



BANK OCHRONY ŚRODOWISKA
SPÓŁKA AKCYJNA

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.
W I PÓŁROCZU 2006 ROKU**

Warszawa, wrzesień 2006 r.

SPIS TREŚCI:

I. INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI GRUPY	4
1. CZYNNIKI I ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ GRUPY	4
1.1. Sytuacja makroekonomiczna	4
1.2. Zdarzenia wewnętrzne mające wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy	4
1.3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	6
1.3.1. Czynniki gospodarcze	6
1.3.2. Ryzyko konkurencji na rynku bankowym	6
1.3.3. Ryzyko koniunktury na GPW	6
1.3.4. Ryzyka finansowe	6
1.3.5. Sezonowość lub cykliczność działalności	6
2. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ	6
2.1. Struktura Grupy Kapitałowej	6
2.2. Grupa jednostek objętych konsolidacją	6
2.3. Powiązania organizacyjne i kapitałowe Grupy	7
2.4. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne	7
2.4.1. Papiery wartościowe i instrumenty finansowe	7
2.4.2. Realizacja planu inwestycyjnego	7
2.5. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi	7
3. PODSTAWOWY ZAKRES DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	8
3.1. Działalność bankowa	8
3.2. Działalność maklerska	8
4. PODSTAWOWE PRODUKTY, USŁUGI I SFERY DZIAŁALNOŚCI GRUPY	8
4.1. Produkty bankowe	8
4.2. Usługi maklerskie	9
4.3. Współpraca z zagranicznymi instytucjami finansowymi	9
4.4. Portfel inwestycyjnych kapitałowych papierów wartościowych	9
4.5. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów finansowych	9
5. GŁÓWNE RYNKI ZBYTU I UZALEŻNIENIE OD PARTNERÓW	9
5.1. Kanały dystrybucji	9
5.2. Liczba obsługiwanych klientów, rachunków i kart płatniczych	10
5.3. Uzależnienie od partnerów	10
5.4. Koncentracja geograficzna	11
6. INFORMACJE O UMOWACH BANKU	11
6.1. Umowy ubezpieczeniowe	11
6.2. Umowy współpracy lub kooperacji z Bankiem	11
6.3. Umowy z Bankiem Centralnym i organami nadzoru	14
6.4. Pozostałe umowy	14
6.5. Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	15
6.5.1. Umowy o dokonanie badań sprawozdań finansowych	15
6.5.2. Pozostałe umowy z podmiotem uprawnionym do badań sprawozdań finansowych	15
II. WYNIKI FINANSOWE GRUPY	15
1. BILANS	15
1.1. Aktywa i pasywa z punktu widzenia płynności	15
1.2. Pasywa Grupy	16
1.2.1. Zmiany w strukturze pasywów	16
1.2.2. Źródła finansowania działalności Grupy	16
1.2.3. Baza depozytowa Banku	16
1.2.4. Informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności oraz o udzielonych poręczeniach lub gwarancjach	17
1.2.5. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, poręczeniach i gwarancjach, nie dotyczących działalności operacyjnej Grupy	18
1.2.6. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych	18
1.3. Aktywa Grupy	18
1.3.1. Zmiany w strukturze aktywów	18
1.3.2. Charakterystyka polityki kredytowej Banku	18
1.3.3. Struktura udzielonych kredytów w okresie sprawozdawczym	19
1.3.4. Kredyty i pożyczki	20
1.3.5. Informacje o udzielonych pożyczkach, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach z uwzględnieniem jednostek powiązanych	20
2. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE GRUPY	21
2.1. Opis udzielonych przez Bank poręczeń i gwarancji w okresie sprawozdawczym	21
2.2. Wartość zobowiązań pozabilansowych udzielonych i otrzymanych Grupy	21
3. WYNIKI FINANSOWE GRUPY	21
3.1. Rachunek wyników Grupy	21
3.2. Rachunek wyników w podziale na podmioty Grupy	22
3.3. Różnica pomiędzy prognozami a zrealizowanymi wynikami finansowymi w 2006 r.	23
4. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA	23

III. OCENY I PROGNOZY DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI GRUPY.....	23
1. ZARZĄDZANIE GRUPĄ	23
2. ZARZĄDZANIE BANKIEM	23
3. ZARZĄDZANIE RYZYKAMI FINANSOWYMI	23
3.1. Cel i organizacja zarządzania ryzykami finansowymi	23
3.2. Ryzyko rynkowe	24
3.2.1. Ryzyko stopy procentowej	24
3.2.2. Ryzyko walutowe	24
3.2.3. Ryzyko cenowe	24
3.2.4. Ryzyko płynności	24
3.2.5. Ryzyko kredytowe	25
3.2.6. Tytuły egzekucyjne i wartości zabezpieczeń	26
3.2.7. Ryzyko operacyjne	26
3.2.8. Ocena zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań	26
4. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	26
4.1. Cel i organizacja zarządzania zasobami finansowymi.....	26
4.2. Efektywność i bezpieczeństwo działania Grupy	26
5. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY.....	27
5.1. Kierunki rozwoju Banku	27
5.2. Czynniki zewnętrzne i wewnętrzne istotne dla rozwoju Banku	28
5.3. Ocena możliwości zamierzeń inwestycyjnych Banku w 2006 r.	28
IV. DOM MAKLERSKI BOŚ S.A.	28
1. PODSTAWOWE INFORMACJE O DM BOŚ S.A.	28
2. OPIS CZYNNIKÓW WPŁYWAJĄCYCH NA WYNIKI DM BOŚ S.A. W I PÓŁROCZU 2006 R.....	28
3. INFORMACJA O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH DM BOŚ S.A.	29
3.1. Rada Nadzorcza DM BOŚ S.A.	29
3.2. Zarząd DM BOŚ S.A.	30
V. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE O BANKU	30
1. AKCJONARIAT	30
1.1. Informacje o umowach dotyczących przyszłych zmian w strukturze akcjonariatu	30
1.2. Posiadacze specjalnych uprawnień kontrolnych z tytułu papierów wartościowych	30
1.3. Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych i w wykonywaniu prawa głosu	30
2. WŁADZE BANKU	31
2.1. Tryb powoływania i odwoływania oraz uprawnienia	31
2.2. Rada Nadzorcza Banku	31
2.3. Zarząd Banku	32
2.4. Informacje na temat wartości wynagrodzeń, nagród lub innych korzyści	32
2.5. Akcje BOŚ S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	32
2.6. Umowy dotyczące rekompensat dla osób zarządzających.....	32
3. PRACOWNICY BANKU	33
3.1. Zatrudnienie	33
3.2. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	33
4. DZIAŁALNOŚĆ PROMOCYJNA	33
5. DZIAŁALNOŚĆ SPONSORSKA I CHARYTATYWNA	34
6. INFORMACJE PO DNIU BILANSOWYM	34

I. INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI GRUPY

1. CZYNNIKI I ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ GRUPY

1.1. Sytuacja makroekonomiczna

- lepsza od oczekiwanej dynamika wzrostu gospodarczego – według danych GUS dynamika PKB w I kwartale br. wyniosła 5,2%. Według wstępnych szacunków wyniki II kwartału br. okazały się podobne – mimo iż oczekiwana była poważna korekta dynamiki wzrostu;
- poprawa klimatu inwestycyjnego – seria obniżek stóp podstawowych z 2005 r. i początku 2006 r. oraz utrzymująca się wysoka dynamika sprzedaży w handlu detalicznym - spowodowały wznowienie odraczanych wcześniej projektów inwestycyjnych. Wysoki popyt z zagranicy spowodował utrzymanie wysokiego tempa inwestycji również u eksporterów;
- niższy od oczekiwanego poziom inflacji – wbrew wcześniejszym obawom I kwartał br. nie przyniósł (ze względu na efekty bazowe) znaczącego zwiększenia rocznego wskaźnika wzrostu cen. Wskaźnik zanotowany w czerwcu br. na poziomie 0,8% okazał się tylko nieznacznie wyższy od wskaźnika (0,7%) na koniec 2005 r. Obserwowana w I półroczu br. stabilizacja wskaźnika inflacji netto (oczyszczonego z wpływu zmian cen żywności i paliw) na poziomie około 1% świadczy, iż dezinflacja obserwowana w ostatnim czasie nie była jedynie efektem szoków podażyowych;
- poprawa sytuacji na rynku pracy – po typowym dla pierwszych miesięcy roku wzroście bezrobocia rejestrowanego miesiące wiosenne i letnie przyniosły wyraźną poprawę. Była ona głębsza od typowej wywołanej jedynie zwiększeniem popytu na pracowników sezonowych w budownictwie rolnictwie i usługach turystycznych. W końcu czerwca 2006 r. stopa bezrobocia rejestrowanego wynosząc 16,0% okazała się o 2,0 pkt. proc. niższą od zanotowanej w czerwcu 2005 r. Należy podkreślić, iż wzmiankowany spadek bezrobocia wynikał głównie ze wzrostu popytu na pracę nie zaś jak w latach ubiegłych z przechodzenia części bezrobotnych do grupy biernych zawodowo;
- dobra sytuacja bilansu płatniczego – deficyt bilansu obrotów bieżących w ujęciu rocznym kroczącym na zakończenie pierwszego półrocza wyniósł według wstępnych szacunków NBP 3 516 mln EUR wobec 3 463 mln EUR zanotowanych w końcu grudnia 2005 (odniesiony do PKB w obu tych okresach wynosił 1,4%). Było to możliwe głównie dzięki utrzymaniu niewysokiego deficytu handlowego oraz wypracowania pokażnej nadwyżki w wymianie usług. Utrzymało się bardzo wysokiego tempo wzrostu eksportu (w całym półroczu wyniosło ono 20,9%) mimo iż oczekiwanym był jego wyraźny spadek (wynikający tak z efektów bazowych jak i silnej wyceny złotego). W I połowie 2006 r. utrzymywał się też znaczący napływ inwestycji bezpośrednich – sięgnęły one łącznie 4 725 mln EUR. Napływ kapitału portfelowego okazał się mniejszym i wyniósł w tym czasie w ujęciu netto 1 514 mln EUR;
- złagodzenie polityki monetarnej – niski poziom inflacji oraz dobre perspektywy przyszłego jej kształtowania się pozwoliły władzom monetarnym na kontynuowanie w pierwszych miesiącach roku fazy łagodzenia polityki. Miały miejsce dwie obniżki stóp – w styczniu i lutym. Wyniosły one po 0,25 pkt. proc.;
- silne zmiany wyceny złotego - w pierwszych miesiącach roku nastroje na rynku pozostawały bardzo dobre i złoty utrzymywał silną tendencję wzrostową - aż do początku marca. Poprawa sentymentu do dolara spowodowała odwrót inwestorów z rynków regionu (w tym naszego) i korektę wyceny złotego. Kolejne jednak miesiące - wbrew tendencjom sezonowym - przyniosły odrobienie części wcześniejszych spadków. W końcu czerwca 2006 r. wycena złotego okazała się o 4,8% słabsza wobec euro niż w końcu roku 2005, lecz o 2,4% mocniejsza wobec dolara.

1.2. Zdarzenia wewnętrzne mające wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy

- zawarcie znaczących umów, a w tym m.in.:
 - podpisanie w dniu 13 lutego 2006 r. dodatkowej umowy z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym, która umożliwia udział BOŚ S.A. w programie Municipal Finance Facility (Program Finansowania Komunalnego), w ramach dostępnej linii Kredytu Globalnego z 2003 r. dzięki wsparciu Unii Europejskiej samorządy oraz przedsiębiorstwa komunalne za pośrednictwem BOŚ S.A. w ramach MFF mogą zaciągnąć korzystne kredyty przeznaczone na budowę, modernizację lub renowację małej infrastruktury na zapewnienie użyteczności publicznej dla miejscowej społeczności. Inwestycje mogą dotyczyć wszystkich sektorów obejmujących infrastrukturę komunalną oraz muszą być zgodne z właściwymi przepisami krajowymi oraz z przepisami UE dotyczącymi ochrony środowiska, energooszczędności, BHP;

- podpisanie w dniu 12 maja 2006 r. Umowy pożyczki syndykowanej w wysokości 80 mln CHF na okres 5 lat, której organizatorami są Bank Austria Creditanstalt A.G. (pełniący równocześnie rolę Agenta) oraz HSH Nordbank A.G.;
- podpisanie w dniu 7 czerwca 2006 r. umowy ze Skarbem Państwa reprezentowanym z upoważnienia Rady Ministrów przez Ministra Finansów o udzielenie przez SP gwarancji spłaty II i III transzy kredytu w kwocie 35 mln EUR udzielonego BOŚ S.A. przez Bank Rozwoju Rady Europy. Gwarancja wygasa z dniem 30 czerwca 2019 r.;
- podpisanie z jednym ze swoich strategicznych klientów umowy kredytu obrotowego w kwocie 90 mln zł. Umowa jest datowana na dzień 20 czerwca 2006 r. Warunki cenowe transakcji nie odbiegają od warunków rynkowych. Łączne zaangażowanie Banku, przy uwzględnieniu obecnej umowy, w stosunku do Kredytobiorcy oraz podmiotów powiązanych kapitałowo i organizacyjnie, wynosi 116,8 mln zł;
- zawarcie w dniu 29 czerwca 2006 r. z kluczowym klientem Banku umowy kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 16 mln zł oraz umowy o ustanowienie limitu zaangażowania na udzielanie gwarancji bankowych w kwocie 90 mln zł. Zaangażowanie Banku w stosunku do Spółki oraz podmiotów powiązanych kapitałowo i organizacyjnie, przekroczyło 10% funduszy własnych i wynosi 108,6 mln zł. Warunki cenowe finansowania oparte są na warunkach rynkowych;
- wprowadzenie nowych produktów bankowych:
 - dla klientów segmentu korporacyjnego – z dniem 17 lutego 2006 r. wprowadzono BOŚBank24 - kanał internetowy dla firm, a od 1 marca 2006 r. wprowadzono Pakiet iBOSS – internetowy pakiet usług i produktów dla firm, których roczny przychód netto kształtuje się na poziomie od 3 do 15 mln zł;
 - dla klientów segmentu detalicznego - z dniem 1 marca 2006 r. wprowadzono Lokatę jubileuszową „Złota 15”, w związku z obchodami 15-lecia Banku. Termin lokaty wynosi 15 miesięcy, oprocentowanie zmienne, minimalna kwota 15 tys. zł (sprzedaż od 1 marca do 30 września 2006 r.); Lokaty inwestycyjnej – 12-miesięcznego produktu depozytowego łączącego elementy lokaty terminowej i funduszu inwestycyjnego, przygotowanego we współpracy z SEB TFI S.A.;
 - dla wszystkich klientów – rozszerzenie oferty Banku o nowy fundusz inwestycyjny rynku pierwotnego we współpracy z DWS Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.;
- podział zysku za 2005 r. - ZWZ BOŚ S.A. w dniu 19 czerwca 2006 r. uchwaliło podział zysku netto Banku za 2005 r. w łącznej wysokości 45,6 mln zł, na: kapitał zapasowy 32,1 mln zł, zakładowy fundusz świadczeń socjalnych 0,7 mln zł, pokrycie straty z lat ubiegłych 12,8 mln zł;
- podtrzymanie przyznanego BOŚ S.A. ratingu przez agencję ratingową Fitch z Londynu. Perspektywa ratingu długoterminowego pozostaje stabilna (ocena długoterminowa BBB-, ocena krótkoterminowa F3, ocena indywidualna D, ocena wsparcia 2);
- utrzymanie współpracy z ponad 30% jednostek samorządu terytorialnego;
- współfinansowanie projektów objętych dotacjami z funduszy UE. Udzielonych zostało w tym okresie ok. 50 promes i kredytów pomostowych na łączną kwotę ok. 30 mln zł;
- utrzymanie pozycji w czołówce organizatorów emisji obligacji komunalnych - na dzień 30 czerwca 2006 r. wartość bilansowa obligacji komunalnych znajdujących się w portfelu Banku wynosiła 289,4 mln zł.
- obniżenie nominalnej wartości należności zagrożonych świadczące o dalszej poprawie jakości portfela kredytowego Banku;
- zakończenie pierwszego etapu budowy Ośrodka Zapasowego pod potrzeby Banku w zakresie uruchomienia łączu telekomunikacyjnych oraz uruchomienie zdalnego backupu danych na macierzach w Ośrodku Zapasowym;
- wdrożenie mechanizmu kwalifikowanego podpisu cyfrowego w kanałach elektronicznej bankowości;
- wdrażanie projektu Centralnego Systemu Informatycznego;
- zmiany oprocentowania – Bank dokonał 2-krotnej zmiany oprocentowania. Zmiany te dotyczyły głównie obniżenia oprocentowania środków w PLN na skutek 2-krotnej zmiany podstawowych stóp NBP oraz konkurencji na rynku;
- dobra koniunktura na GPW – I połowa 2006 r. charakteryzowała się dużą zmiennością indeksów, której towarzyszyły wysokie obroty zarówno na rynku akcji, jak i kontraktów terminowych.

1.3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

1.3.1. Czynniki gospodarcze

Grupa prowadzi działalność na terytorium Polski. W związku z tym polityka gospodarcza Rządu Rzeczypospolitej Polskiej oraz wydarzenia gospodarcze mają wpływ na sytuację finansową Grupy. Do najistotniejszych czynników wpływających na działalność Grupy należy zaliczyć kondycję finansową przedsiębiorstw oraz gospodarstw domowych.

1.3.2. Ryzyko konkurencji na rynku bankowym

Grupa działa na krajowym rynku usług bankowych w warunkach rosnącej konkurencji, która jest wynikiem jego rozwoju, a także otwarcia rynków usług finansowych w związku z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej. Obecna sytuacja rynkowa będzie miała istotny wpływ na dalsze obniżanie poziomu realizowanych marż odsetkowych na działalności bankowej.

1.3.3. Ryzyko koniunktury na GPW

Koniunktura na GPW jest istotnym czynnikiem wpływającym na wyniki Domu Maklerskiego BOŚ S.A.

1.3.4. Ryzyka finansowe

Grupa w swej działalności, podobnie jak każda instytucja finansowa narażona jest na ryzyka finansowe do których zalicza się ryzyko rynkowe (w tym: ryzyko walutowe, stopy procentowej i cenowe), ryzyko płynności, ryzyko operacyjne oraz ryzyko kredytowe. Zarządzanie ryzykami finansowymi przedstawiono w rozdziale III. p. 3. Zarządzanie ryzykami finansowymi.

1.3.5. Sezonowość lub cykliczność działalności

Ze względu na specyfikę Banku, nie występują zjawiska sezonowości lub cykliczności. Bank świadczy usługi finansowe, na które popyt ma charakter stabilny, a wpływ sezonowości jest nieistotny.

