

**Grupa Kapitałowa
Banku Ochrony Środowiska S.A.**

**Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 r.**

**Raport uzupełniający opinię z badania
skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Banku Ochrony Środowiska S.A. (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest Bank Ochrony Środowiska S.A. (zwanej dalej „Jednostką dominującą”) z siedzibą w Warszawie przy Al. Jana Pawła II 12. Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

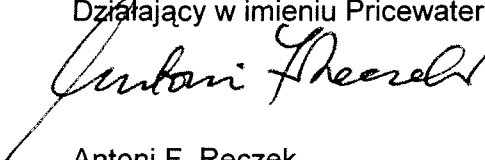
- (a) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2007 r., który po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań wykazuje sumę 9.518.079 tys. zł;
- (b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 r. wykazujący zysk netto w kwocie 44.746 tys. zł;
- (c) skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 211.969 tys. zł;
- (d) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 r. wykazujący wpływy pieniężne netto w kwocie 838.853 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

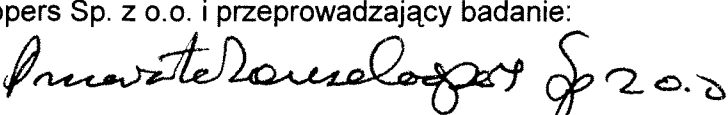
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej dnia 28 września 2007 r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Banku Ochrony Środowiska S.A. z dnia 28 września 2007 r. dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 39 kolejno ponumerowane strony i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania.....	5
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy.....	6
IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego....	10
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta.....	38

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


Antoni F. Reczek
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90011/503
Warszawa, 28 września 2007 r.


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

I. Ogólna charakterystyka Grupy

Jednostki wchodzące w skład Grupy:

- Bank Ochrony Środowiska S.A. („Bank”) – podmiot dominujący. Na dzień 30 czerwca 2007 r. Bank sporządził jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. dokonała badania danych finansowych przyjętych do konsolidacji. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Banku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Wydano opinię bez zastrzeżeń.
- Dom Maklerski BOŚ S.A. („DM BOŚ S.A.”) – podmiot zależny objęty konsolidacją metodą pełną. Udział Banku w głosach na WZA DM BOŚ S.A. na dzień 30 czerwca 2007 r. wynosił 100%. DM BOŚ S.A. nie miał obowiązku sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. dokonała przeglądu danych finansowych przyjętych do konsolidacji w zakresie umożliwiającym wyrażenie opinii na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

1. Informacje ogólne

Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie i zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE.

Przedmiotem działania Grupy Kapitałowej Banku Ochrony Środowiska S.A. („Grupa”) było świadczenie usług finansowych obejmujących głównie bankowość korporacyjną i detaliczną oraz działalność maklerską.

Najważniejsze dane finansowe spółek objętych konsolidacją na dzień 30 czerwca 2007 r. i za okres 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r. przedstawiono poniżej:

Nazwa jednostki	Suma bilansowa tys. zł	Suma przychodów tys. zł	Kapitały własne tys. zł	Wynik netto tys. zł
Bank Ochrony Środowiska S.A.	9 371 667	283 621	877 159	41 821
Dom Maklerski BOŚ S.A.	446 051	45 140	43 347	14 259
Eliminacje / korekty konsolidacyjne	(299 639)	(20 704)	(21 940)	(11 334)
Razem	9 518 079	308 057	898 566	44 746

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)**2. Bank Ochrony Środowiska S.A. – jednostka dominująca**

- (a) Jednostka dominująca rozpoczęła działalność w 1990 r. Akt założycielski 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. W dniu 4 czerwca 2001 r. Sąd Rejonowy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Banku do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000015525 („KRS”).
- (b) Bank utworzony został na podstawie decyzji nr 42 Prezesa Narodowego Banku Polskiego z dnia 15 września 1990 r.
- (c) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Jednostce dominującej nadano dnia 11 czerwca 1993 r. numer NIP 527-020-33-13. Dla celów statystycznych Jednostka dominująca otrzymała dnia 3 marca 1995 r. numer REGON 006239498.
- (d) Zgodnie z wpisem do KRS zarejestrowany kapitał zakładowy Jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2007 r. wynosił 150.530 tys. zł i składał się z 15.053.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 10 zł każda. Zgodnie z punktem 24 MSR 29, na dzień 1 stycznia 2004 r. dokonano przekształcenia kapitału akcyjnego, stosując ogólny indeks cen, począwszy od dat, w których kapitał ten został wniesiony i liczony do daty funkcjonowania Jednostki dominującej w warunkach hiperinflacji, tj. do dnia 31 grudnia 1996 r. Korekta wyniosła 78.972 tys. zł (zwiększenie kapitału akcyjnego o tę kwotę) i zmniejszyła drugostronnie stratę z lat ubiegłych. Kapitał akcyjny Jednostki dominującej z uwzględnieniem korekty wyniósł na dzień bilansowy 229.502 tys. zł.
- (e) W badanym okresie przedmiotem działalności Jednostki dominującej było m.in.:
- otwieranie i prowadzenie rachunków bankowych w walucie polskiej i walutach obcych;
 - przyjmowanie wkładów oszczędnościowych i lokat terminowych;
 - przeprowadzanie rozliczeń pieniężnych;
 - udzielanie i zaciąganie kredytów i pożyczek pieniężnych;
 - przyjmowanie i dokonywanie lokat w bankach krajowych i zagranicznych;
 - udzielanie oraz przyjmowanie poręczeń i gwarancji bankowych;
 - dokonywanie obrotu wartościami dewizowymi oraz prowadzenie obsługi finansowej obrotów z zagranicą.
- (f) W okresie obrotowym członkami Zarządu Jednostki dominującej byli:

Jerzy Witold	Pietrewicz	Prezes Zarządu	przez cały okres obrotowy
Piotr Adam	Wiesiołek	Wiceprezes Zarządu I Zastępca Prezesa Zarządu	przez cały okres obrotowy
Stanisław	Kostrzewski	Wiceprezes Zarządu	przez cały okres obrotowy
Marcin Ziemowit	Romanowski	Wiceprezes Zarządu	przez cały okres obrotowy

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

(g) Akcjonariusze Banku (udział w kapitale zakładowym na dzień 30 czerwca 2007 r.):

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (w tys. zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
1. Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej –Warszawa	11 631 715	116 317	zwykłe	77,27
2. Państwowe Gospodarstwo Leśne Lasy Państwowe w Warszawie	978 300	9 783	zwykłe	6,50
3. Pozostali	2 442 985	24 430	zwykłe	16,23
RAZEM	15 053 000	150 530		100,00

Dnia 18 maja 2007 r. zawarto ostateczne umowy objęcia akcji serii N, których subskrypcja rozpoczęła się 29 grudnia 2006 r. Subskrypcję wyemitowanych akcji serii N rozpoczęto na podstawie Uchwały Nr 9/2006 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku Ochrony Środowiska S.A. z dnia 19 grudnia 2006 r. zmienionej Uchwałą Nr 8/2007 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku Ochrony Środowiska S.A. z dnia 17 maja 2007 r. Subskrypcją objęto 1.853.000 akcji, a cenę emisyjną akcji serii N ustalono na 92 zł za jedną akcję. Umowy objęcia akcji serii N zawarto z pięcioma osobami prawnymi. Wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 170.276 tys. zł.

3. Dom Maklerski BOŚ S.A. – podmiot zależny

Spółka znajduje się w portfelu Banku od 15 kwietnia 1994 r. i jest objęta konsolidacją metodą pełną od 31 grudnia 1997 r. Na dzień 30 czerwca 2007 r. Bank posiadał 100% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach na WZA Spółki (na dzień 31 grudnia 2006 r. – również 100%). Przedmiotem działania Spółki było prowadzenie działalności maklerskiej, w tym nabywanie i zbywanie papierów wartościowych na własny rachunek oraz rachunek klientów (usługi brokerskie), zarządzanie portfelami papierów wartościowych oraz oferowanie papierów wartościowych w obrocie publicznym.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Grupy uchwałą nr 9/2007 Rady Nadzorczej Banku Ochrony Środowiska S.A. z dnia 25 maja 2007 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 jednostek wchodzących w skład Grupy w rozumieniu art. 66 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.
- (c) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 20 lipca 2007 r. w okresie od 2 lipca 2007 r. do 28 września 2007 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia bieżącego wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych w ujęciu półrocznym wyniósł w badanym okresie 2,2% (I połowa 2006 r.: 0,7%).

Bank Ochrony Środowiska S.A. jest Jednostką dominującą w Grupie, w skład której w badanym okresie wchodziła jedna spółka zależna (DM BOŚ S.A.), kontrolowana w 100% przez Jednostkę dominującą i konsolidowana metodą pełną. W 2006 r. także wyłącznie DM BOŚ S.A. był objęty konsolidacją (konsolidacja metodą pełną) w Grupie.

W badanym okresie niżej opisane zjawiska miały istotny wpływ na wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową Grupy:

- Na koniec badanego okresu aktywa Grupy wyniosły ogółem 9.518.079 tys. zł (8.164.473 tys. zł na koniec 2006 r.). W porównaniu do końca 2006 r. suma bilansowa zwiększyła się o 1.353.606 tys. zł (tj. o 16,6%).
- Wzrost aktywów w badanym okresie obrotowym został sfinansowany przede wszystkim wzrostem zobowiązań wobec innych banków i depozytów klientów ogółem o 1.101.232 tys. zł, zwiększeniem pozostałych zobowiązań o 48.823 tys. zł, a także przyrostem zysków zatrzymanych i kapitału podstawowego o 213.306 tys. zł.
- Podstawowym źródłem finansowania Banku w badanym okresie obrotowym pozostawały środki obce pozyskane od klientów w wysokości 7.626.773 tys. zł (stanowiące 80,1% sumy bilansowej) oraz od innych banków w wysokości 842.263 tys. zł (stanowiące 8,8% sumy bilansowej). Jednakże w rezultacie wyższego niż na koniec 2006 r. salda kapitałów własnych (o kwotę 211.969 tys. zł) udział środków obcych uległ na dzień bilansowy zmniejszeniu i wyniósł 90,5% (spadek o 1,1 p.p.).
- Kapitał własny Banku na dzień 30 czerwca 2007 r. wynosił 898.566 tys. zł i stanowił 9,5% sumy bilansowej. Wzrost kapitałów własnych był głównie wynikiem emisji 1.853.000 akcji serii N w I półroczu 2007 r. Kapitał zakładowy wzrósł o 18.530 tys. zł, natomiast kapitał zapasowy o 151.746 tys. zł (z tytułu sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej).
- Jednostkę dominującą w Grupie cechuje znaczna koncentracja bazy depozytowej. Na dzień bilansowy 10 największych deponentów kontrolowało 25,1% wszystkich depozytów klientów (18,9% na koniec 2006 r.).
- Podobnie jak na koniec poprzedniego roku obrotowego, środki pozyskane od klientów i banków były inwestowane głównie w kredyty i pożyczki udzielane klientom, dłużne papiery wartościowe, a także lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom. Ich salda na dzień bilansowy wyniosły odpowiednio 5.654.523 tys. zł, 2.240.127 tys. zł (inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe łącznie z papierami wartościowymi prezentowanymi jako aktywa zastawione) oraz 943.895 tys. zł.
- Przyrost salda lokacyjnych papierów wartościowych o 629.799 tys. zł (tj. 56,9%) w porównaniu do końca 2006 r. wynikał głównie z nabycia przez Bank krótkoterminowych bonów pieniężnych NBP, których wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2007 r. wyniosła 599.625 tys. zł (saldo zerowe na dzień 31 grudnia 2006 r.).

