

Bank Ochrony Środowiska S.A.

**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r.**

**Raport uzupełniający opinię z badania
sprawozdania finansowego
Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Banku Ochrony Środowiska S.A.**

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.
Al. Armii Ludowej 14
00-638 Warszawa, Polska
Telefon +48 (0) 22 523 4000
Faks +48 (0) 22 523 4040
www.pwc.com/pl

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą główną w Warszawie przy Al. Jana Pawła II 12 (zwanego dalej „Bankiem”). Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

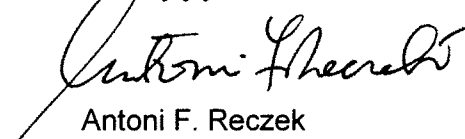
- (a) wprowadzenie;
- (b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 8.371.755 tys. zł;
- (c) zestawienie pozycji pozabilansowych wykazujące na dzień 31 grudnia 2006 r. sumę 3.435.667 tys. zł;
- (d) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. wykazujący zysk netto w kwocie 33.565 tys. zł;
- (e) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 35.555 tys. zł;
- (f) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. wykazujący wpływ pieniężny netto w kwocie 487.962 tys. zł;
- (g) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Banku oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 23 marca 2007 r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Banku Ochrony Środowiska S.A. z dnia 23 marca 2007 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 34 kolejno ponumerowane strony i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Banku	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki	5
IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego	9
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	33

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. i przeprowadzający badanie:


Antoni F. Reczek
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90011/503


Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 144

Warszawa, 23 marca 2007 r.

I. Ogólna charakterystyka Banku

- (a) Bank utworzony został na podstawie decyzji Nr 42 Prezesa Narodowego Banku Polskiego z dnia 15 września 1990 r.

Bank rozpoczął działalność w 1990 r. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Piotra Soroki w Warszawie w dniu 28 września 1990 r. i zarejestrowano w Rep. Nr A III 21389/90. Sąd Rejonowy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 04 czerwca 2001 dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000015525.

- (b) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Bankowi nadano dnia 11 czerwca 1993 r. numer NIP 527-020-33-13. Dla celów statystycznych jednostka otrzymała dnia 3 marca 1995 r. numer REGON 006239498.

- (c) Kapitał zakładowy Banku na dzień 31 grudnia 2006 r. wynosił 132.000 tys. zł i składał się z 13.200.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 10 zł każda.

- (d) Bank prowadził swoją działalność w roku obrotowym objętym badaniem w oparciu o Ustawę o działalności gospodarczej, Kodeks Spółek Handlowych i Ustawę Prawo Bankowe. W badanym okresie przedmiotem działalności Banku było przede wszystkim:

- przyjmowanie wkładów pieniężnych płatnych na żądanie lub z nadejściem oznaczonego terminu oraz prowadzenie rachunków tych wkładów,
- prowadzenie innych rachunków bankowych,
- udzielanie kredytów,
- udzielanie i potwierdzanie gwarancji bankowych oraz otwieranie i potwierdzanie akredytyw,
- przeprowadzanie bankowych rozliczeń pieniężnych,
- udzielanie pożyczek pieniężnych,
- wydawanie kart płatniczych oraz wykonywanie operacji przy ich użyciu,
- nabywanie i zbywanie wierzytelności pieniężnych,
- pośrednictwo w dokonywaniu przekazów pieniężnych oraz rozliczeń w obrocie dewizowym.

- (e) W roku obrotowym członkami Zarządu Banku byli:

- | | |
|------------------------------|---|
| • Jerzy Witold Pietrewicz | - Prezes Zarządu - od 8 marca 2006 r. |
| • Piotr Adam Wiesiołek | - Wiceprezes Zarządu - I Zastępca Prezesa Zarządu |
| | - przez cały rok obrotowy |
| • Stanisław Kostrzewski | - Wiceprezes Zarządu - przez cały rok obrotowy |
| • Marcin Ziemowit Romanowski | - Wiceprezes Zarządu - od 18 grudnia 2006 r. |
| • Eric Axel Rydmark | - Wiceprezes Zarządu - do 27 lipca 2006 r. |
| • Weine Günther Svensson | - Wiceprezes Zarządu - do 27 lipca 2006 r. |

W dniu 12 stycznia 2006 roku Rada Nadzorcza Banku powołała Pana Jerzego Witolda Pietrewicza na stanowisko Wiceprezesa Zarządu na czas określony, tj. do czasu wyrażenia przez Komisję Nadzoru Bankowego („KNB”) zgody na powołanie Pana Jerzego Witolda Pietrewicza na stanowisko Prezesa Zarządu. Uchwała Rady Nadzorczej Banku weszła w życie odpowiednio z dniem 20 stycznia 2006 roku oraz po uzyskaniu wymaganiej zgody KNB.

I. Ogólna charakterystyka Banku (cd.)

Z dniem 8 marca 2006 roku KNB wyraziła zgodę na powołanie Pana Jerzego Witolda Pietrewicza na stanowisko Prezesa Zarządu. Z dniem wyrażenia zgody przez KNB Pan Jerzy Witold Pietrewicz objął funkcję Prezesa Zarządu Banku.

W dniu 14 listopada 2006r. Rada Nadzorcza jednogłośnie powołała Marcina Ziemowita Romanowskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu z dniem 18 grudnia 2006 r.

(f) Główni akcjonariusze Banku (udział w kapitale zakładowym na dzień 31 grudnia 2006 r.):

• Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej - Warszawa	77,54%
• Państwowe Gospodarstwo Leśne Lasy Państwowe w Warszawie	5,74%
• Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach	5,60%

W dniu 21 lipca 2006 r. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie została zawarta pierwsza z dwóch transakcji w ramach Wezwania ogłoszonego 5 lipca 2006 r. na rzecz Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej oraz pozostałych podmiotów nabywających, w której przedmiotem nabycia były 6.285.683 akcje BOŚ S.A. Rozliczenie transakcji nastąpiło w dniu 24 lipca 2006. r. W wyniku transakcji zwiększył się między innymi udział Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z 47,08% do 84,15% oraz Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska w Katowicach do 5,60% udziałów.

W związku z powyższym zdarzeniem z dniem 24 lipca 2006 r. (dniem rozliczenia transakcji) Skandinaviska Enskilda Banken AB i jej podmioty zależne przestały być akcjonariuszami Banku w wyniku sprzedaży wszystkich posiadanych akcji.

W dniu 23 sierpnia 2006 r. nastąpiło rozliczenie drugiej transakcji nabycia akcji w związku z wezwaniem ogłoszonym w dniu 5 lipca 2006 r., w wyniku czego udział Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej wzrósł do 84,42% udziałów.

W dniu 2 października 2006 r. Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej zmniejszył swój udział do 83,29% w wyniku sprzedaży 150.000 akcji w ramach pozasesyjnej transakcji pakietowej.

W wyniku transakcji pakietowej pozasesyjnej w dniu 27 grudnia 2006 r. na GPW S.A. w Warszawie Państwowe Gospodarstwo Leśne Lasy Państwowe nabyło od Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej 758.300 sztuk akcji zwykłych na okaziciela BOŚ S.A. stanowiących 5,74% udziałów. Tym samym na dzień bilansowy Państwowe Gospodarstwo Leśne Lasy Państwowe posiadało łącznie 5,74% udziałów w BOŚ S.A. natomiast Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej posiadał 77,54% udziałów.

(g) Jednostkami powiązanymi z Bankiem są:

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.	- spółka zależna
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	- podmiot dominujący

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Banku uchwałą nr 13/2006 Rady Nadzorczej Banku Ochrony Środowiska S.A. z dnia 16 maja 2006 r. na podstawie paragrafu 20 ust. 8 pkt. 10 Statutu Banku.
- (b) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 66 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.
- (c) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 1 czerwca 2006 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 4 grudnia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r.
 - badanie końcowe od 2 stycznia 2007 r. do 23 marca 2007 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 1,4% (2005 r.: 0,7,%).

