



Grupa Kapitałowa Banku Millennium S.A.

**Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2007 r.**

KPMG Audyt Sp. z o.o.
Ta opinia zawiera 3 strony
Raport uzupełniający opinię zawiera 16 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2007 r.



KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa
Poland

Telefon +48 22 528 11 00
Fax +48 22 528 10 09
E-mail kpmg@kpmg.pl
Internet www.kpmg.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Banku Millennium S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 123a, 02-017 Warszawa („Grupa Kapitałowa”), na które składa się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 30.530.106 tys. złotych, skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zysk netto w kwocie 461.595 tys. złotych, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie skonsolidowanego kapitału własnego o kwotę 304.611 tys. złotych, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 529.936 tys. złotych oraz informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierająca opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami. Odpowiedzialność ta obejmuje: zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdań finansowych wolnych od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów, dobór oraz zastosowanie odpowiednich zasad rachunkowości, a także dokonywanie szacunków księgowych stosownych do zaistniałych okoliczności.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.

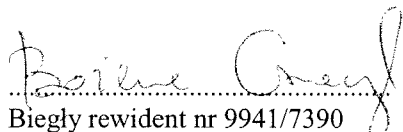
Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka, bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanych zasad rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

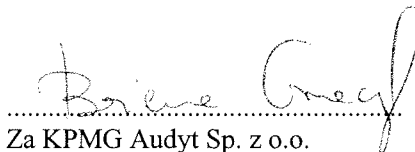
Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2007 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r., nr 209, poz. 1744) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.



Biegły rewident nr 9941/7390
Bożena Graczyk



Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 9941/7390
Bożena Graczyk
Członek Zarządu

Warszawa, 28 lutego 2008 r.



Grupa Kapitałowa Banku Millennium S.A.

**Raport uzupełniający opinię
z badania
skonsolidowanego
Sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2007 r.**

KPMG Audyt Sp. z o.o.
Raport uzupełniający opinię zawiera 16 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2007 r.

Spis treści

1	Część ogólna raportu	4
1.1	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	4
1.1.1	Nazwa Grupy Kapitałowej	4
1.1.2	Siedziba jednostki dominującej	4
1.1.3	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	4
1.1.4	Rejestracja jednostki dominującej w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym	4
1.2	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	4
1.2.1	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	4
1.2.2	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	5
1.3	Dane identyfikujące biegłego rewidenta [podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych]	5
1.4	Podstawy prawne	6
1.4.1	Kapitał zakładowy	6
1.4.2	Kierownik jednostki dominującej	6
1.4.3	Przedmiot działalności	6
1.5	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	7
1.6	Zakres prac i odpowiedzialności	7
1.7	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	9
1.7.1	Jednostka dominująca	9
1.7.2	Pozostałe jednostki objęte konsolidacją	9
2	Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	9
2.1	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
2.1.1	Skonsolidowany bilans	10
2.1.2	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	12
2.2	Wybrane wskaźniki finansowe	13
2.3	Interpretacja wskaźników	13

3	Część szczegółowa raportu	14
3.1	Zasady rachunkowości	14
3.2	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
3.3	Metodologia konsolidacji	14
3.4	Wartość firmy z konsolidacji	14
3.5	Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów mniejszości	14
3.6	Wyłączenia konsolidacyjne	15
3.7	Stosowanie się do norm ostrożnościowych	15
3.8	Wskaźniki istotności przyjęte do badania	15
3.9	Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
3.10	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	15
3.11	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	16

1 Część ogólna raportu

1.1 Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1 Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Banku Millennium S.A.

1.1.2 Siedziba jednostki dominującej

Al. Jerozolimskie 123a
02-017 Warszawa

1.1.3 Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego

Data: 7 maja 2001

Numer rejestru: KRS 0000010186

1.1.4 Rejestracja jednostki dominującej w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

Numer NIP: 526-021-29-31

REGON: 001379728

1.2 Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.2.1 Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2007 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- Bank Millennium S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- Millennium Leasing Sp. z o.o.
- Millennium Dom Maklerski S.A.
- Millennium TFI S.A.
- Millennium Lease Sp. z o.o.
- Millennium Service Sp. z o.o.
- TBM Sp. z o.o.
- BBG Finance B.V.

