



Grupa Kapitałowa
Banku Millennium S.A.

Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2005 r.

KPMG Audyt Sp. z o.o.
Ta opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający opinię zawiera 15 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2005 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Banku Millennium S.A.

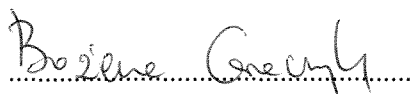
Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 123a, 02-017 Warszawa, na które składa się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 22.151.139 tys. złotych, skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zysk netto w kwocie 567.054 tys. złotych, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie skonsolidowanego kapitału własnego o kwotę 403.983 tys. złotych, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 980.358 tys. złotych oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za rzetelność i jasność skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r., nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych. Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

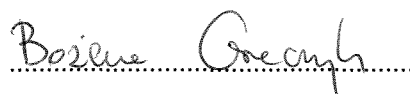
Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych. Przepisy te wymagają, aby badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie obejmuje sprawdzenie w oparciu o metodę weryfikacyjną dowodów i zapisów księgowych oraz dokumentację konsolidacyjną, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmuje również ocenę poprawności stosowanych zasad rachunkowości w Grupie Kapitałowej, znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd jednostki dominującej oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wyrażamy przekonanie, że przeprowadzone przez nas badanie stanowi wystarczającą podstawę dla naszej opinii.

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2005 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 powyższej ustawy oraz wymogi Rozporządzenia 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, 9 marca 2006 r.

**Grupa Kapitałowa
Banku Millennium S.A.
Raport uzupełniający opinię
z badania
skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2005 r.**

**KPMG Audyt Sp. z o.o.
Raport uzupełniający opinię zawiera 15 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2005 r.**

Spis treści

1	Część ogólna raportu	3
1.1	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.2	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	3
1.3	Dane identyfikujące biegłego rewidenta	4
1.4	Podstawy prawne	4
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	8
2	Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	9
2.1	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
2.2	Wybrane wskaźniki finansowe	12
2.3	Interpretacja wskaźników	12
3	Część szczegółowa raportu	13
3.1	Zasady rachunkowości	13
3.2	Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
3.3	Metodologia konsolidacji	14
3.4	Wartość firmy z konsolidacji i sposób jej rozliczenia	14
3.5	Konsolidacja kapitałów i ustalenie kapitałów mniejszości	14
3.6	Wyłączenia konsolidacyjne	14
3.7	Stosowanie się do norm ostrożnościowych	14
3.8	Wskaźniki istotności przyjęte do badania	14
3.9	Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające	15
3.10	Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej	15
3.11	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	15

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

Siedziba sądu: Sąd Rejonowy w Warszawie, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru
Sądowego

Data: 30 kwietnia 2001 r.

Numer rejestru: KRS 0000010186

1.1.4 Rejestracja jednostki dominującej w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP: 526-021-29-31

REGON: 001379728

1.2 Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Według stanu na dzień 31 grudnia 2005 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- Bank Millennium S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- BEL Leasing Sp. z o.o.
- Millennium Dom Maklerski S.A.
- Millennium TFI S.A.
- Forin Sp. z o.o.
- TBM Sp. z o.o.
- BBG FINANCE B.V.
- BESTA Sp. z o.o. – spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.

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 2005 r. postanowień:

MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”:

- Lubuskie Fabryki Mebli SA
- Accon Services Sp. z o.o.
- Rees Trading Sp. z o.o.
- MP Plaza Sp. z o.o – spółka nie prowadzi działalności operacyjnej
- BG Leasing S.A. – spółka w likwidacji

MSR 28 “Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”:

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

1.3 Dane identyfikujące biegłego rewidenta

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

KPMG Audyt Sp. z o.o. jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym na listę pod numerem 458.

1.4 Podstawy prawne

1.4.1 Kapitał zakładowy

Jednostką dominującą została powołana zgodnie ze Statutem z dnia 7 czerwca 1989 r. na czas nieokreślony.

Kapitał zakładowy jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2005 r. 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 2005 r.:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów (w %)	Wartość nominalna akcji zł'000	Udział w kapitale zakładowym (w %)
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%
Pozostali < 5%	170 057 904	20,03%	170 057 904	20,03%
Razem	849 181 744	100,0%	849 181 744	100,0%

1.4.2 Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki dominującej sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2005 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 Wiesław Kalinowski | Członek Zarządu |
| • Pan Zbigniew Kudaś | Członek Zarządu |
| • Pan Rui Manuel Teixeira | Członek Zarządu |

W okresie objętym sprawozdaniem i do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej.

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 przez rezydentów przekazów pieniężnych za granicę oraz rozliczeń w kraju z nierezydentami;
- wydawanie instrumentu pieniądza elektronicznego;
- wykonywanie czynności banku reprezentanta w rozumieniu ustawy o obligacjach.