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe za badany rok zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

- Na koniec roku obrotowego aktywa Banku wyniosły 8.371.755 tys. zł (7.767.412 tys. zł na koniec 2005 r.). W porównaniu do końca 2005 r. suma bilansowa zwiększyła się o 604.343 tys. zł tj. o 7,8%.
- Podstawowym źródłem finansowania Banku w 2006 r. pozostawały środki pozyskane w formie zobowiązań terminowych od klientów z sektora niefinansowego (3.219.432 tys. zł), budżetowego (1.037.744 tys. zł) i finansowego (1.111.362 tys. zł, w tym kredyty i pożyczki otrzymane w wysokości 970.079 tys. zł) - łącznie 5.368.538 tys. zł na dzień bilansowy. Na dzień 31 grudnia 2006 r. udział zobowiązań ogółem w sumie bilansowej wyniósł 87,2% i był o 1,3 p.p. wyższy od udziału na koniec poprzedniego roku obrotowego.
- W porównaniu do sald na dzień 31 grudnia 2005 r., zobowiązania Banku wobec klientów z sektora niefinansowego w kwocie 4.759.870 tys. zł wzrosły na dzień bilansowy o 798.001 tys. zł – tj. 20,1%. Wzrost dotyczył głównie przyrostu depozytów od klientów korporacyjnych, w tym w szczególności pozyskania przez Bank depozytów od dwóch nowych podmiotów na łączną kwotę 301.533 tys. zł oraz zwiększenia środków ulokowanych przez sześciu dotychczasowych klientów Banku o 410.432 tys. zł w stosunku do końca 2005 r.
- Bank cechuje znaczna koncentracja bazy depozytowej. Na dzień bilansowy 10 największych deponentów stanowiło 18,9% wszystkich depozytów klientów (odpowiednio 14,5% na koniec 2005 r.).
- W porównaniu do końca poprzedniego roku obrotowego spadły natomiast zobowiązania Banku wobec sektora finansowego (o 195.619 tys. zł), co wynikało głównie ze zmniejszenia salda środków na rachunkach i depozytach (o 260.939 tys. zł – komentarz 9).
- Dnia 15 grudnia 2006 r. Bank przeprowadził transakcję typu sell-buy-back na obligacjach Skarbu Państwa. Wartość zobowiązania z tego tytułu wyniosła na dzień bilansowy 34.310 tys. zł.
- Pozyskane środki finansowały głównie portfel kredytowy Banku i inwestycje w dłużne papiery wartościowe. Na dzień bilansowy portfel kredytowy netto wyniósł łącznie 5.968.536 tys. zł, co stanowiło 71,3% sumy aktywów (na koniec 2005 r. 5.962.308 tys. zł, 76,8% sumy aktywów), natomiast portfel papierów wartościowych odpowiednio 1.453.980 tys. zł (1.235.607 tys. zł na koniec 2005 r.), co stanowiło 17,4% aktywów ogółem (15,9% na koniec 2005 r.). Portfel papierów wartościowych wzrósł o 17,7%, natomiast portfel kredytowy netto pozostał na niezmiennym poziomie (wzrósł w 2006 roku o 0,1 %).

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki (cd.)

- W badanym roku obrotowym portfel kredytowy w wartościach brutto zmniejszył się o 20.559 tys. zł, (tj. o 0,3%), wynosząc 5.978.694 tys. zł na dzień bilansowy, a wskaźnik udziału kredytów brutto w aktywach brutto wyniósł 68,9% (dla porównania 74,0% na dzień 31 grudnia 2005 r.).
- Udział kredytów zagrożonych brutto w całym portfelu Banku wyniósł 8,0%, co oznacza spadek o 1,9 p.p. w porównaniu z poziomem na koniec poprzedniego roku obrotowego. Zmiana powyższa wynika przede wszystkim ze sprzedaży części portfela kredytów zagrożonych, a co za tym idzie ogólnej poprawy jakości portfela kredytowego Banku. Pokrycie portfela kredytów zagrożonych rezerwami celowymi wzrosło w porównaniu do roku ubiegłego i wyniosło 60,3% (55,1% na 31 grudnia 2005 r.) – komentarz 2.
- Nominalny spadek rezerw celowych o kwotę 38.386 tys. zł (tj. o 11,7%) skutkował wzrostem salda netto należności kredytowych – łącznie o kwotę 6.228 tys. zł.
- Wzrost portfela papierów wartościowych na dzień bilansowy o 285.373 tys. zł (tj. 17,7%) był rezultatem głównie krótkoterminowej inwestycji w obligacje Skarbu Państwa, zaklasyfikowane jako przeznaczone do obrotu. Ich saldo na dzień 31 grudnia 2006 r. wyniosło 260.070 tys. zł (na koniec 2005 r. saldo zerowe) (komentarz 3).
- W porównaniu do stanu na 31 grudnia 2005 r. na dzień bilansowy zwiększeniu o kwotę 285.537 tys. zł (tj. 150,4%) uległo również saldo lokat międzybankowych i rachunków nostro i wyniosło 475.356 tys. zł (189.819 tys. zł na koniec 2005 r.) (komentarz 2).
- Wyższe o kwotę 84.278 tys. zł (tj. 73,7%) było na dzień bilansowy również saldo kasy i środków w banku centralnym (komentarz 1).
- Wzrost krótkoterminowych aktywów wpłynął pozytywnie na zwiększenie wskaźników płynności. Na dzień bilansowy wyniosły one (odpowiednio dla przedziałów do 1 miesiąca i do 3 miesięcy) 0,22 oraz 0,25 i były wyższe od wskaźników na koniec 2005 r. o odpowiednio o 0,09 i 0,05. Uwzględniając osad depozytów i zaliczając dłużne papiery wartościowe klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu i dostępne do sprzedaży do grupy aktywów zapadających w ciągu 1 miesiąca wskaźniki do 1 miesiąca i do 3 miesięcy na dzień 31 grudnia 2006 r., wynosiłyby odpowiednio 1,40 oraz 1,73.
- Udział aktywów pracujących w aktywach ogółem uległ nieznacznemu zwiększeniu z 87,8% na koniec poprzedniego roku obrotowego do 88,9% na koniec grudnia 2006 r.
- Wyższe o 10.167 tys. zł w porównaniu do końca 2005 roku było również saldo akcji w podmiotach zależnych, co wynikało ze wzrostu wyceny posiadanych przez Bank akcji Domu Maklerskiego BOŚ S.A. - jedynej spółki zależnej w portfelu Banku na dzień 31 grudnia 2006 r. W trakcie 2006 roku Bank nabył również 100 akcji tej spółki. Na dzień bilansowy Dom Maklerski BOŚ S.A. w bilansie Banku wyceniony został w kwocie 43.074 tys. zł (odpowiednio 32.907 tys. zł na 31 grudnia 2005 r.).

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki (cd.)

- Na dzień bilansowy saldo netto wartości niematerialnych i prawnych było o 15.569 tys. zł wyższe niż na koniec poprzedniego roku obrotowego. Bank podobnie jak w roku ubiegłym, w 2006 roku ponosił znaczne nakłady na Centralny System Informatyczny (komentarz 5).
- W badanym roku obrotowym zysk brutto Banku wyniósł 30.623 tys. zł i był niższy o 26.310 tys. zł (tj. 46,2%) od zysku osiągniętego w roku ubiegłym. Spadek zysku wynikał przede wszystkim z ujemnej różnicy wartości rezerw i aktualizacji (wynik o 37.919 tys. zł niższy niż w 2005 roku), spadku wyniku z pozycji wymiany (o kwotę 10.006 tys. zł), wzrostu pozostałych przychodów operacyjnych (o kwotę 13.036 tys. zł) oraz spadku wyniku z tytułu odsetek (o kwotę 9.386 tys. zł) i wzrostu wyniku z tytułu prowizji (o kwotę 7.796 tys. zł).
- Wynik z tytułu odsetek wyniósł w 2006 r. 164.060 tys. zł i był niższy od wyniku za 2005 r. o 9.386 tys. zł. Spadek wyniku z tytułu odsetek był spowodowany przede wszystkim niższymi przychodami odsetkowymi (o 32.240 tys. zł) zarówno od sektora niefinansowego (o 15.524 tys. zł) i budżetowego (o 8.993 tys. zł), jak i z tytułu papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu (o 5.608 tys. zł). Niższy wynik z tytułu odsetek przy niezmienionej w istotny sposób skali działalności kredytowej wynikał ze spadku stóp procentowych (komentarz 15). Stopa przychodów odsetkowych z aktywów pracujących spadła w ciągu 2006 r. o 1,1 p.p. do poziomu 5,1%. Zmniejszeniu uległ jednocześnie koszt środków obcych – z 4,6% w 2005 r. do 3,7% w 2006 r.
- Wynik z tytułu prowizji w badanym roku obrotowym był wyższy o 7.796 tys. zł (tj. 13,7%) w stosunku do 2005 roku - głównie w skutek wzrostu przychodów z tytułu obsługi rachunków klientów i innych operacji rozliczeniowych w obrocie krajowym i zagranicznym (wzrost o 5.836 tys. zł) oraz z tytułu operacji kartowych (wzrost o 898 tys. zł)
- Spadek wyniku z pozycji wymiany o kwotę 10.006 tys. zł (tj. 26,5%) do poziomu 27.784 tys. zł był rezultatem głównie znacznego zmniejszenia skali udzielania kredytów hipotecznych w walutach obcych w porównaniu do 2005 r.
- Zwiększeniu o kwotę 13.036 tys. zł (tj. 324,6%) uległy również pozostałe przychody operacyjne – głównie z tytułu rozwiązywania rezerwy na przyszłe zobowiązania.
- Koszty działania banku wyniosły w badanym roku 190.358 tys. zł i spadły o 5.727 tys. zł (tj. 2,9%) w porównaniu do roku ubiegłego. Bank ograniczył w 2006 roku koszty wynagrodzeń, które w rezultacie zmniejszyły się o 7.640 tys. zł w stosunku do poprzedniego roku obrotowego.
- Wskaźnik kosztów działania banku i amortyzacji do wyniku na działalności bankowej wyniósł za badany rok obrotowy 78,3% (dla porównania w 2005 r. 77,0%).

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki (cd.)