Wyniki Domu Maklerskiego BOŚ S.A. są zależne od koniunktury na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

2. Organizacja Grupy Kapitałowej

2.1. Struktura Grupy Kapitałowej

Grupę Kapitałową Banku Ochrony Środowiska S.A. na 30 czerwca 2006 r. tworzy Bank Ochrony Środowiska S.A., pełniący rolę dominującą, wraz z jednostkami zależnymi: Domem Maklerskim BOŚ S.A. oraz nie prowadzącym działalności gospodarczej Towarzystwem Inwestycyjno-Leasingowym EKOLEASING S.A. w upadłości. Dom Maklerski BOŚ S.A. jest większościowym akcjonariuszem TIL EKOLEASING S.A. w upadłości (51% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy).

2.2. Grupa jednostek objętych konsolidacją

Grupę jednostek objętych sprawozdaniem skonsolidowanym, spełniających warunki konsolidacji sprawozdań finansowych stanowią Bank Ochrony Środowiska S.A. i Dom Maklerski BOŚ S.A. (konsolidacja metodą pełną).

Grupa posiada 51% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki Towarzystwo Inwestycyjno-Leasingowe Ekoleasing S.A. w upadłości. Z uwagi na toczące się postępowanie upadłościowe, przed dniem 1 stycznia 2004 roku Grupa utraciła kontrolę jak również jakiegokolwiek znaczące wpływy na Spółkę. W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółka wykazywana jest jako aktywa dostępne do sprzedaży i objęta jest 100% odpisem aktualizującym.

Podmioty objęte sprawozdaniem skonsolidowanym działają w obszarze usług finansowych. Obszar działania Banku obejmuje rynek usług bankowych ze szczególnym uwzględnieniem finansowania przedsięwzięć związanych z ochroną środowiska, natomiast Dom Maklerski BOŚ S.A. działa na rynku usług maklerskich we wszystkich podstawowych jego obszarach.

Szczegółowe informacje o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaprezentowano w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego – nota 2.

2.3. Powiązania organizacyjne i kapitałowe Grupy

W I półroczu 2006 r. nie nastąpiły zmiany w powiązaniach kapitałowych BOŚ S.A., za wyjątkiem niżej opisanych transakcji.

W dniu 28 lutego 2006 r. Bank zawarł z dwoma osobami fizycznymi umowy zakupu łącznie 100 akcji Domu Maklerskiego BOŚ S.A. W wyniku zakupu udział Banku w kapitale zakładowym Spółki zwiększył się z poziomu 99,93% do 100,00%.

2.4. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne

Grupa BOŚ S.A. w I półroczu 2006 r. dokonywała jedynie inwestycji krajowych.

2.4.1. Papiery wartościowe i instrumenty finansowe

W I półroczu 2006 r. Bank nie dokonywał inwestycji kapitałowych (papiery wartościowe) za wyjątkiem zakupu 100 akcji Domu Maklerskiego BOŚ S.A. (szersze informacje w rozdziale I. p. 2.3. Powiązania organizacyjne i kapitałowe Grupy). Bank nie inwestował w instrumenty finansowe poza standardową działalnością Banku.

2.4.2. Realizacja planu inwestycyjnego

Plan finansowy Banku zakładał przeznaczenie 49,8 mln zł w I półroczu 2006 roku na realizację zadań inwestycyjnych. Jednakże na ten cel wydatkowano łącznie tylko 18,5 mln zł, co stanowi 37,1% przyjętego planu na ten okres, obejmując:

- Centralny System Informatyczny, w tym zakup sprzętu, oprogramowania i usługi, nakłady na bieżące funkcjonowanie Zespołu ds. wdrożenia CSI – 11,1 mln zł,
- Informatykę (licencje i sprzęt informatyczny) – 3,6 mln zł,
- modernizację budynków i budowli, w tym między innymi: utworzenie dwóch nowych oddziałów operacyjnych, dokonanie zmiany siedzib oddziałów – 2,0 mln zł
- urządzenia techniczne, narzędzia, przyrządy wyposażenie pozostałe – 1,7 mln zł.

Pierwsze półrocze bieżącego roku było zarówno okresem przygotowania do wdrożenia wielu zadań inwestycyjnych, jak również okresem realizacji zaplanowanych i przygotowanych wcześniej inwestycji. Poniesione w tym okresie wydatki w dużej części dotyczyły inwestycji rozpoczętych w roku ubiegłym.

Realizowane w półroczu 2006 r. inwestycje finansowane były z amortyzacji, zysku oraz źródeł obcych.

2.5. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi

Grupę podmiotów powiązanych z BOŚ S.A. tworzą:

- Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej
- Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
- Dom Maklerski BOŚ S.A.
- Towarzystwo Inwestycyjno-Leasingowe EKOLEASING S.A. (w upadłości).

Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej

Na dzień 30 czerwca 2006 r. NFOŚiGW posiadał w Banku środki na rachunkach bieżących i terminowych w kwocie 680,3 mln zł (łącznie z naliczonymi odsetkami). Koszty odsetkowe jakie Bank poniósł w I półroczu 2006 r. od depozytów Funduszu wyniosły 4,3 mln zł. Na dzień 30 czerwca 2006 r. NFOŚiGW posiadał również limit z tytułu kart płatniczych w wysokości 20 tys. zł, w tym stan należności z tytułu kart płatniczych wyniósł 6 tys. zł, natomiast zobowiązania pozabilansowe 14 tys. zł. W 2005 roku Bank udzielił NFOŚiGW zabezpieczenia należytego wykonania umowy w wysokości 0,6 mln zł.

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Na dzień 30 czerwca 2006 r. Bank posiadał złożoną w Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) lokatę walutową w kwocie 3,3 mln SEK z datą zapadalności 3 lipca 2006 r. Posiadał także dwie transakcje czynne FX Swap o kwocie nominalnej 16 mln EUR oraz 10 mln USD z terminem realizacji odpowiednio 11 lipca 2006 r. oraz 3 sierpnia 2006 r.

Dom Maklerski BOŚ S.A.

Oddziały Banku prowadzą rachunki bieżące i lokat terminowych DM BOŚ S.A. Transakcje wykonywane

na rachunkach bieżących to przede wszystkim wpłaty i wypłaty gotówkowe klientów Spółki. W ramach wolnych środków na koniec każdego dnia zakładane są standardowo depozyty terminowe typu O/N oprocentowane w oparciu o stawkę WIBOR. Stan lokat na 30 czerwca 2006 r. wynosił 145,2 mln zł. Ponadto DM BOŚ S.A. posiada w BOŚ S.A. zadłużenie kredytowe, które na dzień 30 czerwca 2006 r. wynosiło 1,4 mln zł.

3. PODSTAWOWY ZAKRES DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

3.1. Działalność bankowa

Podstawowym celem Banku jest efektywne gospodarowanie kapitałami akcjonariuszy i środkami pieniężnymi powierzonymi przez klientów, zapewniające dochodowość działalności i bezpieczeństwo powierzonych środków.

Naczelną misją Banku jest wspieranie – poprzez świadczenie wyspecjalizowanych usług bankowych – działań służących rozwojowi przemysłu i usług w zakresie ochrony środowiska, a także rozwojowi rynku produktów i usług związanych z ekologią.

Misją Banku jest:

- wspieranie przedsięwzięć związanych z ochroną środowiska naturalnego, a zwłaszcza w zakresie:
 - ochrony powietrza, wody, powierzchni ziemi, lasów i zasobów naturalnych,
 - przedsięwzięć związanych ze składowaniem i gospodarczym wykorzystaniem produktów odpadowych,
 - rozwoju produkcji i usług służących ochronie środowiska oraz inicjatyw podejmowanych na rzecz ekologii;
- oferowanie produktów oraz rozwój przedsiębiorstwa Banku w sferze powszechnej działalności bankowej, obejmującej w szczególności:
 - świadczenie usług na rzecz międzynarodowych przedsiębiorstw, ze szczególnym uwzględnieniem podmiotów z krajów skandynawskich,
 - świadczenie usług na rzecz gmin, małych i średnich przedsiębiorstw,
 - świadczenie usług na rzecz osób fizycznych.

Przedmiotem działalności Banku jest wykonywanie czynności bankowych, w tym: gromadzenie środków pieniężnych, udzielanie kredytów, dokonywanie rozliczeń pieniężnych, wykonywanie innych usług bankowych, a także świadczenie finansowych usług konsultacyjno-doradczych.

3.2. Działalność maklerska

Dom Maklerski BOŚ S.A. uzyskał zezwolenie na prowadzenie przedsiębiorstwa maklerskiego na podstawie decyzji KPWIG z dnia 18 sierpnia 1994 roku. Od 1 marca 1996 roku DM BOŚ S.A. jest członkiem Giełdy Papierów Wartościowych i z tym dniem prowadzi bezpośrednie działanie na giełdzie.

Dom Maklerski BOŚ S.A. w I półroczu 2006 r. działał na rynku usług maklerskich we wszystkich podstawowych jego obszarach.

4. PODSTAWOWE PRODUKTY, USŁUGI I SFERY DZIAŁALNOŚCI GRUPY

4.1. Produkty bankowe

Bank posiadał w swojej ofercie produkty (depozytowe, kredytowe, rozliczeniowe) oferowane wszystkim grupom klientów, jak również produkty skierowane bezpośrednio do wybranych grup klientów Banku. Warunki i zasady współpracy z poszczególnymi grupami klientów są przez Bank "na bieżąco" dostosowywane do zmieniających się warunków rynkowych oraz potrzeb klientów, a ich celem jest szybka i efektywna obsługa.

Oferta produktowa BOŚ S.A. wyróżnia się na rynku produktami związanymi ze wspieraniem przedsięwzięć proekologicznych.

Oferta produktowa Banku obejmuje produkty w zakresie:

- działalności ekologicznej – głównie finansowanie projektów w zakresie ochrony środowiska
- obsługi klientów detalicznych,
- obsługi klientów korporacyjnych,
- obsługi jednostek samorządowych,
- obsługi funduszy ekologicznych,
- działalności inwestycyjnej – głównie organizacji niepublicznych obligacji komunalnych dla samorządów terytorialnych oraz obligacji korporacyjnych.

Podstawowe produkty, usługi sfery działalności BOŚ S.A. zostały szczegółowo omówione w Sprawozdaniu z działalności BOŚ S.A. za I półrocze 2006 r. (SAB-P/2006).

4.2. Usługi maklerskie

Dom Maklerski BOŚ S.A. jest przedsiębiorstwem maklerskim prowadzącym działalność na rynku kapitałowym, w zakresie:

- nabywania i zbywania papierów wartościowych na cudzy rachunek,
- nabywania lub zbywania papierów wartościowych na własny rachunek celem realizacji zadań związanych z organizacją rynku regulowanego,
- nabywania i zbywania papierów wartościowych na własny rachunek oraz zarządzanie własnym pakietem papierów wartościowych,
- oferowania papierów wartościowych w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej,
- zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie.

Ponadto, posiadane przez DM BOŚ S.A. zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd pozwalały na wykonywanie następujących czynności:

- doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi,
- prowadzenie rachunków papierów wartościowych oraz rachunków pieniężnych służących do ich obsługi,
- pośrednictwo w nabywaniu lub zbywaniu papierów wartościowych będących w obrocie na zagranicznych rynkach regulowanych,
- podejmowanie czynności faktycznych i prawnych związanych z obsługą towarzystw funduszy inwestycyjnych, funduszy inwestycyjnych, towarzystw emerytalnych i funduszy emerytalnych,
- dokonywanie czynności związanych z obrotem prawami majątkowymi,
- dokonywanie czynności związanych z obrotem towarami giełdowymi w rozumieniu odrębnej ustawy.

4.3. Współpraca z zagranicznymi instytucjami finansowymi

W I półroczu 2006 r. Bank kontynuował współpracę z międzynarodowymi instytucjami finansowymi zwłaszcza z Kreditanstalt für Wiederaufbau, Europejskim Bankiem Inwestycyjnym, Bankiem Rozwoju Rady Europy, które należą do jednych z największych kredytodawców Banku. Dodatkowo, Bank utrzymywał kontakty z około 150 ponadnarodowymi instytucjami finansowymi i bankami zagranicznymi.

4.4. Portfel inwestycyjnych kapitałowych papierów wartościowych

Według stanu na 30 czerwca 2006 r. wartość bilansowa portfela inwestycyjnych kapitałowych papierów wartościowych Banku wynosiła 35,6 mln zł z czego 33,8 mln zł stanowiły udziały w DM BOŚ S.A. – spółce zależnej Banku.

W okresie I półrocza 2006 r. nie odnotowano istotnych zmian w wielkości portfela inwestycyjnych kapitałowych papierów wartościowych Banku (zwiększenie stanu akcji w porównaniu do stanu na koniec 2005 r. było głównie związane z dokonaną wyceną akcji DM BOŚ S.A., natomiast zmniejszenia wynikały przede wszystkim z tytułu wypłaty dywidendy z DM BOŚ S.A. oraz zbycia akcji Invar & Biuro System S.A. i Fitch Polska S.A.).

4.5. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów finansowych

Łączne zadłużenie z tytułu emisji Bankowych Papierów Wartościowych "EKOBONUS" (bez odsetek) na koniec I półrocza 2006 r. wynosiło 0,4 mln zł, wobec 0,5 mln zł na koniec I półrocza 2005 r.

Bank nie emitował innych instrumentów finansowych.

5. GŁÓWNE RYNKI ZBYTU I UZALEŻNIENIE OD PARTNERÓW

5.1. Kanały dystrybucji

W wyniku podjętych działań związanych z realizacją programu rozwoju sieci, w I półroczu 2006 r. uruchomiono 2 nowe oddziały operacyjne: w Gorzowie Wlkp. i w Swarzędzu.

Na koniec I półrocza 2006 r. liczba placówek Banku i punktów obsługi klienta kształtowała się

następująco: 22 oddziały, 79 oddziałów operacyjnych (razem 101 placówek Banku) oraz 7 punktów obsługi klienta.

W porównaniu do stanu na koniec 2005 r. liczba placówek zwiększyła się o 2 oddziały operacyjne, natomiast w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 9 oddziałów operacyjnych.

Obsługa klientów świadczona jest również poprzez alternatywne kanały dystrybucji, w tym elektroniczne (Home-Banking "BOSCOM", Bankomaty, BOŚBank24 - bankowość internetowa), telefoniczne kanały dystrybucji (TeleBOŚ, odpłatne usługi telefoniczne na hasło, telefoniczna obsługa klientów-Call Center) oraz poprzez pośredników finansowych.

Dom Maklerski BOŚ S.A. świadczy usługi poprzez sieć 14 oddziałów.

5.2. Liczba obsługiwanych klientów, rachunków i kart płatniczych

Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005	Zmiana (+/-) do:	
		w tys. szt.			31.12.05	30.06.05
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.						
1.	Liczba "aktywnych" klientów	149,0	148,6	142,1	0,4	6,9
2.	Liczba rachunków bieżących *	95,7	91,8	80,8	3,9	14,9
3.	Liczba klientów korzystających z usług bankowości elektronicznej	54,4	46,4	35,0	8,0	19,4
4.	Karty płatnicze klientów indywidualnych	72,0	69,7	58,3	2,3	13,7
5.	Karty płatnicze klientów instytucjonalnych	5,5	5,3	4,9	0,2	0,6
6.	Liczba placówek (w szt.)	101,0	99,0	92,0	2,0	9,0
7.	Liczba bankomatów (w szt.)	98,0	96,0	89,0	2,0	9,0
DOM MAKLESKI BOŚ S.A.						
1.	Liczba rachunków inwestycyjnych	25,2	22,5	22,1	2,7	3,1
1.1	w tym liczba rachunków internetowych	8,5	6,8	6,5	1,7	2,0
2.	Liczba placówek (w szt.)	14	14	12	0	2

* łącznie z pakietami

5.3. Uzależnienie od partnerów

W analizowanym okresie Bank nie posiadał klientów, których udział osiągałby co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży Banku ogółem.

W I półroczu 2006 r. nadal najważniejszymi partnerami Banku w zakresie prowadzonej działalności bankowej, były: Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (NFOŚiGW) oraz Wojewódzkie Fundusze Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (WFOŚiGW). NFOŚiGW oraz niektóre WFOŚiGW są również akcjonariuszami Banku.

W ramach współpracy z NFOŚiGW i WFOŚiGW, Bank:

- 1) udziela kredytów – łączne zadłużenie brutto wg stanu na koniec I półrocza 2006 r. wyniosło 651,0 mln zł (z wyłączeniem kredytów konsorcjalnych), stanowiąc 11,0% zadłużenia kredytowego ogółem, a w tym:
 - udziela kredytów ze środków funduszy na ryzyko Banku,
 - udziela kredytów ze środków własnych Banku z dopłatami funduszy do oprocentowania,
 - udziela kredytów konsorcjalnych wspólnie z funduszami, przy czym część przypadająca na zaangażowanie Banku jest udzielana na zasadach komercyjnych, natomiast część pochodząca ze środków Funduszy - na zasadach preferencyjnych;
- 2) gromadzi środki – łączny stan depozytów tych klientów oraz środków powierzonych na kredyty wyniósł 1 489,9 mln zł, stanowiąc 20,0% bazy depozytowej Banku ogółem, a w tym:
 - wartość środków powierzonych na kredyty NFOŚiGW wynosiła 481,3 mln zł (6,5% bazy depozytowej ogółem), a WFOŚiGW 14,3 mln zł (0,2% bazy depozytowej ogółem);
 - środki NFOŚiGW i WFOŚiGW na rachunkach bieżących i terminowych, nie związane bezpośrednio z finansowaniem kredytów przeznaczonych na ochronę środowiska kształtowały się na koniec I półrocza 2006 r. na poziomie 994,3 mln zł i stanowiły 13,4% depozytów ogółem (NFOŚiGW 680,3 mln zł, WFOŚiGW 314,0 mln zł);
- 3) współpracuje w innym zakresie - nominalna wartość portfela bonów skarbowych będących na dzień 30 czerwca 2006 r. w posiadaniu WFOŚiGW wynosiła 169,5 mln zł.

5.4. Koncentracja geograficzna

Koncentracja działalności Grupy jest ściśle powiązana z koncentracją działalności Banku. Bank działa na rynku polskim, a jego aktywność skorelowana jest z potencjałem ekonomicznym regionów oraz ich zaangażowaniem w realizację przedsięwzięć związanych z ochroną środowiska. Koncentrację geograficzną w zakresie depozytów pozyskanych przez sieć placówek Banku oraz zadłużenia kredytowego na koniec I półrocza 2006 r. przedstawia poniższe zestawienie.

