



**BANK OCHRONY ŚRODOWISKA
SPÓŁKA AKCYJNA**

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.
W I PÓŁROCZU 2007 ROKU**

Warszawa, wrzesień 2007 r.

SPIS TREŚCI:

I. INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI BANKU	4
1. CZYNNIKI I ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ BANKU W I PÓŁROCZU 2007 R.....	4
1.1. Sytuacja makroekonomiczna	4
1.2. Zdarzenia wewnętrzne mające wpływ na sytuację finansową Banku	4
1.3. BOŚ S.A. na tle sektora bankowego	5
2. PODSTAWOWY ZAKRES DZIAŁALNOŚCI BANKU	5
3. PODSTAWOWE PRODUKTY, USŁUGI I SFERY DZIAŁALNOŚCI BANKU	6
3.1. Informacje wstępne	6
3.2. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności	6
3.3. Działalność proekologiczna	6
3.4. Obsługa klientów detalicznych	7
3.5. Obsługa klientów korporacyjnych	8
3.6. Obsługa segmentu finansów publicznych	11
3.7. Obsługa funduszy ekologicznych	11
3.8. Rynek pieniężny i kapitałowy	11
3.9. Współpraca z zagranicznymi instytucjami finansowymi	11
3.10. Bankowość inwestycyjna	11
3.10.1. Portfel inwestycyjnych kapitałowych papierów wartościowych	12
3.10.2. Organizacja niepublicznych emisji obligacji komunalnych dla samorządów terytorialnych	12
3.10.3. Organizacja niepublicznych emisji obligacji korporacyjnych	13
3.10.4. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów finansowych	13
4. GŁÓWNE RYNKI ZBYTU I UZALEŻNIENIE OD PARTNERÓW	13
4.1. Kanały dystrybucji	13
4.1.1. Sieć placówek Banku	13
4.1.2. Alternatywne kanały dystrybucji	13
4.2. Liczba obsługiwanych klientów, rachunków i kart płatniczych	14
4.3. Uzależnienie od partnerów	14
4.4. Koncentracja geograficzna	15
5. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I KAPITAŁOWE BANKU	15
5.1. Powiązania organizacyjne i kapitałowe	15
5.2. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne	15
5.2.1. Papiery wartościowe i instrumenty finansowe	15
5.2.2. Realizacja planu inwestycyjnego	15
5.3. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi	16
6. INFORMACJE O UMOWACH BANKU	17
6.1. Umowy ubezpieczeniowe	17
6.2. Umowy współpracy lub kooperacji z Bankiem	17
6.3. Umowy z Bankiem Centralnym i organami nadzoru	20
6.4. Pozostałe umowy	21
6.5. Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	21
6.5.1. Umowy o dokonanie badań sprawozdań finansowych	21
6.5.2. Pozostałe umowy z podmiotem uprawnionym do badań sprawozdań finansowych	21
II. WYNIKI FINANSOWE BANKU	22
1. BILANS BANKU	22
1.1. Aktywa i pasywa Banku, z punktu widzenia płynności	22
1.2. KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA BANKU RAZEM	22
1.2.1. Zmiany w strukturze kapitału własnego i zobowiązań Banku razem	22
1.2.2. Źródła finansowania działalności operacyjnej Banku	23
1.2.3. Baza depozytowa Banku	23
1.2.4. Informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności oraz o udzielonych poręczeniach lub gwarancjach	24
1.2.5. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, poręczeniach i gwarancjach, nie dotyczących działalności operacyjnej Banku	24
1.2.6. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych	24
1.3. Aktywa Banku	25
1.3.1. Zmiany w strukturze aktywów	25
1.3.2. Charakterystyka polityki kredytowej Banku	25
1.3.3. Struktura udzielonych kredytów w okresie sprawozdawczym	26
1.3.4. Zaangażowanie kredytowe	27
1.3.5. Informacje o udzielonych pożyczkach, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach z uwzględnieniem jednostek powiązanych	28
1.3.6. Jakość kredytów	29
2. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE	30
3. WYNIKI FINANSOWE	31
3.1. Rachunek wyników	31
3.2. Różnica pomiędzy prognozami a zrealizowanymi wynikami finansowymi w 2007 r.	31
3.3. Przychody Banku	31
3.4. Koszty Banku	32
4. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA	32