- W 2006 r. saldo różnic wartości rezerw i aktualizacji wartości było ujemne i wyniosło 36.288 tys. zł (odpisy na rezerwy przekroczyły rozwiązania rezerw). Jednocześnie było ono niższe o 37.919 tys. zł od salda za poprzedni rok obrotowy. Zwiększenie odpisów na rezerwy wynikało w znacznej części z limitów czasowych zgodnie z załącznikiem nr 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2003 r. w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków, z konieczności realizacji wystawionej gwarancji oraz aktualizacji wartości zabezpieczeń w 2006 r. (komentarz 22).
- W 2006 r. rentowność brutto wyniosła 5,6% i była o 3,6 p.p. niższa niż w 2005 r.
- Obciążenie podatkowe za 2006 r. wyniosło łącznie 5.941 tys. zł i było o 9.267 tys. zł niższe od obciążenia za 2005. Efektywne obciążenie podatkowe w 2006 r. wyniosło 19,4%. (w 2005 r. 27,0%). Zysk netto za 2006 r. wyniósł 33.565 tys. zł i był niższy od ubiegłorocznego o kwotę 12.059 tys. zł.
- W stosunku do poprzedniego roku obrotowego spadła rentowność netto, która w 2006r. wyniosła 6,1% (w 2005 r. 7,4%). Wskaźnik zwrotu z aktywów wyniósł 0,4% (w 2005 r. 0,8%). Natomiast wskaźnik zwrotu z kapitału spadł z 7,4% w 2005 r. do 5,2% za badany rok obrotowy.
- Zysk na jedną akcję wyniósł 2,54 zł (3,46 zł na koniec 2005 roku), a wartość księgowa jednej akcji Banku ukształtowała się na poziomie 50,48 zł (47,79 zł na koniec 2005 r.). Ceny rynkowe 1 akcji Banku wg stanu na koniec dnia bilansowego i ostatniego dnia 2005 r. wyniosły odpowiednio: 90 zł i 72 zł.
- Fundusze własne Banku – liczone zgodnie z normami nadzorczymi - na koniec grudnia 2006 r. wyniosły 524.016 tys. zł i były wyższe o 4.651 tys. zł od salda na koniec 2005 r. Współczynnik wypłacalności Banku wyniósł 10,97 % (10,61% na koniec 2005 r.) i był liczony na bazie portfela bankowego i handlowego.

W 2006 r. została opracowana przez Zarząd Banku strategia działania na lata 2007-2011. Zakłada ona skoncentrowanie się na finansowaniu przedsięwzięć związanych z ochroną środowiska, rozwój działalności w segmencie obsługi projektów finansowanych przez Unię Europejską oraz zwiększenie udziału w sektorze małych i średnich przedsiębiorstw. Realizacja tych zamierzeń będzie wymagać zwiększenia funduszy własnych Banku oraz ścisłej kontroli kosztów działania.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego

BILANS na 31 grudnia 2006 r.

	Komentarz	31.12.2006 r. tys. zł	31.12.2005 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2006 r. Struktura (%)	31.12.2005 r. Struktura (%)
AKTYWA							
Kasa, operacje z Bankiem Centralnym	1	198.588	114.310	84.278	73,7	2,4	1,5
Należności od sektora finansowego	2	510.619	249.712	260.907	104,5	6,1	3,2
Należności od sektora niefinansowego	2	4.328.004	4.452.045	(124.041)	(2,8)	51,7	57,3
Należności od sektora budżetowego	2	1.609.603	1.461.147	148.456	10,2	19,2	18,8
Dłużne papiery wartościowe	3	1.453.980	1.235.607	218.373	17,7	17,4	15,9
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	4	43.074	32.907	10.167	30,9	0,5	0,4
Udziały lub akcje w innych jednostkach	4	3.712	2.093	1.619	77,4	0,0	0,1
Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe	4	8.732	13.464	(4.732)	(35,1)	0,1	0,2
Wartości niematerialne i prawne	5	67.074	51.505	15.569	30,2	0,7	0,6
Rzeczowe aktywa trwałe	6	104.348	109.885	(5.537)	(5,0)	1,3	1,4
Inne aktywa	7	13.307	11.714	1.593	13,6	0,2	0,2
Rozliczenia międzyokresowe	8	30.714	33.023	(2.309)	(7,0)	0,4	0,4
Aktywa razem		8.371.755	7.767.412	604.343	7,8	100,0	100,0

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

BILANS na 31 grudnia 2006 r. (cd.)

	Komentarz	31.12.2006 r. tys. zł	31.12.2005 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana %	31.12.2006 struktura %	31.12.2005 struktura %
PASYWA							
Zobowiązania wobec Banku Centralnego		157	170	(13)	(7,6)	0,0	0,0
Zobowiązania wobec sektora finansowego	9	1.196.454	1.392.073	(195.619)	(14,1)	14,3	17,9
Zobowiązania wobec sektora niefinansowego	9	4.759.870	3.961.869	798.001	20,1	56,8	51,0
Zobowiązania wobec sektora budżetowego	9	1.304.987	1.317.822	(12.835)	(1,0)	15,6	17,0
Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	10	34.310	-	34.310	100,0	0,4	0,0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		267	439	(172)	(39,2)	0,0	0,0
Inne zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych		530	137	393	286,9	0,0	0,0
Fundusze specjalne i inne zobowiązania	11	54.963	90.123	(35 160)	(39,0)	0,7	1,2
Koszty i przychody rozliczane w czasie oraz zastrzeżone	12	296.229	309.002	(12.773)	(4,1)	3,5	4,0
Rezerwy	13	57.609	64.953	(7.344)	(11,3)	0,7	0,8
Kapitał zakładowy	14	132.000	132.000	-	0,0	1,6	1,7
Kapitał zapasowy	14	451.740	419.094	32.646	7,8	5,4	5,4
Kapitał z aktualizacji wyceny	14	772	(1.375)	2.147	(156,1)	0,0	0,0
Pozostałe kapitały rezerwowe	14	48.302	48.302	-	0,0	0,6	0,6
Strata z lat ubiegłych	14	-	(12.821)	12.821	(100,0)	0,0	(0,2)
Zysk netto	14	33.565	45.624	(12.059)	(26,4)	0,4	0,6
Pasywa razem		8.371.755	7.767.412	604.343	7,8	100,0	100,0

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r.

	Komentarz	12 miesięcy do 31.12.2006 tys. zł	12 miesięcy do 31.12.2005 tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana %	31.12.2006 struktura %	31.12.2005 struktura %
Przychody z tytułu odsetek		366.204	398.444	(32.240)	(8,1)	66,4	64,7
Koszty odsetek		(202.144)	(224.998)	22.854	(10,2)	38,8	40,2
Wynik z tytułu odsetek	15	164.060	173.446	(9.386)	(5,4)		
Przychody z tytułu prowizji		74.628	66.566	8.062	12,1	13,5	10,8
Koszty prowizji		(9.862)	(9.596)	(266)	2,8	1,9	1,7
Wynik z tytułu prowizji	16	64.766	56.970	7.796	13,7		
Przychody z udziałów lub akcji, pozostałych papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych o zmiennej kwocie dochodu	17	7.024	3.827	3.197	83,5	1,3	0,6
Wynik operacji finansowych	18	8.548	8.015	533	6,7	1,6	1,3
Wynik z pozycji wymiany	19	27.784	37.790	(10.006)	(26,5)	5,0	6,1
Wynik działalności bankowej		272.182	280.048	(7.866)	(2,8)		
Pozostałe przychody operacyjne	20	17.052	4.016	13.036	324,6	3,1	0,7
Pozostałe koszty operacyjne	20	(9.163)	(13.167)	4.004	(30,4)	1,8	2,4
Koszty działania banku	21	(190.358)	(196.085)	5.727	(2,9)	36,5	35,1
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		(22.802)	(19.511)	(3.291)	16,9	4,4	3,5
Odpisy na rezerwy i aktualizacja wartości		(86.551)	(95.879)	9.328	(9,7)	16,6	17,1
Rozwiązanie rezerw i aktualizacja wartości		50.263	97.510	(47.247)	(48,5)	9,1	15,8
Różnica wartości rezerw i aktualizacji	22	(36.288)	1.631	(37.919)	(2.324,9)		
Wynik działalności operacyjnej		30.623	56.932	(26.309)	(46,2)		
Wynik operacji nadzwyczajnych		-	1	(1)	(100,0)		
Zysk brutto		30.623	56.933	(26.310)	(46,2)		
Podatek dochodowy	23	(5.941)	(15.208)	9.267	(60,9)		
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		8.883	3.899	4.984	127,8		
Zysk netto		33.565	45.624	(12.059)	(26,4)		
Przychody ogółem		551.503	616.169	(64.666)	(10,5)	100,0	100,0
Koszty ogółem		(520.880)	(559.236)	38.356	(6,9)	100,0	100,0
Zysk brutto		30.623	56.933	(26.310)	(46,2)		

