardami. Ponadto, w ramach Komitetu podejmowane są inicjatywy związane z jak najlepszym zarządzaniem ryzykiem operacyjnym.

IV.6. Bazylea II – stan przygotowań Grupy Banku Millennium

W zakresie wprowadzenia Nowej Umowy Kapitałowej Bank zakłada stosowanie zaawansowanego podejścia IRB w zakresie ryzyka kredytowego oraz podejścia standardowego w zakresie ryzyka operacyjnego. W celu osiągnięcia zgodności z Nową Umową Kapitałową Bank realizuje obecnie kilka inicjatyw zintegrowanych w ramach Projektu Bazylea II, zatwierdzonego przez Zarząd Banku. W ramach projektu realizowane są poszczególne zadania dotyczące między innymi:

- oszacowania LGD i EAD,
- rozwoju i szacowania modeli scoringowych,
- definicji ryzyka operacyjnego,
- definicji oceny adekwatności kapitałowej

Projekt Bazylea II jest realizowany w ramach ścisłej współpracy z Bankiem Millenniumbcp.

V. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA I WŁADZE BANKU

V.1. Struktura własnościowa

Według danych będących w posiadaniu Banku, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (WZA) Banku Millennium S.A. według stanu na dzień 30 czerwca 2006 r. byli:

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

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.

W dniu 5 kwietnia 2006 roku Bank – o czym zawiadomił raportem bieżącym nr 11/2006 - został poinformowany przez akcjonariusza Banku – Banco Comercial Portugues (BCP) o jego decyzji o złożeniu wniosku do polskiej Komisji Nadzoru Bankowego o zezwolenie na zwiększenie jego udziału w kapitale i prawach głosu w Banku z obecnych 50 % do maksymalnie 66 %. Jednocześnie BCP poinformował, że zdecyduje we właściwym czasie jak i kiedy oraz w jakiej wysokości dokona zwiększenia swojego udziału w Banku, zważywszy na adekwatne warunki ekonomiczne, prawne i rynkowe.

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 6 kwietnia 2006 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Banku (WZA) w związku z zakończeniem roku obrotowego 2005. 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 2005 przeznaczając jego część na dywidendę dla akcjonariuszy. Ponadto Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało zmiany Statutu Banku dostosowując jego treść do wymogów znowelizowanego Prawa bankowego, a także wprowadzając zapisy z obszaru Ładu Korporacyjnego, w szczególności zakresie kryteriów niezależności członków Rady Nadzorczej. Ponadto dokonano zmian w zakresie przedmiotu działalności Banku podyktowane potrzebami operacyjnymi. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało także wyboru Rady Nadzorczej kolejnej kadencji.

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.

W okresie sprawozdawczym w związku z upływem kadencji członków dotychczasowej Rady Nadzorczej Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało 14 osobową Radę Nadzorczą kolejnej kadencji. W skład Rady Nadzorczej nowej kadencji wchodzi osoby, które w bezpośrednio poprzedzającej kadencji pełniły taką funkcję, a ponadto panowie: Pedro Teixeira Duarte oraz Marek Furtek.

Skład Rady Nadzorczej obecnej kadencji na dzień 30 czerwca 2006 roku przedstawia się następująco:

1. Maciej Bednarkiewicz
2. Ryszard Pospieszyński
3. Christopher de Beck
4. Dimitrios Contominas
5. Pedro Maria Calaínho 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

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 Regulamin 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: Komitet Bankowości Inwestycyjnej, Komitet Handlowy, Komitet Inwestycyjny, Komitet Jakości, Komitet Kapitału, Aktywów i Pasywów, Komitet Kredytowy, Komitet Należności Zagrożonych, Komitet Personalny, Komitet Ryzyka Operacyjnego, Komitet Sterujący Technologii Informatycznych

W związku z upływem w okresie sprawozdawczym kadencji członków dotychczasowego Zarządu Banku, w dniu 6 kwietnia 2006 roku Rada Nadzorcza dokonała wyboru 8 osobowego Zarządu Banku kolejnej kadencji. Skład osobowy nowopowołanego Zarządu był tożsamy ze składem osobowym Zarządu bezpośrednio poprzedzającej kadencji.

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 2006 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. Wiesław Kalinowski – Członek Zarządu

7. Zbigniew Kudaś - Członek Zarządu

8. Rui Manuel Teixeira - Członek Zarządu

W dniu 19 lipca 2006 r. wobec złożenia rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu przez pana. Rui Manuel Teixeira związanej z przyjęciem przez niego nowych obowiązków w ramach Grupy Banco Comercial Portugues, Rada Nadzorcza powołała na tę funkcję pana Joao Bras Jorge.

V.3. Zasady ładu korporacyjnego

Bank Millennium w pełni przestrzega wszystkich 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 2006 r. dostępnym na stronie internetowej Banku.

W III ratingu spółek giełdowych przygotowanym przez Kapitułę Ratingu Inwestorów Instytucjonalnych działającą przy Polskim Instytucie Dyrektorów, Bank Millennium otrzymał najwyższą ocenę - pięć gwiazdek - i tytuł „Spółka Godna Zaufania 2006”. Przedmiotem oceny kapituły jest skuteczność wprowadzania praktyk ładu korporacyjnego przez spółki notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Bank Millennium został doceniony między innymi za otwartą i kompetentną politykę informacyjną ułatwiającą podejmowanie decyzji inwestorom, a także dostosowanie regulacji wewnętrznych do zasad ładu korporacyjnego.

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 2006 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 2006 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
.....	Wiesław Kalinowski	Członek Zarządu
.....	Zbigniew Kudaś	Członek Zarządu