III. OCENY I PROGNOZY DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI BANKU	32
1. ZARZĄDZANIE BANKIEM	32
2. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	33
2.1. Czynniki gospodarcze	33
2.2. Ryzyko konkurencji na rynku bankowym	33
2.3. Ryzyka finansowe	33
3. ZARZĄDZANIE RYZYKAMI FINANSOWYMI	33
3.1. Cel i organizacja zarządzania ryzykami finansowymi	33
3.2. Ryzyko rynkowe	33
3.2.1. Ryzyko stopy procentowej	33
3.2.2. Ryzyko walutowe	34
3.2.3. Ryzyko cenowe	34
3.2.4. Ryzyko płynności	34
3.2.5. Ryzyko operacyjne	35
3.2.6. Ryzyko kredytowe	35
3.2.7. Tytuły egzekucyjne i wartości zabezpieczeń	36
3.2.8. Ocena zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań	36
4. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	36
4.1. Cel i organizacja zarządzania zasobami finansowymi	36
4.2. Efektywność i bezpieczeństwo działania Banku	36
5. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI BANKU	37
5.1. Kierunki rozwoju Banku	37
5.2. Czynniki zewnętrzne i wewnętrzne istotne dla rozwoju Banku	38
5.3. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych Banku w 2007 r.	38
IV. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE O BANKU	39
1. KAPITAŁ WŁASNY BANKU I AKCJONARIAT	39
1.1. Kapitał własny	39
1.2. Akcjonariat	39
1.3. Informacje o umowach dotyczących przyszłych zmian w strukturze akcjonariatu	39
1.4. Posiadacze specjalnych uprawnień kontrolnych z tytułu papierów wartościowych	39
1.5. Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych i w wykonywaniu prawa głosu	40
2. WŁADZE BANKU	40
2.1. Tryb powoływania i odwoływania oraz uprawnienia	40
2.2. Rada Nadzorcza Banku	40
2.3. Zarząd Banku	41
2.4. Informacje na temat wartości wynagrodzeń, nagród lub innych korzyści	41
2.5. Akcje BOŚ S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	41
2.6. Umowy dotyczące rekompensat dla osób zarządzających	41
3. PRACOWNICY BANKU	41
3.1. Zatrudnienie	41
3.2. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	42
4. DZIAŁALNOŚĆ PROMOCYJNA	42
5. DZIAŁALNOŚĆ SPONSORSKA I CHARYTATYWNA	43
6. INFORMACJE PO DNIU BILANSOWYM	43

I. INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI BANKU

1. CZYNNIKI I ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ BANKU W I PÓŁROCZU 2007 R.

1.1. Sytuacja makroekonomiczna

- utrzymanie wysokiego tempa wzrostu gospodarczego. W II kwartale 2007 r. Produkt Krajowy Brutto (PKB) wzrósł o 6,7% r/r, wobec 7,4% w I kwartale 2007 r. Był to zatem wynik tylko nieznacznie gorszy, niż w poprzednim kwartale. Jednakże warto zauważyć, że pierwszy raz od dwóch lat tempo wzrostu gospodarczego w Polsce okazało się niższe, niż trzy miesiące wcześniej. Wartość dodana brutto w gospodarce narodowej w drugim kwartale 2007 roku wzrosła o 6,1% r/r. Wartość dodana brutto w przemyśle wzrosła o 6,3% w ujęciu rocznym, w budownictwie wzrosła o 17,7%, a w sektorze usług rynkowych - o 6,0%;
- wysoka dynamika produkcji sprzedanej przemysłu i produkcji budowlano-montażowej. Wzrost produkcji odnotowano w 19 (spośród 29) działach przemysłu. W I półroczu 2007 r. produkcja sprzedana przemysłu była o 10,7% wyższa w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Produkcja budowlano – montażowa była w czerwcu wyższa o 3,7% niż przed rokiem (po wyeliminowaniu czynników o charakterze sezonowym o 9,9%);
- szybka poprawa sytuacji na rynku pracy – systematycznie poprawia się sytuacja na rynku pracy, a efektem ożywienia w tym zakresie jest wzrost liczby pracujących oraz systematyczny spadek stopy bezrobocia. Stopa bezrobocia na koniec czerwca br. wyniosła 12,4% wobec 14,9% na koniec 2006 r. W czerwcu 2006 r. stopa bezrobocia ukształtowała się na poziomie 16,0%;
- szybki wzrost płac i zatrudnienia – przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw (bez wypłat z zysku) zwiększyło się w czerwcu br. o 3,3% m/m i o 9,3% r/r. Zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw wzrosło w czerwcu br. o 0,6% m/m i 4,6% r/r. Wzrost wynagrodzeń i zatrudnienia przekłada się na wzrost siły nabywczej ludności;
- przyspieszenie wskaźnika wzrostu cen. W czerwcu br. odnotowano przyspieszenie wskaźnika wzrostu (CPI) cen towarów i usług konsumpcyjnych (w czerwcu wyniósł 2,6% rok do roku, gdy w maju i kwietniu br. było to 2,3%) i znajduje się na blisko celu inflacyjnego NBP. Z danych GUS wynika, iż ceny żywności w poprzednim miesiącu spadły o 1,1 procent. Może to oznaczać, że czynniki, które wpływają na wzrost inflacji - na przykład wzrost wynagrodzeń i cen paliw - zmniejszyły swoje negatywne oddziaływanie;
- w pierwszej połowie 2007 r. kurs złotego do euro i dolara był stabilny. Na koniec czerwca 2007 r. wycena złotego okazała się o 1,3% wyższa wobec euro i 2,9% w stosunku do dolara. Jednak już na koniec sierpnia br. kurs złotego do euro powrócił do poziomu z początku roku;
- podwyżki stóp procentowych – W drugim kwartale 2007 r. największy wpływ na rynki finansowe miały decyzje Rady Polityki Pieniężnej (RPP), która w półroczu br. dwukrotnie – w kwietniu i czerwcu - podwyższyła stopę referencyjną w sumie o pół punktu procentowego do poziomu 4,5% oraz od sierpnia br. do 4,75%. Tym samym Rada zapoczątkowała cykl podwyżek stóp procentowych. W komentarzu do decyzji Rada podkreśliła, że gospodarka Polski znajduje się w okresie silnego wzrostu gospodarczego. Wskazała na utrzymanie się wysokiej dynamiki wynagrodzeń oraz pogorszenie relacji pomiędzy wzrostem wynagrodzeń a wydajnością pracy. Rada uznała, że wzrost inflacji w średnim okresie może być ograniczany przez utrzymanie wysokiego tempa wzrostu wydajności, bardzo dobrą sytuację finansową przedsiębiorstw oraz niską dynamikę cen zewnętrznych.

1.2. Zdarzenia wewnętrzne mające wpływ na sytuację finansową Banku

- podniesienie przez Fitch Ratings ratingu podmiotu (Issuer Default Rating - IDR) Banku Ochrony Środowiska S.A. do „BBB” z „BBB-” (BBB minus) - informacja w dniu 23 stycznia 2007 r. Perspektywa ratingu Banku jest stabilna. Jednocześnie agencja potwierdziła pozostałe ratingi banku: krótkoterminowy „F3”, indywidualny „D” i wsparcia „2”. Ratingi wsparcia, IDR oraz krótkoterminowy, odzwierciedlają potencjalne wsparcie, jakiego BOŚ S.A. może oczekiwać od instytucji państwowych w przypadku takiej potrzeby. Ratingi Banku odzwierciedlają zarówno strukturę jego akcjonariatu, jak i rolę, jaką odgrywa w polityce państwa w zakresie ochrony środowiska (raport bieżący nr 4/2007 z dnia 24 stycznia 2007 r.);
- podtrzymanie ratingu przyznanego BOŚ S.A. przez agencję ratingową Fitch z Londynu w dniu 8 marca 2007 r. Perspektywa ratingu długoterminowego pozostaje stabilna: ocena długoterminowa BBB, ocena krótkoterminowa F3, ocena indywidualna D, ocena wsparcia 2 (raport bieżący nr 6/2007 z dnia 9 marca 2007 r.);

