



Grupa Kapitałowa Banku Millennium S.A.

**Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2008 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 2008 r.**

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, ul. Stanisława Żaryna 2a („Grupa Kapitałowa”), na które składa się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 47.114.922 tys. złotych, skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zysk netto w kwocie 413.409 tys. złotych, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie skonsolidowanego kapitału własnego o kwotę 294.951 tys. złotych, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 767.002 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.

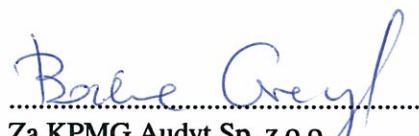
Opinia

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 2008 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 90115/8201
Magdalena Szymańska-Serwa


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

27 lutego 2009 r.
Warszawa, Polska



Grupa Kapitałowa Banku Millennium S.A.

**Raport uzupełniający opinię
z badania
skonsolidowanego
Sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2008 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 2008 r.

Spis treści

1	Część ogólna raportu	3
1.1	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4	Rejestracja jednostki dominującej w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym	3
1.2	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	3
1.2.1	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.2.2	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	4
1.3	Dane identyfikujące biegłego rewidenta [podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych]	4
1.4	Podstawy prawne	4
1.4.1	Kapitał zakładowy	4
1.4.2	Kierownik jednostki dominującej	5
1.4.3	Przedmiot działalności	5
1.5	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	6
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	10
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

ul. Stanisława Żaryna 2a
02-593, Warszawa

1.1.3 Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

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

Data: 7 maja 2001 r.

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 2008 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.
- MB Finance AB
- Orchis Sp. z o.o.

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 2008 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 [podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych]

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 zł
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 jednostki dominującej z dnia 7 czerwca 1989 r. na czas nieokreślony.

Kapitał zakładowy jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2008 r., zgodnie z KRS, wynosił 849.181.744 złotych i dzielił się na 849.181.744 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

W jednostce dominującej występowała następująca struktura własnościowa według stanu na dzień 31 grudnia 2008 r.:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów (w %)	Wartość nominalna akcji zł '000	Udział w kapitale zakładowym (w %)
Banco Comercial Portugues S.A.	556 325 794	65,51%	556 326	65,51%
Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK	62 200 437	7,32%	62 200	7,32%
Pozostali < 5%	230 655 513	27,17%	230 656	27,17%
	849 181 744	100,00%	849 182	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 2008 r. wchodził:

- | | |
|---------------------------------------|---------------------|
| • Pan Bogusław Kott | Prezes Zarządu, |
| • Pan Luis Pereira Coutinho | Wiceprezes Zarządu, |
| • 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, |
| • Pan Piotr Romanowski | Członek Zarządu. |

W dniu 5 maja 2008 r. Rada Nadzorcza Banku powołała Pana Piotra Romanowskiego na Członka Zarządu Banku.

W dniu 12 lutego 2009 r. Rada Nadzorcza Banku odwołała Pana Luisa Pereira Coutinho z funkcji Wiceprezesa Zarządu oraz Pana Zbigniewa Kudasia i Pana Piotra Romanowskiego z funkcji Członka Zarządu. Rada Nadzorcza Banku powołała na funkcję Wiceprezesa Zarządu Pana Rui Manuel Teixeira oraz Pana Artura Klimczaka na funkcję Członka Zarządu.

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 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 2007 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 28 marca 2008 r. przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2007 r. został prawidłowo wprowadzony do dokumentacji konsolidacyjnej jako bilans otwarcia roku badanego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 11 kwietnia 2008 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1226 z 8 września 2008 r.

1.6 Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Banku Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Stanisława Żaryna 2a i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 47.114.922 tys. złotych, skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zysk netto w kwocie 413.409 tys. złotych, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 294.951 tys. złotych, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 767.002 tys. złotych oraz informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierająca opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie decyzji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy 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 17 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 28 października 2008 r. do 27 lutego 2009 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.

Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

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 niezastąpieniu 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 2008 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 uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii biegłego rewidenta
Millennium Leasing Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2008	w trakcie badania
Millennium Dom Maklerski S.A.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2008	w trakcie badania
Millennium TFI S.A.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2008	w trakcie badania
Millennium Lease Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2008	w trakcie badania
Millennium Service Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2008	w trakcie badania
BBG Finance B.V.	Steens & Partners Auditors and Advisors	31.12.2008	w trakcie badania
MB Finance AB	Deloitte AB	31.12.2008	w trakcie badania
Orchis Sp z o.o.	W trakcie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	31.12.2008	nie dotyczy

Objęte konsolidacją sprawozdanie finansowe spółek BBG Finance B.V., BBG Finance AB oraz Orchis Sp. z o.o., jednostek zależnych nie będących spółkami handlowymi, były badane przez inny, niż KPMG Audyt Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania. Udział sumy bilansowej tych jednostki w skonsolidowanej sumie bilansowej Grupy Kapitałowej przed eliminacjami wewnątrzgrupowymi na dzień 31 grudnia 2008 r. wyniósł 3,4 %, a udział przychodów tych jednostek w przychodach Grupy Kapitałowej, przed eliminacjami transakcji wewnątrzgrupowych, za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r. wyniósł poniżej 0,1 %.

Sprawozdania finansowe pozostałych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją nie podlegały obowiązkowi badania za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

2 Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

2.1 Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1.1 Skonsolidowany bilans

AKTYWA	31.12.2008 zł '000	% sumy bilansowej	31.12.2007 zł '000	% sumy bilansowej
Kasa, środki w Banku Centralnym	1 802 594	3,8	1 257 128	4,1
Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	1 580 027	3,4	1 053 052	3,5
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	6 279 933	13,2	3 134 582	10,1
Instrumenty pochodne zabezpieczające	9 977	0,1	218 321	0,7
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	33 748 166	71,5	22 027 152	72,1
Inwestycyjne aktywa finansowe	2 913 997	6,2	1 894 569	6,2
Inwestycje w jednostki podporządkowane	5 395	0,1	5 100	0,1
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu	61 282	0,1	28 807	0,1
Rzeczowe aktywa trwałe	385 011	0,8	337 306	1,1
Wartości niematerialne	21 837	0,1	18 162	0,1
Aktywa trwałe do zbycia	1 111	0,1	1 571	0,1
Należność od Urzędu Skarbowego z tytułu podatku bieżącego	48 710	0,1	86 427	0,3
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	51 253	0,1	73 609	0,2
Pozostałe aktywa	205 629	0,4	394 320	1,3
SUMA AKTYWÓW	47 114 922	100,0	30 530 106	100,0

PASYWA	31.12.2008	% sumy	31.12.2007	% sumy
	zł '000	bilansowej	zł '000	bilansowej
Pasywa				
Zobowiązania wobec banków	3 060 550	6,9	2 568 688	9,2
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	4 399 498	9,9	566 821	2,0
Instrumenty pochodne zabezpieczające	1 179 649	2,7	20 220	0,1
Zobowiązania wobec klientów	31 702 279	71,4	21 800 662	77,7
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu	1 502 062	3,4	725 976	2,6
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	927 373	2,1	851 474	3,0
Rezerwy	33 881	0,1	34 660	0,1
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	514	0,1	1 050	0,1
Pozostałe zobowiązania	532 813	1,2	614 588	2,2
Zobowiązania podporządkowane	961 420	2,2	826 035	3,0
Zobowiązania razem	44 300 039	100,0	28 010 174	100,0
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	849 182	30,2	849 182	33,7
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	472 343	16,8	471 709	18,7
Kapitał z aktualizacji wyceny	40 241	1,4	(2 742)	(0,1)
Zyski zatrzymane	1 453 117	51,6	1 201 783	47,6
Kapitał własny razem	2 814 883	100,0	2 519 932	100,0
SUMA PASYWÓW	47 114 922		30 530 106	