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

- BEL Leasing Sp. z o.o. - usługi leasingowe;
- Millennium Dom Maklerski S.A. - usługi maklerskie;
- Millennium TFI S.A. - tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi;
- Forin Sp. z o.o. - zarządzanie innymi podmiotami;
- TBM Sp. z o.o. - operacje finansowe na rynku kapitałowym i usługi doradcze;
- BBG Finance B.V. - finansowanie spółek Grupy;
- Lubuskie Fabryki Mebli S.A. - wytwarzanie mebli;
- Accon Services Sp. z o.o. - usługi księgowe;
- Rees Trading Sp. z o.o. - operacje finansowe na rynku kapitałowym;
- BESTA Sp. z o.o.-spółka nie prowadzi działalności operacyjnej;
- MP Plaza Sp. z o.o –spółka nie prowadzi działalności operacyjnej;
- 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 2004 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 8 marca 2005 r.

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2004 r. został prawidłowo wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku badanego.

W związku ze zmianą stosowanych zasad rachunkowości, wynikających z przyjęcia zasad (polityki) rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, Grupa dokonała przekształcenia odpowiednich danych porównawczych za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r. Dodatkowo, zgodnie z postanowieniami MSSF 1, Grupa skorzystała ze zwolnienia ze stosowania wymogu przekształcania danych porównawczych w celu uzyskania zgodności z MSR 32, MSR 39 oraz MSSF 4. Korekty wynikające ze zmian stosowanej polityki rachunkowości, w celu zapewnienia zgodności z MSR 32, MSR 39 oraz MSSF 4, zostały dokonane w bilansie otwarcia kapitału własnego według stanu na dzień 1 stycznia 2005 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 23 marca 2005 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 860 z dnia 25 maja 2005 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 2005 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 22.151.139 tys. złotych, skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zysk netto w kwocie 567.054 tys. złotych, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie skonsolidowanego kapitału własnego o kwotę 403.983 tys. złotych, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 980.358 tys. złotych oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano na podstawie decyzji Rady Nadzorczej Banku Millennium S.A. z dnia 28 stycznia 2004 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z umową z dnia 14 listopada 2005 r.

Badanie skonsolidowanego 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), norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie jednostki dominującej i jej oddziałach w okresie od 15 listopada 2005 r. do 9 marca 2006 r.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii, wraz z raportem uzupełniającym, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu 9 marca 2006 r. oświadczenie o rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezastąpieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazywanych 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 2005 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

Sprawozdania finansowe następujących jednostek zależnych:

- BEL Leasing Sp. z o.o.
- Millennium Dom Maklerski S.A.
- Millennium TFI S.A.
- Forin Sp. z o.o.

sporządzone za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 r. są w trakcie badania przez KPMG Audyt Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 458.

Sprawozdanie finansowe Lubuskich Fabryk Mebli SA sporządzono za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 r. jest w trakcie badania przez Biuro Biegłego Rewidenta Stefania Bukowska, Zielona Góra, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 2788.

Sprawozdania finansowe pozostałych jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie podlegały obowiązkowi badania za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 r.

2 Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

2.1 Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1.1 Skonsolidowany bilans

AKTYWA	31.12.2005	31.12.2004
<i>w tysiącach zł</i>		
Kasa, środki w banku centralnym	510 805	872 630
Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	2 602 815	3 164 034
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	3 304 175	2 924 024
Instrumenty pochodne zabezpieczające	14 826	20 014
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	9 591 642	7 608 669
Inwestycje	4 910 529	4 407 537
- dostępne do sprzedaży	4 831 893	4 205 285
- utrzymywane do terminu zapadalności	78 636	202 252
Inwestycje w jednostki podporządkowane	1 926	4 800
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu	311 127	80 650
Rzeczowe aktywa trwałe	232 123	395 059
Wartości niematerialne	26 998	35 414
Aktywa trwałe do zbycia	239 512	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	157 485	141 773
Pozostałe aktywa	247 176	493 951
SUMA AKTYWÓW	22 151 139	20 148 555

PASYWA	31.12.2005	31.12.2004
<i>w tysiącach zł</i>		
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania wobec banków	1 067 345	1 492 164
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	503 660	249 540
Instrumenty pochodne zabezpieczające	22 273	39 999
Zobowiązania wobec klientów	13 994 416	13 388 144
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	3 061 037	1 405 500
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	69 436	355 249
Rezerwy	16 468	218 082
Bieżące zobowiązania podatkowe	132 186	88 695
Pozostałe zobowiązania	583 991	597 365
Zobowiązania podporządkowane	309 504	326 977
Zobowiązania razem	19 760 316	18 161 715
 Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	849 182	849 182
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wart. Nominalnej	471 709	507 460
Kapitał z aktualizacji wyceny	27 612	21 367
Zyski zatrzymane	1 042 320	608 831
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	2 390 823	1 986 840
Kapitał własny razem	2 390 823	1 986 840
SUMA PASYWÓW	22 151 139	20 148 555