- podwyższenie kapitału zakładowego Banku. Na podstawie Uchwały Nr 9/2006 NWZ BOŚ S.A. z dnia 19 grudnia 2006 roku zmienionej Uchwałą nr 8/2007 NWZ BOŚ S.A. w dniu 17 maja 2007 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Banku (...) Bank przeprowadził emisję Akcji serii N w liczbie 1 853 000 skierowaną do oznaczonych akcjonariuszy. Prywatna oferta Akcji serii N została przeprowadzona bez obowiązku sporządzania Prospektu emisyjnego, na podstawie przepisu art. 7 ust. 3 pkt. 6) w związku z art. 41 ust. 1 pkt. 2) lit. d) Ustawy o ofercie publicznej. Cena emisyjna jednej akcji wynosiła 92 zł. Wartość emisji wynosiła 170 476 000 zł. Wszystkie Akcje serii N zostały należycie subskrybowane i opłacone. W dniu 18 maja 2007 r. dokonano przydziału wszystkich akcji. Tym samym emisja doszła do skutku. Podwyższony kapitał zakładowy w związku z emisją Akcji serii N został zarejestrowany postanowieniem Sadu Rejonowego dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 13 czerwca 2007 r. (raport bieżący nr 20/2007 z dnia 25 czerwca 2007 r.). W wyniku rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego, na ogólną liczbę akcji składa się obecnie 15 053 000 akcji o wartości nominalnej 10 zł każda i o łącznej wartości nominalnej 150 530 000 złotych, którym łącznie przysługuje 15 053 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku. Z tytułu podwyższenia kapitału Bank pozyskał kwotę 170,3 mln zł;
- podpisanie w dniu 20 marca 2007 r. kolejnej umowy kredytowej z rządowym bankiem niemieckim Kreditanstalt für Wiederaufbau wspartej grantem Komisji Europejskiej. Jest to piąta linia kredytowa z KfW przeznaczona na finansowanie inwestycji proekologicznych MSP;
- zawarcie umowy linii depozytowej *stand-by* w dniu 27 czerwca 2007 r. (raport bieżący 22/2007 z dnia 27 czerwca 2007 r.), na podstawie której Bank uzyskał dostęp do finansowania awaryjnego w wysokości PLN 100 mln zł na okres 1 roku w celu realizacji wymogów związanych z Uchwałą nr 9/2007 KNB z dnia 13 marca 2007 r., jak również z wymogami związanymi z planem awaryjnym (raport bieżący nr 22/2007 z dnia 22 czerwca 2007 r.);
- wprowadzenie nowych produktów bankowych dla klientów segmentu detalicznego:
 - „Złota Lokata” 15-miesięczna lokata w PLN;
 - Lokata inwestycyjna we współpracy z DWS Polska TFI S.A.;
 - pakiet „Jantar Start” skierowany do mikroprzedsiębiorstw;
 - Specjalna oferta kredytów hipotecznych udzielanych w PLN i CHF.;
 - karta kredytowa VISA Classic, Gold i Business – wprowadzona do oferty 16 kwietnia 2007 r. Produkt skierowany do mikro firm: VISA Business oraz klientów indywidualnych: VISA Classic i VISA GOLD;
 - plan inwestycyjny „Najlepszy z najlepszych” – ubezpieczenie lokacyjno-inwestycyjne skierowane do klientów indywidualnych, łączące cechy depozytu bankowego, funduszu inwestycyjnego i ubezpieczenia na życie. Rozpoczęcie sprzedaży w formie subskrypcji 4 czerwca 2007 r.;
 - ubezpieczenia zdrowotne z PZU Życie S.A. – program ubezpieczenia zdrowotnego dla klientów BOŚ S.A., produkt sprzedawany na podstawie umowy z 24 kwietnia 2007 r.
- produkty wycofane: z dniem 28 maja 2007 r. TFI DWS Polska rozpoczęło likwidację FIO USD Obligacji i FIO Rynku Pieniężnego, w związku z czym Bank zaprzestał sprzedaży jednostek uczestnictwa tych funduszy;
- W czerwcu br. Bank prowadził prace związane z centralizacją systemu defBank.