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

- Jednocześnie prawie piętnastokrotnie wyższe (wzrost o 468.760 tys. zł) na dzień bilansowy było saldo aktywów zastawionych. Na saldo to składały się polskie obligacje skarbowe, które zostały sprzedane klientom oraz bankom z przyrzeczeniem ich odkupu (transakcje sell-buy-back).
- Przeprowadzenie transakcji sell-buy-back na dzień bilansowy skutkowało spadkiem salda papierów wartościowych klasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu (o 177.833 tys. zł, tj. 75,3%). Ich wartość na dzień 30 czerwca 2007 r. wyniosła 58.252 tys. zł.
- Nadwyżkę wolnych środków Grupa lokowała również na rynku międzybankowym. Na dzień bilansowy saldo lokat w innych bankach oraz kredytów i pożyczek udzielonych innym bankom wyniosło 943.895 tys. zł i było wyższe o 459.533 tys. zł (tj. 94,9%) od salda na koniec 2006 r.
- Wzrost salda lokacyjnych i zastawionych papierów wartościowych oraz lokat międzybankowych przełożył się na wzrost udziału aktywów pracujących w aktywach ogółem. Na dzień bilansowy wskaźnik ten wyniósł 94,3% i był wyższy o 0,4 p.p. od analogicznego wskaźnika na dzień 31 grudnia 2006 r.
- Na dzień bilansowy nastąpił nieznaczny spadek salda kredytów i pożyczek udzielanych klientom (o 57.917 tys. zł., tj. o 1,0%). Spadek ten przełożył się natomiast istotnie na strukturę aktywów – udział salda kredytów i pożyczek dla klientów w aktywach ogółem na dzień bilansowy spadł o 10,6 p.p. i wyniósł 59,4%. Podobnie jak w latach poprzednich działalność kredytowa Grupy dotyczyła głównie trzech obszarów: finansowania inwestycji ekologicznych, kredytowania inwestycji dokonywanych przez jednostki samorządów terytorialnych oraz udzielania kredytów podmiotom gospodarczym i detalicznym (komentarz 5).
- Udział kredytów i pożyczek brutto z utratą wartości w całym portfelu Grupy wyniósł 7,7%, co oznacza wzrost o 1,5 p.p. w porównaniu z poziomem na koniec poprzedniego roku obrotowego. Z kolei pokrycie portfela kredytów i pożyczek z utratą wartości odpisami aktualizującymi uległo zmniejszeniu z porównaniu do końca 2006 r. i wyniosło 57,1% na dzień 30 czerwca 2007 r. (57,8% na dzień 31 grudnia 2006 r.). Wzrost kredytów i pożyczek z utratą wartości, przy jednoczesnym spadku ich obrezerwowania był wynikiem przede wszystkim zaklasyfikowaniem do aktywów zagrożonych dwóch istotnych zaangażowań kredytowych o wartości bilansowej 69.163 tys. zł, na które utworzono na dzień bilansowy odpis aktualizujący w kwocie 4.423 tys. zł. Zaangażowania te będą monitorowane przez Bank na kolejne daty bilansowe.
- Pomimo przyrostu na dzień bilansowy krótkoterminowych aktywów (w przedziale do 1 miesiąca wzrost ten przy uwzględnieniu niezdyskontowanych przepływów wyniósł 719.333 tys. zł) wskaźniki płynności kalkulowane w oparciu o rzeczywiste daty zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań oraz oparte na niezdyskontowanych przepływach pieniężnych nadal znajdowały się na niskim poziomie i wynosiły 0,29 (do 1 miesiąca) i 0,32 (do 3 miesięcy) (na 31 grudnia 2006 r. odpowiednio – 0,21 do 1 miesiąca i 0,24 do 3 miesięcy).

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

- Uwzględniając skalkulowany przez Grupę osad depozytów i zaliczając całe saldo dłużnych papierów wartościowych klasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu i dostępne do sprzedaży do grupy aktywów zapadających w ciągu jednego miesiąca, wskaźniki płynności do 1 miesiąca i do 3 miesięcy oparte na zdyskontowanych przepływach pieniężnych na dzień 30 czerwca 2007 r., wynosiłyby odpowiednio 1,10 oraz 1,28 (na 30 czerwca 2006 r. wskaźniki te kształtowały się odpowiednio na poziomach 1,09 oraz 1,19).
- Dodatkowo w celu zabezpieczenia płynności, na dzień 30 czerwca 2007 r. Grupa posiadała do wykorzystania otwarte linie kredytowe otrzymane od innych banków i międzynarodowych organizacji finansowych w łącznej kwocie 175.316 tys. zł.
- Wynik brutto Grupy w I półroczu 2007 r. wyniósł 47.881 tys. zł i kształtowany był głównie przez wynik odsetkowy w kwocie 100.473 tys. zł, wynik z tytułu opłat i prowizji w kwocie 52.448 tys. zł, pozostałe przychody operacyjne w kwocie 10.863 tys. zł, wynik z pozycji wymiany w kwocie 9.807 tys. zł i poniesione ogólne koszty administracyjne w kwocie 134.772 tys. zł.
- Wynik brutto za badany okres był wyższy od wyniku za I półrocze 2006 r. o kwotę 16.014 tys. zł. Wzrost wyniku odsetkowego oraz z tytułu opłat i prowizji o łączną kwotę 23.706 tys. zł został skonsumowany przyrostem ogólnych kosztów administracyjnych o kwotę 16.928 tys. zł. Podobnie, bardziej korzystne o kwotę 4.137 tys. zł niż w porównywalnym okresie 2006 r. saldo odpisów netto z tytułu utraty wartości (komentarz 22) zostało skonsumowane niższym o kwotę 6.814 tys. zł łącznym wynikiem na działalności handlowej (komentarz 18) i z pozycji wymiany (komentarz 20). Bezpośrednio na wzrost wyniku brutto w I półroczu 2007 r. przełożyło się rozwiązanie rezerw na kwotę 8.527 tys. zł z tytułu umorzonej sprawy spornej.
- Wynik z tytułu odsetek za badany okres obrotowy wyniósł 100.473 tys. zł (tj. o 13,1%) i był o 11.617 tys. zł wyższy od wyniku analogicznego okresu w 2006 r. Na wzrost salda istotnie wpłynęło odzyskanie odsetek karnych w kwocie 5.054 tys. zł od należności klasyfikowanej jako zagrożona (komentarz 16).
- Wynik z tytułu opłat i prowizji w badanym okresie obrotowym wyniósł 52.448 tys. zł i był wyższy o 12.089 tys. zł (tj. 30,0%) w stosunku do analogicznego okresu 2006 r. głównie wskutek przyrostu przychodów z tytułu opłat za obsługę rachunków klientów oraz innych operacji rozliczeniowych w obrocie krajowym i zagranicznym (wzrost o 2.013 tys. zł, tj. o 10,9% do poziomu 20.503 tys. zł w I półroczu 2007 r.), oraz wzrostu przychodów wygenerowanych przez DM BOŚ S.A. (wzrost o 10.190 tys. zł, tj. o 42,9% do poziomu 33.925 tys. zł), głównie z tytułu opłat maklerskich (komentarz 17).
- Ogólne koszty administracyjne Grupy wyniosły w I połowie 2007 r. 134.772 tys. zł, i wzrosły w stosunku do I połowy 2006 r. o 16.928 tys. zł (tj. o 14,4%). Zwiększenie kosztów wynikało głównie ze wzrostu salda świadczeń pracowniczych o 13.410 tys. zł (tj. o 21,3%) do poziomu 76.453 tys. zł w I półroczu 2007 r. (komentarz 23). W rezultacie przyrostu kosztów, nieznacznie wzrósł wskaźnik kosztów do przychodów (C/I) – z 76,5% za I półrocze 2006 r. do 77,9% za I półrocze 2007 r.
- Obciążenie podatkowe Grupy za I półrocze 2007 r. wyniosło łącznie 3.135 tys. zł i było o 4.483 tys. zł niższe (tj. 58,8%) od obciążenia za I półrocze 2006 r. Efektywna stopa podatkowa w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 r. wyniosła 6,5% (23,9% w analogicznym okresie 2006 r.) (komentarz 24).
- W rezultacie, zysk netto za I półrocze 2007 r. wyniósł 44.746 tys. zł i był wyższy od wyniku za I półrocze 2006 r. o kwotę 20.497 tys. zł (tj. o 84,5%).

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

- Wyższy wynik finansowy osiągnięty w I półroczu 2007 r. skutkował poprawą wskaźników rentowności. W I półroczu 2007 r. rentowność brutto Grupy wyniosła 15,5% i była o 3,3 p.p. wyższa niż w I półroczu 2006 r. W stosunku do poprzedniego okresu obrotowego wzrosła również rentowność netto, która w I półroczu 2007 r. wyniosła 14,5% (9,3% w I półroczu 2006 r.)
- W badanym okresie wskaźnik zwrotu aktywów wyniósł 0,5% i był i 0,1 p.p. wyższy od wskaźnika z poprzedni okres. Natomiast wskaźnik zwrotu z kapitału wzrósł z 3,8% do 5,6% w badanym okresie.
- Zysk na jedną akcję wyniósł 3,31 zł (1,84 zł w I półroczu 2006 r.), a wartość księgowa jednej akcji Banku ukształtowała się na poziomie 68,07 zł (52,01 zł na koniec 2006 r.). Cena rynkowa 1 akcji Banku w dniu 30 czerwca 2007 r. wynosiła 89,90 zł, natomiast w dniu 31 grudnia 2006 r. - 90,00 zł.
- Fundusze własne i kapitał krótkoterminowy Grupy - liczone zgodnie z normami nadzorczymi - wyniosły 778.348 tys. zł na dzień 30 czerwca 2007 r. (559.826 tys. zł na dzień 31 grudnia 2006 r.). Współczynnik wypłacalności liczony na bazie portfela bankowego i handlowego na 30 czerwca 2007 r. wyniósł 13,81% i był o 2,28 p.p. wyższy niż na koniec 2006 r.