Lp.	Województwo	DEPOZYTY pozyskane przez sieć placówek	KREDYTY
1.	Dolnośląskie	3,0%	6,8%
2.	Kujawsko-Pomorskie	6,0%	6,7%
3.	Lubelskie	7,1%	4,5%
4.	Lubuskie	0,0%	0,0%
5.	Łódzkie	2,2%	3,2%
6.	Małopolskie	7,5%	5,9%
7.	Mazowieckie	31,3%	30,8%
8.	Opolskie	1,2%	1,7%
9.	Podkarpackie	5,0%	3,6%
10.	Podlaskie	2,2%	2,7%
11.	Pomorskie	3,3%	5,2%
12.	Śląskie	15,3%	10,7%
13.	Świętokrzyskie	0,0%	0,0%
14.	Warmińsko-Mazurskie	4,0%	4,7%
15.	Wielkopolskie	6,9%	6,2%
16.	Zachodniopomorskie	5,0%	7,3%
OGÓŁEM		100,0%	100,0%

6. INFORMACJE O UMOWACH BANKU

6.1. Umowy ubezpieczeniowe

- 1) Umowa z dnia 8 lipca 2004 r. zawarta z TU i Reasekuracji CIGNA STU S.A., dotycząca ubezpieczenia niskiego udziału Kredytobiorcy - kredyty hipoteczne (z późniejszymi zmianami);
- 2) Umowa generalna z dnia 8 lipca 2004 r. zawarta z TU i Reasekuracji CIGNA STU S.A., obejmująca ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych;
- 3) Generalna umowa ubezpieczenia z dnia 1 lipca 2004 r. zawarta z TU EUROPA S.A., obejmująca ubezpieczenie spłaty kredytu hipotecznego/pożyczki hipotecznej i ubezpieczenie nieruchomości (z późniejszymi zmianami);
- 4) Generalna umowa z dnia 1 lipca 2004 r. zawarta z TU EUROPA S.A., ubezpieczenia niskiego wkładu kredytów hipotecznych (z późniejszymi zmianami);
- 5) Umowa z dnia 1 lipca 2004 r. zawarta z TU na Życie EUROPA S.A., dotycząca grupowego ubezpieczenia na życie kredytobiorców (z późniejszymi zmianami);
- 6) Umowa z dnia 4 lipca 2003 r. zawarta z TUIR CIGNA STU S.A., dotyczy ubezpieczenia spłaty kredytów hipotecznych udzielonych osobom fizycznym;
- 7) Umowa z dnia 4 lipca 2003 r. zawarta z TUIR CIGNA STU S.A., dotyczy ubezpieczenia spłaty pożyczek hipotecznych;
- 8) Umowa z dnia 1 września 2003 r. zawarta z TUIR WARTA S.A., dotyczy ubezpieczenia posiadaczy kart płatniczych BOŚ S.A. – Polisa nr 78/02/2003.

6.2. Umowy współpracy lub kooperacji z Bankiem

- 1) BOŚ S.A. w dniu 29 czerwca 2006 r. zawarł Umowę kredytu w rachunku bieżącym z kluczowym Klientem Banku w kwocie 16 000 000 zł oraz Umowę o ustanowieniu limitu zaangażowania na udzielanie gwarancji bankowych w kwocie 90 000 000 zł (łącznie z zaangażowaniem z tytułu aktualnie funkcjonujących gwarancji). W wyniku zawarcia tych ww. dwóch umów zaangażowanie Banku w stosunku do Spółki oraz podmiotów powiązanych kapitałowo i organizacyjnie, przekroczyło 10% funduszy własnych i wynosi 108 600 00 zł. Warunki cenowe finansowania oparte na warunkach rynkowych – umowa znacząca;
- 2) Umowa o współpracy nr 4/KFPK/2006 zawarta w dniu 26 czerwca 2006 r. przez BOŚ S.A. z Bankiem Gospodarstwa Krajowego. Umowa wchodzi w życie z dniem 1 sierpnia 2006 r.;
- 3) Umowa poręczenia portfela kredytów/pożyczek nr 3/KFPK/2006 zawarta w dniu 23 czerwca 2006 r. przez BOŚ S.A. z Bankiem Gospodarstwa Krajowego;
- 4) Umowa kredytu obrotowego zawarta w dniu 20 czerwca 2006 r. przez BOŚ S.A. z jednym ze

- strategicznych Klientów Banku w kwocie 90 000 000 zł. Warunki cenowe nie odbiegają od warunków rynkowych. Łączne zaangażowanie Banku, przy uwzględnieniu obecnej umowy, w stosunku do Kredytobiorcy oraz podmiotów powiązanych kapitałowo i organizacyjnie, wynosi 116.772.600 zł – umowa znacząca;
- 5) Umowa kredytu konsorcjalnego inwestycyjnego złotowego na finansowanie zadań związanych z ochroną środowiska zawarta przez Bank z Klientem, będącym spółką prawa handlowego, w dniu 30 maja 2006 r. na kwotę 136 000 000 zł, w tym ze środków BOŚ S.A. w kwocie 26 000 000 zł, w celu dofinansowania budowy elektrowni wiatrowej. Kredyt został udzielony na okres do 21 grudnia 2020 r. Umowa została podpisana na podstawie Umowy w sprawie konsorcjum zawartej w dniu 27 października 2005 r. z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (z późn. zmianami);
 - 6) Umowa pożyczki syndykowanej zawarta przez BOŚ S.A. w dniu 12 maja 2006 r. z siedmioma bankami, które postawiły do dyspozycji BOŚ S.A. środki w wysokości CHF 80 mln na okres 5 lat na finansowanie potrzeb Banku. Agentami pożyczki są Bank Austria Creditanstalt AG i HSH Nordbank AG. Wartość umowy wynosi: 195 584 000 zł (wg kursu średniego NBP z dnia 12 maja 2006 r.). Warunki cenowe finansowania oparte są na warunkach rynkowych – umowa znacząca;
 - 7) Umowa o współpracy w zakresie pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez SEB TFI S.A. (w ramach lokaty inwestycyjnej) zawarta w dniu 20 kwietnia 2006 r.;
 - 8) Umowa kredytu złotowego obrotowego udzielonego przez BOŚ S.A. w dniu 21 października 2005 r. jednemu ze swoich strategicznych klientów na kwotę 50 000 000 zł - z okresem ważności 1 rok. Na dzień 30 czerwca 2006 r. łączne zaangażowanie Banku w stosunku do Spółki oraz podmiotów powiązanych z nią kapitałowo i organizacyjnie wynosi 50 631 184 zł. (nie przekracza 10% funduszy własnych Banku), w związku z tym przedmiotowa umowa przestała mieć charakter umowy znaczącej;
 - 9) Umowa kredytu pomostowego pod akredytywę zawarta w dniu 9 września 2005 r. na kwotę 6 533 879 zł. Kredyt został udzielony przez BOŚ S.A. na okres do 30 czerwca 2006 r. i przeznaczony jest na dofinansowanie projektu inwestycyjnego pn. "Budowa Parku Elektrowni Wiatrowych w Tymieniu o mocy 50 MW", realizowanego przez firmę EEZ Sp. z o.o. Oprocentowanie powyższego kredytu oparte jest o stopę WIBOR powiększoną o marżę banku. Obsługę kredytu będzie prowadził Oddział BOŚ S.A. w Koszalinie, który wcześniej zawarł z EEZ Sp. z o.o., umowy kredytu wskazane w pkt. 48). Łączne zaangażowanie Banku z tytułu powyższych kredytów wynosi 96 499 879 zł. Jednocześnie informujemy, że Kredytobiorca nie wyraził zgody na podanie do publicznej wiadomości jego nazwy – umowa znacząca;
 - 10) Umowa pożyczki syndykowanej zawarta w dniu 19 sierpnia 2005 r. przez pożyczkodawców z dziesięcioma bankami, które postawiły do dyspozycji BOŚ S.A. środki w wysokości CHF 125 mln (324,5 mln zł. – wg. kursu średniego NBP: 2,5960 zł.) na okres 5 lat na finansowanie potrzeb Banku. Agentami pożyczki są Bayerische Landesbank, Monachium i Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG, Wiedeń. Pożyczka ta jest oprocentowana według stopy bazowej LIBOR + marża – umowa znacząca;
 - 11) Umowa konsorcjum z dnia 14 czerwca 2005 r. zawarta z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Umowa została zawarta w celu wspólnego dofinansowania budowy parku elektrowni wiatrowych. Na podstawie przedmiotowej umowy Oddział BOŚ S.A. w Koszalinie w dniu 15 czerwca 2005 r. podpisał umowę kredytu konsorcjalnego, inwestycyjnego w kwocie 181 966 000 zł, w tym ze środków BOŚ S.A. – 56 966 000 zł. Kredyt został udzielony na okres do 30 września 2018 r. Nakłady inwestycyjne zadania inwestycyjnego będą współfinansowane z dotacji UE udzielonej w ramach SPO WKP w wysokości 33 000 000 zł. Pod powyższą dotację Oddział Banku w Koszalinie w dniu 27 czerwca 2005 r. udzielił kredytu pomostowego w wysokości 33 000 000 zł z terminem spłaty do 30 lipca 2006 r. Kredytobiorca nie wyraził zgody na podanie do publicznej wiadomości jego nazwy. Łączne zaangażowanie Banku z tytułu powyższych kredytów wynosi 89 966 000 zł. – umowa znacząca;
 - 12) Umowa konsorcjum z dnia 18 maja 2005 r. zawarta z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Umowa została zawarta w celu wspólnego finansowania zadania inwestycyjnego związanego ze zmianą technologii produkcji. Na podstawie ww. umowy Oddział Banku we Włocławku w dniu 21 czerwca 2005 r. podpisał umowę kredytu preferencyjnego związanego z ochroną Środowiska w kwocie 63 000 000 zł, w tym ze środków BOŚ S.A. – 16 000 000 zł. Kredyt został udzielony na okres do 30 marca 2011 r.;
 - 13) Umowa zawarta w dniu 22 października 2004 r. z IBM Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest dostarczanie, wykonanie i wdrożenie przez IBM Centralnego Systemu Informatycznego. Umowa: odpowiada wymogom wynikającym z Prawa bankowego w zakresie tzw. outsourcingu, określa termin wdrożenia CSI na 20 miesięcy od daty podpisania umowy,

- poddana jest prawu polskiemu (z późniejszymi zmianami); - umowa znacząca;
- 14) Umowa zawarta w dniu 9 sierpnia 2004 r. z NFOŚiGW w Warszawie na udzielanie przez BOŚ S.A. ze środków NFOŚiGW kredytów preferencyjnych na zadania związane z ochroną środowiska w ramach linii kredytowych (z późniejszymi zmianami). Umowa została zawarta w wyniku przeprowadzenia postępowania o udzielenie zamówienia publicznego w trybie przetargu nieograniczonego. Na mocy tej umowy NFOŚiGW postawił do dyspozycji BOŚ S.A. kwotę 240 000 000 zł. Kredyty będą wypłacane przez 2 lata licząc od dnia podpisania umowy z NFOŚiGW. Umowa została zawarta na okres do 9 sierpnia 2011 r. - umowa znacząca;
 - 15) Umowa zawarta w dniu 3 sierpnia 2004 r. pomiędzy ELEWARR Sp. z o.o. w Warszawie, a II Oddziałem BOŚ S.A. w Warszawie. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Bank kredytu preferencyjnego na skup i przechowanie zbóż ze zbiorów 2004 r. od producentów krajowych. Kredyt został udzielony na okres od dnia 3 sierpnia 2004 r. do dnia 31 maja 2005 r. w kwocie 60 mln zł. Warunki finansowe umowy o kredyt preferencyjny są zgodne z umową z dnia 30 lipca 2004 r. zawartą przez BOŚ S.A. z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa - umowa znacząca;
 - 16) Umowa konsorcjum zawarta w dniu 10 maja 2004 r. pomiędzy BOŚ S.A., Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, a Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Szczecinie. Umowa została zawarta w celu wspólnego finansowania zadania inwestycyjnego pn. "Poprawa jakości wody w Szczecinie" realizowanego przez ZWIK Szczecin. Na podstawie umowy został udzielony kredyt w wysokości 411 mln zł, w tym udział BOŚ S.A. w konsorcjum wyniesie 110 mln zł. Nakłady na inwestycję są współfinansowane z dotacji UE, udzielonej w ramach programu ISPA. Okres spłaty kredytu ustalono na 2023 rok - umowa znacząca;
 - 17) Umowa zawarta w dniu 18 grudnia 2003 r. pomiędzy BOŚ S.A. a Erste Bank Wiedeń. Umowa dotyczy udzielenia pożyczki w wysokości 5 mln EUR na okres trzech lat z przeznaczeniem na finansowanie potrzeb Banku;
 - 18) Umowa zawarta w dniu 21 października 2003 r., z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie na udzielanie przez BOŚ S.A. ze środków NFOŚiGW kredytów preferencyjnych na zadania związane z ochroną środowiska w ramach linii kredytowych (z późniejszymi zmianami). Na mocy tej umowy NFOŚiGW postawił do dyspozycji BOŚ S.A. kwotę 220 000 000 zł, przeznaczoną na udzielanie kredytów na ww. zadania. Kredyty będą wypłacane przez 3 lata licząc od dnia podpisania umowy. Umowa została zawarta na okres do 22 października 2006 r.;
 - 19) Umowa zawarta w dniu 11 września 2003 r., z Europejskim Funduszem Rozwoju Wsi Polskiej – Counterpart Fund (z późniejszymi zmianami). Umowa o współpracy w zakresie kredytowania inwestycji budowy, modernizacji i remontu dróg publicznych na terenach zamiejskich. Na podstawie tej umowy Bank udziela kredytów ze środków Funduszu. Umowa została zawarta na czas nieokreślony;
 - 20) Umowa linii kredytowej zawarta w dniu 18 lipca 2003 r., z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym. EBI postawił do dyspozycji BOŚ S.A. środki w wysokości 50 mln EUR na okres 12 lat przeznaczone dla małych i średnich firm oraz jednostek samorządu terytorialnego. Kredyt będzie wykorzystany w transzach i będzie poręczony przez Skarb Państwa (w dniu 26 stycznia 2004 r. Skarb Państwa udzielił EBI gwarancji spłaty kredytów w wysokości 50 mln EUR – termin ważności gwarancji upływa 31 grudnia 2017 r.). Podpisana umowa jest pierwszą transzą linii i opiewa na 20 mln EUR;
 - 21) Umowa linii kredytowej zawarta w dniu 2 lipca 2003 r., z Bankiem Rozwoju Rady Europy, który postawił do dyspozycji BOŚ S.A. środki w wysokości 50 mln EUR na okres 15 lat przeznaczone dla jednostek samorządu terytorialnego. Kredyt będzie wykorzystany w transzach i jest poręczony przez Skarb Państwa;
W dniu 18 grudnia 2003 r. Skarb Państwa, reprezentowany z upoważnienia Rady Ministrów przez Ministra Finansów, udzielił Bankowi Rozwoju Rady Europy gwarancji spłaty kredytu w wysokości 15 000 000 EUR (pierwsza transza kredytu), zaciągniętego przez BOŚ S.A. na utworzenie linii kredytowych w celu współfinansowania przedsięwzięć inwestycyjnych jednostek samorządu terytorialnego oraz małych i średnich przedsiębiorców. Termin ważności gwarancji upływa 30 czerwca 2019 r. W dniu 22 czerwca 2006 r. została zawarta Umowa Uzupełniająca nr 2 dotycząca wykorzystywania przez BOŚ S.A. drugiej transzy kredytu w wysokości 35 mln EUR;
 - 22) Umowa pożyczki klubowej zawarta w dniu 26 czerwca 2003 r. pomiędzy BOŚ S.A. a czterema bankami zagranicznymi, które postawiły do dyspozycji BOŚ S.A. środki w wysokości 15 mln EUR na okres 3 lat na finansowanie potrzeb Banku. Agentem pożyczki jest Bank Austria Creditanstalt AG, Wiedeń;
 - 23) Umowa zawarta w dniu 31 grudnia 2002 r., w sprawie udzielania przez Bank Ochrony Środowiska

- S.A., ze środków Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej kredytów preferencyjnych na finansowanie inwestycji w zakresie odnawialnych źródeł energii (z późniejszymi zmianami) - kredyty spłacane;
- 24) Umowa kredytowa zawarta w dniu 4 grudnia 2002 r. zawarta w pomiędzy BOŚ S.A. a Nordic Investment Bank, który udzielił BOŚ S.A. kredytu w wysokości 10 mln EUR na okres 7 lat;
 - 25) Umowa kredytowa z dnia 28 listopada 2001 r., zawarta pomiędzy BOŚ S.A. a Kreditanstalt für Wiederaufbau, Frankfurt na kwotę 10 000 000 EUR;
 - 26) Umowa kredytowa z dnia 22 sierpnia 2001 r., pomiędzy BOŚ S.A. a HSH Nordbank (dawniej Landesbank Schleswig – Holstein Girozentrale - Kiel), na kwotę 36 000 000 EUR, na okres 5 lat;
 - 27) Umowa z dnia 26 czerwca 2001 r., w sprawie udzielania przez Bank Ochrony Środowiska S.A. ze środków Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej kredytów preferencyjnych na zadania związane z ochroną środowiska w ramach linii kredytowych (z późniejszymi zmianami);
 - 28) Umowa kredytowa z dnia 25 kwietnia 2001 r. pomiędzy BOŚ S.A. a Kreditanstalt für Wiederaufbau, Frankfurt na kwotę 9 500 000 EUR;
 - 29) Umowa kredytowa z dnia 18 kwietnia 2000 r., pomiędzy BOŚ S.A. a Kreditanstalt für Wiederaufbau, Frankfurt na kwotę 9 130 000 EUR.

6.3. Umowy z Bankiem Centralnym i organami nadzoru

- 1) Umowa z NBP zawarta w dniu 3 marca 2005 r. w sprawie warunków otwierania i prowadzenia rachunku RTGS w systemie Sorbnet-Euro (z późniejszymi zmianami).
- 2) Umowa z NBP zawarta w dniu 15 grudnia 2003 r. o udzielanie kredytu lombardowego i o zastaw zabezpieczający ten kredyt;
- 3) Umowa z NBP o udzielanie kredytu technicznego i przenoszenie praw ze skarbowych papierów wartościowych zawarta w dniu 25 listopada 2003 r.;
- 4) Umowa z NBP zawarta w dniu 9 października 2003 r. o prowadzenie rachunku i konta depozytowego papierów wartościowych w Rejestrze Papierów Wartościowych;
- 5) Umowa rachunku lokaty terminowej banku w złotych w NBP zawarta w dniu 13 grudnia 2001 r.;
- 6) Umowa rachunku bankowego zawarta w dniu 30 czerwca 2000 r. między NBP a BOŚ S.A. (z późniejszymi zmianami).