1.3. BOŚ S.A. na tle sektora bankowego

Udział Banku w sektorze banków komercyjnych na koniec I półroczu 2007 r. (analiza banków komercyjnych obejmuje wszystkie banki łącznie z bankami spółdzielczymi oraz SKOK z wyłączeniem NBP), wynosił:

- 1,22% - w zakresie sumy bilansowej, wobec 1,15% na koniec 2006 r.,
- 1,37% - w zakresie zobowiązań ogółem, wobec 1,27% na koniec 2006 r.,
- 1,17% - w zakresie należności ogółem, wobec 1,26% na koniec 2006 r.

2. PODSTAWOWY ZAKRES DZIAŁALNOŚCI BANKU

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

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

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

3. PODSTAWOWE PRODUKTY, USŁUGI I SFERY DZIAŁALNOŚCI BANKU

3.1. Informacje wstępne

Bank posiada w swojej ofercie produkty (depozytowe, kredytowe, rozliczeniowe) oferowane wszystkim grupom klientów, jak również produkty skierowane bezpośrednio do wybranych grup klientów Banku. Bank wyodrębnia cztery podstawowe segmenty klientów: klientów detalicznych, klientów korporacyjnych, finansów publicznych i funduszy ekologicznych. Warunki i zasady współpracy z poszczególnymi grupami klientów są przez Bank "na bieżąco" dostosowywane do zmieniających się warunków rynkowych oraz potrzeb klientów, a ich celem jest szybka i efektywna obsługa.

Oferta produktowa BOŚ S.A. wyróżnia się na rynku produktami związanymi ze wspieraniem przedsięwzięć proekologicznych, które są oferowane we wszystkich segmentach klientów Banku.

3.2. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności

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

3.3. Działalność proekologiczna

Wieloletnia działalność Banku w zakresie udzielania kredytów na cele związane z ochroną środowiska i wychodzenie naprzeciw potrzebom Klienta, sprzyjają wypracowaniu zróżnicowanej oferty kredytów proekologicznych, a także finansowaniu projektów służących ochronie środowiska na warunkach indywidualnie negocjowanych. Oferta ta jest skierowana do szerokiego kręgu odbiorców i obejmuje zarówno klientów korporacyjnych, klientów segmentu finansów publicznych jak i klientów indywidualnych.

W I półroczu 2007 r. Bank kontynuował swoje zaangażowanie w finansowanie projektów służących ochronie środowiska realizowanych przez klientów wszystkich segmentów, m.in. dzięki wyróżniającej ofercie kredytów przeznaczonych na wspieranie przedsięwzięć proekologicznych. Bank oferował zarówno kredyty na warunkach preferencyjnych, jak i komercyjnych. Kredyty komercyjne posiadały niejedenkrotnie elementy preferencji, na przykład premię skutkującą obniżeniem kwoty zadłużenia (kredyty termomodernizacyjne udzielane na podstawie ustawy o wspieraniu przedsięwzięć termomodernizacyjnych).

Bank współpracuje z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej i Wojewódzkimi Funduszami Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej oraz Europejskim Funduszem Rozwoju Wsi Polskiej "Counterpart Fund", udzielając kredytów preferencyjnych w ramach:

- umów w sprawie wspólnego finansowania inwestycji z NFOŚiGW oraz WFOŚiGW na warunkach indywidualnie negocjowanych, ze szczególnym uwzględnieniem projektów realizowanych przy współudziale środków unijnych,
- kredytów z dopłatami do oprocentowania lub ze środków Wojewódzkich Funduszy Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, głównie na inwestycje dotyczące odnawialnych źródeł energii, budowy małych oczyszczalni ścieków, budowy kanalizacji, zagospodarowania odpadów, modernizacji systemów grzewczych,
- linii ze środków EFRWP "Counterpart Fund" na przedsięwzięcia związane z zaopatrzeniem w wodę, z zakresu budowy dróg oraz agroturystyki.