Grupa Kapitałowa Banku Ochrony Środowiska S.A.

10

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANY BILANS na 30 czerwca 2007 r.

AKTYWA	Komentarz	30.06.2007 r. tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	30.06.2007 r. Struktura (%)	31.12.2006 r. Struktura (%)
Kasa, środki w Banku Centralnym	1	174 885	198 600	(23 715)	(11,9)	1,8	2,5
Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	2	943 895	484 362	459 533	94,9	9,9	5,9
Inne lokaty na rynku pieniężnym	3	91 585	93 516	(1 931)	(2,1)	1,0	1,1
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	4	58 252	236 085	(177 833)	(75,3)	0,6	2,9
Pochodne instrumenty finansowe		5 960	8 828	(2 868)	(32,5)	0,1	0,1
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	5	5 654 523	5 712 440	(57 917)	(1,0)	59,4	70,0
Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe	6	1 737 053	1 107 254	629 799	56,9	18,2	13,6
dostępne do sprzedaży		1 143 588	511 138	632 450	123,7	12,0	6,3
utrzymane do terminu zapadalności		593 465	596 116	(2 651)	(0,4)	6,2	7,3
Aktywa zastawione	7	503 074	34 314	468 760	1.366,1	5,3	0,4
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży		-	3 933	(3 933)	(100,0)	-	-
Wartości niematerialne	8	75 472	68 519	6 953	10,1	0,8	0,8
Rzeczowe aktywa trwale	9	109 386	113 455	(4 069)	(3,6)	1,1	1,4
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		14 569	5 099	9 470	185,7	0,2	0,1
Inne aktywa	10	149 425	98 068	51 357	52,4	1,6	1,2
AKTYWA RAZEM		9 518 079	8 164 473	1 353 606	16,6	100,0	100,0

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

SKONSOLIDOWANY BILANS na 30 czerwca 2007 r. (cd.)

PASYWA	Komen- tarz	30.06.2007 r. tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	30.06.2007 r. Struktura (%)	31.12.2006 r. Struktura (%)
Zobowiązania wobec Banku Centralnego		145	157	(12)	(7,6)	-	-
Zobowiązania wobec innych banków	11	842 263	650 980	191 283	29,4	8,8	8,0
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu		613	530	83	15,7	-	-
Zobowiązania wobec klientów	12	7 626 773	6 716 824	909 949	13,5	80,1	82,3
Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych		224	267	(43)	(16,1)	-	-
Rezerwy	13	17 291	25 964	(8 673)	(33,4)	0,2	0,3
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2 479	2 252	227	10,1	-	-
Pozostałe zobowiązania	14	129 725	80 902	48 823	60,3	1,4	1,0
Zobowiązania razem		8 619 513	7 477 876	1 141 637	15,3	90,5	91,6
Kapitał podstawowy	15	526 057	355 781	170 276	47,9	5,5	4,4
Kapitał z aktualizacji wyceny	15	(3 693)	(2 356)	(1 337)	56,7	-	-
Zyski zatrzymane	15	376 202	333 172	43 030	12,9	4,0	4,0
Kapitał własny razem		898 566	686 597	211 969	30,9	9,5	8,4
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		9 518 079	8 164 473	1 353 606	16,6	100,0	100,0

Grupa Kapitałowa Banku Ochrony Środowiska S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 r.

12

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 r.

	Komen- tarz	6 miesięcy do 30.06.2007 r. tys. zł	6 miesięcy do 30.06.2006 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	6 miesięcy do 30.06.2007 r. Struktura (%)	6 miesięcy do 30.06.2006 r. Struktura (%)
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze		209 285	181 181	28 104	15,5	67,9	69,5
Koszty odsetek i podobne koszty		(108 812)	(92 325)	(16 487)	17,9	41,8	40,4
Wynik z tytułu odsetek	16	100 473	88 856	11 617	13,1		
Przychody z tytułu opłat i prowizji		65 569	52 790	12 779	24,2	21,3	20,3
Koszty opłat i prowizji		(13 121)	(12 431)	(690)	5,6	5,1	5,5
Wynik z tytułu opłat i prowizji	17	52 448	40 359	12 089	30,0		
Przychody z tytułu dywidendy		9	62	(53)	(85,5)	-	-
Wynik na działalności handlowej	18	7 993	3 702	4 291	115,9	2,6	1,4
Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	19	2 234	207	2 027	979,2	0,7	0,1
Wynik z pozycji wymiany	20	9 807	20 912	(11 105)	(53,1)	3,2	8,0
Pozostałe przychody operacyjne	21	10 863	1 720	9 143	531,6	3,5	0,7
Pozostałe koszty operacyjne	21	(3 471)	(4 035)	564	(14,0)	1,3	1,8
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek oraz zobowiązań pozabilansowych	22	2 297	(1 840)	4 137	(224,8)	0,8	0,8
Ogólne koszty administracyjne	23	(134 772)	(117 844)	(16 928)	(14,4)	51,8	51,5
Wynik z aktywów trwałych zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży		-	(232)	232	(100,0)	-	0,1
Wynik na działalności operacyjnej / Zysk brutto		47 881	31 867	16 014	50,3		
Obciążenia podatkowe	24	(3 135)	(7 618)	4 483	(58,8)		
- część bieżąca		(12 004)	(4 537)	(7 467)	164,6		
- część odroczone		8 869	(3 081)	11 950	(387,9)		
Zysk netto		44 746	24 249	20 497	84,5		
Przypadający na akcjonariuszy Banku		44 746	24 249	20 497	84,5		
Przychody ogółem		308 057	260 574	47 483	18,2	100,0	100,0
Koszty ogółem		(260 176)	(228 707)	(31 469)	13,8	100,0	100,0
Zysk brutto		47 881	31 867	16 014	50,3		

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)
Przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy

Działalność gospodarczą Grupy, jej wynik finansowy za okres obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do poprzednich okresów charakteryzują następujące wskaźniki (4):

	Półrocze 2007 r.	Półrocze 2006 r./ 31.12.2006 r.
Wskaźniki rentowności		
Rentowność brutto (zysk brutto / przychody ogółem)	15,5%	12,2%
Rentowność netto (zysk netto / przychody ogółem)	14,5%	9,3%
Wskaźnik zwrotu kapitału (zysk netto / średnie aktywa netto) (1)	5,6%	3,8%
Wskaźnik zwrotu aktywów (zysk brutto / średni stan aktywów) (1)	0,5%	0,4%
Wskaźnik kosztów/przychodów (ogólne koszty administracyjne/wynik na działalności bankowej) (2)	77,9%	76,5%
Stopa przychodu odsetkowego z aktywów pracujących (przychody z tytułu odsetek / średni stan salda aktywów pracujących) (1)	2,4%	2,4%
Wskaźniki zadłużenia		
Koszt środków obcych (koszt odsetek / średni stan salda depozytów) (1)	1,4%	1,3%
Udział środków własnych w kapitałach własnych i zobowiązaniach razem (kapitały własne / kapitały własne i zobowiązania)	9,4%	8,4%
Wskaźniki aktywności		
Udział kredytów w aktywach w Banku (kredyty i pożyczki brutto/stan aktywów brutto ogółem)	60,8%	70,8%
Udział kredytów brutto z utratą wartości w kredytach brutto ogółem (kredyty brutto z utratą wartości/ kredyty brutto ogółem)	7,7%	7,4%
Udział aktywów pracujących netto w aktywach ogółem	94,3%	93,9%
Wskaźniki płynności		
Wskaźnik płynności Grupy I stopnia (aktywa do 1 miesiąca zapadalności / kapitały własne i zobowiązania do 1 miesiąca wymagalności) (3)	0,29	0,21
Wskaźnik płynności Grupy II stopnia (aktywa do 3 miesięcy zapadalności / kapitały własne i zobowiązania do 3 miesięcy wymagalności) (3)	0,32	0,24
Wskaźniki rynku kapitałowego		
Zysk na 1 akcję	3,31	1,84
Wartość księgowa na 1 akcję (aktywa netto/ ilość akcji)	68,07 zł	52,01 zł
Cena rynkowa 1 akcji na GPW w Warszawie S.A.	89,90 zł	90,00 zł
Inne wskaźniki		
Współczynnik wypłacalności	13,81	11,53
Fundusze własne i kapitał krótkoterminowy (w tys. zł)	778 348	559 826
Całkowity wymóg kapitałowy (w tys. zł)	451 047	388 542

(1) Stany średnie pozycji bilansowych obliczono na podstawie stanu poszczególnych pozycji na początku i końcu bieżącego oraz poprzedniego okresu obrotowego

(2) Wynik na działalności bankowej rozumiany jako wynik na działalności operacyjnej pomniejszony o ogólne koszty administracyjne, wynik odpisów (netto) z tyt. utraty wartości kredytów i pożyczek oraz pozostałe przychody i koszty operacyjne.

(3) Wskaźniki płynności uwzględniają zdyskontowane przepływy pieniężne, dłużne papiery wartościowe zostały ujęte według ich faktycznych terminów zapadalności,

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**Bilans na dzień 30 czerwca 2007 r.****1. Kasa, środki w Banku Centralnym**

Na dzień 30 czerwca 2007 r. saldo pozycji „Kasa, środki w Banku Centralnym” wynosiło 174.885 tys. zł (198.600 tys. zł na koniec 2006 r.) i dotyczyło Banku w 99,9%. Spadek salda o 23.715 tys. zł (tj. o 11,9%) na dzień bilansowy spowodowany był głównie spadkiem salda środków utrzymywanych przez Bank na rachunku bieżącym w NBP o kwotę 16.566 tys. zł.

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 Banku do utrzymywania w czerwcu 2007 r. uległa zwiększeniu w porównaniu do grudnia 2006 r. i wynosiła 237.292 tys. zł (209.327 tys. zł w grudniu 2006 r.).

Szczegółowe zestawienie tej pozycji przedstawione zostało w notce nr 17 półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy

2. Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom

W poniższej tabeli przedstawiono rozbięcie salda lokat w innych bankach oraz kredytów i pożyczek udzielonych innym bankom.