2.1.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

<i>w tysiącach zł</i>	01.01.2005 - 31.12.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
Przychody z tytułu odsetek	1 196 583	997 951
Koszty z tytułu odsetek	(716 506)	(661 093)
Wynik z tytułu odsetek	480 077	336 858
Przychody z tytułu prowizji	293 503	279 863
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(28 657)	(38 004)
Wynik z tytułu prowizji	264 846	241 859
Przychody z tytułu dywidend	2 192	1 728
Wynik na działalności inwestycyjnej	495 301	395 662
Wynik na działalności handlowej	135 648	267 083
Wynik z pozostałych instrumentów finansowych	(6 264)	176 733
Wynik z pozycji wymiany	93 481	87 276
Pozostałe przychody operacyjne	74 625	48 507
Pozostałe koszty operacyjne	(58 869)	(63 709)
Przychody operacyjne	1 481 037	1 491 997
Koszty działania	(670 030)	(731 516)
Koszty z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych	4 955	(65 659)
Koszty z tytułu trwałej utraty wartości aktywów niefinansowych	(20 381)	(36 470)
Amortyzacja	(85 838)	(308 777)
Koszty operacyjne	(771 294)	(1 142 422)
Wynik na działalności operacyjnej	709 743	349 575
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych	-	-
Wynik finansowy brutto	709 743	349 575
Podatek dochodowy	(142 689)	(112 031)
Wynik finansowy netto	567 054	237 544
W tym przypadający na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	567 054	237 544
Akcjonariuszy mniejszościowych	-	-
Zysk na jedną akcję (zł)	0,67	0,28
Rozwodniony zysk na jedną akcję (zł)	0,67	0,28

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

w tysiącach zł	31.12.2005	31.12.2004
Suma bilansowa	22 151 139	20 148 555
Zysk brutto	709 743	349 575
Zysk netto	567 054	237 544
Kapitały własne*	1 823 769	1 749 296
Stopa zysku netto do kapitałów własnych*	31,09%	13,58%
Współczynnik wypłacalności	19,07%	22,41%
Udział należności netto w aktywach	56,46%	53,87%
Udział aktywów dochodowych w sumie aktywów	93,61%	90,35%
Udział zobowiązań kosztowych w sumie pasywów	84,40%	84,83%

*bez wyniku finansowego roku bieżącego

2.3 Interpretacja wskaźników

W porównaniu do roku ubiegłego skonsolidowana suma bilansowa wzrosła o 10%. Po stronie aktywów nastąpił wyraźny wzrost kredytów i pożyczek udzielonych klientom. Po stronie pasywów głównym czynnikiem wzrostu był wzrost zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu.

Zysk netto Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2005 wzrósł o 139% w porównaniu z ubiegłym rokiem. Wzrost ten był spowodowany głównie ostatecznym rozliczeniem transakcji jednorazowych: sprzedaży 10% akcji PZU S.A oraz rozliczeniem umowy typu swap z Banco Comercial Portugues. Ponadto istotny wpływ na wzrost zysku netto Grupy Kapitałowej za rok 2005 miały: wzrost marży odsetkowej będący wynikiem zwiększenia się portfela kredytów i pożyczek udzielonych klientom, wzrost przychodów pozaodsetkowych (prowizji) oraz zmniejszenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych.

Wyższy zysk netto zrealizowany w roku 2005 wpłynął na wzrost stopy zysku netto do kapitałów własnych, mierzonych w oparciu o średni stan kapitałów własnych, o 18 punktów procentowych.

Współczynnik wypłacalności Grupy Kapitałowej spadł o 3 punkty procentowe i osiągnął na dzień 31 grudnia 2005 r. poziomi 19,07%.

3 Część szczegółowa raportu

3.1 Zasady rachunkowości

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

Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacjach objaśniających 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.

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

3.2 Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa Kapitałowa Banku Millennium S.A. stosuje zasady zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami - zasady rachunkowości określone w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, obejmująca w szczególności:

- sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
- korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostek zależnych,
- obliczenia wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy i ich odpisów, w tym korygujących,
- obliczenia kapitałów mniejszości,
- obliczenia różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych.

3.3 Metodologia konsolidacji

Zastosowana metodologia konsolidacji została przedstawiona w punkcie 6 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.4 Wartość firmy z konsolidacji i sposób jej rozliczenia

Sposób ustalenia i rozliczenia wartości firmy z konsolidacji został przedstawiony w punkcie 6 informacji dodatkowych o przyjętych zasadach rachunkowości do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.5 Konsolidacja kapitałów i ustalenie kapitałów 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.

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. 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 od norm ostrożnościowych dotyczących koncentracji zaangażowań oraz adekwatności kapitałowej. W raporcie z dnia 9 marca 2006 r., uzupełniającym opinię z badania sprawozdania finansowego Banku za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 r. odnieśliśmy się do 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 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

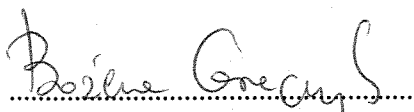
Dane zawarte w informacjach dodatkowych o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacjach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione przez jednostkę dominującą kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.10 Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej

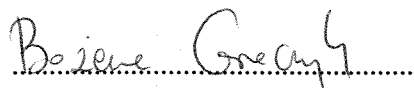
Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wymogi Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych 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 2005 r. wydaliśmy opinię niezależnego biegłego rewidenta 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, 9 marca 2006 r.