W I półroczu br. kwota udzielonych przez BOŚ S.A. kredytów proekologicznych wyniosła 423,1 mln zł, a łącznie z kredytami ze środków powierzonych w ramach umów w sprawie wspólnego finansowania z Narodowym i Wojewódzkimi Funduszami Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej – 655,1 mln zł. Spośród udzielonych kredytów ponad 60% wartości stanowiły kredyty preferencyjne - 266,2 mln zł (749 kredytów). Trzykrotnie zwiększenie kwoty preferencyjnych kredytów proekologicznych udzielonych w I półroczu br. w stosunku do I półrocza ub.r. nastąpiło dzięki transakcjom zawartym na podstawie umów z funduszami ochrony środowiska w sprawie wspólnego finansowania wybranych przedsięwzięć. Środki Banku, przy łącznej kwocie tych kredytów wynoszącej 393,0 mln zł, stanowiły kwotę 160,9 mln zł, środki NFOŚiGW – 158,7 mln zł, środki WFOŚiGW w Katowicach – 70,4 mln zł, a środki WFOŚiGW w Poznaniu – 3,0 mln zł. Osiągnięcie takiego wyniku było możliwe również dzięki współpracy z wojewódzkimi funduszami ochrony środowiska w zakresie wnoszenia dopłat do odsetek, zarówno w ramach linii kredytowych, jak również indywidualnych decyzji.

W ramach proekologicznych kredytów komercyjnych na łączną kwotę 156,9 mln zł (351 kredytów) Bank finansował głównie inwestycje w ramach linii EBI i CEB (69,5 mln zł) oraz w ramach umowy o współpracy z BGK (61,6 mln zł).

Obligo kredytów proekologicznych na dzień 30 czerwca 2007 r. wyniosło 1 271,9 mln zł, wobec 1 315,5 mln zł na koniec 2006 r.

3.4. Obsługa klientów detalicznych

Oferta Banku dla klientów detalicznych - najliczniejszej grupy klientów Banku - jest kompleksowa i obejmuje niemal wszystkie produkty i usługi dostępne na polskim rynku bankowym. Ponadto, dla tej grupy klientów, Bank posiada również ofertę produktów proekologicznych.

Dla klientów indywidualnych Bank posiada bogatą ofertę depozytów:

- rachunki oszczędnościowo-rozliczeniowe EKOKONTO prowadzone w ramach "Pakietu EKOKONTO", „Pakietu EKOKONTO PLUS” oraz “Pakietu EKOKONTO VIP” wraz z możliwością otwierania rachunków EKOKONTO H2O dla młodzieży w wieku od 13-18 lat,
- rachunki a'vista,
- konta oszczędnościowe EKOPROFIT w euro i w złotych,
- lokaty terminowe w złotych i w walutach obcych, charakteryzujące się dużą rozpiętością terminów od 3 dni do 36 miesięcy,
- lokaty dynamiczne na okres 12 miesięcy,
- lokaty inwestycyjne,
- „Złotą Lokatę” – 15 miesięczną lokatę w złotych,
- lokaty proekologiczne z odpisami na rzecz organizacji wspierających ochronę ginących gatunków zwierząt.

W przypadku deponowania wyższych kwot istnieje możliwość negocjowania wysokości oprocentowania.

Posiadaczom Pakietu EKOKONTO PLUS i VIP przysługuje bezpłatne ubezpieczenie „Assistance Medyczne”, natomiast dla posiadaczy Pakietu EKOKONTO VIP dodatkowo ubezpieczenie NNW.

Ponadto, dla wszystkich posiadaczy pakietów EKOKONTO Bank oferuje możliwość zakupu dodatkowych ubezpieczeń NNW na sumę 30, 50 i 100 tys. zł oraz ubezpieczeń zdrowotnych, zapewniających ochronę ubezpieczeniową w zakresie ubezpieczenia na życie oraz obsługę medyczną zgodnie z wybranym przez Klienta wariantem ubezpieczenia.

Dążąc do spełnienia oczekiwań klientów i ich firm, Bank w ofercie produktowej dla mikroprzedsiębiorstw posiada Pakiety „Jantar” i „Jantar Start”, a dla wspólnot mieszkaniowych Pakiet „Arkada”. Ponadto, klientom tym Bank oferuje produkty z zakresu finansowania projektów ekologicznych (kredyty preferencyjne i komercyjne).