	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
	tys. zł	tys. zł
Rachunki bieżące w innych bankach	11 275	57 717
Lokaty terminowe w innych bankach do 3 m-cy	741 643	426 260
Lokaty w innych bankach powyżej 3 m-cy	145 005	-
Kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	45 975	393
Odpisy aktualizujące	(3)	(8)
Razem	943 895	484 362

Wzrost salda lokat w innych bankach o kwotę 459.533 tys. zł dotyczył głównie krótkoterminowych lokat do 3 miesięcy (wzrost o 315.383 tys. zł).

Na saldo kredytów i pożyczek udzielonych innym bankom na dzień 30 czerwca 2007 r. składał się przede wszystkim kredyt dla Noble Bank S.A. w wysokości 20 mln CHF, tj. na dzień bilansowy 45.460 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**3. Inne lokaty na rynku pieniężnym**

Na saldo innych lokat na rynku pieniężnym w Grupie składają się nienotowane na aktywnym rynku, znajdujące się w portfelu Banku obligacje NBP, zaklasyfikowane zgodnie z MSR 39 jako pożyczki i należności. Ich wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2007 r. wyniosła 91.585 tys. zł i była niższa o kwotę 1.931 tys. zł od salda na koniec 2006 r. Spadek salda wynikał z niższego niż w poprzednim okresie oprocentowania kuponów odsetkowych obligacji NBP, co w rezultacie skutkowało zmniejszeniem salda odsetek naliczonych od ww. papierów wartościowych na dzień bilansowy.

4. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu

W poniższej tabeli przedstawiono stany papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu:

	30.06.2007 r. tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł	Struktura 30.06.2007 r. %	Struktura 31.12.2006 r. %
Dłużne papiery wartościowe (Bank):				
- obligacje Skarbu Państwa	57 547	225 756	98,8	95,6
Kapitałowe papiery wartościowe (DM BOŚ S.A.):				
- akcje notowane na GPW w Warszawie S.A.	705	10 329	1,2	4,4
Razem papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	58 252	236 085	100,0	100,0

Spadek salda dłużnych papierów wartościowych w portfelu przeznaczonym do obrotu o kwotę 177.833 tys. zł (tj. o 75,3%) wynikał głównie z wykorzystania części środków na dzień bilansowy na realizację transakcji typu 'sell-buy-back' zaprezentowanych w saldzie aktywów zastawionych (komentarz 7).

Spadek kapitałowych papierów wartościowych w portfelu DM BOŚ S.A. o 9.624 tys. zł wynikał z mniejszej aktywności animatorów (inwestujących środki własne) na dzień 30 czerwca 2007 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

5. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

Na dzień bilansowy saldo pozycji „Kredyty i pożyczki udzielone klientom” w Grupie wynosiło 5.654.523 tys. zł, co w porównaniu z kwotą 5.712.440 tys. zł na koniec 2006 r. stanowi spadek o 57.917 tys. zł, tj. 1,0%. Udział Banku w wartości netto salda na dzień bilansowy wyniósł 97,6 %.

(a) Struktura rodzajowa portfela kredytowego

Na dzień 30 czerwca 2007 r. struktura portfela kredytowego ogółem przedstawiała się następująco:

	30.06.2007 r. tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł	Struktura 30.06.2007 r. %	Struktura 31.12.2006 r. %
Kredyty udzielone klientom indywidualnym	1 855 881	1 794 565	31,3	29,9
Kredyty udzielone klientom korporacyjnym	2 414 871	2 638 339	40,7	44,0
Kredyty udzielone budżetowi	1 655 924	1 563 468	27,9	26,1
Kredyty udzielone pozostałym klientom	56	44	-	-
Razem kredyty i pożyczki brutto	5 926 732	5 996 416	100,0	100,0
Pozostałe należności	9 069	4 494		
Odpisy aktualizujące kredyty i pożyczki udzielone klientom	(281 278)	(288 470)		
Razem kredyty i pożyczki netto	5 654 523	5 712 440		

Na dzień 30 czerwca 2007 r. zanotowano spadek kredytów udzielanych klientom korporacyjnym o 223.468 tys. zł. Spadek ten dotyczył głównie kredytów inwestycyjnych (o 146.463 tys. zł) oraz w kredytów preferencyjnych (o 76.315 tys. zł). Spadek ten zrekompensowany został wzrostem salda kredytów udzielanych budżetowi (o 92.456 tys. zł) oraz klientom indywidualnym (o 61.316 tys. zł). W przypadku kredytów budżetowych największy wzrost zanotowano na kredytach inwestycyjnych (o 80.547 tys. zł), a w przypadku klientów indywidualnych na kredytach na zakup papierów wartościowych (o 37.964 tys. zł) oraz na nieruchomości (o 18.186 tys. zł).

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

5. Kredyty i pożyczki udzielone klientom (cd.)

	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.	Struktura 30.06.2007 r.	Struktura 31.12.2006 r.
	tys. zł	tys. zł	%	%
Kredyty inwestycyjne	1 917 420	1 999 257	32,3	33,3
Kredyty na nieruchomości	1 360 109	1 341 923	22,9	22,4
Kredyty operacyjne	1 238 854	1 321 543	20,9	22,0
Kredyty preferencyjne	638 966	701 946	10,8	11,7
Kredyty w rachunku bieżącym	522 719	447 711	8,8	7,5
Kredyty pozostałe	257 733	188 529	4,3	3,1
Razem kredyty i pożyczki brutto	5 935 801	6 000 910	100,0	100,0
Odpisy aktualizujące kredyty i pożyczki udzielone klientom	(281 278)	(288 470)		
Razem kredyty i pożyczki netto	5 654 523	5 712 440		

Na dzień 30 czerwca 2007 r., 18,4% salda kredytów i pożyczek brutto stanowiły kredyty i pożyczki udzielone w walutach obcych (20,5% na koniec 2006 r.).

(b) Struktura jakościowa portfela kredytowego

Zgodnie z MSR 39 w ramach modelu określenia utraty wartości portfela kredytowego Banku, dokonano analizy indywidualnych zaangażowań, jak również oceny na bazie grup kredytów o homogenicznym rozkładzie ryzyka kredytowego. Analizie indywidualnej poddano zaangażowania powyżej 1 mln zł, kredyty i pożyczki dla podmiotów powiązanych z Bankiem, zaangażowania, dla których analiza grupowa była niewykonalna ze względu na małą liczebność grupy homogenicznej oraz kredyty podlegające windykacji.

Udział kredytów i pożyczek brutto z utratą wartości w całym portfelu wyniósł 7,7% na dzień 30 czerwca 2007 r. (6,2% na dzień 31 grudnia 2006 r.). Wskaźnik pokrycia kredytów i pożyczek z utratą wartości w całym portfelu odpisami aktualizującymi wyniósł 57,1% na dzień 30 czerwca 2007 r. (57,8% na dzień 31 grudnia 2006 r.). Udział kredytów i pożyczek brutto z utratą wartości w całym portfelu wzrósł, spadło natomiast pokrycie tego portfela odpisami aktualizującymi. Wynikało to z wystąpienia utraty wartości dwóch istotnych zaangażowań kredytowych Banku w wysokości 69.163 tys. zł, które powiększyły saldo kredytów i pożyczek z utratą wartości o 18,7%. Odpis aktualizujący dotyczący tych zaangażowań na dzień 30 czerwca 2007 roku wyniósł 4.423 tys. zł. Wskaźnik pokrycia kredytów i pożyczek brutto odpisami aktualizacyjnymi w odniesieniu do całego portfela wyniósł 4,7% na dzień bilansowy (4,8% na 31 grudnia 2006 roku).

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

5. Kredyty i pożyczki udzielone klientom (cd.)

Strukturę jakościową portfela kredytowego Banku na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela:

	30.06.2007 r. tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł	Struktura 30.06.2007 r. %	Struktura 31.12.2006 r. %
Analiza indywidualna				
Kredyty i pożyczki, które następnie podlegały wycenie portfelowej	1 871 359	1 879 696	31,6	31,3
Kredyty i pożyczki bez utraty wartości	214 916	279 699	3,6	4,7
Kredyty i pożyczki z utratą wartości	459 240	370 108	7,7	6,2
Odpisy aktualizujące	(262 027)	(257 396)	93,2	89,2
Kredyt i pożyczki netto w analizie indywidualnej	2 283 488	2 272 107	40,4	39,8
Analiza grupowa				
Kredyty i pożyczki brutto w analizie grupowej razem	3 381 217	3 466 913	57,1	57,8
Odpisy aktualizujące	(18 768)	(30 591)	6,7	10,6
Kredyt i pożyczki netto w analizie grupowej	3 362 449	3 436 322	59,5	60,2
Pozostałe należności brutto	9 069	4 494	0,2	0,1
Odpisy aktualizujące pozostałe należności	(483)	(483)	0,2	0,2
Razem				
Kredyty i pożyczki bez utraty wartości brutto	5 467 492	5 626 308	92,3	93,8
Kredyty i pożyczki z utratą wartości brutto	459 240	370 108	7,7	6,2
Kredyty i pożyczki brutto razem	5 926 732	5 996 416	100,0	100,0
Pozostałe należności brutto	9 069	4 494		
Odpisy aktualizujące	(281 278)	(288 470)		
Kredyt i pożyczki netto razem	5 654 523	5 712 440		

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

5. Kredyty i pożyczki udzielone klientom (cd.)

Dane za 2006 rok zostały doprowadzone do porównywalności z danymi na 30 czerwca 2007 r. Na dzień 30 czerwca 2007 r. roku wszystkie kredyty należące do portfela windykacyjnego zostały objęte analizą indywidualną. W poprzednich okresach analizą indywidualną objęte były zaangażowania zgodnie z opisem we wcześniejszym akapicie, w tym m.in. kredyty z portfela windykacyjnego o zaangażowaniu na kredytobiorcę przekraczającym 1.000 tys. zł, natomiast kredytobiorcy poniżej tej kwoty byli objęci analizą grupową. W celu precyzyjnego wyznaczania wysokości odpisu dla danego zaangażowania Bank zmienił swoje podejście w tym zakresie. Ze względu na tę zmianę dane za 2006 r. rok nie były porównywalne z danymi na dzień 30 czerwca 2007 r. W celu uzyskania porównywalności w przedstawionym powyżej zestawieniu dane za 2006 r. rok zostały przekształcone: kredyty i pożyczki w analizie grupowej zostały pomniejszone o 83.934 tys. zł, odpisy aktualizujące im odpowiadające zostały pomniejszone o 54.895 tys. zł. Odpowiednio zwiększyły się kredyty i pożyczki z utratą wartości w analizie indywidualnej oraz poziom odpisów aktualizujących.