Następujące jednostki zależne zostały objęte konsolidacją po raz pierwszy w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2007 r., w związku z objęciem kontroli przez jednostkę dominującą:

- MB Finance AB – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 10 października 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.
- Orchis Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 14 grudnia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.

1.2.2 Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Grupa zastosowała postanowienia MSR 8 „Zasady (polityki) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” par 8, zgodnie, z którym MSSF stanowią kompletny zbiór zasad rachunkowości, które nie muszą być stosowane, jeśli skutek ich zastosowania jest nieistotny.

W związku z powyższym nie zastosowano w odniesieniu do następujących jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2007 r. postanowień:

MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”:

- Lubuskie Fabryki Mebli S.A.
- Reess Trading Sp. z o.o.
- BG Leasing S.A. – jednostka w upadłości.

MSR 28 “Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”:

- Pomorskie Hurtowe Centrum Rolno - Spożywcze S.A.
- Towarzystwo Handlowe "Weiman i S-ka" Sp. z o.o. – spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.
- SPC S.A. – spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.

1.3 Dane identyfikujące biegłego rewidenta

Firma:	KPMG Audyt Sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 0000104753
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy:	125.000 złotych
Numer NIP:	526-10-24-841

KPMG Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 458.

1.4 Podstawy prawne

1.4.1 Kapitał zakładowy

Jednostka dominująca została założona zgodnie ze Statutem Banku z dnia 7 czerwca 1989 r. na czas nieokreślony.

Kapitał zakładowy jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2007 r., zgodnie z KRS, wynosił 849.181.744 złotych i dzielił się na 849.181.744 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda. Według stanu na dzień 31 grudnia 2007 r. struktura własnościowa w jednostce dominującej kształtowała się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów (w %)	Wartość nominalna akcji zł	Udział w kapitale zakładowym (w %)
Banco Comercial Portugues S.A.	556 325 794	65,51%	556 325 794	65,51%
Pozostali < 5%	292 855 950	34,49%	292 855 950	34,49%
	849 181 744	100,00%	849 181 744	100,00%

1.4.2 Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki dominującej sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2007 r. wchodził:

- | | |
|---------------------------------------|---------------------------|
| • Pan Bogusław Kott | Prezes Zarządu Banku, |
| • Pan Luis Pereira Coutinho | Wiceprezes Zarządu Banku, |
| • Pan Fernando Bicho | Członek Zarządu, |
| • Pani Julianna Boniuk - Gorzelańczyk | Członek Zarządu, |
| • Pan Wojciech Haase | Członek Zarządu, |
| • Pan Joao Bras Jorge | Członek Zarządu, |
| • Pan Zbigniew Kudaś | Członek Zarządu. |

W dniu 18 kwietnia 2007 r. Pan Wiesław Kalinowski złożył rezygnację z funkcji członka Zarządu Banku.

1.4.3 Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności jednostki dominującej zgodnie ze statutem jest w szczególności:

- przyjmowanie wkładów pieniężnych płatnych na żądanie lub z nadejściem oznaczonego terminu oraz prowadzenie rachunków tych wkładów;
- prowadzenie innych rachunków bankowych;
- udzielanie kredytów;
- udzielanie i potwierdzanie gwarancji bankowych oraz otwieranie akredytyw;
- emitowanie bankowych papierów wartościowych;
- przeprowadzanie bankowych rozliczeń pieniężnych;
- udzielanie pożyczek pieniężnych oraz pożyczek i kredytów konsumenckich w rozumieniu przepisów odrębnej ustawy;

- operacje czekowe i wekslowe oraz operacje, których przedmiotem są warranty;
- wydawanie kart płatniczych oraz wykonywanie operacji przy ich użyciu;
- terminowe operacje finansowe;
- nabywanie i zbywanie wierzytelności pieniężnych;
- przechowywanie przedmiotów i papierów wartościowych oraz udostępnianie skrytek sejfowych;
- prowadzenie skupu i sprzedaży wartości dewizowych;
- udzielanie i potwierdzanie poręczeń;
- wykonywanie czynności zleconych, związanych z emisją papierów wartościowych;
- pośrednictwo w dokonywaniu przekazów pieniężnych za granicę oraz rozliczeń w obrocie dewizowym;
- wydawanie instrumentu pieniądza elektronicznego;
- wykonywanie czynności banku reprezentanta w rozumieniu ustawy o obligacjach.