Najbardziej istotnym produktem kredytowym w segmencie klientów detalicznych są kredyty hipoteczne. Pozostałe znaczące produkty kredytowe będące w ofercie Banku to: karty kredytowe VISA Classic, Visa Gold oraz Visa Business dla mikroprzedsiębiorstw, pożyczki gotówkowe i hipoteczne, kredyty na zakup środków transportu, pożyczki w EKOKONCIE, kredyty na zakup papierów wartościowych, kredyty inwestycyjne i obrotowe udzielane we współpracy z Bankiem Gospodarstwa Krajowego oraz kredyty udzielane we współpracy z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa (preferencyjne z dopłatami do oprocentowania).

Klientom detalicznym została udostępniona możliwość korzystania z produktów za pośrednictwem usług bankowości elektronicznej – TELEBOŚ i BOŚBank24 Twoje Konto. Łączna liczba klientów indywidualnych korzystających z usług bankowości elektronicznej wyniosła na koniec analizowanego okresu 66,6 tys., w tym liczba klientów korzystających z bankowości internetowej wyniosła 51,3 tys.

W ramach rachunków oszczędnościowo – rozliczeniowych dla klientów indywidualnych, Bank wydaje następujące karty:

- Maestro – międzynarodowa karta debetowa,
- Maestro H2O – międzynarodowa karta debetowa wydawana osobom małoletnim pomiędzy 13 a 18 rokiem życia,
- MasterCard Standard – międzynarodowa karta z odroczonym terminem płatności,
- MasterCard Gold – międzynarodowa karta z odroczonym terminem płatności,

natomiast w ramach rachunków dla klientów posiadających firmy:

- Maestro Business – międzynarodowa karta debetowa,
- MasterCard Business – międzynarodowa karta z odroczonym terminem płatności,
- MasterCard Business Gold – międzynarodowa karta z odroczonym terminem płatności.

Ponadto, Bank oferuje karty kredytowe:

- VISA Classic - dla klientów indywidualnych,
- VISA Gold - dla zamożnych klientów indywidualnych,
- VISA Business - dla mikroprzedsiębiorstw.

W I półroczu 2007 r. Bank koncentrował się na podniesieniu atrakcyjności oferowanych produktów klientom detalicznym, wzroście jakości ich obsługi oraz poprawie efektywności sprzedaży, między innymi poprzez:

- wprowadzenie nowych produktów – kart kredytowych Visa Classic, Visa Gold oraz Visa Business dla mikroprzedsiębiorstw wraz z pakietami ubezpieczeń, lokaty inwestycyjnej we współpracy z DWS Polska TFI S.A., „Złotej Lokaty”, Planu inwestycyjnego „Najlepszy z najlepszych” – ubezpieczenia lokacyjno-inwestycyjnego skierowanego do klientów indywidualnych, łączące cechy depozytu bankowego, funduszu inwestycyjnego i ubezpieczenia na życie,
- modyfikację oferty dla mikroprzedsiębiorstw – „Pakietu Jantar” oraz wprowadzenie nowego „Pakietu Jantar Start”,
- przygotowanie oferty specjalnej kredytów hipotecznych,
- wprowadzenie ubezpieczeń zdrowotnych dla posiadaczy Pakietów EKOKONTO, EKOKONTO PLUS i EKOKONTO VIP.

W związku ze zmieniającymi się preferencjami klientów indywidualnych w zakresie oszczędzania i wzrastającym zainteresowaniem alternatywnymi formami oszczędzania, BOŚ S.A. we współpracy z Domem Maklerskim BOŚ S.A., proponuje posiadaczom Pakietu EKOKONTO VIP obsługę rachunku inwestycyjnego przez internet, (prowadzenie samodzielnych inwestycji giełdowych, inwestor może kupować akcje, obligacje i kontrakty terminowe notowane na GPW, uczestniczyć w ofertach publicznych prywatyzowanych przedsiębiorstw) oraz stwarza możliwość inwestycji na najpłynniejszych zagranicznych rynkach terminowych.

Posiadacze Pakietu EKOKONTO VIP mają również możliwość przekazania środków w celu efektywnego ich zarządzania profesjonalistom z Departamentu Zarządzania Aktywami DM BOŚ S.A. lub zakupu jednostek funduszy inwestycyjnych.

W placówkach Banku Klienci mogą dokonać zakupu jednostek funduszy inwestycyjnych SEB TFI S.A. i DWS Polska TFI S.A.