Mając na uwadze powyższe doprowadzenie danych do porównywalności na wzrost salda kredytów i pożyczek z utratą wartości (o 89.132 tys. zł, tj. o 24,1%) w I półroczu 2007 r. istotny wpływ miała utrata wartości dwóch istotnych zaangażowań kredytowych Banku w wysokości 89.132 tys. zł, które pomniejszyło saldo kredytów i pożyczek, które następnie podlegały wycenie grupowej oraz saldo kredytów i pożyczek bez utraty wartości.

6. Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe

Saldo inwestycyjnych (lokacyjnych) papierów wartościowych wzrosło o 629.799 tys. zł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2006 r. i wyniosło 1.737.053 tys. zł na dzień bilansowy. 99,9% salda stanowiły papiery wartościowe znajdujące się w portfelach Banku.

Poniżej zaprezentowano analizę salda na dzień bilansowy:

	30.06.2007 r. tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł	Struktura 30.06.2007 r. %	Struktura 31.12.2006 r. %
Utrzymywane do terminu zapadalności				
Obligacje Skarbu Państwa (Bank)	593 465	596 116	34,2	53,8
Razem	593 465	596 116	34,2	53,8
Dostępne do sprzedaży				
Bony NBP (Bank)	599 625	-	34,5	-
Obligacje komunalne (Bank)	242 752	256 726	14,0	18,4
Obligacje Skarbu Państwa (Bank)	221 846	203 977	12,8	23,2
Obligacje emitowane przez banki (Bank)	50 812	-	2,9	-
Obligacje korporacyjne (Bank)	21 941	21 898	1,3	2,0
Bony skarbowe (Bank)	981	21 677	0,1	2,0
Akcje i udziały (Bank i DM BOŚ S.A.)	5 631	6 860	0,3	0,6
Razem	1 143 588	511 138	65,8	46,2
Razem inwestycyjne papiery wartościowe	1 737 053	1 107 254	100,0	100,0

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**6. Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe (cd.)**

Wzrost salda lokacyjnych papierów wartościowych o 629.799 tys. zł (tj. o 56,9%) wynikał głównie z ulokowania na dzień bilansowy nadwyżki wolnych środków, jakie Bank pozyskał ze wzrostu depozytów w bony pieniężne NBP o saldzie 599.625 tys. zł.

W dniu 14 czerwca 2007 r. Bank zakupił zmiennokuponową 5-letnią obligację korporacyjną typu 'snowball' o wartości nominalnej 50.000 tys. zł, którą na dzień bilansowy wyceniono w wartości 50.812 tys. zł, jako obligację o dacie wykupu w dacie 'call'.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2007 r. bony Skarbu Państwa o wartości 981 tys. zł oraz część obligacji Skarbu Państwa o wartości 20.284 tys. zł były zablokowane na rzecz Funduszu Ochrony Świadczeń Gwarantowanych, co wynika z wymogów Bankowego Funduszu Gwarancyjnego.

W czerwcu 2007 r. Bank sprzedał akcje Invar & Biuro System S.A. oraz Instalexport S.A., na których to sprzedażach odnotował odpowiednio zysk w wysokości 26 tys. zł oraz stratę w wysokości 4.175 tys. zł.

Na dzień bilansowy nienotowane akcje i udziały objęte były odpisem aktualizującym z tytułu utraty wartości w wysokości 26 tys. zł (spadek na odpisach o 5.579 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2006 r. był przede wszystkim wynikiem sprzedaży przez Bank akcji spółki Instalexport S.A., na którą zawiazano wysokie rezerwy w poprzednich okresach).

7. Aktywa zastawione

W dniach od 25 maja do 28 czerwca 2007 r. Bank przeprowadził 9 otwartych na dzień bilansowy transakcji typu sell-buy-back na obligacjach Skarbu Państwa z dwoma podmiotami: Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej oraz z bankiem PKO BP S.A. Na dzień bilansowy wartość zastawionych papierów wartościowych wyniosła 503.074 tys. zł (34.314 tys. zł na koniec 2006 r.).

8. Wartości niematerialne

Na dzień bilansowy saldo wartości niematerialnych wynosiło 75.472 tys. zł (68.519 tys. zł na 31 grudnia 2006 r.), z czego 98,0% dotyczyło Banku.

	30.06.2007 r. tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł
Wartość firmy	735	735
Licencje i oprogramowanie	49 470	48 402
Nakłady inwestycyjne	61 995	53 366
Razem brutto	112 200	102 503
Umorzenie	(36 728)	(33 984)
Razem netto	75 472	68 519

Wzrost salda brutto wartości niematerialnych o 9.697 tys. zł (tj. 9,5%) wynikał przede wszystkim z nakładów na systemy informatyczne w Banku, które wyniosły w badanym okresie 8.737 tys. zł. Umowa dotycząca dostarczenia, wykonania i wdrożenia Centralnego Systemu Informatycznego w Banku została zawarta w październiku 2004 r.

Szczegółowe zestawienie tej pozycji przedstawiono w nocie nr 24 półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**9. Rzeczowe aktywa trwałe**

85,7% salda stanowiły rzeczowe aktywa trwałe Banku (87,6% na 31 grudnia 2006 r.). Saldo rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy zaprezentowano w tabeli poniżej:

	30.06.2007 r. tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł
Wartość brutto środków trwałych	210 359	206 976
Środki trwałe w budowie	849	3 935
Razem brutto	211 208	210 911
Umorzenie	(101 822)	(97 456)
Razem netto	109 386	113 455

Zużycie rzeczowych aktywów trwałych w Grupie, mierzone jako stosunek wartości umorzenia do wartości brutto rzeczowych aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2007 r. wyniosło 48,2% (46,2% na dzień 31 grudnia 2006 r.).

Szczegółowe zestawienie tej pozycji przedstawiono w nocie nr 25 półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

10. Inne aktywa

Saldo pozycji „Inne aktywa” na dzień bilansowy zaprezentowano w tabeli poniżej. 88,8% salda dotyczyło DM BOŚ S.A. (85,1% na dzień 31 grudnia 2006 r.).

	30.06.2007 r. tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł
Przychody do otrzymania	16 626	15 833
Należności i przedpłaty	134 867	84 391
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	1 873	1 890
Aktywa przejęte za długi (za wyjątkiem nieruchomości)	18	100
Pozostałe	118	17
Odpisy aktualizujące	(4 077)	(4 163)
Razem netto	149 425	98 068

Wyższe o kwotę 51.357 tys. zł (tj. 52,4%) saldo innych aktywów netto było głównie wynikiem wzrostu należności i przedpłat (o 50.476 tys. zł), na co składały się przede wszystkim należności oraz zobowiązania DM BOŚ S.A. z tytułu zawartych transakcji w imieniu klientów.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

11. Zobowiązania wobec innych banków

Saldo zobowiązań wobec innych banków na dzień bilansowy zaprezentowano w tabeli poniżej. Saldo dotyczyło w 100% Banku.

	30.06.2007 r. tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł
Rachunki bieżące i depozyty innych banków	15 188	42 213
Kredyty i pożyczki otrzymane	572 984	608 767
Zobowiązania z tytułu odkupu papierów wartościowych	254 091	-
Razem	842 263	650 980

Wzrost zobowiązań wobec innych banków o kwotę 191.283 tys. zł (tj. o 29,4%) w porównaniu do końca 2006 r. wynikał między innymi z przeprowadzonej w dniu 25 czerwca 2007 r. transakcji sprzedaży papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu w kwocie 254.091 tys. zł na dzień bilansowy (komentarz 7).

Poniżej przedstawiono zestawienie kredytów i pożyczek otrzymanych od banków:

Bank udzielający pożyczki	Saldo na 30.06.2007 r. w tys. zł	Waluta pożyczki	Data udzielenia	Data wymagalności	Cel przeznaczenia środków uzyskanych z pożyczki
Kreditanstalt für Wiederaufbau	95 037	EUR	2000 r.- 2002 r.	2010 r.- 2012 r.	4 linie kredytowe z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji małych i średnich przedsiębiorstw, finansowanie inwestycji jednostek samorządowych
Nordic Investment Bank	11 982	EUR	2002 r.	2010 r.	finansowanie inwestycji małych i średnich przedsiębiorstw, finansowanie inwestycji prowadzonych przez podmioty skandynawskie, finansowanie gminnych inwestycji proekologicznych
Bayerische Landesbank München i Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG	284 125	CHF	2005 r.	2010 r.	finansowanie akcji udzielania przez Bank kredytów hipotecznych
Bank Austria AG Wiedeń i HSH Nordbank AG	181 840	CHF	2006 r.	2011 r.	finansowanie akcji udzielania przez Bank kredytów hipotecznych
Razem	572 984				

Szczegółowe zestawienie tej pozycji przedstawione zostało w nocie nr 27 półrocznego sprawozdania finansowego Grupy.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

12. Zobowiązania wobec klientów

Saldo zobowiązań wobec klientów na dzień bilansowy zaprezentowano w tabeli poniżej.
94,8% salda dotyczyło Banku (96,3% na 31 grudnia 2006 r.).

	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	%
Klienci korporacyjni	2 246 359	2 406 611	(160 252)	(6,7)
– rachunki bieżące/rozliczeniowe	787 506	897 189	(109 683)	(12,2)
– lokaty terminowe	1 458 853	1 509 422	(50 569)	(3,4)
Klienci detaliczni	2 743 056	2 565 224	177 832	6,9
– rachunki bieżące/rozliczeniowe	1 501 437	905 756	595 681	65,8
– lokaty terminowe	1 241 619	1 659 468	(417 849)	(25,2)
Budżet	732 294	282 653	449 641	159,1
– rachunki bieżące/rozliczeniowe	258 366	127 640	130 726	102,4
– lokaty terminowe	473 928	155 013	318 915	205,7
Fundusze ekologiczne	865 493	559 710	305 783	54,6
– rachunki bieżące/rozliczeniowe	102 264	127 780	(25 516)	(20,0)
– lokaty terminowe	763 229	431 930	331 299	76,7
Pozostali klienci	6 262	2 709	3 553	131,2
Kredyty i pożyczki otrzymane od międzynarodowych instytucji finansowych	344 117	360 038	(15 921)	(4,4)
Środki funduszy ekologicznych z przeznaczeniem na kredyty	438 357	501 991	(63 634)	(12,7)
Zobowiązania z tytułu transakcji do odkupu papierów wartościowych	249 093	34 310	214 783	626,0
Pozostałe zobowiązania	1 742	3 578	(1 836)	(51,3)
Razem	7 626 773	6 716 824	909 949	13,5

Wzrost salda zobowiązań wobec klientów o kwotę 909.949 tys. zł w badanym okresie wynikał przede wszystkim z przyrostu zobowiązań wobec sektora budżetowego (o 449.641 tys. zł) oraz funduszy ekologicznych (o 276.459 tys. zł). Wzrosły także zobowiązania z tytułu transakcji do odkupu papierów wartościowych w Banku (o kwotę 214.783 tys. zł), co związane było z zawarciem w dniach od 25 maja do 28 czerwca 2007 r. transakcji typu 'sell-buy-back' na obligacjach Skarbu Państwa (komentarz 7).