6.4. Pozostałe umowy

- 1) Umowa zawarta w dniu 31 stycznia 2005 r. dotycząca uczestnictwa w systemie rozliczania zleceń płatniczych w euro EuroElixir prowadzonym przez Krajową Izbę Rozliczeniową;
- 2) Umowa zawarta w dniu 5 października 2004 r. dotycząca uczestnictwa w systemie rozliczania zleceń płatniczych w złotych ELIXIR prowadzonym przez Krajową Izbę Rozliczeniową;
- 3) Umowa zawarta w dniu 10 lutego 2004 r. z Międzybankowym Centrum Gotówki Sp. z o.o. w sprawie obsługi gotówki - świadczenie usług w zakresie odprowadzenia wartości pieniężnych, ich liczenia, sortowania oraz zasilania w wartości pieniężne (z późniejszymi zmianami);
- 4) Umowa zawarta w dniu 8 grudnia 2003 r. w sprawie wykonywania usług związanych z ochroną osób i mienia dla BOŚ S.A. z "Impel Security Polska" Sp. z o.o. (z późniejszymi zmianami);
- 5) Umowa zawarta w dniu 15 maja 2002 r., pomiędzy Prebon Yamane (Polska) Sp. z o.o. a BOŚ S.A., dotycząca pośrednictwa w transakcjach zawieranych przez Bank na zagranicznych i krajowym rynku pieniężnym;
- 6) Umowa zawarta w dniu 16 kwietnia 2002 r., pomiędzy Garban (Poland) Sp. z o.o. a BOŚ S.A. o świadczenie usług pośrednictwa finansowego na rynku pieniężnym;
- 7) Umowa z dnia 6 lutego 2002 r., pomiędzy BOŚ S.A. a PolCard S.A., dotycząca współpracy w zakresie personalizacji dla Banku kart IAPA i kart Priority Pass (z późniejszymi zmianami);
- 8) Umowa zawarta w dniu 20 września 2000 r. z PolCard S.A. w sprawie współpracy w zakresie wydawania i obsługi kart Maestro wydawanych w ramach systemu Europay International oraz rozliczania transakcji dokonywanych przy ich użyciu (z późniejszymi zmianami);
- 9) Umowa zawarta w dniu 12 czerwca 1998 r. z PolCard S.A. w sprawie wykorzystywania Krajowego Systemu Rozliczeń do przetwarzania i rozliczania transakcji dokonanych na terenie Polski przy użyciu kart bankowych wydanych w Polsce w trybie rozliczeń kwotami netto;
- 10) Umowa zawarta w dniu 12 czerwca 1998 r. z PolCard S.A. w sprawie współpracy w zakresie wydawania kart Eurocard/MasterCard oraz obsługi i rozliczania transakcji dokonanych przy ich użyciu (z późniejszymi zmianami);

- 11) Umowa zawarta w dniu 30 marca 1998 r. z VISA INTERNATIONAL SERVICE ASSOCIATION w sprawie członkostwa i licencji na używanie znaku handlowego (Zmiana Umowy Członkostwa z dnia 22 czerwca 2004 r.).

6.5. Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

6.5.1. Umowy o dokonanie badań sprawozdań finansowych

- 1) Umowa zawarta w dniu 1 czerwca 2006 r. z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.
Przedmiotem umowy jest badanie sprawozdania finansowego oraz dokonanie śródrocznego badania sprawozdania finansowego. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzone zostanie w terminie: od 1 listopada 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. (badanie wstępne) oraz od 3 stycznia 2007 r. do 31 marca 2007 r. (badanie końcowe). Przegląd sprawozdań finansowych przeprowadzony zostanie w terminie od 5 czerwca 2006 r. do 30 września 2006 r.;
- 2) Umowa zawarta w dniu 18 lipca 2005 r. z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. (z późniejszymi zmianami),
Przedmiotem umowy jest badanie sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego. Badanie półroczne przeprowadzone zostanie w terminie od 13 czerwca 2005 r. do 30 września 2005 r. Badanie roczne przeprowadzone zostanie w terminie od 1 listopada 2005 r. do 31 marca 2006 r.

6.5.2. Pozostałe umowy z podmiotem uprawnionym do badań sprawozdań finansowych

- 1) Umowa o świadczenie usług doradztwa w zakresie organizacji i informatyzacji rachunkowości zawarta w dniu 23 czerwca 2006 r. z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.
- 2) Umowa o świadczenie usług w zakresie doradztwa podatkowego zawarta w dniu 7 listopada 2005 r. z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.;
- 3) Umowa zawarta w dniu 12 stycznia 2005 r. z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. w zakresie doradztwa podatkowego. Umowa będzie obowiązywać w terminie od 13 stycznia 2005 r. do 12 stycznia 2006 r.

II. WYNIKI FINANSOWE GRUPY

1. BILANS

Suma bilansowa Grupy była wyższa o 762,1 mln zł w porównaniu do stanu na koniec 2005 r. Po stronie pasywnej odnotowano głównie wzrost zobowiązań klientów, natomiast po stronie aktywnej nastąpił głównie wzrost w pozycji inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe oraz pozycji kasa, środki w banku centralnym.

1.1. Aktywa i pasywa z punktu widzenia płynności

Z uwagi na fakt, że w skład Grupy Kapitałowej wchodzi tylko DM BOŚ S.A., którego skala działalności jest niewielka w porównaniu z aktywami grupy, decydujący wpływ na płynność grupy ma płynność Banku. Należy jednak podkreślić, że DM BOŚ S.A. posiada odpowiednie zapasy aktywów płynnych (w dużej mierze lokowanych w BOŚ S.A.) dla realizacji wszystkich swoich zobowiązań.

Dopasowanie lub kontrolowane niedopasowanie terminów zapadalności i stóp procentowych aktywów i zobowiązań ma podstawowe znaczenie dla Zarządzania Bankiem. Kompletnie dopasowanie wszystkich pozycji zdarza się w bankach bardzo rzadko, ponieważ transakcje zawierane są często na nieokreślone terminy i są zróżnicowane pod względem rodzaju. Bank stosuje zweryfikowane modele pozwalające ocenić maksymalny bezpieczny poziom zróżnicowania struktury terminowej.

Wymogi w zakresie płynności dotyczące obsługi gwarancji, otwartych linii kredytowych i akredytyw są znacznie niższe niż nominalna wartość zobowiązania, z uwagi na fakt, że część zobowiązań dotycząca udzielenia kredytu nie zostanie nigdy wykorzystana a prawdopodobieństwo realizacji gwarancji, jak wynika z prowadzonych analiz, jest bardzo niskie (nie przekracza 5%).

W związku z powyższym na bazie przeprowadzonych analiz (uwzględniających prawdopodobieństwo ponownego ulokowania środków o bliskim terminie zapadalności) Zarząd Banku ustala minimalne limity środków jakie muszą być dostępne w celu zabezpieczenia sytuacji płynnościowej Banku, a tym samym zaspokojenia potrzeb klientów.

1.2. Pasywa Grupy

1.2.1. Zmiany w strukturze pasywów

Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2006		31.12.2005		Dynamika 31.12.05=100
		tys. zł	%	tys. zł	%	
1.	Zobowiązania wobec BC	220	0,0	170	0,0	129,4
2.	Zobowiązania wobec innych banków	972 851	11,8	955 123	12,7	101,9
3.	Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	3 159	0,0	137	0,0	2 305,8
4.	Zobowiązania wobec klientów	6 539 860	79,1	5 771 200	76,9	113,3
5.	Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych	416	0,0	439	0,0	94,8
6.	Rezerwy	54 206	0,7	55 581	0,7	97,5
7.	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 331	0,0	12 782	0,2	10,4
8.	Pozostałe zobowiązania	46 537	0,6	82 533	1,1	56,4
9.	Kapitał własny *	621 122	7,5	582 352	7,8	106,7
10.	Wynik finansowy netto roku bieżącego	24 249	0,3	41 533	0,6	x
PASYWA RAZEM		8 263 951	100,0	7 501 850	100,0	110,2

* łącznie z niepodzielonym wynikiem finansowym z lat ubiegłych, z wyłączeniem wyniku finansowego roku bieżącego

Głównym źródłem finansowania działalności Grupy w I półroczu 2006 r. były zobowiązania wobec klientów oraz zobowiązania wobec innych banków, które stanowiły 90,9% pasywów Banku. Wzrost zobowiązań wobec klientów w stosunku do końca 2005 r. wynikał głównie ze wzrostu depozytów BOŚ S.A. i to zarówno depozytów sektora budżetowego, podmiotów gospodarczych, jak i osób prywatnych. Wzrost kapitałów własnych Grupy wynika przede wszystkim z dokonanego podziału zysku Banku za 2005 r.

1.2.2. Źródła finansowania działalności Grupy

Główne źródło finansowania działalności Grupy stanowi baza depozytowa BOŚ S.A., w tym:

- środki depozytowe pozyskiwane przez sieć placówek Banku,
- środki pozyskane z rynku międzybankowego (depozyty bankowe oraz kredyty długoterminowe),
- środki pozyskane od obcych donatorów na działalność kredytową (Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, Wojewódzkie Fundusze Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej oraz Europejski Fundusz Rozwoju Wsi Polskiej).

Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2006		31.12.2005		Dynamika 31.12.2005=100
		tys. zł	%	tys. zł	%	
I.	BOŚ S.A.	7 461 475	99,3	6 672 222	99,2	111,8
1.	Baza depozytowa	7 446 220	99,1	6 653 678	98,9	111,9
a.	Zobowiązania wobec innych Banków (kapitał)	973 367	13,0	955 388	14,2	101,9
b.	Zobowiązania wobec klientów (kapitał) *	5 945 137	79,1	5 118 371	76,1	116,2
c.	Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych (kapitał)	365	0,0	386	0,0	94,7
d.	Środki od obcych donatorów	527 351	7,0	579 533	8,6	91,0
2.	Pozostałe zobowiązania **	2 508	0,0	540	0,0	464,3
3.	Korekta z tytułu prowizji do rozliczenia w czasie ***	-4 937	-0,1	-3 826	0,0	x
4.	Odsetki	17 683	0,3	21 830	0,3	81,0
II.	DM BOŚ S.A. ****	198 161	2,7	164 678	2,4	120,3
III.	Korekty konsolidacyjne	-146 629	-2,0	-110 118	-1,6	133,2
ŹRÓDŁA FINANSOWANIA OGÓŁEM*****		7 513 007	100,0	6 726 782	100,0	111,7

* z wyłączeniem środków od obcych donatorów (poz.1d.) oraz pozostałych zobowiązań (poz. 2)

** środki w drodze i inne zobowiązania

*** wartość prowizji do rozliczenia w czasie od zaciągniętych kredytów, pożyczek i gwarancji

**** bez korekt konsolidacyjnych

***** źródła finansowania razem stanowią sumę 3 pozycji skonsolidowanego bilansu Grupy Kapitałowej, tj: zobowiązań wobec innych banków, zobowiązań wobec klientów oraz zobowiązań z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych

1.2.3. Baza depozytowa Banku

Baza depozytowa jest podstawowym i głównym źródłem finansowania działalności Banku, a jej wielkość determinuje skalę działalności dochodowej Banku.

Baza depozytowa ogółem Banku (kapitał bez odsetek) w I półroczu 2006 r. wzrosła o 792,5 mln zł, natomiast w porównaniu do stanu na koniec I półrocza ubiegłego roku była wyższa o 1 595,0 mln zł.

Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2006		31.12.2005		30.06.2005		Dynamika	
		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	31.12.05	30.06.05
1. STRUKTURA TERMINOWA									
a	środki bieżące	1 006 570	13,5	764 492	11,5	929 892	15,8	131,7	108,2
b	overnight	562 280	7,6	728 033	10,9	594 144	10,2	77,2	94,6
c	środki terminowe	5 877 370	78,9	5 161 153	77,6	4 327 207	74,0	113,9	135,8
2. STRUKTURA WALUTOWA									
a	w PLN	5 952 806	79,9	5 274 382	79,3	4 815 602	82,3	112,9	123,6
b	w walutach obcych	1 493 414	20,1	1 379 296	20,7	1 035 641	17,7	108,3	144,2
DEPOZYTY OGÓŁEM *		7 446 220	100,0	6 653 678	100,0	5 851 243	100,0	111,9	127,3

* wraz ze środkami powierzonymi na kredyty, lokatami międzybankowymi, kredytami od banków zagranicznych, Bankowymi Papierami Wartościowymi "Ekobonus". Depozyty ogółem nie uwzględniają pozostającej do rozliczenia według efektywnej stopy procentowej prowizji.

W strukturze walutowej szybciej wzrastały depozyty złotowe niż walutowe. Natomiast w strukturze terminowej depozytów dominujący udział nadal miały depozyty terminowe, jednak dynamika ich wzrostu była niższa niż dynamika depozytów bieżących.

Wysoka atrakcyjność oferty Banku spowodowała, iż środki depozytowe pozyskane przez sieć placówek Banku na rynkach lokalnych dynamicznie wzrastały, a ich udział w strukturze bazy depozytowej ogółem na koniec I półrocza 2006 r. wyniósł 76,4%, wobec 73,3% na koniec 2005 r. i 78,7% na koniec I półrocza 2005 r.

Wzrost depozytów pozyskiwanych od sektora budżetowego, podmiotów gospodarczych, jak również od osób fizycznych świadczy o wysokiej atrakcyjności oferty Banku oraz skutecznej działalności marketingowej.

W bazie depozytowej ogółem, w porównaniu do stanu na koniec I półrocza 2005 r. najwyższy nominalny wzrost odnotowano w grupie depozytów podmiotów gospodarczych oraz sektora budżetowego, w strukturze walutowej wzrost zarówno depozytów złotych, jak i depozytów walutowych, natomiast w strukturze terminowej wzrost depozytów terminowych i środków bieżących przy spadku środków overnight.

Największa koncentracja w zakresie pozyskiwanych środków przez placówki Banku na koniec I półrocza 2006 r. wystąpiła w województwach: mazowieckim, śląskim oraz małopolskim (szersza informacja w rozdziale I. p. 5.4. Koncentracja geograficzna).

Przeciętna podstawowa stopa oprocentowania tych środków w I półroczu 2006 r. ukształtowała się na poziomie 3,06% (4,38% w I półroczu 2005 r.), przy czym dla depozytów złotych wyniosła 3,19% (4,65% w I półroczu 2005 r.), a depozytów walutowych 1,56% (1,28 w I półroczu 2005 r.).

1.2.4. Informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności oraz o udzielonych poręczeniach lub gwarancjach

Umowy dotyczące zaciągniętych kredytów i pożyczek:

- 1) W dniu 12 maja 2006 r. Bank podpisał Umowę pożyczki syndykowanej z siedmioma bankami, które postawiły do dyspozycji BOŚ S.A. środki w wysokości 80 mln CHF na okres 5 lat na finansowanie potrzeb Banku. Agentami pożyczki są Bank Austria Creditanstalt AG i HSH Nordbank AG.
- 2) W dniu 19 sierpnia 2005 r. Bank podpisał umowę pożyczki syndykowanej z dziesięcioma zagranicznymi instytucjami finansowymi na kwotę 125 mln CHF na okres 5 lat. Agentami tej pożyczki są Bayerische Landesbank, Monachium i Ersted Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG, Wiedeń (szerzej w rozdziale I. p. 6.2. Umowy współpracy lub kooperacji z Bankiem).
- 3) Umowa linii kredytowej zawarta w dniu 18 lipca 2003 r., z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym. EBI postawił do dyspozycji BOŚ S.A. środki w wysokości 50 mln EUR. Skarb Państwa udzielił EBI gwarancji spłaty kredytów w wysokości 50 mln EUR – termin ważności gwarancji upływa 31 grudnia 2017 r.). Podpisana umowa jest pierwszą transzą linii i opiewa na 20 mln EUR (szerzej w rozdziale I. p. 6.2. Umowy współpracy lub kooperacji z Bankiem).
- 4) Umowa linii kredytowej zawarta w dniu 2 lipca 2003 r., z Bankiem Rozwoju Rady Europy, który postawił do dyspozycji BOŚ S.A. środki w wysokości 50 mln EUR na okres 15 lat przeznaczone dla jednostek samorządu terytorialnego. Kredyt będzie wykorzystany w transzach i jest poręczony

przez Skarb Państwa (szerzej w rozdziale I. p. 6.2. Umowy współpracy lub kooperacji z Bankiem).

1.2.5. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, poręczeniach i gwarancji, nie dotyczących działalności operacyjnej Grupy

W I półroczu 2006 r. BOŚ S.A. jako podmiot dominujący nie zaciągał kredytów, pożyczek, nie otrzymał poręczeń i gwarancji nie dotyczących działalności operacyjnej Banku.

1.2.6. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych

W I połowie 2006 r. Bank nie korzystał ze środków pozyskanych w drodze emisji akcji lub innych papierów wartościowych.

1.3. Aktywa Grupy

1.3.1. Zmiany w strukturze aktywów

Największy udział w aktywach Grupy stanowiły kredyty i pożyczki udzielone klientom oraz inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe, których łączny udział wynosił 87,1%, wobec 91,7% na koniec 2005 r.

Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2006		31.12.2005		Dynamika 31.12.05=100
		tys. zł	%	tys. zł	%	
1.	Kasa, środki w BC	495 434	6,0	114 325	1,5	433,4
2.	Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	138 425	1,7	198 184	2,6	69,8
3.	Inne lokaty na rynku pieniężnym	91 587	1,1	94 995	1,3	96,4
4.	Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	571	0,0	378	0,0	151,1
5.	Pochodne instrumenty finansowe	3 042	0,0	13 464	0,2	22,6
6.	Kredyty i pożyczki udzielone klientom	5 626 885	68,1	5 739 480	76,4	98,0
7.	Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe	1 569 178	19,0	1 144 337	15,3	137,1
8.	Aktywa zastawione	132 771	1,6	0	0,0	x
9.	Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3 622	0,0	0	0,0	x
10.	Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne oraz nieruchomości inwestycyjne	178 695	2,2	172 271	2,3	103,7
11.	Aktywa z tytułu podatku dochodowego	10 488	0,1	12 983	0,2	80,8
12.	Inne aktywa	13 253	0,2	11 433	0,2	115,9
AKTYWA RAZEM		8 263 951	100,0	7 501 850	100,0	110,2

W porównaniu do stanu na koniec 2005 r. aktywa zwiększyły się o 10,2%. W ich strukturze wzrost odnotowano w pozycji inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe (efekt ulokowania środków depozytowych pozyskanych od klientów przez Bank w ostatnim kwartale w dłużne papiery wartościowe) oraz pozycji kasa operacje z Bankiem Centralnym (stan przejściowy wynikający z dużej redukcji operacji otwartego rynku). Zwiększeniu stanu aktywów nie towarzyszył wzrost kredytów i pożyczek (spadek o 2%). W rezultacie, ich udział w aktywach zmniejszył się o 8,3 p.p.