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Banku

	2006 r.	2005 r.
Wskaźniki rentowności		
Rentowność brutto (zysk brutto za rok obrotowy / przychody ogółem)	5,6%	9,2%
Rentowność netto (zysk netto za rok obrotowy / przychody ogółem)	6,1%	7,4%
Wskaźnik zwrotu kapitału (zysk netto za rok obrotowy / średnie aktywa netto) (1)	5,2%	7,4%
Wskaźnik zwrotu aktywów (zysk brutto za rok obrotowy / średni stan aktywów) (1)	0,4%	0,8%
Wskaźnik kosztów działania banku i amortyzacji do wyniku na działalności bankowej	78,3%	77,0%
Stopa przychodu odsetkowego z aktywów pracujących (przychody z tytułu odsetek / średni stan salda aktywów pracujących) (1)	5,1%	6,2%
Wskaźniki zadłużenia		
Koszt środków obcych (koszt odsetek za rok obrotowy / średni stan salda depozytów) (1)	3,7%	4,6%
Udział środków własnych w pasywach (kapitały własne / pasywa ogółem)	8,0%	8,1%
Wskaźniki aktywności		
Udział kredytów w aktywach (kredyty brutto / aktywa brutto)	68,9%	74,0%
Udział kredytów brutto w sytuacji zagrożonej w kredytach brutto ogółem (kredyty brutto w sytuacji zagrożonej/ kredyty brutto ogółem)	8,0%	9,9%
Udział aktywów pracujących w aktywach ogółem	88,9%	87,8%
Wskaźniki płynności		
Wskaźnik płynności I stopnia (aktywa do 1 miesiąca zapadalności / pasywa do 1 miesiąca wymagalności) (2)	0,22	0,13
Wskaźnik płynności II stopnia (aktywa do 3 miesięcy zapadalności / pasywa do 3 miesięcy wymagalności) (2)	0,25	0,20
Wskaźniki rynku kapitałowego		
Zysk na 1 akcję	2,54 zł	3,46 zł
Wartość księgowa na 1 akcję	50,48 zł	47,79 zł
Cena rynkowa 1 akcji na GPW w Warszawie S.A.	90,00 zł	72,00 zł
Inne wskaźniki		
Współczynnik wypłacalności	10,97%	10,61%
Całkowity wymóg kapitałowy	382.120 tys. zł	391.779 tys. zł

(1) Stany średnie pozycji bilansowych obliczono na podstawie stanu poszczególnych pozycji na początek i koniec bieżącego oraz poprzedniego roku obrotowego;

(2) We wskaźnikach płynności ujęto dłużne papiery wartościowe według ich faktycznych terminów zapadalności;

Wartości poszczególnych wskaźników mogą być różne od wskaźników przedstawionych w sprawozdaniu finansowym ze względu na odmienny sposób kalkulacji.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Bilans na dzień 31 grudnia 2006 r.

1. Kasa, operacje z Bankiem Centralnym

Na dzień 31 grudnia 2006 r. saldo pozycji „Kasa, operacje z Bankiem Centralnym” wynosiło 198.588 tys. zł (114.310 tys. zł na koniec 2005 r.) i składało się głównie ze środków ulokowanych na rachunku bieżącym w Narodowym Banku Polskim (153.933 tys. zł na dzień bilansowy oraz 74.206 tys. zł na koniec 2005 r.).

Na dzień bilansowy Bank naliczał i utrzymywał rezerwę obowiązkową zgodnie z Uchwałą Nr 15/2004 Zarządu Narodowego Banku Polskiego z dnia 13 kwietnia 2004 r. w sprawie zasad i trybu naliczania oraz utrzymywania przez banki rezerwy obowiązkowej. Deklarowana rezerwa obowiązkowa w NBP do utrzymywania w grudniu 2006 r., uległa zwiększeniu w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego i wynosiła 209.327 tys. zł (199.494 tys. zł w grudniu 2005 r.).

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

2. Należności od sektora finansowego, niefinansowego oraz budżetowego

	31.12.2006 r. tys. zł	31.12.2005 r. tys. zł
Podmioty finansowe		
Należności kredytowe brutto	54.838	73.727
Pozostałe	3.321	9.638
Odsetki	11.514	13.651
Rezerwy celowe	(34.410)	(37.123)
Należności netto od sektora finansowego	35.263	59.893
Rachunki bieżące	12.853	56.054
Lokaty	462.151	133.114
Odsetki	513	883
Rezerwy celowe	(161)	(232)
Inne należności od podmiotów finansowych	475.356	189.819
Razem należności od sektora finansowego netto	510.619	249.712
Podmioty niefinansowe		
Należności kredytowe brutto	4.315.105	4.466.284
Pozostałe	382	379
Odsetki	261.643	269.117
Rezerwy celowe	(249.126)	(283.735)
Należności netto od sektora niefinansowego	4.328.004	4.452.045
Podmioty budżetowe		
Należności kredytowe brutto	1.608.751	1.459.242
Pozostałe	631	760
Odsetki	6.191	8.179
Rezerwy celowe	(5.970)	(7.034)
Należności netto od sektora budżetowego	1.609.603	1.461.147
Należności kredytowe brutto razem	5.978.694	5.999.253
Lokaty i rachunki bieżące w bankach oraz pozostałe razem	479.338	199.945
Odsetki razem	279.861	291.830
Rezerwy celowe razem	(289.667)	(328.124)
Należności netto razem	6.448.226	6.162.904

Na dzień bilansowy należności netto razem od sektora finansowego, niefinansowego oraz budżetowego wzrosły w porównaniu do końca 2005 r. o 285.322 tys. zł (tj. o 4,6%), głównie w rezultacie wzrostu salda lokat i rachunków bieżących od podmiotów finansowych (wzrost o 285.537 tys. zł).

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

2. Należności od sektora finansowego, niefinansowego oraz budżetowego (cd.)

Na dzień 31 grudnia 2006 r. udział należności w sumie bilansowej zmniejszył się o 2,3 p.p. w porównaniu do stanu na koniec 2005 r. i wyniósł 77,0%. Spadek udziału należności w sumie bilansowej był związany z lokowaniem na dzień bilansowy pozyskanych przez Bank środków w dłużne papiery wartościowe (komentarz 3).

Szczegółowe zestawienie powyższych pozycji przedstawione zostało w notach 2-4 dodatkowych informacji i objaśnień do jednostkowego sprawozdania finansowego Banku.

Na dzień 31 grudnia 2006 r. Bank nie przekroczył limitów koncentracji określonych w art. 71 ust. 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo Bankowe (Dz. U. Nr 140. poz. 938 z późn. zmianami).

a. Struktura rodzajowa portfela kredytowego

Na dzień 31 grudnia 2006 r. struktura portfela kredytowego ogółem (kredyty dla instytucji finansowych, niefinansowych i budżetu) przedstawiała się następująco:

	31.12.2006 r.	31.12.2005 r.	Struktura 31.12.2006 r.	Struktura 31.12.2005 r.
	tys. zł	tys. zł	%	%
Kredyty inwestycyjne	2.698.459	2.725.809	45,1	45,5
w tym:				
- ze środków własnych	2.195.543	2.148.714	36,7	35,9
- ze środków obcych	502.916	577.095	8,4	9,6
Kredyty operacyjne	1.326.687	1.349.999	22,2	22,5
Kredyty na nieruchomości	1.373.867	1.356.442	23,0	22,6
w tym:				
-na cele mieszkaniowe	1.329.730	1.312.713	22,2	21,9
Kredyty w rachunku bieżącym	447.402	422.565	7,5	7,0
Pozostałe kredyty	132.279	144.438	2,2	2,4
Razem kredyty brutto	5.978.694	5.999.253	100,0	100,0
Odsetki	279.348	290.947		
Rezerwy	(289.506)	(327.892)	(4,8)	(5,5)
Razem kredyty netto	5.968.536	5.962.308		

Na dzień bilansowy największy udział w portfelu (36,7%) miały kredyty inwestycyjne udzielone ze środków własnych. Ich saldo uległo zwiększeniu o 46.829 tys. zł (tj. 2,2 %) w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2005 r. O kwotę 74.179 tys. zł (tj. 12,9%) spadło natomiast saldo kredytów inwestycyjnych udzielonych na ryzyko Banku ze środków Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

2. Należności od sektora finansowego, niefinansowego oraz budżetowego (cd.)

b. Struktura jakościowa portfela kredytowego

Struktura jakościowa portfela kredytowego w oparciu o dane brutto bez odsetek na dzień bilansowy przedstawiała się następująco:

	31.12.2006 r.	31.12.2005 r.	Struktura 31.12.2006 r.	Struktura 31.12.2005 r.
	tys. zł	tys. zł	%	%
Normalne	5.319.439	5.290.505	89,0	88,2
Pod obserwacją	178.877	113.492	3,0	1,9
Zagrożone	480.378	595.256	8,0	9,9
Poniżej standardu	26.023	49.117	0,4	0,8
Wątpliwe	70.662	80.506	1,2	1,3
Stracone	383.693	465.633	6,4	7,8
	5.978.694	5.999.253	100,0	100,0

Udział należności zagrożonych w całym portfelu ukształtował się na poziomie niższym niż na koniec 2005 r. (9,9%) i wyniósł 8,0% na dzień 31 grudnia 2006 r. Wynika to ze sprzedaży części wierzytelności kredytowych (głównie kredytów straconych) do Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w dniu 17 sierpnia 2006 r. Wartość wierzytelności będących przedmiotem sprzedaży wyniosła 134.833 tys. zł, w tym należność główna 72.156 tys. zł. Wynik na sprzedaży wyniósł 460 tys. zł.