Przedmiotem działalności jednostek zależnych, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest w szczególności:

- Millennium Leasing Sp. z o.o. – usługi leasingowe;
- Millennium Dom Maklerski S.A. – usługi maklerskie;
- Millennium TFI S.A. – tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi;
- Millennium Lease Sp. z o.o. – usługi leasingowe;
- Millennium Service Sp. z o.o. – budownictwo ogólne, inżynieria lądowa;
- TBM Sp. z o.o. – operacje finansowe na rynku kapitałowym i usługi doradcze;
- BBG Finance B.V. – finansowanie spółek Grupy;
- MB Finance AB – finansowanie spółek Grupy;
- Lubuskie Fabryki Mebli S.A – wytwarzanie mebli;
- Reess Trading Sp. z o.o. – operacje finansowe na rynku kapitałowym;
- BG Leasing S.A – spółka w upadłości.

1.5 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2006 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 26 marca 2007 r. przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2006 r. został prawidłowo wprowadzony do dokumentacji konsolidacyjnej jako bilans otwarcia roku badanego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 4 kwietnia 2007 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1073 z 8 czerwca 2007 r.

1.6 Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Banku Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 123a, 02-017 Warszawa i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowany bilans

sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 30.530.106 tys. złotych, skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zysk netto w kwocie 461.595 tys. złotych, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 304.611 tys. złotych, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 529.936 tys. złotych oraz informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierająca opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie decyzji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Banku Millennium S.A. z dnia 6 kwietnia 2006 r.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 29 czerwca 2007 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 18 kwietnia 2007 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie jednostki dominującej w okresie od 22 października 2007 r. do 28 lutego 2008 r.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezaistnieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

KPMG Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu i organów nadzorczych oraz inne osoby uczestniczące w badaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej spełniają wymóg niezależności od jednostek wchodzących w skład badanej Grupy Kapitałowej. Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie KPMG Audyt Sp. z o.o.

1.7 Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

1.7.1 Jednostka dominująca

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 458, i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

1.7.2 Pozostałe jednostki objęte konsolidacją

Nazwa jednostki	Podmiot uprawnion do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii biegłego rewidenta
Millennium Leasing Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2007	w trakcie badania
Millennium Dom Maklerski S.A.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2007	w trakcie badania
Millennium TFI S.A.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2007	w trakcie badania
Millennium Lease Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2007	w trakcie badania
BBG Finance B.V.	Steens & Partners Accountants en Adviseurs	31.12.2007	w trakcie badania

Objęte konsolidacją sprawozdanie finansowe spółki BBG Finance B.V., jednostki zależnej nie będącej spółką handlową, było badane przez inny, niż KPMG Audyt Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania. Udział sumy bilansowej tej jednostki w skonsolidowanej sumie bilansowej Grupy Kapitałowej przed eliminacjami wewnątrzgrupowymi na dzień 31 grudnia 2007 r. wyniósł 0,9 %, a udział przychodów tej jednostki w przychodach Grupy Kapitałowej, przed eliminacjami transakcji wewnątrzgrupowych, za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007 r. wyniósł 0,5 %.

Sprawozdania finansowe pozostałych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją nie podlegały obowiązkowi badania za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007 r.