2.1.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	1.01.2008 - 31.12.2008 zł '000	1.01.2007 - 31.12.2007 zł '000
Przychody z tytułu odsetek	2 490 922	1 611 082
Koszty z tytułu odsetek	(1 510 068)	(839 390)
Wynik z tytułu odsetek	980 854	771 692
Przychody z tytułu prowizji	568 895	626 869
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(96 907)	(83 662)
Wynik z tytułu prowizji	471 988	543 207
Przychody z tytułu dywidend	26 244	1 614
Wynik z inwestycyjnych aktywów finansowych	2 988	5 770
Wynik z instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	146 825	85 417
Wynik z pozycji wymiany	198 586	240 519
Pozostałe przychody operacyjne	39 166	92 852
Przychody operacyjne	1 866 651	1 741 071
Koszty działania	(1 119 171)	(969 897)
Koszty / (przychody) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(135 138)	(66 506)
Koszty / (przychody) z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	(2 128)	(1 286)
Amortyzacja	(70 427)	(87 124)
Pozostałe koszty operacyjne	(18 051)	(31 703)
Koszty operacyjne	(1 344 915)	(1 156 516)
Zysk przed opodatkowaniem	521 736	584 555
Podatek dochodowy	(108 327)	(122 960)
Zysk za rok obrotowy	413 409	461 595
Przypadający na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	413 409	461 595
Akcjonariuszy mniejszościowych	-	-
Zysk za rok obrotowy	413 409	461 595
Podstawowy i rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję (zł)	0,49	0,54

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

	2008	2007
Suma bilansowa (zł '000)	47 114 922	30 530 106
Zysk brutto (zł '000)	521 736	584 555
Zysk netto (zł '000)	413 409	461 595
Kapitały własne (zł '000)*	2 401 474	2 058 337
Stopa zysku netto do kapitałów własnych	17,21%	22,43%
Współczynnik wypłacalności	10,20%	13,75%
Udział należności netto w aktywach	75,11%	75,69%
Udział aktywów dochodowych w sumie aktywów	94,65%	92,88%
Udział zobowiązań kosztowych w sumie pasywów	92,82%	89,62%
Wskaźnik kredyty / depozyty	106,45%	101,04%

* bez wyniku finansowego bieżącego roku obrotowego

2.3 Interpretacja wskaźników

- W porównaniu do roku ubiegłego skonsolidowana suma bilansowa wzrosła o 16.584.816 tys. złotych (54,3 %). Największy przyrost w ujęciu wartościowym, o 11.721.014 tys. złotych (53,2 %), dotyczył kredytów i pożyczek udzielonych klientom, w tym kredytów hipotecznych. Po stronie pasywów głównym czynnikiem wzrostu był wzrost zobowiązań wobec klientów, które wzrosły o 9.901.617 tys. złotych (45,4 %). Wskaźnik wartości kredytów udzielonych klientom w stosunku do depozytów (zobowiązań wobec klientów) wzrósł w analizowanym okresie o 5,4 punktów procentowych.
- Zysk netto Grupy Kapitałowej za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 roku wyniósł 413.409 tys. złotych i był niższy o 48.186 tys. złotych (10,4 %) od zysku za rok ubiegły. Grupa zanotowała wzrost wyniku z tytułu odsetek wynoszący 27 %, podczas gdy wynik z tytułu prowizji uległ spadkowi o 13 %, koszty działania Grupy wzrosły o 15 %, a koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych wzrosły o 68.632 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.

Ze względu na fakt, iż nie wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą, dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano odpowiednich przekształceń sprawozdań finansowych tych jednostek, 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.

3.3 Metodologia konsolidacji

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

3.4 Wartość firmy z konsolidacji

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji został przedstawiony w notce 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 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

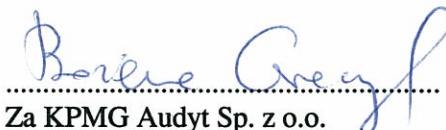
Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów 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 2008 r. wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.



Biegły rewident nr 90115/8201
Magdalena Szymańska-Serwa



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

27 lutego 2009 r.
Warszawa, Polska