Struktura rezerw celowych na dzień bilansowy przedstawiała się następująco:

	31.12.2006 r.	31.12.2005 r.	Struktura 31.12.2006 r.	Struktura 31.12.2005 r.
	tys. zł	tys. zł	%	%
Poniżej standardu	895	1.477	0,3	0,4
Wątpliwe	12.249	13.629	4,2	4,2
Stracone	276.362	312.786	95,5	95,4
	289.506	327.892	100,0	100,0

W porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2005 r., na koniec 2006 r. nastąpił spadek udziału rezerw w całym portfelu kredytowym brutto z 5,5% do 4,8%. Wskaźnik pokrycia należności zagrożonych rezerwami celowymi wyniósł 60,3% i był o 5,2 p.p. wyższy niż w roku ubiegłym. Spadek poziomu rezerw wynikał głównie ze sprzedaży części portfela Banku do funduszu sekurytyzacyjnego.

Bank stosował się do przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2003 r. w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków.

Zgodnie z par. 7 wyżej wymienionego Rozporządzenia, ryzyko kredytowe należności zaklasyfikowanych do kategorii normalne i pod obserwacją zostało pokryte rezerwą ogólną (komentarz 13).

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

3. Dłużne papiery wartościowe

Saldo pozycji „Dłużne papiery wartościowe” na dzień 31 grudnia 2006 r. wynosiło 1.453.980 tys. zł (1.235.607 tys. zł na dzień 31 grudnia 2005 r.) i było o 17,7% wyższe niż na koniec poprzedniego roku obrotowego. Dłużne papiery wartościowe stanowiły 17,4% sumy bilansowej na dzień 31 grudnia 2006 r. (15,9% na dzień 31 grudnia 2005 r.).

Poniżej zaprezentowano analizę salda na dzień bilansowy:

	31.12.2006 tys. zł	31.12.2005r tys. zł	Struktura 31.12.2006r. %	Struktura 31.12.2005r. %
Utrzymywane do terminu zapadalności				
Obligacje NBP	93.516	94.995	6,4	7,7
Obligacje Skarbu Państwa	596.116	614.308	41,0	49,7
Razem	689.632	709.303	47,4	57,4
Przeznaczone do obrotu				
Obligacje Skarbu Państwa	260.070	-	17,9	-
Razem	260.070	-	17,9	-
Dostępne do sprzedaży				
Obligacje Skarbu Państwa	203.977	210.951	14,0	17,0
Obligacje komunalne	256.726	282.537	17,7	22,9
Bony skarbowe	21.677	11.004	1,5	0,9
Obligacje korporacyjne	21.898	21.812	1,5	1,8
Razem	504.278	526.304	34,7	42,6
Razem dłużne papiery wartościowe	1.453.980	1.235.607	100	100

Wzrost salda dłużnych papierów wartościowych o 218.373 tys. zł (tj. 17,7%) wynikał głównie z lokowania pozyskanych przez Bank środków w krótkoterminowe inwestycje, tj. zakup obligacji Skarbu Państwa o wartości 260.070 tys. zł do portfela przeznaczonego do obrotu.

Bank dokonywał klasyfikacji i wyceny dłużnych papierów wartościowych zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

Bony skarbowe o wartości bilansowej 15.679 tys. zł były na dzień bilansowy zablokowane na rzecz Funduszu Ochrony Świadczeń Gwarantowanych co wynika z wymogów Bankowego Funduszu Gwarancyjnego (7.162 tys. zł na dzień 31 grudnia 2005 r.).

Na dzień 31 grudnia 2006 r. nie było potrzeby dokonywania odpisów aktualizujących na dłużne papiery wartościowe.

Szczegółowe zestawienie salda przedstawiono w nocy nr 5 dodatkowych informacji i objaśnień do jednostkowego sprawozdania finansowego Banku.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

4. Akcje, udziały, pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe

	31.12.2006 r. tys. zł	31.12.2005 r. tys. zł
Akcje w jednostkach zależnych		
Dom Maklerski BOŚ S.A.	43.074	32.907
Razem jednostki zależne	43.074	32.907
Udziały lub akcje w innych jednostkach		
INSTALEXPORT S.A.	7.140	7.140
Invar&Biuro System S.A.	73	526
STALEXPORT S.A.	1.949	-
MasterCard Incorporated	115	168
FITCH Polska S.A.	-	50
Polsko - Amerykańska Korporacja Technologii Ochrony Środowiska	26	26
Bałtycka Agencja Poszanowania Energii S.A.	10	10
S.W.I.F.T. SCRL	4	4
Razem inne jednostki brutto	9.317	7.924
Odpisy aktualizujące	(5.605)	(5.831)
Razem netto	3.712	2.093
Razem akcje i udziały netto	46.786	35.000
Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe	8.732	13.464

W badanym roku nastąpił wzrost wartości udziałów i akcji w jednostkach zależnych i pozostałych o 11.786 tys. zł (tj. o 33,7%), przede wszystkim w skutek zwiększenia wartości bilansowej akcji spółki zależnej DM BOŚ S.A. o kwotę 10.167 tys. zł., wynikającego ze wzrostu jej aktywów netto w 2006 roku.

Jednostka podporządkowana wyceniana jest metodą praw własności zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości banków.

Ponadto w wyniku zamiany poręczenia Stalexportu S.A na akcje tej spółki, Bank nabył 555.217 akcji Stalexport S.A (0,35% kapitału zakładowego spółki). Wartość bilansowa posiadanych akcji na dzień 31 grudnia 2006 r. wyniosła 1.949 tys. zł.

W ciągu badanego roku obrotowego nastąpił spadek wartości bilansowej spółki Invar&Biuro System związany ze zbyciem 301.463 akcji tej spółki. W 2006 r. Bank zrealizował również transakcję sprzedaży wszystkich posiadanych akcji FITCH Polska S.A. za kwotę 25 tys. zł.

Na dzień bilansowy podobnie jak na dzień 31 grudnia 2005 r. odpisy aktualizujące dotyczyły głównie akcji Instalexport S.A. (5.544 tys. zł – zarówno na koniec 2006 r., jak i 2005 r.). Po dniu bilansowym, dnia 3 stycznia 2007 r. dokonano sprzedaży wszystkich akcji spółki Instalexport S.A. za kwotę 2 965 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**4. Akcje, udziały, pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe
(cd.)**

Saldo pozycji pozostałych papierów wartościowych i innych aktywów finansowych wynosiło na dzień bilansowy 8.732 tys. zł i dotyczyło w całości dodatnich różnic z wyceny instrumentów pochodnych. Spadek salda o 35,1%, tj. o 4.732 tys. zł w porównaniu z końcem poprzedniego roku obrotowego wynika głównie ze spadku wyceny transakcji FX forward.

Szczegółowe zestawienie tej pozycji przedstawiono w notach nr 5 do 9 dodatkowych informacji i objaśnień do jednostkowego sprawozdania finansowego Banku.

5. Wartości niematerialne i prawne

Na dzień bilansowy wartość salda „Wartości niematerialne i prawne” wynosiła 67.074 tys. zł (51.505 tys. zł na 31 grudnia 2005 r.).

Saldo wartości niematerialnych i prawnych na dzień bilansowy zaprezentowano w tabeli poniżej:

	31.12.2006 r. tys. zł	31.12.2005 r. tys. zł
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych	43.543	39.285
Nakłady na wartości niematerialne i prawne	53.366	36.018
Umorzenie	(29.835)	(23.798)
Wartość netto	67.074	51.505

Wzrost salda netto wartości niematerialnych i prawnych o 15.569 tys. zł (tj. 30,2%) wynikał przede wszystkim z nakładów na wdrożenie Centralnego Systemu Informatycznego, które wyniosły w badanym roku bilansowym 16.607 tys. zł. Umowa dotycząca dostarczenia, wykonania i wdrożenia Centralnego Systemu Informatycznego w BOŚ S.A. została zawarta w październiku 2004 roku.

Szczegółowe zestawienie tej pozycji przedstawiono w notach nr 11 dodatkowych informacji i objaśnień do jednostkowego sprawozdania finansowego Banku.

6. Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień bilansowy wartość pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe” wynosiła 104.348 tys. zł (109.885 tys. zł na koniec poprzedniego roku obrotowego).

Saldo rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy zaprezentowano w tabeli poniżej:

	31.12.2006 r. tys. zł	31.12.2005 r. tys. zł
Wartość brutto środków trwałych	194.032	186.983
Środki trwałe w budowie i zaliczki	1.140	5.046
Umorzenie	(90.824)	(82.144)
Wartość netto	104.348	109.885

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**6. Rzeczowe aktywa trwałe (cd.)**

Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych uległa zmniejszeniu o 5.537 tys. zł (tj. 5,0%) w porównaniu do końca roku 2005. Spadek salda wynikał głównie z kosztów amortyzacji w wysokości 8.680 tys. zł.