1.3.2. Charakterystyka polityki kredytowej Banku

Celem BOŚ S.A. w pierwszym półroczu roku 2006 w zakresie działalności kredytowej było kształtowanie takiego wolumenu i struktury portfela kredytowego, które zapewniłyby realizację planowanych zadań biznesowych Banku, w warunkach akceptowalnego poziomu ryzyka.

Służyło temu kształtowanie zdywersyfikowanego portfela kredytowego, ze znaczącym udziałem małych i średnich firm, mikroprzedsiębiorstw. Dążono do zintensyfikowania kredytowania celów i zadań proekologicznych. Zdefiniowano rynki docelowe, rozwijano finansowanie potrzeb inwestycyjnych i bieżącej działalności podmiotów gospodarczych oraz kredytowanie hipoteczne i detaliczne nie związane z zaspokajaniem potrzeb mieszkaniowych. Oferta produktów dostosowana była do poszczególnych segmentów rynku, zasady indywidualnej obsługi stosowane były wobec klientów o szczególnym znaczeniu dla Banku. Podjęto działania dla zwiększenia efektywności działalności windykacyjnej.

Bank - jako sygnatariusz Deklaracji ONZ „Bankowość a Środowisko” - nie udzielał kredytów na przedsięwzięcia, które stanowiłyby potencjalne źródło degradacji środowiska naturalnego.

W obszarze zarządzania ryzykiem kredytowym rozpoznawano ryzyko towarzyszące działalności kredytowej i podejmowano działania dla jego kwantyfikowania i optymalizacji. Podstawową zasadą ograniczania ryzyka działalności kredytowej było przestrzeganie obowiązujących procedur.

Bank uzależniał przyznanie kredytu od zdolności kredytowej kredytobiorcy, czyli zdolności do spłaty zaciągniętego kredytu wraz z odsetkami w terminach określonych w umowie. Podstawą oceny ryzyka kredytowego była ocena ratingowa klienta i transakcji. Bank przyjmował zabezpieczenia, które powinny zapewniać odzyskanie kwoty wierzytelności wraz z prowizją, odsetkami i ewentualnymi kosztami dochodzenia należności w przypadku, gdyby kredytobiorca nie regulował dobrowolnie tych płatności. Ocena ryzyka kredytowego pojedynczego podmiotu dokonywana była na tle sytuacji ekonomicznej branży, lokalnego rynku i kraju. Aby wiązać ryzyko klienta z ryzykiem całej gospodarki monitorowane były wybrane jej makroparametry.

Bank zmniejszał ryzyko poprzez kredytowanie klientów, z którymi współpracował od dłuższego czasu oraz wnikliwą ocenę i ostrożność w kredytowaniu nowych klientów. Szczególnie istotne znaczenie dla obniżania ryzyka działalności kredytowej miało obowiązkowe monitorowanie sytuacji finansowej klienta i ryzyka transakcji kredytowej.

W celu usprawnienia procesu zarządzania ryzykiem kredytowym Bank zakupił informatyczny system zarządzania ryzykiem kredytowym. Bank wdrażał postanowienia Nowej Umowy Kapitałowej (określające podstawowe wymogi zabezpieczenia kapitałowego przed ryzykiem kredytowym, rynkowym i operacyjnym) oraz Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Bank w swoich działaniach kredytowych ściśle przestrzegał postanowień „Prawa bankowego” i uchwał Komisji Nadzoru Bankowego, wewnętrznych procedur i reguł sztuki bankowej.

Bank rozwijał współpracę z bankami europejskimi w zakresie obsługi ich linii kredytowych, przygotowany jest do udzielania kredytów na finansowanie projektów objętych programami unijnymi i do obsługi klientów z obszaru Unii Europejskiej, zainteresowanych jego misją ekologiczną.

1.3.3. Struktura udzielonych kredytów w okresie sprawozdawczym

W I połowie 2006 roku Bank udzielił 6 087 kredytów i pożyczek na kwotę 850,1 mln zł. W analogicznym okresie roku ubiegłego BOŚ S.A. udzielił 10 246 kredytów i pożyczek na kwotę 1 806,6 mln zł. Należy jednak zaznaczyć, iż akcja kredytowa w I półroczu 2005 r. obejmowała również kredyty udzielone na zakup akcji Grupy LOTOS S.A. w wysokości 642 mln zł.

Struktura kredytów udzielonych (w ujęciu wartościowym) w I półroczu br. przedstawia się następująco:

- 57,7 % stanowiły kredyty inwestycyjne (w tym 13,6% kredyty na cele mieszkaniowe udzielone klientom indywidualnym),
- 40,6 % kredyty obrotowe na działalność gospodarczą,
- 1,5% kredyty konsumpcyjne i pożyczki,
- 0,2% wykup wierzytelności.

W I półroczu 2006 r. na cele proekologiczne udzielono (łącznie ze środkami powierzonymi w kredytach konsorcjalnych) 840 kredytów w łącznej wysokości 294,3 mln zł, wobec 1 503 kredytów w wysokości 518,2 mln zł udzielonych w analogicznym okresie roku ubiegłego. W I połowie br. BOŚ S.A. udzielił 345 kredytów preferencyjnych na kwotę 83,8 mln zł. W ramach kredytów komercyjnych proekologicznych (495 kredytów; 96,9 mln zł), współfinansowano głównie przedsięwzięcia termomodernizacyjne (356 kredytów; 81,6 mln zł). Obniżenie wysokości udzielonych w I półroczu br. kredytów proekologicznych w stosunku do I półrocza 2005 r. wynikało m.in. rozdysponowania już w roku ubiegłym postawionych przez NFOŚiGW środków w ramach linii kredytowych na lata 2004-2006.

1.3.4. Kredyty i pożyczki

Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2006	31.12.2005	Zmiana (+/-)
		tys. zł		tys. zł
1.	Zadłużenie kredytowe BOŚ S.A. - kapitał	5 914 560	6 031 520	-116 960
2.	Odsetki, dyskonto, prowizje ESP	-12 327	-14 494	2 167
3.	Eliminacje	-1 680	-1 995	315
4.	Kredyty i pożyczki brutto	5 900 553	6 015 031	-114 478
5.	Pozostałe należności	81 524	84 673	-3 149
6.	Odpisy aktualizujące kredyty i pożyczki udzielone klientom	-355 192	-360 224	5 032
Kredyty i pożyczki udzielone klientom		5 626 885	5 739 480	-112 595

Na poziom działalności kredytowej Grupy miało wpływ przede wszystkim zadłużenie kredytowe Banku.

Wartość bilansowa kredytów i pożyczek udzielonych klientom Grupy na koniec I półrocza 2006 r. w porównaniu do stanu na koniec 2005 r. była niższa o 112,6 mln zł, głównie na skutek spadku o 130,5 mln zł kredytów obrotowych na działalność gospodarczą, przy wzroście o 54,0 mln zł kredytów inwestycyjnych pozaekologicznych, przede wszystkim kredytów mieszkaniowych. W porównaniu do stanu na koniec analogicznego okresu roku ubiegłego wzrósł stan kredytów inwestycyjnych udzielanych zarówno na cele proekologiczne i jak i pozostałe.

W strukturze podmiotowej spadek miał miejsce w grupie kredytów dla podmiotów gospodarczych oraz sektora budżetowego. Największy nominalny przyrost zadłużenia kredytowego odnotowano w grupie kredytów dla osób fizycznych (głównie kredytów mieszkaniowych) zarówno w stosunku do stanu na koniec 2005 r. jak i koniec I półrocza 2005 r. Na skutek tego znaczny wzrost portfela kredytowego zanotowano w segmencie detalicznym.

W strukturze walutowej nastąpił wzrost udziału kredytów walutowych (głównie kredyty w CHF) zarówno w porównaniu do stanu na koniec 2005 r. jak i stanu na koniec analogicznego okresu roku ubiegłego. Jednak w I półroczu 2006 r. doszło do wyhamowania tempa wzrostu kredytów walutowych w związku z działaniami mającymi na celu zmniejszenie ryzyka walutowego Banku.

Na koniec I półrocza 2006 r. największa koncentracja w zakresie zadłużenia kredytowego występowała w województwach: mazowieckim, śląskim oraz małopolskim.

Przeciętna podstawowa stopa oprocentowania kredytów udzielonych ze środków własnych Banku wyniosła w I półroczu 2006 r. 5,03% (6,81% w I półroczu 2005 r.), a po wyłączeniu kredytów zagrożonych 5,63% (7,85% w I półroczu 2005 r.).

Zadłużenie kredytowe ogółem według terminów zapadalności przedstawia poniższe zestawienie.

Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2006	
		tys. zł	%
1.	Do 1 roku	1 637 767	27,7
2.	Od 1 roku do 5 lat	1 910 370	32,3
3.	Powyżej 5 lat	1 790 104	30,3
4.	Dla których termin zapadalności upłynął	576 319	9,7
ZADŁUŻENIE KREDYTOWE RAZEM		5 914 560	100,0

*wartość brutto kredytów dla potrzeb sprawozdania Zarządu nie uwzględnia pozostających do rozliczenia według efektywnej stopy procentowej prowizji oraz dyskonta.

Szczegółowe omówienie działalności kredytowej Banku opracowano w Sprawozdaniu za I półrocze 2006 r. (SAB-P/2006).

1.3.5. Informacje o udzielonych pożyczkach, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach z uwzględnieniem jednostek powiązanych

Na koniec I półrocza 2006 r. należności brutto (bez odsetek i rezerw) Banku od jednostek powiązanych wyniosły: Dom Maklerski BOŚ S.A. 1,4 mln zł, TIL EKOLEASING S.A. (w upadłości) 19,7 mln zł.

Zadłużenie kredytowe udzielone jednostkom powiązanym według terminów zapadalności, przedstawia poniższe zestawienie:

Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2006	
		tys. zł	%
1.	Do 1 roku	492,0	2,3
2.	Od 1 roku do 5 lat	902,0	4,3
3.	Powyżej 5 lat	0,0	0,0
4.	Dla których termin zapadalności upłynął	19 669,6	93,4
ZADŁUŻENIE KREDYTOWE RAZEM*		21 063,6	100,0

* bez odsetek i rezerw.

2. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE GRUPY

2.1. Opis udzielonych przez Bank poręczeń i gwarancji w okresie sprawozdawczym

W I półroczu 2006 r. Bank udzielił 119 gwarancji i poręczeń na kwotę 95,8 mln zł. Większość (ilościowo) udzielonych w bieżącym roku gwarancji dotyczy zobowiązań przetargowych i należytego wykonania robót lub kontraktu. Zleceńodawcami gwarancji były, wg stanu ich zobowiązań na koniec I półrocza 2006 r.:

- w 98,4% jednostki niefinansowe,
- w 1,6% sektor instytucji rządowych i samorządowych.

2.2. Wartość zobowiązań pozabilansowych udzielonych i otrzymanych Grupy

Poniżej przedstawiono zestawienie zobowiązań pozabilansowych Grupy na dzień 30 czerwca 2006 r.

Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2006		31.12.2005		Dynamika 31.12.05=100
		tys. zł	%	tys. zł	%	
I.	Aktywa i zobowiązania warunkowe:	2 219 536	40,6	2 409 076	41,3	92,1
1.	Zobowiązania warunkowe:	1 429 658	26,1	1 489 409	25,5	96,0
1.1	finansowe	1 185 328	21,6	1 257 552	21,5	94,3
1.2	gwarancyjne	244 330	4,5	231 857	4,0	105,4
2.	Aktywa warunkowe:	789 878	14,5	919 667	15,8	85,9
2.1	finansowe	507 817	9,3	610 625	10,5	83,2
2.2	gwarancyjne	282 061	5,2	309 042	5,3	91,3
II.	Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży walut	1 578 817	28,9	1 778 864	30,5	88,8
III.	Pozostałe:	1 664 583	30,5	1 645 817	28,2	101,1
1.	Papiery wartościowe otrzymane i do otrzymania	8 473	0,2	123 559	2,1	6,9
2.	Papiery wartościowe do wydania	1 636 039	29,9	1 510 240	25,9	108,3
3.	Gwarantowanie emisji	16 800	0,3	8 750	0,1	192,0
4.	Zobowiązania z tytułu zawartej umowy leasingu operacyjnego	3 271	0,1	3 268	0,1	100,1
Pozycje pozabilansowe OGÓŁEM		5 462 936	100,0	5 833 757	100,0	93,6

Według stanu na 30 czerwca 2006 r. jednostki zależne BOŚ S.A. nie posiadają zobowiązań pozabilansowych z tytułu gwarancji czy poręczenia udzielonego przez Bank.

3. WYNIKI FINANSOWE GRUPY

3.1. Rachunek wyników Grupy

Zysk netto Grupy w I półroczu 2006 r. wyniósł 24,2 mln zł i był wyższy w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 10,2 mln zł. Odnotowany wzrost zysku netto wynikał z:

- istotnego zwiększenia wyniku z tytułu opłat i prowizji (9,8 mln zł), głównie dzięki zwiększeniu dochodów prowizyjnych przez DM BOŚ S.A.,
- wzrostu wyniku z pozycji wymiany (o 8,2 mln zł), głównie na skutek transakcji z klientami, w tym przede wszystkim z tytułu udzielonych kredytów na cele mieszkaniowe denominowanych w CHF,
- korzystniejszego ukształtowania się wyniku odpisów (netto) z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek (- 2,2 mln zł w I półroczu 2006 r. wobec -13,0 mln zł w analogicznym okresie 2005 r.).

Lp.	Wyszczególnienie	I półrocze 2006	I półrocze 2005	Zmiana	Dynamika
		w tys. zł			30.06.2005=100
1.	Wynik z tytułu odsetek	84 198	92 472	-8 274	91,1
2.	Wynik z tytułu opłat i prowizji	45 017	35 220	9 797	127,8
3.	Przychody z tytułu dywidend	62	4	58	1 550,0
4.	Wynik na handlowych papierach wartościowych *	3 702	2 767	935	133,8
5.	Wynik inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	207	3 696	-3 489	5,6
6.	Wynik z pozycji wymiany	20 912	12 701	8 211	164,6
7.	Wynik pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych	-1 953	-646	-1 307	302,3
8.	Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	-2 202	-13 000	10 798	16,9
9.	Ogólne koszty administracyjne	-117 844	-112 523	-5 321	104,7
10.	Wynik z aktywów trwałych zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	-232	0	-232	x
11.	WYNIK DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	31 867	20 691	11 176	154,0
12.	ZYSK (STRATA) BRUTTO	31 867	20 691	11 176	154,0
13.	Obciążenia podatkowe	-7 618	-6 597	-1 021	115,5
14.	ZYSK (STRATA) NETTO	24 249	14 094	10 155	172,1

* w tym wynik ze SWAP, który według stanu na 30.06.2006 r. wyniósł 7,3 mln zł, na 30.06.2005 r. wyniósł 3,5 mln zł.

Grupa odnotowała wyższe ogólne koszty administracyjne o 5,3 mln zł. Koszty działania Banku nie uległy istotnej zmianie, pomimo zwiększenia liczby placówek Banku (o 9 w stosunku do stanu na koniec czerwca ub.r.) oraz wydatków na modernizację infrastruktury informatyczno-technicznej Banku. Wzrost kosztów Grupy był związany głównie z działalnością DM BOŚ S.A., w tym zwiększeniem powiązanych z wynikami kosztów wynagrodzeń.

3.2. Rachunek wyników w podziale na podmioty Grupy

Lp.	Wyszczególnienie	BOŚ S.A. *	Dom Maklerski BOŚ S.A. *	Przekształcenie do MSR	Korekty i wyłączenia konsolidacyjne	GRUPA KAPITAŁOWA BOŚ S.A. po konsolidacji
		w tys. zł				
1.	Wynik z tytułu odsetek	80 603	2 329	1 266	0	84 198
2.	Wynik z tytułu opłat i prowizji	28 766	16 340	0	-89	45 017
3.	Przychody z tytułu dywidend	6 999	62	0	-6 999	62
4.	Wynik na handlowych papierach wartościowych	-893	4 595	0	0	3 702
5.	Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	204	3	0	0	207
6.	Wynik z pozycji wymiany	21 053	144	-285	0	20 912
7.	Wynik pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych	-2 079	-523	711	-62	-1 953
8.	Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	-14 927	-524	13 249	0	-2 202
9.	Ogólne koszty administracyjne	-105 598	-12 696	299	151	-117 844
10.	Wynik z aktywów trwałych zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	-232	0	-232
11.	WYNIK DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	14 128	9 730	15 008	-6 999	31 867
12.	ZYSK (STRATA) BRUTTO	14 128	9 730	15 008	-6 999	31 867
13.	Obciążenia podatkowe	-2 955	-2 114	-2 549	0	-7 618
14.	Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	582	0	35	-617	0
15.	ZYSK (STRATA) NETTO	11 755	7 616	12 494	-7 616	24 249

* stan księgowy (przed zastosowaniem MSR)

3.3. Różnica pomiędzy prognozami a zrealizowanymi wynikami finansowymi w 2006 r.

Grupa nie publikowała żadnych prognoz wyników finansowych na 2006 r.

4. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA

W I półroczu 2006 r. nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki Grupy.

III. OCENY I PROGNOZY DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI GRUPY

1. ZARZĄDZANIE GRUPĄ

Grupa nie prowadzi wspólnej polityki gospodarowania. W I półroczu 2006 r. nie zaszły zmiany w zakresie zarządzania Grupą Kapitałową Banku.

2. ZARZĄDZANIE BANKIEM

Działalność Banku w I półroczu 2006 r. podlegała stałej wielostronnej ocenie ze strony organów Banku, tj. Zarządu, jak i Rady Nadzorczej Banku, z punktu widzenia podejmowania adekwatnego ryzyka, oceny rentowności produktów oraz zgodności podejmowanych działań z zadaniami wyznaczonymi w: „Planie finansowym Banku Ochrony Środowiska S.A. na 2006 rok” i w planach operacyjnych poszczególnych jednostek organizacyjnych Banku oraz w „Planie inwestycyjnym Banku Ochrony Środowiska S.A. na 2006 rok”.

W I półroczu 2006 r. Bank realizował Projekt Centralnego Systemu Informatycznego w ramach, którego planowane jest w 2007 r. wdrożenie centralnego systemu transakcyjnego z księgą główną oraz hurtowni danych. Zrealizowanie projektu będzie istotnym krokiem w zakresie modernizacji systemów informatycznych Banku.

Działalność Banku podlegała także systemowi kontroli wewnętrznej, którego istotnym elementem były kontrole realizowane przez Departament Audytu i Kontroli Wewnętrznej. Ocenie Departamentu podlegała działalność jednostek i komórek organizacyjnych Banku.