Spadły natomiast zobowiązania wobec klientów korporacyjnych (o 160.252 tys. zł), głównie na rachunkach bieżących (o 109.683 tys. zł). Wynikało to ze spadku zarówno wartości depozytów jak i ilości klientów korporacyjnych.

Przesunięcia wewnętrzne w grupie klientów indywidualnych wynikały z przenoszenia środków z depozytów terminowych na konto o charakterze bieżącym EKOPROFIT.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

12. Zobowiązania wobec klientów (cd.)

Saldo kredytów i pożyczek otrzymanych w kwocie 438.357 tys. zł dotyczy środków pozyskanych od funduszy ekologicznych. Bank wykorzystuje środki w celu finansowania kredytów i pożyczek udzielanych klientom z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji związanych m.in. z ochroną środowiska. W rezultacie terminy wymagalności tak pozyskanych środków finansowych są zgodne z terminami zapadalności kredytów i pożyczek udzielonych klientom z wyżej wymienionych środków. Zmniejszenie salda kredytów i pożyczek otrzymanych o kwotę 63.634 tys. zł (tj. o 12,7%) w porównaniu do salda na koniec 2006 r. wynika ze spłat kredytów udzielonych przez Bank ze środków obcych.

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

Bank udzielający pożyczki	Saldo na 30.06.2007 r. w tys. zł	Waluta pożyczki	Data udzielenia	Data wymagalności	Cel przeznaczenia środków uzyskanych z pożyczki
Council of Europe Development Bank	166 305	EUR	2003 r.	2018 r.	finansowanie inwestycji gminnych w infrastrukturę
European Investment Bank	177 812	EUR	2003 r.	2016 r.	finansowanie inwestycji mających na celu: - rozwój infrastruktury - ochronę środowiska - inwestycje gminne - finansowanie projektów pomocowych UE - racjonalne zużywanie energii
Razem	344 117				

Podobnie jak na koniec poprzedniego roku, baza depozytowa Jednostki dominującej w Grupie charakteryzowała się wysokim stopniem koncentracji – na dzień 31 grudnia 2006 r. 10 największych deponentów obejmowało 25,1% depozytów klientów (odpowiednio 18,9% na koniec 2006 r.).

13. Rezerwy

Saldo rezerw na dzień bilansowy zaprezentowano w tabeli poniżej. 94,9% salda dotyczyło rezerw utworzonych przez Bank (96,5% na 31 grudnia 2006 r.).

	30.06.2007 r. tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł
Rezerwy na świadczenia pracownicze	8 501	8 697
Rezerwy na przyszłe zobowiązania i roszczenia	7 285	15 001
Rezerwy na otwarte linie kredytowe	1 497	2 260
Gwarancje finansowe	8	6
Razem	17 291	25 964

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**13. Rezerwy (cd.)**

Rezerwy na świadczenia pracownicze dotyczą przyszłych wypłat z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych.

Spadek salda o 8.673 tys. zł wynikał przede wszystkim z rozwiązania rezerwy w wysokości 8.527 tys. zł na sprawę sporną wskutek umorzenia postępowania przez sąd.

Szczegółowe zestawienie tej pozycji przedstawiono w nocie nr 29 półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

14. Pozostałe zobowiązania

Saldo pozostałych zobowiązań na dzień bilansowy zaprezentowano w tabeli poniżej. 96,0% salda stanowiły zobowiązania Banku (93,9% na 31 grudnia 2007 r.).

	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
	tys. zł	tys. zł
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	46 628	43 694
Rozliczenia międzyokresowe bierne	26 124	22 919
Rozrachunki międzybankowe	47 859	6 366
Prowizje do rozliczenia w czasie	7 781	5 819
Pozostałe	1 333	2 104
Razem	129 725	80 902

Wzrost salda pozostałych zobowiązań o 48.823 tys. zł (tj. 60,3%) w porównaniu do końca 2006 r. wynikał przede wszystkim ze wzrostu rozrachunków międzybankowych o 41.493 tys. zł tytułem zwiększenia środków w drodze (realizacja przelewów z tytułu zleceń importowych).

Prowizje do rozliczenia w czasie stanowią między innymi odsetki rozliczane efektywną stopą procentową od kredytów udzielonych, które nie zostały jeszcze wypłacone.

Grupa Kapitałowa Banku Ochrony Środowiska S.A.

26

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

15. Kapitał własny

	31.12.2006 r. tys. zł	Podział zysku BOŚ Bank tys. zł	Podział zysku DM BOŚ S.A. tys. zł	Zysk bieżącego okresu obrotowego tys. zł	Wycena DDS tys. zł	Emisja akcji serii N tys. zł	30.06.2007 r. tys. zł
Kapitał podstawowy	355 781	-	-	-	-	170 276	526 057
Kapitał zakładowy	210 972	-	-	-	-	18 530	229 502
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	144 809	-	-	-	-	151 746	296 555
Kapitał z aktualizacji wyceny	(2 356)	-	-	-	-1 337	-	(3 693)
Zyski zatrzymane	333 172	(1 716)	-	44 746	-	-	376 202
Pozostały kapitał zapasowy	308 359	31 346	1 274	-	-	-	340 979
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 164	-	-	-	-	-	3 164
Fundusz ogólnego ryzyka	48 302	-	-	-	-	-	48 302
Wynik lat ubiegłych	(86 714)	26 999	(1 274)	-	-	-	(60 989)
Wynik bieżącego okresu	60 061	(60 061)	-	44 746	-	-	44 746
	686 597	(1 716)	-	44 746	(1 337)	170 276	898 566

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**15. Kapitał własny (cd.)**

Wielkość kapitału zakładowego Banku w stosunku do kapitału zarejestrowanego w KRS zarówno na dzień bilansowy, jak i na dzień 31 grudnia 2006 r. była wyższa o kwotę 78.972 tys. zł w wyniku przeszacowania kapitału zakładowego w warunkach hiperinflacji wynikającego z MSR 29. Korekta ta została odniesiona drugostronnie w wynik lat ubiegłych na dzień 1 stycznia 2006 r. i nie miała wpływu na wysokość kapitałów własnych.

W dniu 25 czerwca 2007 r. Bank otrzymał postanowienie Sądu o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego o 18.530 tys. zł poprzez emisję 1.853.000 akcji serii N. W związku ze sprzedażą akcji powyżej ich wartości nominalnej na kapitał zapasowy Grupy odniesiono 151.746 tys. zł.

Zgodnie z Uchwałą nr 11/2007 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 czerwca 2007 r., zysk jednostkowy Banku za 2006 r. w kwocie 33.565 tys. zł przeznaczono na kapitał zapasowy (31.346 tys. zł), fundusz załogi (503 tys. zł) oraz na wypłatę dywidendy (1.716 tys. zł). Podział wyniku został dokonany zgodnie z zasadami Ustawy Kodeks spółek handlowych. Jednocześnie Grupa sporządzając sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE dokonał przyporządkowania środków przeznaczonych na fundusz załogi do kosztów okresu, którego dotyczyły, tj. do 2006 r. Zysk netto za 2006 r. został więc pomniejszony w sprawozdaniu finansowym o kwotę 503 tys. zł.

Podział zysku w DM BOŚ S.A. za rok 2006 r. w wysokości 15.917 tys. zł nastąpił na podstawie uchwały nr 11/2007 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Domu Maklerskiego z dnia 26 kwietnia 2006 r. Zgodnie z wyżej wymienioną uchwałą, kapitał zapasowy wzrósł o kwotę 1.274 tys. zł, natomiast pozostała część zysku wypracowanego w 2006 r., tj. kwota 14.643 tys. zł została wypłacona w postaci dywidendy akcjonariuszowi Domu Maklerskiego.

Zmiana salda kapitału z aktualizacji wyceny wynika z wyceny instrumentów finansowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży (zmniejszenie salda o 1.337 tys. zł).

Fundusze własne Banku, wyliczone zgodnie z Uchwałą 1/2007 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 13 marca 2007 r. w sprawie wymogów kapitałowych (Dz. Urz. NBP.07.2.3) oraz Uchwałą nr 2/2007 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 13 marca 2007 r. w sprawie funduszy własnych (Dz. Urz. NBP.07.3.4) wyniosły na dzień 30 czerwca 2007 r. 778.348 tys. zł (na koniec 2006 r. 559.826 tys. zł) i były wyższe o 327.301 tys. zł od całkowitego wymogu kapitałowego, który wyniósł na dzień bilansowy 451.047 tys. zł (na koniec 2006 r. 388.542 tys. zł). Efektem tego była wielkość współczynnika wypłacalności na poziomie 13,81% (11,53% na 31 grudnia 2006 r.).

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**15. Kapitał własny (cd.)**

Poniżej przedstawiono uzgodnienie kapitałów własnych konsolidowanych spółek ze skonsolidowanymi kapitałami własnymi Grupy na dzień bilansowy:

	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
	tys. zł	tys. zł
Aktywa netto spółek:		
- Bank Ochrony Środowiska SA	877 159	685 429
- Dom Maklerski BOŚ SA	43 347	44 242
Razem aktywa netto spółek	920 506	729 671
- Korekta wyniku spółki zależnej zawartego w kapitałach własnych netto Banku Ochrony Środowiska S.A.	(3 979)	(15 799)
- Eliminacja kapitału podstawowego spółki zależnej	(21 551)	(21 551)
- Eliminacja pozostałych kapitałów spółki zależnej	3 590	(5 724)
Razem eliminacje	(21 940)	(43 074)
Aktywa netto Grupy Kapitałowej	898 566	686 597

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Rachunek zysków i strat za okres do 30 czerwca 2007 r.