Zmniejszenie salda zostało częściowo skompensowane zwiększeniami pochodzącymi zarówno z zakupów (głównie sprzętu komputerowego – 2.271 tys. zł), jak i z przeksięgowania z nakładów inwestycyjnych z lat ubiegłych, związanymi z modernizacją i rozbudową niektórych oddziałów Banku (4.423 tys. zł).

Zużycie rzeczowych aktywów trwałych, mierzone jako stosunek wartości umorzenia do wartości brutto rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2006 r. wzrosło o 2,9 p.p. w porównaniu do końca poprzedniego roku obrotowego i wyniosło 46,8%.

Szczegółowe zestawienie tej pozycji przedstawiono w nocie nr 12 dodatkowych informacji i objaśnień do jednostkowego sprawozdania finansowego Banku.

7. Inne aktywa

Saldo pozycji „Inne aktywa” na dzień 31 grudnia 2006 r. wynosiło 13.307 tys. zł (11.714 tys. zł na 31 grudnia 2005 r.) i składało się głównie z sald dłużników różnych w kwocie 11.198 tys. zł.

8. Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2006 r. tys. zł	31.12.2005 r. tys. zł
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (komentarz 23)	28.868	31.203
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	1.846	1.820
	30.714	33.023

Spadek salda o 2.309 tys. zł (tj. 7,0%) był przede wszystkim rezultatem niższego o 2.335 tys. zł salda aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, co było głównie efektem zmniejszenia wartości różnic przejściowych z tytułu nie stanowiących kosztów uzyskania przychodu rezerw celowych na kredyty zagrożone oraz zmniejszenia różnic kursowych z tytułu wyceny walut (komentarz 23).

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

9. Zobowiązania wobec sektora finansowego, niefinansowego
i budżetowego

Na dzień 31 grudnia 2006 r. wartość zobowiązań wobec sektora finansowego, niefinansowego i budżetowego wzrosła o 589.547 tys. zł (8,8%) i wyniosła 7.261.311 tys. zł (6.671.764 tys. zł na 31 grudnia 2005 r.):

	31.12.2006 r. tys. zł	31.12.2005 r. tys. zł
Zobowiązania wobec sektora finansowego		
w tym:		
w rachunku bieżącym	85.075	153.106
terminowe	1.108.264	1.236.282
w tym: kredyty i pożyczki otrzymane	970.079	903.928
odsetki	3.115	2.685
Razem	1.196.454	1.392.073
Zobowiązania wobec sektora niefinansowego		
w tym:		
w rachunku bieżącym	1.540.340	991.152
terminowe	3.204.539	2.952.359
odsetki	14.991	18.358
Razem	4.759.870	3.961.869
Zobowiązania wobec sektora budżetowego		
w tym:		
w rachunku bieżącym	267.215	348.267
terminowe	1.036.745	968.841
odsetki	1.027	714
Razem	1.304.987	1.317.822
Zobowiązania razem	7.261.311	6.671.764

Wzrost salda zobowiązań ogółem o kwotę 589.547 tys. zł w badanym roku wynikał przede wszystkim ze wzrostu salda zobowiązań wobec podmiotów niefinansowych o 798.001 tys. zł pomniejszonego o spadek zobowiązań wobec sektora finansowego w wysokości 195.619 tys. zł.

Zwiększenie zobowiązań wobec sektora niefinansowego wynikało głównie z przyrostu depozytów od klientów korporacyjnych, w tym w szczególności pozyskania przez Bank depozytów od dwóch nowych podmiotów na łączną kwotę 301.533 tys. zł oraz zwiększenia środków ulokowanych przez sześciu dotychczasowych klientów Banku o 410.432 tys. zł w stosunku do końca 2005 r.

Podobnie jak na koniec poprzedniego roku, baza depozytowa Banku na dzień bilansowy charakteryzowała się wysokim stopniem koncentracji – na dzień 31 grudnia 2006 r. 10 największych deponentów obejmowało 18,9% depozytów klientów (odpowiednio 14,5% na koniec 2005 r.).

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wzrosły o 25.475 tys. zł w porównaniu do 2005 r. i wyniosły na dzień bilansowy 1.404.208 tys. zł. Na dzień bilansowy w saldzie zobowiązań ogółem 19,3% stanowiły zobowiązania wyrażone w walutach obcych. Dla porównania na dzień 31 grudnia 2005 r. stanowiły one 20,7%. Spadek udziału zobowiązań wyrażonych w walutach obcych o 1,4 p.p. był spowodowany większym tempem wzrostu zobowiązań ogółem niż zobowiązań wyrażonych w walutach obcych.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

9. Zobowiązania wobec sektora finansowego, niefinansowego
i budżetowego (cd.)

Główną pozycję zobowiązań wobec sektora finansowego stanowiły zobowiązania terminowe w kwocie 1.108.264 tys. zł. Były to głównie kredyty i pożyczki otrzymane od banków i międzynarodowych instytucji finansowych w kwocie 970.079 tys. zł (903.928 tys. zł na 31 grudnia 2005 r.).

Na dzień bilansowy saldo kredytów i pożyczek otrzymane od banków i międzynarodowych instytucji finansowych w kwocie 970.079 tys. zł stanowiły zobowiązania w CHF w wysokości 488.761 tys. zł (wymagalne w latach 2010-2011) oraz zobowiązania w EUR w kwocie 481.318 tys. zł (wymagalne w latach 2010-2012). Z kredytów w CHF Bank finansował udzielanie kredytów hipotecznych w CHF, natomiast kredyty w EUR były wykorzystywane głównie w celach finansowania inwestycji przez małe i średnie przedsiębiorstwa oraz gminy.

Poniżej przedstawiono zestawienie kredytów i pożyczek otrzymanych od banków i międzynarodowych instytucji finansowych:

Bank udzielający pożyczki	Saldo na 31.12.2006 w tys. zł	Waluta	Data udzielenia	Data wymagalności	Cel przeznaczenia środków uzyskanych z pożyczki
Kreditanstalt für Wiederaufbau	106.074	EUR	2000-2002	2010-2012	4 linie kredytowe z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji małych i średnich przedsiębiorstw, finansowanie inwestycji jednostek samorządowych
Nordic Investment Bank	13.932	EUR	2002	2010	finansowanie inwestycji małych i średnich przedsiębiorstw, finansowanie inwestycji prowadzonych przez podmioty skandynawskie, finansowanie gminnych inwestycji proekologicznych
Council of Europe Development Bank	169.752	EUR	2003	2018	finansowanie inwestycji gminnych w infrastrukturę
European Investment Bank	191.560	EUR	2003	2016	finansowanie inwestycji mających na celu: - rozwój infrastruktury - ochronę środowiska - inwestycje gminne - finansowanie projektów pomocowych UE - racjonalne zużywanie energii
Bayerische Landesbank München i Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG	298.025	CHF	2005	2010	finansowanie akcji udzielania przez Bank kredytów hipotecznych
Bank Austria AG Wiedeń i HSH Nordbank AG	190.736	CHF	2006	2011	finansowanie akcji udzielania przez Bank kredytów hipotecznych
Razem	970.079				

Szczegółowe zestawienie tych pozycji przedstawiono w notach nr 15 do 17 dodatkowych informacji i objaśnień do jednostkowego sprawozdania finansowego Banku.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

10. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych z udzielonym
przysiężeniem odkupu

W 2006 r. w pozycji zobowiązania z tytułu papierów wartościowych z udzielonym przysiężeniem odkupu wykazano kwotę 34.310 tys. zł (saldo zerowe na koniec 2005 r.). Zmiana w stosunku do 2005 r. wynika z przeprowadzenia dnia 15 grudnia 2006 r. transakcji typu sell-buy-back na obligacjach Skarbu Państwa.

11. Fundusze specjalne i inne zobowiązania

	31.12.2006 r. tys. zł	31.12.2005 r. tys. zł
Wierzyciele różni	38.007	58.614
Rozrachunki publiczno-prawne	7.899	17.788
Rozrachunki międzybankowe	6.366	10.561
Fundusze specjalne	2.691	3.065
Pozostałe	-	95
Razem	54.963	90.123

Zmniejszenie salda funduszy specjalnych i innych zobowiązań o 35.160 tys. zł (tj. 39%) w porównaniu do końca 2005 r. wynikało przede wszystkim ze spadku salda dotyczącego wierzycieli różnych (o 20.607 tys. zł). Na dzień 31 grudnia 2006 roku wartość zleceń płatniczo-importowych klientów spływających z oddziałów w walutach obcych i zrealizowanych po dniu bilansowym była o 18.575 tys. zł niższa niż na koniec poprzedniego roku obrotowego.

Spadek salda rozrachunków publiczno-prawnych w porównaniu do 31 grudnia 2005 r. o 9.889 tys. zł wynikał głównie ze spadku zobowiązań z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych o kwotę 10.366 tys. zł.