3. ZARZĄDZANIE RYZYKAMI FINANSOWYMI

3.1. Cel i organizacja zarządzania ryzykami finansowymi

Celem zarządzania ryzykiem jest maksymalizacja wyniku finansowego Banku przy jednoczesnym ograniczeniu zagrożeń pojawiających się w jego działalności. Zgodnie z rekomendacjami Komisji Nadzoru Bankowego, najważniejszą rolę w procesie zarządzania ryzykiem pełnią naczelne organy Banku: Rada Nadzorcza i Zarząd Banku oraz wyspecjalizowane komitety, na które Zarząd Banku deleguje część uprawnień.

Za zarządzanie ryzykami (z wyłączeniem ryzyka kredytowego) w BOŚ S.A. odpowiedzialny jest Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami. Kształtuje on politykę zarządzania aktywami i pasywami, pozwalającą na realizację Planu finansowego Banku, przy zachowaniu ograniczeń wynikających z ustalonego, dopuszczalnego poziomu ekspozycji Banku na ryzyka finansowe.

Analiza ryzyka kredytowego należy do kompetencji Komitetu Kredytowego Centrali.

Wdrożenie w Banku wymagań wynikających z Nowej Umowy Kapitałowej Komitetu Bazylejskiego koordynuje powołany w II połowie 2005 r. Komitet Sterujący. W I połowie 2006 r. Bank podjął intensywne działania wdrożeniowe. Rozszerzono strukturę Projektu; podjęto prace wg. szczegółowych harmonogramów działań w zakresie poszczególnych filarów NUK.

W BOŚ S.A. monitorowanie ryzyk finansowych stanowi jeden z podstawowych elementów procesu zarządzania aktywami i pasywami. W ramach tego procesu Bank kompleksowo analizuje ekspozycję na: ryzyko rynkowe (w tym: ryzyko walutowe, stopy procentowej i cenowe), ryzyko płynności i ryzyko operacyjne oraz ryzyko kredytowe. Metody monitorowania poszczególnych rodzajów ryzyka oraz podział kompetencji w tym zakresie zdefiniowane są w wewnętrznych procedurach BOŚ S.A.

W czerwcu 2006 r. zostały zaktualizowane zatwierdzone przez Radę Nadzorczą Banku Polityki w zakresie zarządzania płynnością, ryzykiem stopy procentowej i ryzykiem walutowym. Potrzeba aktualizacji Polityk przede wszystkim wynikała ze zmiany podejścia nadzoru bankowego do problematyki ryzyk finansowych (w tym: wydania przez KNB Rekomendacji S dotyczącej dobrych praktyk w zakresie ekspozycji kredytowych zabezpieczonych hipotecznie) oraz systematycznego doskonalenia mechanizmów oraz narzędzi zarządzania ryzykami finansowymi w BOŚ S.A.

3.2. Ryzyko rynkowe

3.2.1. Ryzyko stopy procentowej

W BOŚ S.A. pod pojęciem ryzyka stopy procentowej rozumie się możliwość negatywnego wpływu nieoczekiwanych zmian rynkowych stóp procentowych na wynik z tytułu odsetek oraz wartość bieżącą kapitału własnego Banku.

W BOŚ S.A., w celu monitorowania tego ryzyka, wykorzystuje się następujące metody: badanie elastyczności oprocentowania aktywów, pasywów i pozycji pozabilansowych wrażliwych na zmiany rynkowych stóp procentowych, lukę duracji, model wartości zagrożonej dla portfela dłużnych papierów wartościowych (DEaR i VaR, wyznaczony za pomocą metody analitycznej, historycznej oraz Monte Carlo), lukę stopy procentowej, model BPV oraz stress-testing. W celu weryfikacji wyników wykorzystywanych modeli i metod w Banku jest stosowana analiza back-testing.

Poziom ryzyka stopy procentowej jest kontrolowany za pomocą następujących limitów: potencjalnej zmiany wyniku z tytułu odsetek pod wpływem zmian rynkowych stóp procentowych o 100 p.b., limity w zakresie zmiany wartości i maksymalnych strat dla papierów wartościowych znajdujących się w poszczególnych portfelach Banku, limity dotyczące wartości zagrożonych – DEaR i VaR). Limity te są kontrolowane przez Zarząd Banku oraz Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami. W analizowanym okresie przyjęte limity były przestrzegane.

Przeprowadzone analizy wskazują, że w I połowie 2006 r. Bank był w umiarkowanym stopniu narażony na ryzyko stopy procentowej. Bieżące jego kontrolowanie oraz opracowywane prognozy zmiany rynkowych stóp procentowych, pozwalały Bankowi na podejmowanie decyzji odnośnie kształtowania struktury aktywów i/lub pasywów.

3.2.2. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe Bank definiuje jako niebezpieczeństwo pogorszenia się jego sytuacji finansowej na skutek niekorzystnych zmian kursów walutowych. Dla potrzeb kontroli ryzyka walutowego w BOŚ S.A., wyznacza się limity dla pozycji indywidualnych w poszczególnych walutach i dla pozycji całkowitej oraz limit straty. Kontrola wykorzystania tych limitów przeprowadzana jest codziennie.

W I półroczu 2006 r., Bank utrzymywał otwartą całkowitą pozycję walutową na poziomie do 13 mln zł, przy czym w tym okresie średnio kształtowała się ona na poziomie około 4,9 mln zł. Indywidualne pozycje walutowe w tym okresie kształtowały się następująco: w przypadku USD na poziomie do 7,9 mln zł (średnio 1,1 mln zł), EUR - do 9,4 mln zł (średnio 1,7 mln zł), CHF – do 5,6 mln zł (średnio 1,7 mln zł.).

Do pomiaru i limitowania ryzyka kursowego Bank wykorzystuje również model wartości zagrożonej (VaR). Model ten mierzy w sposób syntetyczny ekspozycję Banku na ryzyko kursowe, wynikające z posiadanych otwartych pozycji walutowych, przy określonej zmienności kursów walut i ich wzajemnej korelacji.

Zgodnie z Uchwałą Komisji Nadzoru Bankowego, regulującą wyznaczanie wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka, Bank codziennie wylicza wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka walutowego. W Banku w I półroczu 2006 r., nadwyżka funduszy własnych na pokrycie ryzyka walutowego kształtowała się na bezpiecznym poziomie, wskazującym na umiarkowaną ekspozycję Banku na ryzyko walutowe. Z przeprowadzonych analiz przy wykorzystaniu modelu wartości zagrożonej oraz analizy stress - testingu wynika, że dzienna potencjalna ekspozycja Banku na ryzyko walutowe w I półroczu 2006 r. była umiarkowana.

3.2.3. Ryzyko cenowe

W Banku ryzyko cenowe jest monitorowane w ramach procesu zarządzania ryzykiem walutowym oraz ryzykiem stopy procentowej (omówione w p. 3.2.1 i 3.2.2). Sposób zarządzania tymi ryzykami wskazuje, iż ryzyko cenowe jest w Banku monitorowane w stopniu zapewniającym jego właściwą kontrolę.

3.2.4. Ryzyko płynności

Zarządzanie ryzykiem płynności w BOŚ S.A. obejmuje:

- zarządzanie płynnością bieżącą,
- zarządzanie płynnością średnio- i długoterminową,

- metody działania w zakresie utrzymania płynności w sytuacjach awaryjnych.

W celu oceny ekspozycji Banku na ryzyko płynności finansowej oraz wyznaczania pożądanej struktury aktywów i pasywów, Bank ustala i monitoruje przestrzeganie limitów dotyczących:

- minimalnego poziomu aktywów płynnych,
- relacji kredytów i pożyczek do stabilnych źródeł finansowania oraz aktywów płynnych do niestabilnych źródeł finansowania.

Ponadto, Bank analizuje wielkość wskaźników płynności do 1 i do 3 miesięcy, a także relacje w strukturze bilansu.

BOŚ S.A. na bieżąco kontroluje poziom płynności bieżącej oraz średnio- i długoterminowej i z odpowiednim wyprzedzeniem podejmuje działania na rzecz zapewnienia źródeł finansowania o odpowiedniej strukturze walutowej i terminowej. Dla lepszej oceny poziomu ryzyka płynności Bank analizuje poziom koncentracji bazy depozytowej zarówno na poziomie Banku, jak i poszczególnych oddziałów. Dla potrzeb zarządzania płynnością długoterminową Bank wylicza przepływową lukę duracji, której wartość stanowi wskazówkę dla prowadzenia polityki depozytowo-kredytowej.

W I połowie 2006 r. posiadany przez Bank poziom płynności na bieżąco pozwalał realizować wszystkie jego zobowiązania. W porównaniu do 2005 r., w analizowanym okresie obniżyła się dynamika przyrostu akcji kredytowej Banku. Jednocześnie dla poprawy płynności Bank kontynuował pozyskiwanie długoterminowych środków z rynku międzybankowego oraz podejmował działania na rzecz zwiększenia atrakcyjności i stabilności bazy depozytowej, m.in. poprzez zróżnicowanie oferty depozytów terminowych.

3.2.5. Ryzyko kredytowe

W I półroczu 2006 r. Bank kontynuował działania zmierzające do zachowania bezpiecznego portfela kredytowego, przy jednoczesnym zapewnieniu takiej dynamiki jego wzrostu, która umożliwi Bankowi zwiększenie udziału w rynku kredytowym.

W obszarze zarządzania ryzykiem kredytowym rozpoznawano ryzyko towarzyszące działalności kredytowej i podejmowano działania dla jego kwantyfikowania i optymalizacji. Podstawową zasadą ograniczania ryzyka działalności kredytowej było przestrzeganie obowiązujących procedur.

Bank uzależniał przyznanie kredytu od zdolności kredytowej kredytobiorcy, czyli zdolności do spłaty zaciągniętego kredytu wraz z odsetkami w terminach określonych w umowie. Podstawą oceny ryzyka kredytowego była ocena ratingowa klienta i transakcji. Bank przyjmował zabezpieczenia, które powinny zapewniać odzyskanie kwoty wierzytelności wraz z prowizją, odsetkami i ewentualnymi kosztami dochodzenia należności w przypadku, gdyby kredytobiorca nie regulował dobrowolnie tych płatności. Ocena ryzyka kredytowego pojedynczego podmiotu dokonywana była na tle sytuacji ekonomicznej branży, lokalnego rynku i kraju. Aby wiązać ryzyko klienta z ryzykiem całej gospodarki monitorowane były wybrane jej makroparametry. Bank zmniejszał ryzyko poprzez kredytowanie klientów, z którymi współpracował od dłuższego czasu oraz wnikliwą ocenę i ostrożność w kredytowaniu nowych klientów. Szczególnie istotne znaczenie dla obniżania ryzyka działalności kredytowej miało obowiązkowe monitorowanie sytuacji finansowej klienta i ryzyka transakcji kredytowej.

W celu usprawnienia procesu zarządzania ryzykiem kredytowym Bank zakupił informatyczny system zarządzania ryzykiem kredytowym. Bank wdrażał postanowienia Nowej Umowy Kapitałowej (określające podstawowe wymogi zabezpieczenia kapitałowego przed ryzykiem kredytowym, rynkowym i operacyjnym) oraz Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Bank w swoich działaniach kredytowych ściśle przestrzegał postanowień „Prawa bankowego” i uchwał Komisji Nadzoru Bankowego, wewnętrznych procedur i reguł sztuki bankowej.

Bank, działając w sposób ciągły na rzecz usprawniania procesu postępowania przy zawieraniu transakcji kredytowych oraz doskonalenia metod badania i kształtowania jakości portfela kredytowego, znowelizował zasady nadawania ratingu kredytobiorcom. Dla wszystkich rodzajów klientów instytucjonalnych kredytowanych przez Bank opracowana została jedna skala ratingowa. Wobec kredytobiorców prowadzących działalność gospodarczą, zasady nadawania ratingu stały się bardziej precyzyjne poprzez, między innymi, uszczegółowienie podziału branżowego.

3.2.6. Tytuły egzekucyjne i wartości zabezpieczeń

W I półroczu 2006 r. Bank wystawił 24 tytuły egzekucyjne na łączną kwotę 13,6 mln zł. Wartość zabezpieczeń ustanowionych na rachunkach lub aktywach dłużników, wobec których zostały wystawione bankowe tytuły egzekucyjne, uwzględniona do pomniejszenia podstawy tworzenia rezerw celowych na koniec I półrocza 2006 r. wynosiła 16,0 mln zł.

3.2.7. Ryzyko operacyjne

Bieżące zarządzania ryzykiem operacyjnym było realizowane z wykorzystaniem modelu jakościowego, przede wszystkim nastawionego na działania prewencyjne, ograniczające ekspozycję Banku na przedmiotowe ryzyko. W szczególności odbywało się to poprzez:

- organizację procesów w sposób ograniczający powstanie zagrożeń z tytułu ryzyka operacyjnego,
- okresowe przeglądy ryzyka operacyjnego, oparte na modelach samooceny (self-assessment),
- bieżące, sprawne rozwiązywanie problemów wynikających z zaistniałych zdarzeń ryzyka operacyjnego tak, aby nie miały one istotnego wpływu na działalność Banku.

W I połowie w 2006 r. podjęto intensywne działania nad przygotowaniem Banku w zakresie ryzyka operacyjnego do spełnienia wymogów wynikających z NUK Komitetu Bazylejskiego oraz usprawnienie funkcjonowania systemu. Przeprowadzone prace pozwoliły przygotować Bank do wdrożenia metody podstawowego wskaźnika od 1 stycznia 2007r.

W I połowie 2006 r. nie odnotowano wydarzeń zewnętrznych w zakresie ryzyka operacyjnego, które istotnie wpływałyby na bezpieczeństwo funkcjonowania Banku. Sytuacja wewnętrzna również była stabilna.

3.2.8. Ocena zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań

Podstawowymi miernikami zdolności Banku do regulowania zobowiązań jest poziom płynności i adekwatności kapitałowej. W I połowie 2006 r. ryzyko płynności w Banku Ochrony Środowiska S.A. kształtowało się na bezpiecznym poziomie. Bank, z odpowiednim wyprzedzeniem, podejmował decyzje dotyczące pozyskania długoterminowych środków oraz zwiększenia stabilności bazy depozytowej, zapewniające odpowiednią strukturę bilansu i umożliwiające bezpieczną realizację Planu finansowego.

Bank posiada częściowe niedopasowanie struktury terminowej aktywów i pasywów, w szczególności w dłuższych przedziałach czasowych. Czynniki te nie stanowią jednak zagrożenia dla płynności Banku i jego zdolności w zakresie regulowania zobowiązań.

W analizowanym okresie nastąpiła stabilizacja poziomu współczynnika wypłacalności. Poziom współczynnika wypłacalności pozwala rozwijać działalność Banku, zgodnie z Planem finansowym na 2006 r.

Na jakość zarządzania bilansem Banku, a tym samym również na realizację zobowiązań Banku wpływ ma również sposób zarządzania ryzykiem walutowym oraz ryzykiem stopy procentowej, które omówiono w p. 3.2. Ryzyko rynkowe. Sposób zarządzania tymi ryzykami, ich monitorowanie wskazują, iż Bank posiada zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań na odpowiednim poziomie.

4. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

4.1. Cel i organizacja zarządzania zasobami finansowymi

Zarządzanie zasobami finansowymi jest podstawowym elementem działalności operacyjnej Banku. Polega ono na takim kształtowaniu wielkości oraz struktury bilansu, tj. aktywów, pasywów oraz pozycji pozabilansowych, które pozwalają na osiągnięcie równomiernego strumienia dochodów, przy równoczesnym utrzymaniu wysokiego poziomu bezpieczeństwa prowadzonej działalności.

Polityka zarządzania aktywami i pasywami Banku Ochrony Środowiska S.A. kształtowana jest przez Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami (Komitet ZAP) oraz przez Zarząd Banku.

4.2. Efektywność i bezpieczeństwo działania Grupy

Poniżej przedstawiono najważniejsze wskaźniki rentowności i efektywności działania Grupy oraz metodologię ich obliczenia.

Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2006	30.06.2005	Zmiana w p.p.
		%		
1.	Stopa zwrotu z KAPITAŁU (ROE)	8,1	4,9	3,2
2.	Stopa zwrotu z AKTYWÓW (ROA)	0,6	0,4	0,2
3.	Marża odsetkowa na aktywach ogółem	2,2	2,8	-0,6
4.	Marża odsetkowa na aktywach ogółem	2,3	2,9	-0,6
5.	Koszty/dochodów C/I	78,0	77,5	0,5

1) relacja anualizowanego zysku netto do średniego stanu funduszy własnych z początku i końca półrocza (bez zysku rb., z zyskiem z lat ubiegłych)

2) relacja anualizowanego zysku netto do średniego stanu aktywów

3) relacja anualizowanego wyniku z tytułu odsetek do średniego stanu aktywów z początku i końca półrocza

4) relacja anualizowanego wyniku z tytułu odsetek do średniego stanu aktywów z początku i końca półrocza z uwzgl. SWAP

5) relacja anualizowanych kosztów działania, amortyzacji i pozostałych kosztów operacyjnych do wyniku działalności bankowej i pozostałych przychodów operacyjnych

W działalności Banku obserwuje się spadek marży odsetkowej w związku ze spadkiem stóp procentowych w Polsce oraz rosnącą konkurencją na rynku usług finansowych. W działalności Grupy obserwuje się spadek marży odsetkowej w związku z dużą konkurencją na rynku. Pomimo spadku marży Grupa wypracowała wyższy zysk netto, co jednak w związku z dynamicznym wzrostem aktywów nieznacznie tylko wpłynęło na poprawę wskaźnika ROA. Odnotowano natomiast wzrost wskaźnika ROE.

Bezpieczeństwo Banku jest jednym z najważniejszych kryteriów jego oceny przez klientów i akcjonariuszy. Podstawowymi miernikami każdej instytucji bankowej są między innymi współczynnik wypłacalności oraz wskaźnik udziału funduszy własnych w aktywach ogółem.

Wybrane wskaźniki bezpieczeństwa działania BOŚ S.A. przedstawia poniższe zestawienie.

Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2006	30.06.2005	Zmiana w p.p.
		%		
1.	Współczynnik wypłacalności	11,50	13,12	-1,6
2.	Udział funduszy własnych w aktywach ogółem	7,5	8,9	-1,4

1) stosunek funduszy własnych netto do ekspozycji Banku na ryzyko

2) wskaźnik obliczony według stanów na koniec danego okresu, fundusze własne łącznie z zyskiem/stratą z lat ubiegłych, z wyłączeniem wyniku bieżącego roku

Wartość współczynnika wypłacalności Grupy na koniec I półrocza 2006 r. mimo jego obniżenia w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego kształtuje się na bezpiecznym poziomie.

5. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY

Polityka BOŚ S.A. w zakresie inwestycji w akcje i udziały przewiduje możliwość zaangażowania Banku w podmioty o profilu uzupełniającym zakres jego usług i produktów w celu zapewnienia możliwości oferowania kompleksowej oferty produktowej dla klientów Banku.