2 Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

2.1 Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1.1 Skonsolidowany bilans

AKTYWA	31.12.2007	% udział	31.12.2006	% udział
	zł '000	w całości	PLN '000	w całości
Kasa, środki w Banku Centralnym	1 257 128	4,1	965 834	3,9
Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	1 053 052	3,5	1 123 131	4,6
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	3 134 582	10,3	3 742 760	15,2
Instrumenty pochodne zabezpieczające	218 321	0,7	108 027	0,4
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	22 027 152	72,2	14 937 743	60,5
Inwestycyjne aktywa finansowe	1 894 569	6,2	2 931 656	11,9
Inwestycje w jednostki podporządkowane	5 100	-	7 016	-
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu	28 807	0,1	15 509	0,1
Rzeczowe aktywa trwałe	337 306	1,1	297 040	1,2
Wartości niematerialne	18 162	0,1	21 578	0,1
Aktywa trwałe do zbycia	1 571	-	25 907	0,1
Należność od Urzędu Skarbowego z tytułu podatku bieżącego	86 427	0,3	20 139	0,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	73 609	0,2	127 370	0,5
Pozostałe aktywa	394 320	1,3	368 415	1,5
SUMA AKTYWÓW	30 530 106	100,0	24 692 125	100,0

PASYWA	31.12.2007 zł '000	% udział w całości	31.12.2006 zł '000	% udział w całości
Pasywa				
Zobowiązania wobec banków	2 568 688	9,2	3 600 205	16,0
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	566 821	2,0	298 709	1,3
Instrumenty pochodne zabezpieczające	20 220	0,1	14 506	0,1
Zobowiązania wobec klientów	21 800 662	77,8	16 069 301	71,5
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu	725 976	2,6	1 428 134	6,4
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	851 474	3,0	5 705	-
Rezerwy	12 351	-	10 400	0,1
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 050	-	1 436	-
Pozostałe zobowiązania	636 897	2,3	741 099	3,3
Zobowiązania podporządkowane	826 035	3,0	307 309	1,4
Zobowiązania razem	28 010 174	100,0	22 476 804	100,0
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	849 182	33,7	849 182	38,3
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	471 709	18,7	471 709	21,3
Kapitał z aktualizacji wyceny	(2 742)	(0,1)	9 881	0,5
Zyski zatrzymane	1 201 783	47,7	884 549	39,9
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	2 519 932	100,0	2 215 321	100,0
Udziały mniejszości	-	-	-	-
Kapitał własny razem	2 519 932		2 215 321	
SUMA PASYWÓW	30 530 106		24 692 125	

2.1.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	1.01.2007 - 31.12.2007 zł '000	1.01.2006 - 31.12.2006 zł '000
Przychody z tytułu odsetek	1 611 082	1 282 550
Koszty z tytułu odsetek	(839 390)	(640 982)
Wynik z tytułu odsetek	771 692	641 568
Przychody z tytułu opłat i prowizji	626 869	420 500
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(83 662)	(55 322)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	543 207	365 178
Przychody z tytułu dywidend	1 614	2 573
Wynik z inwestycyjnych aktywów finansowych	5 770	2 278
Wynik z instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	85 417	59 910
Wynik z pozycji wymiany	240 519	181 512
Pozostałe przychody operacyjne netto	61 149	14 539
Przychody operacyjne	1 709 368	1 267 558
Koszty / (przychody) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(66 506)	(38 646)
Koszty / (przychody) z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	(1 286)	(979)
Koszty działania	(969 897)	(795 736)
Amortyzacja	(87 124)	(61 465)
Koszty operacyjne	(1 124 813)	(896 826)
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	584 555	370 732
Podatek dochodowy	(122 960)	(69 945)
Zysk / (strata) netto za rok obrotowy	461 595	300 787
Przypadający na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	461 595	307 787
Akcjonariuszy mniejszościowych	-	-
Podstawowy i rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję (zł)	0,54	0,35