12. Koszty i przychody rozliczane w czasie oraz zastrzeżone

	31.12.2006 r. tys. zł	31.12.2005 r. tys. zł
Odsetki zastrzeżone	262.150	275.436
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	18.988	19.043
Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	8.697	8.008
Pozostałe przychody przyszłych okresów	6.394	6.515
Razem	296.229	309.002

Koszty i przychody rozliczane w czasie oraz zastrzeżone wyniosły na dzień bilansowy 296.229 tys. zł i były o 12.773 tys. zł niższe (tj. 4,1%) od salda na koniec 2005 r.

Spadek ten był spowodowany głównie zmniejszeniem wartości odsetek zastrzeżonych o kwotę 13.286 tys. zł, co było efektem poprawy jakości portfela kredytowego w wyniku sprzedaży części portfela do funduszu sekurytyzacyjnego.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

13. Rezerwy

	31.12.2006 r. tys. zł	31.12.2005 r. tys. zł
Rezerwy na odroczony podatek dochodowy (komentarz 23)	22.574	23.008
Rezerwa na ryzyko ogólne	20.730	20.730
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	14.081	21.049
Rezerwy na zobowiązania pozabilansowe	224	166
Razem	57.609	64.953

Spadek rezerw o 7.344 tys. zł w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2005 r. wynikał ze zmniejszenia wartości rezerw na przyszłe zobowiązania o 6.968 tys. zł.

14. Kapitały własne

	31.12.2005 r. tys. zł	Podział zysku za 2005 r. tys. zł	Zysk bieżącego roku tys. zł	Inne tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł
Kapitał podstawowy	132.000	-	-	-	132.000
Kapitał zapasowy	419.094	32.119	-	527	451.740
Kapitał z aktualizacji wyceny	(1.375)	-	-	2.147	772
Pozostałe kapitały rezerwowe	48.302	-	-	-	48.302
Wynik finansowy netto z lat ubiegłych	(12.821)	12.821	-	-	-
Zysk netto	45.624	(45.624)	33.565	-	33.565
Razem	630.824	(684)	33.565	2.674	666.379

W badanym roku wielkość kapitału podstawowego nie uległa zmianie.

Zgodnie z Uchwałą nr 11/2006 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 19 czerwca 2006 r., zysk za 2005 r. w kwocie 45.624 tys. zł przeznaczono na pokrycie straty z lat ubiegłych (12.821 tys. zł), na kapitał zapasowy (32.119 tys. zł) oraz na fundusz załogi (684 tys. zł).

Zmiana salda kapitału z aktualizacji wyceny wynika z wyceny instrumentów finansowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży (2.147 tys. zł). Natomiast zwiększenie kapitału zapasowego wynika z likwidacji środków trwałych, które podlegały przeszacowaniu (527 tys. zł).

Proponowany podział zysku za 2006 rok został przedstawiony w nocie 54 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego Banku. Bank zamierza przeznaczyć na kapitał zapasowy 31.346 tys. zł, na wypłaty dywidendy 1.716 tys. zł oraz na fundusz załogi 503 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**14. Kapitały własne (cd.)**

Fundusze własne Banku, wyliczone zgodnie z Uchwałą nr 4/2004 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 8 września 2004 r. w sprawie wysokości, zakresu i warunków pomniejszania funduszy własnych banku o zaangażowania kapitałowe w instytucje finansowe, instytucje kredytowe, banki i zakłady ubezpieczeń oraz zakresu i sposobu uwzględniania działania banków w holdingach przy określaniu sposobu obliczania funduszy własnych, wyniosły na dzień 31 grudnia 2006 r. 524.016 tys. zł i były wyższe o 141.896 tys. zł od całkowitego wymogu kapitałowego, który wyniósł na dzień bilansowy 382.120 tys. zł. Efektem tego była wielkość współczynnika wypłacalności na poziomie 10,97% (10,61% na 31 grudnia 2005 r.).

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Rachunek zysków i strat za rok obrotowy do 31 grudnia 2006 r.

15. Wynik z tytułu odsetek

Wynik z tytułu odsetek za bieżący rok obrotowy wyniósł 164.060 tys. zł (173.446 tys. zł w poprzednim roku obrotowym). Spadek wyniku z tytułu odsetek o kwotę 9.386 tys. zł (tj. 5,4%) związany był głównie ze spadkiem stóp procentowych przy niezmienionej w istotny sposób skali działalności kredytowej oraz aktywności na rynku międzybankowym.

Średnia podstawowa stopa oprocentowania kredytów udzielonych ze środków własnych Banku wyniosła 5,04% (6,10% w roku ubiegłym), natomiast średnia podstawowa stopa oprocentowania depozytów wyniosła 2,99% (3,87% w roku ubiegłym).

Marża odsetkowa (liczona jako stosunek wyniku z tytułu odsetek do przychodów z tytułu odsetek) wzrosła z 43,5% w poprzednim roku obrotowym do 44,8% w badanym roku. Koszty z tytułu odsetek spadły o 22.854 tys. zł (o 10,2%) natomiast przychody z tytułu odsetek spadły o 32.240 tys. zł (8,1%).

16. Wynik z tytułu prowizji

Wynik z tytułu prowizji za badany rok obrotowy wzrósł w stosunku do 2005 r. o 13,7% i wyniósł 64.766 tys. zł (56.970 tys. zł w poprzednim roku obrotowym).

Wzrost wyniku z tytułu prowizji był rezultatem zwiększenia przychodów prowizyjnych o 8.062 tys. zł (tj. 12,1%) głównie z tytułu obsługi rachunków klientów i innych operacji rozliczeniowych w obrocie krajowym i zagranicznym (o 5.836 tys. zł) oraz z tytułu operacji kartowych (o 2.179 tys. zł)

W badanym roku obrotowym 51,9% kwoty przychodów z tytułu prowizji (tj. 38.761 tys. zł) stanowiły prowizje z tytułu obsługi rachunków klientów (w porównaniu do 49,5% w 2005 r.). Przychody z tytułu prowizji niemożliwych do rozliczenia przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej od kredytów rewolwingowych i w rachunku bieżącym udzielanych ze środków własnych i wierzytelności stanowiły 14,5% przychodów prowizyjnych (15,7% w 2005 r.).

W 2006 r. koszty z tytułu prowizji wzrosły o 266 tys. zł (o 2,8%) w porównaniu z 2005 r. W badanym roku 85,1% kosztów prowizyjnych (tj. 8.396 tys. zł) dotyczyło rozliczeń z tytułu kart płatniczych (78,1% w 2005 r.).

17. Przychody z udziałów lub akcji, pozostałych papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych o zmiennej kwocie dochodu

Przychody za 2006 r. wzrosły o 83,5% i składały się głównie z dywidendy otrzymanej od spółki zależnej DM BOŚ S.A. w wysokości 6.999 tys. zł (w 2005 r. 3.698 tys. zł).

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

18. Wynik operacji finansowych

	12 miesięcy do 31.12.2006 r. tys. zł	12 miesięcy do 31.12.2005 r. tys. zł
Wynik z wyceny papierów wartościowych	634	-
Wynik z operacji papierami wartościowymi	970	(3.051)
Wynik na papierach wartościowych	1.604	(3.051)
Wynik z wyceny instrumentów pochodnych	(5.665)	7.018
Wynik z operacji instrumentami pochodnymi	13.635	5.716
Wynik na operacjach instrumentami pochodnymi	7.970	12.734
Pozostałe	(1.026)	(1.668)
Wynik na operacjach finansowych	8.548	8.015

Wzrost wyniku na operacjach finansowych o 533 tys. zł (tj. 6,7%) wynikał głównie ze wzrostu wyniku na papierach wartościowych o 4.655 tys. zł w porównaniu do 2005 r. oraz ze spadku wyniku na operacjach instrumentami pochodnymi o 4.764 tys. zł w porównaniu do roku 2005.

Jako pozostały wynik na operacjach finansowych Bank prezentuje korekty odsetek naliczonych w latach ubiegłych od depozytów z tytułu ich zerwania w 2006 r. i odsetek naliczonych od kredytów, które zostały przeklasyfikowane do zagrożonych w 2006 r.

19. Wynik z pozycji wymiany

W bieżącym roku obrotowym wynik z pozycji wymiany wyniósł 27.784 tys. zł i spadł o 10.006 tys. zł (tj. 26,5%) w porównaniu z 2005 r. Spadek wyniku z pozycji wymiany w analizowanym roku wynikał głównie ze znacznego zmniejszenia skali udzielania kredytów hipotecznych w walutach obcych w porównaniu do 2005 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**20. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

Pozostałe przychody operacyjne za badany rok wyniosły 17.052 tys. zł (w roku poprzednim 4.016 tys. zł). Wzrost o 13.036 tys. zł (tj. 324,6%) wynikał głównie ze wzrostu przychodów z tytułu rozwiązania rezerwy na przyszłe zobowiązania (o 13.271 tys. zł) – komentarz 13.

Pozostałe koszty operacyjne za badany rok wyniosły 9.163 tys. zł (w roku poprzednim 13.167 tys. zł). Najbardziej istotną pozycją pozostałych kosztów operacyjnych były koszty z tytułu odszkodowań, kar i grzywien (3.052 tys. zł) oraz rezerwy na przyszłe zobowiązania (1.874 tys. zł).