5.1. Kierunki rozwoju Banku

Piorytetowymi celami Banku na najbliższe lata będzie sukcesywny wzrost udziału w rynku mierzony udziałem BOŚ S.A. w sumie bilansowej, należnościach i zobowiązaniach sektora bankowego, a także stały wzrost wartości Banku dla akcjonariuszy.

Bank Ochrony Środowiska S.A. w najbliższych latach nadal zgodnie ze swoją misją będzie się wyróżniał na rynku finansowym kredytowaniem projektów ekologicznych. Będzie to oznaczało dalszy rozwój współpracy z funduszami ekologicznymi w zakresie wspólnego finansowania przedsięwzięć ekologicznych. Tym samym Bank będzie zmierzał do utrwalenia pozycji BOŚ S.A. jako lidera w zakresie bankowej obsługi przedsięwzięć w ochronie środowiska. Wśród priorytetowych zadań Banku będzie rozwój współpracy z jednostkami samorządu terytorialnego. Jednocześnie Bank będzie dostosowywał swoją ofertę produktów do potrzeb klientów korporacyjnych, jak i klientów detalicznych. Bank przewiduje również pogłębianie współpracy z dotychczasowymi klientami z wykorzystaniem cross sellingu.

Bank będzie kontynuował budowę nowoczesnej infrastruktury zarządczej, funkcjonalnej i technologicznej.

Szczegółowe zadania dla Banku na 2006 r. określa "Plan finansowy Banku Ochrony Środowiska S.A. na 2006 r.", który został opracowany w oparciu o prognozy zjawisk makroekonomicznych uwzględniające założenia przyjęte w projekcie Ustawy budżetowej na 2006 r.

5.2. Czynniki zewnętrzne i wewnętrzne istotne dla rozwoju Banku

Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju Banku: dalsza poprawa sytuacji gospodarczej kraju, jak również utrzymanie stabilności systemu finansowego w Polsce, a w tym przede wszystkim:

- wzrost aktywności inwestycyjnej w ochronie środowiska związany m.in. z absorpcją środków akcesyjnych,
- realizacja planowanych nakładów na ochronę środowiska w skali gospodarki,
- poprawa stopnia wykorzystania funduszy unijnych,
- ustabilizowanie na niskim poziomie inflacji,
- wzrost sektora bankowego w zakresie depozytów i kredytów,

Wśród czynników wewnętrznych, wpływających na rozwój Banku w 2006 r., należy wymienić:

- zmiany w akcjonariacie Banku na skutek zbycia akcji przez jednego z głównych akcjonariuszy Banku, a w ślad za tym przewidywane zmiany w strategii funkcjonowania Banku,
- ewentualne podwyższenie poziomu funduszy własnych Banku,
- wzrost inwestycji z zakresu ochrony środowiska współfinansowanych przez Bank oraz środkami pomocowymi pozyskanymi z Unii Europejskiej,
- rozwój działalności marketingowej pozwalającej na efektywne pozyskiwanie nowych klientów z rachunkiem bieżącym obsługiwanych kompleksowo,
- rozwój technologii informatycznych, w tym kontynuowanie projektu wdrożenia Centralnego Systemu Informatycznego,
- ustanowienie i wdrożenie nowego modelu Banku – skutkujące zmianami organizacyjnymi oraz sposobem funkcjonowania Banku,
- rozwój oferty produktowej Banku, w tym szczególnie w zakresie produktów proekologicznych.

5.3. Ocena możliwości zamierzeń inwestycyjnych Banku w 2006 r.

"Plan inwestycyjny Banku Ochrony Środowiska S.A. na 2006 rok", przewidywał nakłady inwestycyjne w wysokości 100,0 mln zł, z przeznaczeniem na:

- wdrożenie Centralnego Systemu Informatycznego (CSI)- jako priorytetowej inwestycji roku,
- rozwój elektronicznych kanałów dystrybucji usług bankowych,
- wdrożenie narzędzi usprawniających proces zarządzania Bankiem,
- wzrost liczby oddziałów operacyjnych oraz modernizację istniejących placówek bankowych.

Szczegółowa informacja o realizacji planu inwestycyjnego w I półroczu 2006 r. i przyczynach niższych wydatków na ten cel została zawarta w rozdziale I p. 2.4.2. Realizacja planu inwestycyjnego. Obserwowana niska skala wydatków zrealizowanych w I półroczu br. wskazuje, że część zamierzeń inwestycyjnych zostanie przesunięta na rok następny.

Nakłady inwestycyjne planowane na 2006 r. finansowane będą z amortyzacji, zysku oraz źródeł obcych.

IV. DOM MAKLERSKI BOŚ S.A.

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O DM BOŚ S.A.

Zaangażowanie kapitałowe Banku w Spółce na dzień 30 czerwca 2006 r. wyniosło w cenie nabycia 21,9 mln zł. Wykazana w sprawozdaniu finansowym wartość należących do Banku akcji Domu Maklerskiego BOŚ S.A. wyniosła na koniec I półrocza 2006 r. 33,8 mln zł. Wg stanu na dzień 30 czerwca 2006 r. udział BOŚ S.A. w kapitale zakładowym Spółki wynosił 100,00%.

Spółka świadczy usługi poprzez sieć 14 oddziałów.

2. OPIS CZYNNIKÓW WPŁYWAJĄCYCH NA WYNIKI DM BOŚ S.A. W I PÓŁROCZU 2006 R.

DM BOŚ S.A. wypracował w I półroczu 2006 r. zysk netto w wysokości 7,6 mln zł, przy przychodach w wysokości 31,5 mln zł. W strukturze przychodów Spółki dominującą pozycję stanowiły przychody ze świadczenia usług maklerskich i doradczych (75,3% ogółu przychodów), natomiast z operacji na papierach wartościowych stanowiły 14,8%, a przychody finansowe 9,6% ogółu przychodów.

Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2006	30.06.2005	Dynamika
		w tys. zł		30.06.2005=100
1.	Przychody ogółem, w tym:	31 542	20 902	150,9
a	przychody ze świadczenia usług maklerskich	23 743	11 772	201,7
b	wynik z operacji na papierach wartościowych	4 660	3 532	131,9
c	przychody finansowe	3 018	5 501	54,9
d	pozostałe przychody	121	97	124,7
2.	Koszty ogółem	21 812	16 393	133,1
3.	Zysk brutto	9 730	4 509	215,8
4.	Zysk netto	7 616	3 580	212,7

Na wzrost wyników finansowych Domu Maklerskiego BOS S.A. wpłynęło z jednej strony zwiększenie efektywności działalności Spółki a z drugiej strony sytuacja na GPW. Obroty na rynku akcji zanotowane w I półroczu 2006 r. były najwyższe w historii Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Również na rynku kontraktów obroty utrzymywały się na wysokim poziomie. W ciągu sześciu miesięcy wartości indeksów WIG i WIG20 zwiększyły się odpowiednio o 14,2% i 8,8%. Dobra koniunktura rynkowa znalazła odzwierciedlenie w przychodach z tytułu prowizji maklerskich, które wyniosły 23,7 mln zł i były wyższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 101%. Wzrost indeksów sprzyjał rozwojowi inwestycji własnych - wynik na tej działalności wyniósł w I półroczu 2006 r. 3,9 mln zł.

W dniu 22 marca 2006 r. WZA DM BOŚ S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 7,0 mln zł. Wypłata dywidendy nastąpiła przy uwzględnieniu dokonanej przez Zarząd Spółki w dniu 23 stycznia 2006 r. wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy w kwocie 3,6 mln zł. Pozostałe 3,4 mln zł zostało wypłacone w dniu 31 marca 2006 r.

DM BOŚ S.A. utrzymał swoją pozycję na rynku usług maklerskich. W pierwszym kwartale 2006 r. osiągnął 19,3%, a w drugim 18,7% udział na rynku kontraktów terminowych, co pozwoliło mu zachować pozycję lidera. Na rynku akcji udział Spółki wyniósł średnio ponad 3,4% w drugim kwartale wobec 3,3% w pierwszym kwartale.

Elementami, które wyróżniały ofertę Spółki, były:

- nowoczesny sposób współpracy z klientami w zakresie prezentacji notowań, dostęp do serwisów informacyjnych,
- indywidualna obsługa klienta,
- możliwość korzystania z atrakcyjnej dźwigni finansowej (pożyczki na zakup papierów wartościowych oferowane przy współpracy z BOŚ S.A.),
- możliwość zawierania transakcji za pośrednictwem sieci Internet,
- udostępnianie własnych raportów i analiz rynkowych.

3. INFORMACJA O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH DM BOŚ S.A.

3.1. Rada Nadzorcza DM BOŚ S.A.

Na dzień 31 grudnia 2005 r. skład Rady Nadzorczej DM BOŚ S.A. był następujący:

Przewodniczący	- Renata Pawlicka
Sekretarz	- Agnieszka Nowak
Członek Rady	- Tomasz Burczyński

W dniu 22 marca 2006 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy DM BOŚ S.A. w związku z upływem kadencji Rady Nadzorczej DM BOŚ S.A.. dokonało wyboru nowego składu Rady Nadzorczej Spółki.

W związku z powyższym na dzień 30 czerwca 2006 r. skład Rady Nadzorczej DM BOŚ S.A. był następujący:

Przewodniczący	- Józef Koziół
Sekretarz	- Agnieszka Nowak
Członek Rady	- Renata Pawlicka

3.2. Zarząd DM BOŚ S.A.

W okresie sprawozdawczym nie zaszły zmiany w składzie Zarządu DM BOŚ S.A. .

Na dzień 30 czerwca 2006 r. skład Zarządu DM BOŚ S.A. był następujący:

Prezes Zarządu	- Radosław Olszewski
Członkowie Zarządu:	- Przemysław Sobotowski
	- Elżbieta Urbańska

V. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE O BANKU

1. AKCJONARIAT

Zgodnie z posiadanymi przez Bank informacjami na koniec I półrocza 2006 r., lista Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu przedstawia się następująco:

Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2006		31.12.2005		Zmiany w I pół. 2006 w p.p.
		Liczba akcji *	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba akcji **	Procentowy udział w kapitale zakładowym	
1.	Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	6 215 148	47,08	6 215 148	47,08	0
2.	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) wraz z podmiotami zależnymi	6 270 247	47,5	6 270 247	47,5	0

*) zgodnie z blokadą akcji na WZ BOŚ S.A. z dnia 19 czerwca 2006 r.

**) zgodnie z blokadą akcji NWZ BOŚ S.A. z dnia 22 grudnia 2005 r.

Grupa Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.) :

- Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.) w Sztokholmie - dysponujący 2.948.801 głosami z posiadanych akcji, co stanowi 22,34% ogólnej liczby głosów;
- Forsakringsaktienbolaget Skandinaviska Enskilda Captive w Sztokholmie /podmiot zależny Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)/- dysponujący 1.017.820 głosami z posiadanych akcji, co stanowi 7,71% ogólnej liczby głosów;
- Repono Holding AB w Sztokholmie /podmiot zależny Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)/- dysponujący 1.363.626 głosami z posiadanych akcji, co stanowi 10,33% ogólnej liczby głosów;
- Repono Service AB w Sztokholmie /podmiot zależny Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)/- dysponujący 940.000 głosami z posiadanych akcji, co stanowi 7,12% ogólnej liczby głosów.

Po okresie sprawozdawczym miały miejsce istotne zmiany w strukturze akcjonariatu. Szczegółowy opis zmian zawarto w pkt 6. Informacje po dniu bilansowym.

1.1. Informacje o umowach dotyczących przyszłych zmian w strukturze akcjonariatu

W dniu 5 lipca 2006 r. zostało ogłoszone przez Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej wezwanie na zapisywanie się na sprzedaż akcji BOŚ S.A. zgodnie z art. 74 ust. 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Przyjmowanie zapisów na sprzedaż akcji BOŚ S.A. było prowadzone od 14 lipca do 16 sierpnia br. W wyniku przeprowadzonego wezwania doszło do istotnych zmian w strukturze akcjonariatu. Szczegółowy opis zmian zawarto w pkt 6. Informacje po dniu bilansowym.

1.2. Posiadacze specjalnych uprawnień kontrolnych z tytułu papierów wartościowych

Wszystkie akcje Banku są równe i każda akcja daje prawo 1 głosu na Walnym Zgromadzeniu i jednakowe prawo do dywidendy.

1.3. Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych i w wykonywaniu prawa głosu

Zgodnie ze Statutem Banku w przypadku ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcji imiennej, zastawnik i użytkownik nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji. Aktualnie w kapitale zakładowym Banku nie ma akcji imiennych.

2. WŁADZE BANKU

2.1. Tryb powoływania i odwoływania oraz uprawnienia

Zgodnie ze Statutem Banku, Rada Nadzorcza jest powoływana lub odwoływana przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Wspólna kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata i liczba kadencji nie jest ograniczona. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być odwołani przed upływem kadencji.

Natomiast w przypadku Zarządu Banku, zgodnie ze Statutem Banku, Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje prezesa oraz wiceprezesów i członków Zarządu. Prezes Zarządu ma prawo wnioskować o powołanie i odwołanie członków Zarządu. Zarząd Banku jest powoływany przez Radę Nadzorczą na wspólną kadencję trwającą trzy lata, a liczba kadencji nie jest ograniczona. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie z działalności i sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.

Do kompetencji Zarządu Banku należą wszelkie sprawy nie zastrzeżone innym organom Banku. Zarząd Banku, w szczególności reprezentuje Bank wobec instytucji zewnętrznych, podejmuje uchwały w sprawie struktury organizacyjnej Banku, tworzenia i likwidacji placówek Banku oraz nabycia i zbycia nieruchomości, opracowuje projekty wieloletnich programów rozwoju i rocznych planów finansowych Banku, odpowiada za działanie systemu kontroli wewnętrznej.

Od 14 lutego 2006 r., zgodnie ze zmianą w Statucie Banku (uchwaloną przez NWZA) Zarząd Banku podejmuje decyzje w sprawach dotyczących zaciągnięcia zobowiązań lub rozporządzenia aktywami, których łączna wartość w stosunku do jednego podmiotu przekracza 5% funduszy własnych Banku.

Zgodnie ze Statutem Banku decyzję o emisji akcji BOŚ S.A. podejmuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Banku. Zagadnienia związane z wykupem akcji są regulowane przez Kodeks spółek handlowych. Statut Banku nie zawiera odrębnych zapisów określających uprawnienia członków Zarządu do podejmowania decyzji o wykupie akcji.

2.2. Rada Nadzorcza Banku

W okresie sprawozdawczym miały miejsce zmiany w składzie Rady Nadzorczej Banku.

Na dzień 31 grudnia 2005 r. skład Rady Nadzorczej Banku był następujący:

- 1) Piotr Czyżewski - Przewodniczący
- 2) Lars Gustafsson - Wiceprzewodniczący
- 3) Wiesław Siwczak - Sekretarz;

członkowie Rady Nadzorczej:

- 4) Jan Hawrylewicz
- 5) Jerzy Kędziński
- 6) Mats Kjaer
- 7) Gunnar Lindberg
- 8) Claes Johan Thureson
- 9) Daniel Wójtowicz.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 14 lutego 2006 r. dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej.

W związku z powyższym na dzień 30 czerwca 2006 r. skład Rady Nadzorczej Banku był następujący:

- 1) Andrzej Maria Herman - Przewodniczący
- 2) Lars Gustafsson - Wiceprzewodniczący
- 3) Wiesław Siwczak - Sekretarz;

członkowie Rady Nadzorczej:

- 4) Ryszard Stanisław Bartkowiak
- 5) Mats Kjaer
- 6) Kazimierz Kujda
- 7) Gunnar Lindberg
- 8) Claes Johan Thureson
- 9) Agnieszka Zawartko.

Po okresie sprawozdawczym miały miejsce zmiany w składzie Rady Nadzorczej Banku. Szczegółowa informacja została zawarta w p. 6. Informacje po dniu bilansowym.

2.3. Zarząd Banku

Zmiany w składzie Zarządu Banku w roku I półroczu 2006 r.:

W dniu 12 stycznia 2006 r. Rada Nadzorcza Banku powołała w skład Zarządu Banku Pana Jerzego Witolda Pietrewicza powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu Banku Ochrony Środowiska S.A., na czas określony tj. do dnia wyrażenia przez Komisję Nadzoru Bankowego zgody na jego powołanie na stanowisko Prezesa Zarządu BOŚ S.A. Jednocześnie Rada Nadzorcza powołała Jerzego Witolda Pietrewicza na stanowisko Prezesa Zarządu BOŚ S.A., na czas trwania kadencji, przy czym uchwała RN Banku weszła w życie z dniem uzyskania wymaganej przepisami Prawo bankowe zgody KNB. W dniu 8 marca 2006 r. KNB wyraziło zgodę na powołanie Jerzego Witolda Pietrewicza na stanowisko Prezesa Zarządu BOŚ S.A. (raport bieżący nr 14/2006 z dnia 8 marca 2006 r.).

Skład Zarządu Banku na dzień 30 czerwca 2006 r.:

- 1) Jerzy Witold Pietrewicz - Prezes Zarządu
- 2) Piotr Wiesiołek - Wiceprezes - Pierwszy Zastępca Prezesa
- 3) Stanisław Kostrzewski - Wiceprezes
- 4) Eric Rydmark – Wiceprezes
- 5) Weine Svensson – Wiceprezes.

Po okresie sprawozdawczym miały miejsce zmiany w składzie Zarządu Banku. Szczegółowa informacja została zawarta w p. 6. Informacje po dniu bilansowym.

2.4. Informacje na temat wartości wynagrodzeń, nagród lub innych korzyści

Informacje na temat wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących w przedsiębiorstwie emitenta zostały przedstawione w notach objaśniających do sprawozdania finansowego - nota 39.

2.5. Akcje BOŚ S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na podstawie oświadczeń przekazanych przez członków Zarządu Banku oraz Rady Nadzorczej Banku, liczba akcji BOŚ S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających według stanu na koniec I kwartału 2006 r. nie zmieniła się.

Zestawienie liczby akcji będących w posiadaniu poszczególnych członków Zarządu i Rady Nadzorczej Banku w okresie sprawozdawczym:

Lp.	Imię i nazwisko	Stanowisko, funkcja	Liczba posiadanych akcji	
			30.06.2006	31.12.2005*
1.	Jerzy Witold Pietrewicz	Prezes Zarządu	180	x

* od powołania na stanowisko Wiceprezesa, tj. od 12 stycznia 2006 r. P. J. Pietrewicz posiada 180 akcji BOŚ S.A.

Pozostali członkowie Zarządu Banku i Rady Nadzorczej Banku nie posiadali i nie posiadają akcji Banku.