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

	2007	2006
Suma bilansowa (zł '000)	30 530 106	24 692 125
Zysk brutto (zł '000)	584 555	370 732
Zysk netto (zł '000)	461 595	300 787
Kapitały własne (zł '000)*	2 058 337	1 914 534
Stopa zysku netto do kapitałów własnych*	22,43%	15,71%
Współczynnik wypłacalności	13,75%	13,63%
Udział należności netto w aktywach	75,69%	65,11%
Udział aktywów dochodowych w sumie aktywów	92,88%	92,58%
Udział zobowiązań kosztowych w sumie pasywów	89,62%	87,98%

* bez wyniku finansowego bieżącego roku obrotowego

2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

- W porównaniu do roku ubiegłego skonsolidowana suma bilansowa wzrosła o 23,6%. Największy przyrost w ujęciu wartościowym dotyczył kredytów i pożyczek udzielonych klientom, w tym kredytów hipotecznych, które wzrosły o 7.089.409 tys. złotych (47%). Po stronie pasywów głównym czynnikiem wzrostu był wzrost zobowiązań wobec klientów, które wzrosły o 5.731.361 tys. złotych (36%).
- Zysk netto Grupy Kapitałowej za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 roku wyniósł 461.595 tys. złotych i był wyższy o 160.808 tys. złotych (53,5%) od zysku za rok ubiegły. Wzrost ten był spowodowany głównie wzrostem wyniku z tytułu odsetek oraz przychodów z tytułu prowizji, które zrównoważyły wzrost kosztów działania Grupy.
- Współczynnik wypłacalności Grupy Kapitałowej wzrósł o 0,12 punktów procentowych i osiągnął na dzień 31 grudnia 2007 r. poziom 13,75%. Wzrost współczynnika wypłacalności, pomimo znaczącego wzrostu kredytów i pożyczek udzielonych klientom, wynika głównie z zaliczenia w 2007 roku do funduszy własnych zobowiązań podporządkowanych z tytułu emisji obligacji w kwocie 537.300 tys. złotych.

3 Część szczegółowa raportu

3.1 Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą, z wyjątkiem BBG Finance B.V., dla której dla celów sprawozdań finansowych dokonuje się odpowiednich przekształceń, dostosowując dane do zasad rachunkowości stosowanych w jednostce dominującej.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

3.2 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie zasad sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych banków oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych holdingu finansowego (Dz. U. z 2001 r., nr 152, poz. 1728).

3.3 Metodologia konsolidacji

Zastosowana metodologia konsolidacji została przedstawiona w nocie VI informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.4 Wartość firmy z konsolidacji

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji został przedstawiony w nocie VI informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.5 Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów mniejszości

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia udziałów mniejszości w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałowców mniejszościowych w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

3.6 Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych oraz innych źródeł Banku Millennium S.A. (lub jednostek zależnych) i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.7 Stosowanie się do norm ostrożnościowych

W oparciu o przeprowadzone badanie nie zidentyfikowaliśmy żadnych istotnych odstępstw Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. od bankowych norm ostrożnościowych dotyczących między innymi koncentracji zaangażowań, rezerwy obowiązkowej oraz adekwatności kapitałowej.

3.8 Wskaźniki istotności przyjęte do badania

Zaplanowaliśmy i zastosowaliśmy odpowiedni poziom istotności w przeprowadzonych przez nas procedurach badania w celu uzyskania racjonalnej pewności, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe traktowane jako całość nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

3.9 Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

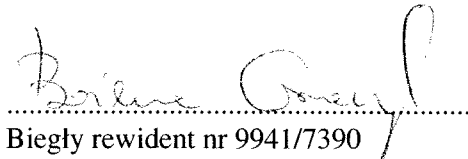
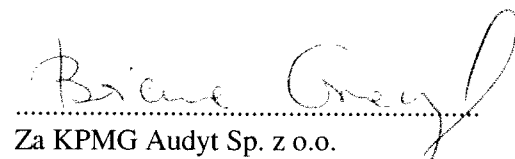
Dane zawarte w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.10 Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r., nr 209, poz. 1744) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.11 Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2007 r. wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.


Biegły rewident nr 9941/7390
Bożena Graczyk
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 9941/7390
Bożena Graczyk
Członek Zarządu

Warszawa, 28 lutego 2008 r.