21. Koszty działania banku

Koszty działania banku w roku obrotowym zmniejszyły się o 5.727 tys. zł (tj. 2,9%) i wyniosły 190.358 tys. zł (196.085 tys. zł w poprzednim roku obrotowym). Najbardziej istotnymi pozycjami kosztów działania były koszty wynagrodzeń oraz innych świadczeń na rzecz pracowników w łącznej kwocie 111.344 tys. zł (118.984 tys. zł w 2005 r.) oraz koszty rzeczowe w kwocie 73.326 tys. zł (72.352 tys. zł w 2005 r.). Wyższe koszty wynagrodzeń w 2005 r. wynikały głównie z odpraw dla byłych członków Zarządu, wyższych kosztów wypłaconych premii i nagród oraz wyższych kosztów ekwiwalentów za niewykorzystane urlopy. Z kolei niewielki wzrost kosztów rzeczowych był spowodowany zwiększeniem kosztów eksploatacyjnych i usług obcych.

Wskaźniki efektywności działania banku:

	12 miesięcy do 31.12.2006 r. tys. zł	12 miesięcy do 31.12.2005 r. tys. zł
Koszty działania banku	190.358	196.085
Średnioroczne zatrudnienie (w osobach)	1.715	1.690
Koszty działania banku przypadające na 1 zatrudnionego	111,0	116,0
Zysk netto na zatrudnionego	19,57	27,00

Wskaźnik kosztów działania banku i amortyzacji do wyniku na działalności bankowej wyniósł za badany rok 78,3% (odpowiednio 77,0% za 2005 r.)

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

22. Różnica wartości rezerw i aktualizacji

	12 miesięcy do 31.12.2006 r. tys. zł	12 miesięcy do 31.12.2005 r. tys. zł
Odpisy na rezerwy		
Należności od sektora finansowego	(4.293)	(41)
Należności od sektora niefinansowego	(72.478)	(65.411)
Należności od sektora budżetowego	(3.892)	(19.207)
Zobowiązania pozabilansowe	(5.888)	(1.220)
Ogólne ryzyko bankowe	-	(10.000)
Razem	(86.551)	(95.879)
Rozwiązania rezerw		
Należności od sektora finansowego	897	884
Należności od sektora niefinansowego	38.602	56.330
Należności od sektora budżetowego	4.933	25.351
Zobowiązania pozabilansowe	5.831	3.966
Ogólne ryzyko bankowe	-	10.979
Razem	50.263	97.510

W badanym roku obrotowym spadły zarówno odpisy na rezerwy, jak i rozwiązania rezerw odpowiednio o 9.328 tys. zł (tj. 9,7%) do poziomu 86.551 tys. zł oraz o 47.247 tys. zł (tj. 48,5%) do poziomu 50.263 tys. zł.

Bank tworząc rezerwy, stosował się do przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia

10 grudnia 2003 r. w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków. Zgodnie z tym rozporządzeniem podstawa naliczenia rezerw celowych może zostać pomniejszona o wartość ustanowionych prawnych zabezpieczeń spłaty kredytu.

W 2006 roku różnica wartości rezerw i aktualizacji była ujemna i wyniosła 36.288 tys. zł (w 2005 r. była dodatnia i wyniosła 1.631 tys. zł). Znacznie większe odpisy na rezerwy w porównaniu do rozwiązań wynikają głównie z wejścia w życie limitów czasowych zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2003 r. w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków, z konieczności realizacji wystawionej gwarancji oraz aktualizacji wartości zabezpieczeń w 2006 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**23. Podatek dochodowy**

	12 miesięcy do 31.12.2006 r.	12 miesięcy do 31.12.2005 r.
	tys. zł	tys. zł
Podatek dochodowy należny	(4.667)	(16.590)
Podatek dochodowy odroczony	(1.274)	1.382
Obciążenie wyniku finansowego	(5.941)	(15.208)

Efektywne obciążenie podatkowe wyniosło 19,4% w badanym roku obrotowym.

a) Podatek dochodowy należny

W badanym roku obrotowym podatek dochodowy należny kalkulowany był w oparciu o wynik brutto ustalony na podstawie przepisów o rachunkowości, skorygowany o przychody nie podlegające opodatkowaniu i koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu.

	12 miesięcy do 31.12.2006 r.	12 miesięcy do 31.12.2005 r.
Zysk brutto	39.506	60.832
Podatek dochodowy według stawki 19 %	(7.506)	(11.558)
Dochody nie podlegające opodatkowaniu	46.604	48.556
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	(43.765)	(53.588)
Podatek dochodowy należny	(4.667)	(16.590)

b) Podatek dochodowy odroczony

Kalkulacja podatku dochodowego odroczonego została sporządzona w oparciu o przejściowe różnice między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową, w myśl Ustawy o rachunkowości oraz przepisów podatkowych. Kalkulacja na dzień 31 grudnia 2006 r. wykazała składniki aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 28.868 tys. zł oraz rezerwę na odroczony podatek dochodowy w kwocie 22.574 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

23. Podatek dochodowy (cd.)

b) Podatek dochodowy odroczony (cd.)

	31.12.2006 r.	31.12.2005 r.
	tys. zł	tys. zł
Dodatnie różnice przejściowe		
Przychody do otrzymania	44.660	58.926
Środki trwałe objęte ulgą inwestycyjną	29.125	29.304
Różnice kursowe z wyceny walut	5.898	912
Zwyżki z wyceny aktywów trwałych i obrotowych	31.710	24.679
Otrzymane prowizje do rozliczenia ESP oraz liniowo	5.184	4.722
Inne	2.234	2.551
Razem dodatnie różnice	118.811	121.094
Rezerwa z tyt. podatku odroczonego (19%)	22.574	23.008
	31.12.2006 r.	31.12.2005 r.
	tys. zł	tys. zł
Ujemne różnice przejściowe		
Koszty do otrzymania	(24.878)	(27.118)
Różnice kursowe z wyceny walut	(12.245)	(17.034)
Rezerwy na koszty rzeczowe i osobowe	(27.571)	(26.885)
Rezerwy na należności zagrożone oraz inne rezerwy	(47.848)	(51.639)
Otrzymane prowizje do rozliczenia ESP oraz liniowo	(32.321)	(32.899)
Zniżki z wyceny aktywów trwałych i obrotowych	(5.403)	(6.535)
Inne	(1.673)	(2.115)
Razem różnice ujemne	(151.939)	(164.225)
Aktywa z tyt. podatku odroczonego (19%)	(28.868)	(31.203)
	12 miesięcy do	12 miesięcy do
	31.12.2006 r.	31.12.2005 r.
	tys. zł	tys. zł
Zmiana rezerwy z tytułu podatku odroczonego	434	202
Zmiana aktywów z tytułu podatku odroczonego	(2.335)	5.602
	1.901	5.804
Z tego:		
- zmiana zasad rachunkowości (odniesiona w wynik lat ubiegłych)	-	(3.011)
- wycena aktywów dostępnych do sprzedaży (odniesiona w kapitał z aktualizacji wyceny)	627	(1.411)
Wpływ podatku odroczonego na wynik finansowy	(1.274)	1.382

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

24. Pozycje pozabilansowe

Na dzień bilansowy wartość pozycji „Zobowiązania pozabilansowe” wynosiła 3.435.667 tys. zł (4.702.886 tys. zł na koniec roku ubiegłego).

Na dzień 31 grudnia 2006 r. najistotniejszą pozycję zobowiązań pozabilansowych stanowiły zobowiązania udzielone i otrzymane w kwocie 1.722.470 tys. zł, które były o 686.606 tys. zł (tj. 28,5%) niższe niż na koniec poprzedniego roku obrotowego. Spadło również, o 471.364 tys. zł (tj. 26,5%), saldo pozycji związanej z realizacją operacji kupna/sprzedaży, które na dzień 31 grudnia 2006 r. wyniosło 1.307.500 tys. zł (odpowiednio 1.778.864 tys. zł na koniec 2005 r.).

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a) Zarząd Banku przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b) Zakres badania nie był ograniczony.
- c) Bank posiadał aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Bank zasady rachunkowości były dostosowane do jego potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Banku, przy zachowaniu zasady ostrożności. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad w stosunku do okresu ubiegłego.
- d) Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego roku.
- e) Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości i działania powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
- prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłędność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej i bez zastrzeżeń opinii o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

- f) Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- g) Sprawozdanie z działalności Banku uwzględnia zagadnienia wymagane przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.
- h) Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
- i) Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- j) Całkowity wymóg regulacyjny, wraz z wymogiem na ryzyko nadmiernych zaangażowań kapitałowych, wyniósł na dzień bilansowy 382.120 tys. zł. Współczynnik wypłacalności na dzień 31 grudnia 2006 r. wyniósł 10.97%. Na dzień bilansowy Bank stosował się do obowiązujących norm ostrożnościowych we wszystkich istotnych aspektach.
- k) Sprawozdanie finansowe Banku za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 8/2006 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 19 czerwca 2006 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 20 czerwca 2006 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1117, pozycja 6316 w dniu 6 listopada 2006 r.