2.6. Umowy dotyczące rekompensat dla osób zarządzających

Wszystkie umowy o pracę zawierane z osobami zarządzającymi zawierały zasady rekompensat. W I półroczu 2006 r. w tym zakresie obowiązywały następujące zapisy:

- a) w przypadku odwołania z pełnionej funkcji przed upływem kadencji:
 - w 1 przypadku przewidywano wypłacenie 4,5 krotnego stałego miesięcznego wynagrodzenia,
 - w 3 przypadkach przewidywano wypłacenie 2,5 krotnego stałego miesięcznego wynagrodzenia,
- b) w przypadku wygaśnięcia umowy w związku z upływem kadencji:
 - w 1 przypadku przewidywano wypłacenie 4 krotnego stałego miesięcznego wynagrodzenia,
 - w 3 przypadkach przewidywano wypłacenie 3 krotnego stałego miesięcznego wynagrodzenia.
 - w 2 przypadkach przewidywano wypłacenie 1 krotnego stałego miesięcznego wynagrodzenia.

Ponadto, wszystkie osoby zarządzające zawarły umowy o zakazie konkurencji określające zasady wypłaty odszkodowań w zamian za nie podejmowanie pracy w innych bankach i na ich rzecz bez zgody Rady Nadzorczej. Zapisy w tym zakresie przewidują następujące odszkodowania wypłacane co miesiąc:

- w 1 przypadku – w okresie 9 miesięcy od ustania stosunku pracy 50% stałego wynagrodzenia, należnego za ostatni miesiąc istnienia stosunku pracy,

- w 3 przypadkach – w okresie 6 miesięcy od ustania stosunku pracy 50% stałego wynagrodzenia, należnego za ostatni miesiąc istnienia stosunku pracy,
- w 2 przypadkach – w okresie 1 miesiąca od ustania stosunku pracy 50% stałego wynagrodzenia, należnego za ostatni miesiąc istnienia stosunku pracy.

3. PRACOWNICY BANKU

3.1. Zatrudnienie

Według stanu na dzień 30 czerwca 2006 r. Bank zatrudniał 1735 osób, wobec 1699 osób na koniec 2005 r. (1718 osób na koniec I półrocza 2005 r.). Należy podkreślić, że wzrost zatrudnienia miał miejsce przy zwiększeniu o 2 liczby placówek Banku w stosunku do stanu na koniec 2005 r. (o 9 w stosunku do stanu na koniec II półrocza 2005 r.). W strukturze zatrudnienia 72,8% osób posiadało wyższe wykształcenie, a 62,2% stanowiły osoby do 40 lat.

Jednym z ważniejszych zadań w obszarze polityki kadrowej Banku było stwarzanie warunków systematycznego podnoszenia kwalifikacji i w efekcie wzrostu profesjonalizmu zatrudnionych w Banku. We wszystkich formach szkoleń wzięło udział 1268 uczestników, w tym w szkoleniach wewnątrzbankowych organizowanych centralnie 995 osób, a w zewnętrznych 134 osoby.

W strukturze szkoleń zasadniczą część ukierunkowana była na zagadnienia dotyczące segmentów rynku: sektora finansów publicznych i ekologii, bankowości korporacyjnej i bankowości detalicznej. Szkoleniami w tym zakresie objęto ok. 54% uczestników szkoleń.

Tematykę, formy i skalę prowadzonych szkoleń koncentrowano na zagadnieniach istotnych dla efektywnej realizacji zadań wynikających z misji Banku w zakresie wspierania przedsięwzięć związanych z ochroną środowiska oraz zadań Planu finansowego Banku, a w szczególności w zakresie:

- źródeł finansowania, uregulowań prawnych i nowoczesnych technologii służących ochronie środowiska (rynek biopaliw, handel emisjami, system recyklingu pojazdów, współpraca w partnerstwie publiczno prawnym, zamówienia publiczne),
- nowej i zmodyfikowanej oferty produktowej, nowoczesnych kanałów dystrybucji, technik sprzedaży, uwzględniających potrzeby i oczekiwania klientów, sprawność obsługi oraz satysfakcji ze współpracy z Bankiem (Lokata Inwestycyjna, Pakiet Ekokonto, Bankowość internetowa dla korporacji),
- nowych systemów wspomagających procesy analityczne i decyzyjne służące poprawie efektywności procesu kredytowego m.in.: metod szacowania ryzyka kredytowego (ratingu),
- implementacji w Banku zasad i standardów zgodnych z Nową Umową Kapitałową
- prawa dewizowego, rozliczeń pieniężnych w obrocie krajowym i zagranicznym,
- zmian uregulowań prawnych w podejmowaniu decyzji kredytowych oraz zmian regulujących zasady postępowania egzekucyjnego,
- zarządzania (controllingu, kompetencji menadżerskich w zarządzaniu zespołem).

3.2. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Bank nie prowadzi żadnych programów akcji pracowniczych.

4. DZIAŁALNOŚĆ PROMOCYJNA

Promocja produktów BOŚ S.A.

- Przeprowadzono kampanię promocyjną projektu bankowości internetowej dla segmentu klienta korporacyjnego (pakiet iBOSS), której głównym narzędziem były media elektroniczne, wydawnictwa własne oraz mailing;
- Zrealizowano kampanię promocyjną produktu depozytowego „Złota 15”, która obejmowała m.in. reklamę w rozgłośniach radiowych (PR1, PR3, lokalne stacje), reklamę na stronie internetowej Banku;
- Oferta dla jednostek samorządu terytorialnego promowana była poprzez prezentacje na seminariach i konferencjach, w branżowych i specjalistycznych czasopismach oraz witrynę www.samorząd.pap.pl, a także poprzez reklamę wydawniczą oraz w ramach współpracy z partnerami biznesowymi Banku działającymi na rzecz samorządów;
- Poprzez marketing bezpośredni promowano ofertę dla sektora Małych i Średnich Przedsiębiorstw (m.in. udział w konferencjach i spotkaniach organizowanych dla klientów korporacyjnych);
- Kontynuowano spotkania z zaproszonymi gośćmi, organizowane przez Centralę i placówki Banku we współpracy z firmami specjalizującymi się w tematyce europejskiej, promując „Europejską Ofertę” Banku;

- Bank został uhonorowany Medalem Europejskim za kredyt hipoteczny. Jest on rekomendacją wystawioną przez Urząd Komitetu Integracji Europejskiej oraz Business Centre Club, produktem i usługom, które swoim standardem utrzymują wysoki poziom europejski;

Promocja Banku

- Promowano uniwersalny charakter Banku z podkreśleniem jego proekologicznej misji, w celu dalszego wzrostu udziału BOŚ S.A. w rynku usług finansowych dla klienta detalicznego, zwiększenia udziału w rynku klientów korporacyjnych objętych kompleksową obsługą bankową oraz rozszerzenia współpracy z dotychczasowymi klientami z segmentu jednostek samorządu terytorialnego;
- Bank promował swoją działalność poprzez udział w:
 - obchodach Dnia Ziemi w Warszawie,
 - targach mieszkaniowych, które odbywały się głównie w największych aglomeracjach kraju, organizowanych m.in. przez EXPO XXI, Tabele Ofert, Muratora, gdzie promowano produkty hipoteczne,
 - ogólnopolskich obchodach Międzynarodowego Dnia Ochrony Środowiska zorganizowanych przez władze miejskie Gdańska;
- Publikowano artykuły promujące Bank i jego produkty kierowane do różnych segmentów rynkowych. Były to wywiady z przedstawicielami kadry kierowniczej BOŚ S.A.;
- Bank oraz jego produkty reklamowano na własnych stronach www. oraz w portalach finansowych i poprzez olinkowanie stron partnerów biznesowych Banku;
- Poprzez lokalne media, wydawnictwa własne, imprezy lokalne oraz mailing środowiskowy promowano uruchomienie działalności przez 4 nowe oddziały operacyjne (Swarzędz, Bełchatów, Gorzów Wlkp., Częstochowa);
- Wydano Raport Roczny BOŚ S.A. za 2005 r.;
- Promowano obchody 15-lecia Banku poprzez m.in. organizację okolicznościowych imprez regionalnych, z udziałem oddziałów Banku, podczas których m.in. wręczano klientom Banku wyróżnienia KLON oraz wybranym uczelniom - stypendia dla najzdolniejszych studentów;
- Trzy oddziały Banku zostały wyróżnione w konkursie „Bank Przyjazny dla Przedsiębiorców” organizowanym przez Krajową Izbę Gospodarczą, Polsko-Amerykańską Fundację Doradztwa dla Małych Przedsiębiorstw oraz Warszawski Instytut Bankowości. Wyróżnienia za aktywną działalność na rzecz małych i średnich firm – szeroką dostępność i wysoką jakość usług dla klientów z sektora MŚP otrzymały oddziały: w Krakowie, Szczecinie i III Oddział w Warszawie.
- Bank odebrał tytuł Firmy Roku 2005 przyznany w XVI edycji Nagród Polskiego Klubu Biznesu – za nowoczesną, kompleksową ofertę bankową dostosowaną do potrzeb i oczekiwań samorządów terytorialnych;
- Bank otrzymał tytuł Solidnego Pracodawcy 2005, prestiżową ogólnopolską nagrodą przyznaną przez Przegląd Gospodarczy za nowoczesne, zgodne z zasadami etyki zarządzanie zasobami ludzkimi.

5. DZIAŁALNOŚĆ SPONSORSKA I CHARYTATYWNA

Działalność sponsorska i charytatywna Banku była skoncentrowana głównie na wspieraniu inicjatyw na rzecz ochrony środowiska i pomocy osobom najuboższym. Bank dofinansowywał imprezy promujące wiedzę ekologiczną (np. Konkurs Recyklingu, Festiwal „Uroczysko”, Olimpiadę Ekologiczną i Festiwal Ekologiczny - organizowane przez organizacje pozarządowe oraz szkoły i organizacje młodzieżowe. Nawiązano współpracę z 11 uczelniami państwowymi w największych ośrodkach akademickich w Polsce w celu ufundowania przez Bank stypendiów dla najzdolniejszych studentów uniwersytetów i uczelni ekonomicznych, którzy wykażą się najwyższą średnią ocen ze studiów i napiszą pracę magisterską z dziedziny ekonomii z elementami ochrony środowiska. Jednocześnie Bank jako instytucja bliska ludziom i środowisku, angażował się w działalność charytatywną na rzecz osób chorych i ubogich, w tym szczególnie dzieci, dofinansowując działalność świetlic dla dzieci z rodzin niewydolnych społecznie, turnusy rehabilitacyjne dla niepełnosprawnych, itp.

6. INFORMACJE PO DNIU BILANSOWYM

1. **W dniu 5 lipca 2006 r. zostało ogłoszone przez Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej wezwanie na zapisywanie się na sprzedaż akcji BOŚ S.A.** zgodnie z art. 74 ust. 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Podmioty, które zamierzały nabyć 6 486 036 akcji BOŚ S.A. (stanowiących 49,14% kapitału zakładowego Banku):

- Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej – 5 048 813 akcje (stanowiące 38,26% kapitału zakładowego Banku);
- Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach – 380 434 akcje (stanowiące 2,88% kapitału zakładowego Banku);
- Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Lublinie – 32 600 akcji (stanowiących 0,24% kapitału zakładowego Banku);
- Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Poznaniu – 110 000 akcji (stanowiących 0,83% kapitału zakładowego Banku);
- Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie – 217 390 akcji (stanowiących 1,65% kapitału zakładowego Banku);
- Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Zielonej Górze – 4 800 akcji (stanowiących 0,04% kapitału zakładowego Banku);
- Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Opolu – 32 000 akcji (stanowiących 0,24% kapitału zakładowego Banku);
- Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. w Warszawie – 659 999 akcji (stanowiących 4,9999% kapitału zakładowego Banku).

Cena nabycia akcji wynosi 92 zł za sztukę.

Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów – 14 lipca br.

Termin zakończenia przyjmowania zapisów – 16 sierpnia br.

2. Zarząd BOŚ S.A. działając na podstawie art. 80 ust. 1 i 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych przedstawił pozytywne stanowisko w sprawie wezwania do sprzedaży akcji Banku (raport bieżący nr 26/2006 z dnia 11 lipca 2006 r.).

3. W dniu 25 lipca 2006 r. Bank uzyskał od Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, działającego w imieniu własnym i pozostałych nabywców akcji BOŚ S.A. w ramach Wezwania, zawiadomienie ujawniające stan posiadania poszczególnych podmiotów nabywających akcje Banku w wyniku ogłoszonego Wezwania. Zgodnie z zawiadomieniem:

- Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej przekroczył 75% ogólnej liczby głosów w BOŚ S.A. - dotychczas posiadany przez NFOŚiGW udział w ogólnej liczbie głosów uległ zmianie o co najmniej 1% (tj. o 37,07 %),
- Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach przekroczył 5% ogólnej liczby głosów w spółce BOŚ S.A.,
- posiadany przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A. udział w ogólnej liczbie głosów wynosi 4,85%,

Wszystkie podmioty nabywające akcje BOŚ S.A. w pierwszej transakcji w ramach ogłoszonego Wezwania nabyły w dniu 21 lipca 2006 r. na GPW w Warszawie łącznie 6.285.683 akcji. Rozliczenie transakcji nastąpiło w dniu 24 lipca 2006 r. Zgodnie z otrzymanym Zawiadomieniem lista Akcjonariuszy przedstawia się następująco:

Lp.	Wyszczególnienie	Aktualnie		Przed transakcją		Zmiana w p.p.
		Liczba akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	
1.	Narodowy Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie	11 108 004	84,15	6 215 148	47,08	37,1
2.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach	736 655	5,58	367 972	2,79	2,8
3.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Lublinie	60 167	0,46	28 575	0,22	0,2
4.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Poznaniu	106 603	0,81	0	0,00	0,8
5.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie	295 444	2,24	84 769	0,64	1,6
6.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Zielonej Górze	22 151	0,17	17 500	0,13	0,0
7.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Opolu	31 011	0,23	0	0,00	0,2
8.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna w Warszawie	639 612	4,85	0	0,00	4,9

Zgodnie z otrzymanym przez BOŚ S.A. Zawiadomieniem, Narodowy Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej po przeprowadzeniu Wezwania, zamierza osiągnąć 11.263.961 akcji Spółki, uprawniających do 11.263.961 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 85,34% kapitału zakładowego Spółki i reprezentujących 85,34% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (raport bieżący nr 27/2006 z dnia 25 lipca 2006 r.).

4. **BOŚ S.A. w dniu 27 lipca 2006 r. otrzymał od dotychczasowych akcjonariuszy Banku - Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) w Sztokholmie, - Forskringsaktienbolaget Skandinaviska Enskilda Captive w Sztokholmie, - Repono Holding AB w Sztokholmie, - Repono Service AB w Sztokholmie stanowiących Grupę Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.), zawiadomienie ujawniające stan posiadania poszczególnych podmiotów zbywających akcje Wezwania.** W wyniku sprzedaży wszystkich dotychczas posiadanych akcji BOŚ S.A. z dniem 24 lipca 2006 r.: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) i jej podmioty zależne posiadające dotychczas łącznie 6.270.247 akcji, stanowiących 47,50% w kapitale zakładowym, uprawniających łącznie do 6.270.247 głosów na Walnym Zgromadzeniu i stanowiących 47,50% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu BOŚ S.A. nie posiadają akcji Banku Ochrony Środowiska S.A. (raport bieżący nr 28/2006 z dnia 27 lipca 2006 r.).
5. **W dniu 27 lipca 2006 r. do BOŚ S.A. (raport bieżący nr 29/2006 z dnia 28 lipca 2006 r.) wpłynęły oświadczenia: Pana Eric Axel Rydmark – Wiceprezesa Zarządu, Pana Weine Gunther Svensson – Wiceprezesa Zarządu o rezygnacji z funkcji Członka Zarządu BOŚ S.A. ze skutkiem natychmiastowym.**
Aktualny skład Zarządu Banku przedstawia się następująco:
 - 1) Jerzy Witold Pietrewicz – Prezes Zarządu,
 - 2) Piotr Adam Wiesiołek – Wiceprezes Pierwszy Zastępca Prezesa Zarządu,
 - 3) Stanisław Kostrzewski – Wiceprezes Zarządu.
6. **W dniu 28 lipca 2006 r. do Banku (raport bieżący nr 29/2006 z dnia 28 lipca 2006 r.) wpłynęły oświadczenia: Lars Gregor Gustafsson - Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, Mats Kjaer – Członka Rady Nadzorczej, Gunnar Lars Lindberg - Członka Rady Nadzorczej, Claes Johan Thureson - Członka Rady Nadzorczej o rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej BOŚ S.A. ze skutkiem natychmiastowym.**

Aktualny skład Rady Nadzorczej Banku przedstawia się następująco:

- 1) Andrzej Maria Herman - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2) Wiesław Siwczak - Sekretarz Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady:

- 3) Ryszard Stanisław Bartkowiak,
- 4) Kazimierz Stanisław Kujda,
- 5) Agnieszka Halina Zawartko.

7. **BOŚ S.A. poinformował (raport bieżący nr 31/2006 z dnia 31 sierpnia 2006 r.), że dokonane zostało zbycie wierzytelności kredytowych na podstawie umowy z dnia 17 sierpnia 2006r. zawartej z Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym, pod warunkami zawieszającymi.** Pierwszym warunkiem była zapłata przez nabywcę ceny wierzytelności, drugim warunkiem ujawnienie przez właściwy sąd wieczysto księgowy nabywcy wierzytelności jako wierzyciela hipotecznego w miejsce Banku. Do chwili obecnej został spełniony pierwszy z dwóch warunków umownych w postaci zapłaty ceny. Po uzyskaniu informacji o spełnieniu drugiego warunku umownego Bank przekaże informację odrębnym raportem bieżącym. Wartość wierzytelności będących przedmiotem umowy wynosi 134.832.866,46 złotych, w tym należność główna 72.155.958,47 złotych. Nie istnieją powiązania pomiędzy stronami umowy. Kryterium będące podstawą uznania aktywów za aktywa o znacznej wartości jest wielkość funduszy własnych Banku.

8. **Zarząd BOŚ S.A. zwołał na dzień 16 października 2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie (raport bieżący nr 32/2006 z dnia 8 września 2006 r.) z porządkiem obrad obejmującym m.in. zmiany w Statucie Banku, podjęcie uchwały w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych BOŚ S.A. zgodnie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz zmiany w składzie Rady Nadzorczej.**

Podpisy członków Zarządu BOŚ S.A.

Jerzy Pietrewicz imię i nazwisko	Prezes Zarządu stanowisko/funkcja	 podpis
Piotr Wiesiołek imię i nazwisko	Wiceprezes Pierwszy Zastępca Prezesa Zarządu stanowisko/funkcja	 podpis
Stanisław Kostrzewski imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	 podpis