16. Wynik z tytułu odsetek

Wynik z tytułu odsetek w badanym okresie wzrósł o 11.617 tys. zł, tj. o 13,1% w porównaniu wyniku I półrocza 2006 r. i wyniósł 100.473 tys. zł. 101,1% salda wyniku dotyczy Banku (DM BOŚ S.A. odnotował stratę na tej pozycji).

	6 miesięcy do 30.06.2007 r.	6 miesięcy do 30.06.2006 r.	6 miesięcy do 30.06.2007 r. Struktura %	6 miesięcy do 30.06.2006 r. Struktura %
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze z tytułu:				
Kredytów i pożyczek	164 353	143 628	78,5	79,2
Instrumentów finansowych	44 287	37 071	21,2	20,5
Pozostałe	645	482	0,3	0,3
Razem	209 285	181 181	100,0	100,0
Koszty odsetek i podobne koszty z tytułu:				
Lokat przyjętych, depozytów i rachunków bankowych	90 415	79 159	83,1	85,7
Kredytów i pożyczek	17 263	13 166	15,8	14,3
Instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	1 134	-	1,0	-
Razem	108 812	92 325	100,0	100,0
Wynik z tytułu odsetek	100 473	88 856		

Wzrost przychodów odsetkowych o 28.104 tys. zł (tj. 15,5%) wynikał głównie ze wzrostu przychodów odsetkowych od lokat międzybankowych (o kwotę 10.157 tys. zł, tj. 423,6%) oraz od kredytów udzielonych klientom (o kwotę 10.568 tys. zł, tj. 7,5%). Było to między innymi rezultatem wyższego niż w I półroczu 2006 r. średniego salda lokat międzybankowych oraz otrzymaniem w I półroczu 2007 r. odsetek karnych w kwocie 5.054 tys. zł od należności klasyfikowanej jako zagrożona.

Wzrost kosztów odsetkowych za badany okres w porównaniu do analogicznego okresu 2006 r. o 16.487 tys. zł (tj. o 17,9%) wynikał przede wszystkim z wyższego średniego salda zobowiązań wobec klientów w I półroczu 2007 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

16. Wynik z tytułu odsetek (cd.)

Marża odsetkowa (liczona jako stosunek wyniku z tytułu odsetek do przychodów z tytułu odsetek) spadła z 49,0% w I półroczu 2006 r. do 48,0% w badanym okresie.

Szczegółowe zestawienie tej pozycji przedstawiono w nocie nr 6 półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Banku.

17. Wynik z tytułu opłat i prowizji

Wynik z tytułu opłat i prowizji za badany okres wzrósł o 12.089 tys. zł, czyli o 30,0%. 51,4% wyniku dotyczy Banku.

	6 miesięcy do 30.06.2007 r. tys. zł	6 miesięcy do 30.06.2006 r. tys. zł	6 miesięcy do 30.06.2007 r. Struktura %	6 miesięcy do 31.12.2006 r. Struktura %
Przychody z tytułu opłat i prowizji				
Oplaty za zarządzanie aktywami i podobne opłaty	33 505	23 627	51,1	44,8
Oplaty za obsługę rachunków klientów, inne operacje rozliczeniowe w obrocie krajowym i zagranicznym	20 503	18 490	31,3	35,0
Oplaty i prowizje z tytułu działalności bankowej	7 238	7 939	11,0	15,0
Oplaty od operacji kartami płatniczymi	3 618	2 365	5,5	4,5
Oplaty związane z zarządzaniem portfelem oraz pozostałe opłaty związane z zarządzaniem	420	108	0,6	0,2
Pozostałe opłaty	285	261	0,4	0,5
Razem	65 569	52 790	100,0	100,0
Koszty z tytułu opłat i prowizji				
Uiszczone opłaty maklerskie	8 446	7 403	64,4	59,6
Uiszczone pozostałe opłaty	4 675	5 028	35,6	40,4
Razem	13 121	12 431	100,0	100,0
Wynik z tytułu opłat i prowizji	52 448	40 359		

W badanym okresie przychody z tytułu opłat i prowizji wzrosły o 12.779 tys. zł (tj. o 24,2%) i wyniosły 65.569 tys. zł na dzień 30 czerwca 2007 r. (52.790 tys. zł na koniec 2006 r.).

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**17. Wynik z tytułu opłat i prowizji (cd.)**

Wzrost przychodów dotyczył w największej mierze opłat za obsługę rachunków klientów oraz innych operacji rozliczeniowych w obrocie krajowym i zagranicznym (wzrost przychodów z tego tytułu o 2.013 tys. zł), co wiązało się m.in. z grantami otrzymanymi od Unii Europejskiej z tytułu programu udzielania kredytów inwestycyjnych w jakim Bank brał udział w latach 2003 – 2007 r.

Wzrost przychodów za zarządzanie aktywami o 9.878 tys. zł, tj. o 41,8% dotyczył w większości prowizji pobieranej przez DM BOŚ S.A. od zrealizowanego obrotu giełdowego i wynikał z silnego wzrostu obrotów na GPW w Warszawie S.A. w związku z trwającą kolejną hossą. Dodatkowo, na wzrost miało wpływ podwyższenie prowizji za zarządzania częścią aktywów w DM BOŚ S.A.

W badanym okresie nastąpił natomiast spadek kosztów z tytułu opłat i prowizji o 690 tys. zł (tj. o 5,6%) w stosunku do analogicznego okresu 2006 r.

Szczegółowe zestawienie tej pozycji przedstawiono w nocie nr 7 półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

18. Wynik na działalności handlowej

Wynik na działalności handlowej przedstawiono w tabeli poniżej. Wynik dotyczy w 50,1% Banku (na dzień 30.06.2006 Bank odniósł stratę na tej pozycji).

	6 miesięcy do 30.06.2007 r. tys. zł	6 miesięcy do 30.06.2006 r. tys. zł
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	3 936	865
Pochodne instrumenty finansowe	4 057	2 755
Pozostałe	-	82
Wynik na działalności handlowej	7 993	3 702

Na wzrost wyniku z działalności handlowej w badanym okresie o 4.291 tys. zł (tj. o 115,9%) istotny wpływ miał wynik na papierach wartościowych przeznaczonych do obrotu wygenerowany przez DM BOŚ S.A. (Bank odnotował na tej pozycji niewielką stratę). Wzrost wyniku w DM BOŚ S.A. o 2.816 tys. zł dotyczył głównie wyniku wygenerowanego na obrocie akcjami który jest odbiciem pozytywnego trendu na rynku na przestrzeni I połowy 2007 r.

Zysk wygenerowany na pochodnych instrumentach finansowych był w 100% udziałem Banku i dotyczył operacji spekulacyjnymi instrumentami FX Swap oraz FX Spot i był, między innymi, konsekwencją zanotowania przez Bank znacznie mniejszej straty na kontraktach FX Forward niż tej odnotowanej w I półroczu 2006 r.

Szczegółowe zestawienie tej pozycji przedstawiono w nocie nr 9 półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

19. Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych

Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 r. roku wyniósł 2.234 tys. zł (207 tys. zł w analogicznym okresie 2006 r.), co oznacza wzrost wyniku o 2.027 tys. zł. (tj. 979,2%). 63,7% salda dotyczy Banku, który wygenerował wynik w wysokości 1.424 tys. zł, między innymi z tytułu rozliczenia sprzedaży akcji spółki Installexport w kwocie 1.369 tys. zł, natomiast DM BOŚ S.A. zrealizował zysk w wysokości 810 tys. zł. na sprzedaży akcji UNIMA 2000 utrzymywanych w portfelu papierów dostępnych do sprzedaży.

20. Wynik z pozycji wymiany

Wynik z pozycji wymiany spadł w porównaniu do I półrocza 2006 r. o 11.105 tys. zł (tj. o 53,1%) i wyniósł 9.807 tys. zł. w badanym okresie. Wynik prawie w całości dotyczył Banku a jego spadek wynikał z braku przyrostu kredytów udzielanych w walucie oraz braku dużych, jednorazowych transakcji FX Forward, które wpłynęły na wysoki wynik w I połowie 2006 r.

21. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Saldo pozostałych przychodów i kosztów zaprezentowano w tabeli poniżej. 99,5% przychodów oraz 90,1% kosztów dotyczyło Banku.

	6 miesięcy do 30.06.2007 r. tys. zł	6 miesięcy do 30.06.2006 r. tys. zł
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość przyszłych zobowiązań	9 071	418
Z tytułu sprzedaż lub likwidacja środków trwałych, wartości niematerialnych	291	368
Pozostałe	1 501	934
Pozostałe przychody operacyjne	10 863	1 720
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość przyszłych zobowiązań	(1 254)	(1 758)
Koszty windykacji należności	(641)	(823)
Sprzedaż lub likwidacja środków trwałych, wartości niematerialnych	(374)	(262)
Pozostałe	(1 202)	(1 192)
Pozostałe koszty operacyjne	(3 471)	(4 035)

Pozostałe przychody operacyjne Grupy wzrosły o 9.143 tys. zł (tj. o 531,6%). Wynikało to głównie z rozwiązania rezerwy z tytułu przyszłych zobowiązań w wysokości 9.071 tys. zł (komentarz 13).

Szczegółowe zestawienie tej pozycji przedstawiono w notach nr 10 i 11 półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

22. Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek oraz zobowiązań pozabilansowych

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek przedstawiono w tabeli poniżej:

	6 miesięcy do 30.06.2007 r. tys. zł	6 miesięcy do 30.06.2006 r. tys. zł
Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom	5	-
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	1 536	1 331
Zobowiązania pozabilansowe	756	(3 171)
Odpisy aktualizujące	2 297	(1 840)

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 r. rozwiązano odpisy aktualizujące kredyty i pożyczki na kwotę 7.007 tys. zł w związku z odpisaniem części kredytów jako nieściągalne (5.408 tys. zł) oraz ze zmniejszeniem odpisów aktualizujących na utratę wartości (1.390 tys. zł).

Szczegółowe zestawienie tej pozycji przedstawiono w notach 12 oraz 21 półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

23. Ogólne koszty administracyjne

Ogólne koszty administracyjne Grupy w badanym okresie wzrosły o 16.928 tys. zł, tj. o 14,4% w porównaniu do I półrocza 2006 r. Ogólne koszty administracyjne Banku stanowiły 87,6% salda.

	6 miesięcy do 30.06.2007 r. tys. zł	6 miesięcy do 30.06.2006 r. tys. zł
Świadczenia pracownicze	76 453	63 043
Wynagrodzenia	64 144	52 987
Składki na ubezpieczenia społeczne	12 309	10 056
Koszty administracyjne, w tym:	46 132	42 808
- koszty rzeczowe	42 426	39 941
- podatki i opłaty	1 685	1 635
- składka i wpłaty na BFG	582	593
- pozostałe	1 439	639
Amortyzacja, w tym:	12 187	11 993
- od środków trwałych	8 794	8 701
- od wartości niematerialnych	3 393	3 292
Razem	134 772	117 844

Na wzrost ogólnych kosztów administracyjnych składał się głównie wzrost kosztów wynagrodzeń (o 11.157 tys. zł) oraz składek na ubezpieczenia społeczne (o 2.253 tys. zł). Wynikało to głównie z utworzenia w Banku wyższej o 7.748 tys. zł rezerwy na fundusz nagród związanej ze wzrostem wyniku finansowego.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

23. Ogólne koszty administracyjne (cd.)

Wskaźniki efektywności działania Grupy:

	6 miesięcy 30.06.2007 r. tys. zł	6 miesięcy 30.06.2006 r. tys. zł
Ogólne koszty administracyjne	134 772	117 844
Średnioroczne zatrudnienie (w osobach)	1 843	1 830
Ogólne koszty administracyjne przypadające na 1 zatrudnionego	73	64
Zysk netto na 1 zatrudnionego	24	13

W badanym okresie wskaźnik ogólnych kosztów administracyjnych do przychodów (C/I) wyniósł 77,9% (76,5% w analogicznym okresie 2006 r.).

Szczegółowe zestawienie tej pozycji przedstawiono w nocie nr 13 i 14 półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

24. Obciążenia podatkowe

	6 miesięcy do 30.06.2007 r. tys. zł	6 miesięcy do 30.06.2006 r. tys. zł
Podatek dochodowy bieżący	(12 004)	(4 537)
Podatek dochodowy odroczony	8 869	(3 081)
Obciążenie wyniku finansowego	(3 135)	(7 618)
 Zysk brutto	 47 881	 31 867
Podatek dochodowy według stawki 19%	(9 097)	(6 055)
Dochody niepodlegające opodatkowaniu	34 236	35 675
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(28 274)	(37 238)
Obciążenie wyniku finansowego	(3 135)	(7 618)

Efektywne obciążenie podatkowe wyniosło 6,5% w I półroczu 2007 r. (23,9% w I półroczu 2006 r.). Różnica pomiędzy realnym obciążeniem wyniku finansowego a podatkiem dochodowym ustalonym od wyniku brutto w I połowie 2007 r. wynika ze zwiększenia przychodów podatkowych z tytułu rozwiązania rezerwy na sprawę sporną w wysokości 8.527 tys. zł, oraz ze zwiększenia kosztów uzyskania przychodów z tytułu rozwiązania odpisu aktualizacyjnego na akcje spółki Instalexport w wysokości 5.544 tys. zł w związku ze sprzedażą tych akcji (odpis aktualizacyjny nie był uznawany jako różnica przejściowa w latach ubiegłych).

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

24. Obciążenia podatkowe (cd.)

(a) Podatek dochodowy bieżący

W badanym okresie podatek dochodowy bieżący kalkulowany był w oparciu o wynik brutto ustalony na podstawie przepisów o podatku dochodowym obowiązujących w Polsce, skorygowany o przychody niepodlegające opodatkowaniu i koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu.

Na obciążenie wyniku finansowego Grupy bieżącym podatkiem dochodowym w wysokości 12.004 tys. zł miały wpływ obciążenie bieżącym podatkiem dochodowym dotyczące Banku w wysokości 8.226 tys. zł oraz Domu Maklerskiego w wysokości 3.778 tys. zł.

b) Podatek dochodowy odroczony

Kalkulacja podatku dochodowego odroczonego została sporządzona w oparciu o przejściowe różnice między wykazywaną według bilansu wartością aktywów i kapitałów własnych i zobowiązań a ich wartością podatkową, w myśl przepisów podatkowych obowiązujących w Polsce. Na dzień 30 czerwca 2007 r. Grupa rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 14.569 tys. zł, z czego 14.278 tys. zł stanowiło aktywa Banku, natomiast 291 tys. zł – aktywa DM BOŚ S.A.

	30.06.2007 r. tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł
Różnice przejściowe dodatnie z tytułu:		
Przychodów do otrzymania	8 844	8 756
Niezamortyzowanych środków trwałych objętych ulgą inwestycyjną	5 522	5 533
Zwyżki z tytułu wyceny aktywów finansowych	1 075	6 331
Różnic kursowych z wyceny walut	-	1 137
Zapłaconych prowizji do rozliczenia wg ESP	950	985
Pozostałych różnic przejściowych	1 026	672
Różnice przejściowe dodatnie (19%)	17 417	23 414
Różnice przejściowe ujemne z tytułu:		
Odpisów aktualizujących kredyty i pożyczki	(11 267)	(7 922)
Kosztów do zapłacenia	(6 023)	(4 796)
Otrzymanych prowizji do rozliczenia wg ESP	(6 105)	(6 140)
Rezerw na koszty rzeczowe i osobowe	(6 466)	(5 964)
Różnic kursowych z wyceny walut	-	(2 346)
Zniżki z tytułu wyceny aktywów finansowych	(1 708)	(1 027)
Pozostałych różnic przejściowych	(417)	(318)
Różnice przejściowe ujemne (19%)	(31 986)	(28 513)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego razem	14 569	5 099

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

24. Obciążenia podatkowe (cd.)

	6 miesięcy do 30.06.2007 r. tys. zł	6 miesięcy do 30.06.2006 r. tys. zł
Zmiana zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	5 997	900
Zmiana aktywów z tytułu podatku odroczonego	3 473	(3 395)
	9 470	(2 495)
Z tego:		
- wycena aktywów dostępnych do sprzedaży	(601)	(586)
Wpływ podatku odroczonego na wynik finansowy	8 869	(3 081)

25. Uzgodnienie wyniku finansowego netto spółek objętych konsolidacją z wynikiem netto Grupy za okres zakończony 30 czerwca 2007 r.

	6 miesięcy do 30.06.2007 r. tys. zł	6 miesięcy do 30.06.2006 r. tys. zł
(a) Zysk netto Banku Ochrony Środowiska S.A.	41 821	23 864
Zysk netto DM BOŚ S.A.	14 259	8 001
Razem zysk netto według sprawozdań finansowych skonsolidowanych spółek sporządzonych zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE	56 080	31 865
Eliminacja udziału w zyskach netto jednostek		
(b) podporządkowanych	(11 334)	(7 616)
Zysk netto Grupy Kapitałowej	44 746	24 249

26. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień bilansowy saldo aktywów i zobowiązań warunkowych zaprezentowano w poniższej tabeli:

	30.06.2007 r. tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł
Zobowiązania warunkowe	1 603 306	1 164 091
- o charakterze finansowym	1 312 224	898 127
- o charakterze gwarancyjnym	274 760	253 935
- papiery wartościowe otrzymane i do otrzymania	2 792	179
- gwarantowanie emisji obligacji komunalnych	11 000	8 700
- zobowiązania z tytułu zawartej umowy leasingu operacyjnego	2 530	3 150
Aktywa warunkowe	897 737	570 408
- otwarte linie kredytowe	175 316	19 156
- niewykorzystane limity ze środków NFOŚiGW oraz WFOŚi GW	464 467	333 407
- o charakterze gwarancyjnym	257 954	217 845
Aktywa i zobowiązania warunkowe razem	2 501 043	1 734 499

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

26. Aktywa i zobowiązania warunkowe (cd.)

Wartość zobowiązań warunkowych uległa zwiększeniu o 439.215 tys. zł (tj. o 37,7%) do poziomu 1.603.306 tys. zł głównie w rezultacie wzrostu salda otwartych linii kredytowych o 370.961 tys. zł do poziomu 1.218.456 tys. zł oraz promes udzielenia kredytów o 36.238 tys. zł do poziomu 49.348 tys. zł na koniec badanego okresu, wykazywanych jako zobowiązania warunkowe o charakterze finansowym.

Na dzień 30 czerwca 2007 r. Grupa posiada otwarte, niewykorzystane linie kredytowe od banków polskich i zagranicznych w wysokości odpowiednio 100.000 tys. zł oraz 20.000 tys. euro (tj. 75.316 tys. zł) (dla porównania na koniec 2006 r. od banków zagranicznych 5.000 tys. euro, tj. 19.156 tys. zł).

Niewykorzystane limity ze środków NFOŚiGW oraz WFOŚiGW dotyczą środków, które Grupa może przeznaczyć na udzielanie kredytów, przede wszystkim konsorcjonalnych.

Szczegółowe zestawienie tej pozycji przedstawiono w nocie nr 32 półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej oraz 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) Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- (d) We wszystkich istotnych aspektach określone przez kierownika Jednostki dominującej zasady rachunkowości oraz wykazywanie danych były zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i metod oraz ich skutki zostały prawidłowo wykazane w informacji dodatkowej.
- (e) We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie kapitału mniejszości zostały przeprowadzone prawidłowo.
- (f) Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE.
- (g) Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE.
- (h) Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez UE.
- (i) Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia zagadnienia wymagane przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.
- (j) Podczas badania nie stwierdzono żadnych istotnych przypadków naruszenia prawa, które mogłyby mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- (k) Całkowity wymóg regulacyjny na bazie skonsolidowanej, wraz z wymogiem na ryzyko nadmiernych zaangażowań kapitałowych, wyniósł na dzień bilansowy 451.047 tys. zł. Współczynnik wypłacalności kalkulowany na bazie skonsolidowanej wyniósł 13,81% na dzień 30 czerwca 2007 r. Na dzień bilansowy Bank stosował się do obowiązujących norm ostrożnościowych we wszystkich istotnych aspektach.
- (l) Wysokość wskaźników istotności została określona przez nas na etapie planowania. Poziomy istotności określają granice, do których ujawnione uchybienia mogą bez szkody dla jakości sprawozdania finansowego i prawidłowości stanowiących podstawę ksiąg rachunkowych, nie być korygowane, gdyż zaniechanie takich korekt nie spowoduje wprowadzenia w błąd czytelnika sprawozdania finansowego. Istotność wyraża cechy ilościowe, jak i jakościowe badanych pozycji i dlatego też różni się ona w stosunku do różnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat. Ze względu na złożoność i liczbę przyjętych przy badaniu wskaźników istotności zawarte są one w dokumentacji z badania.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- (m) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2006 r. zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (n) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 10/2007 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki dominującej dnia 28 czerwca 2007 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 4 lipca 2007 r. i złożone do ogłoszenia w dniu 9 lipca 2007 r.