Klienci Banku korzystają również z produktów rozliczeniowych, takich jak zlecenia płatnicze (w tym płatności na rzecz organów podatkowych i ZUS), polecenia zapłaty, wpłaty gotówkowe na rachunki prowadzone w innych bankach, polecenia wypłaty z/za granicę.

Liczba aktywnych klientów detalicznych na koniec I półrocza 2007 r. wynosiła 139,6 tys. Udział segmentu detalicznego w skali działalności depozytowej i kredytowej Banku omówiono w rozdziale II. Wyniki finansowe Banku.

3.5. Obsługa klientów korporacyjnych

Celem Banku jest optymalne dopasowanie oferty produktowej do potrzeb poszczególnych grup klienta korporacyjnego, tj. małych, średnich i dużych firm. Oferta Banku kierowana do klientów segmentu korporacyjnego obejmuje pełny zakres produktów i usług bankowych.

Wachlarz tradycyjnych podstawowych produktów depozytowych i kredytowych stanowi bazę, w oparciu o którą może być budowana dla każdego klienta indywidualna oferta dostosowana do jego konkretnych potrzeb i zadań. Podstawowym kryterium do budowania zindywidualizowanych ofert, wiążących się często z preferencjami cenowymi, jest przewidywany rozwój współpracy z klientem. Oferta dla klientów korporacyjnych jest ściśle powiązana z rachunkiem bieżącym, a funkcjonalność tego produktu jest na bieżąco dostosowywana do wymagań technologii z jednoczesnym zagwarantowaniem bezpieczeństwa oraz komfortu obsługi.

W ofercie Banku, w szczególności dla tej grupy klientów, pozostają specyficzne produkty, w tym przede wszystkim produkty z zakresu finansowania projektów ekologicznych: kredyty udzielane we współpracy z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej oraz Europejskim

Funduszem Rozwoju Wsi Polskiej „Counterpart Fund”, a także kredyty udzielane ze środków Banku z dopłatami do odsetek należnych od klienta, wnoszonymi przez Wojewódzkie Fundusze Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej i ze środków WFOŚiGW. Na finansowanie projektów ekologicznych Bank może również udzielać kredytów na warunkach komercyjnych.

BOŚ S.A., jako jeden z pierwszych polskich banków wprowadził kompleksową „Europejską Ofertę”, która jest pakietem skierowanym do przedsiębiorców i samorządów podejmujących przedsięwzięcia z udziałem środków Unii Europejskiej. Europejska Oferta wychodzi naprzeciw różnorodnym potrzebom klientów, jest bowiem bardzo elastyczna i obejmuje cały asortyment produktów, które są w ofercie Banku (proponuje między innymi pomoc w zdefiniowaniu potrzeb i możliwości w zakresie finansowania ze środków UE - kredyty pomostowe oraz zapewnienie korzystnego współfinansowania projektów inwestycyjnych objętych Programami Unijnymi – kredyty uzupełniające). Ponadto, Bank zapewnia swoim klientom kompleksową informację na temat firm świadczących profesjonalne usługi w zakresie pozyskania środków unijnych i przygotowania niezbędnej dokumentacji, spełniającej wymogi Unii Europejskiej, a także oferuje pomoc w przygotowaniu dokumentacji dla potrzeb kredytu.

Obsługą dużych firm na zasadach indywidualnych zajmują się wyspecjalizowani doradcy w Centrali Banku, którzy są odpowiedzialni za dobór oferty bankowej oraz za współpracę z oddziałami Banku, które prowadzą obsługę operacyjną klienta.

W I półroczu 2007 r. Bank kontynuował działania mające na celu stworzenie pełnej oferty produktowej odpowiadającej potrzebom klientów, oraz wzrostu jej konkurencyjności.

Bank oferuje usługi bankowości internetowej. Po wdrożeniu bezpiecznego podpisu elektronicznego, Bank wprowadził do swojej oferty nowy system bankowości internetowej dla klientów korporacyjnych pod nazwą „BOŚBank24-iBOSS”.

BOŚBank24-iBOSS gwarantuje komfortowy kontakt z Bankiem oraz oszczędność czasu – możliwość wykonania operacji bankowych wprost z siedziby firmy. Bezpieczeństwo dokonywanych transakcji gwarantuje Token DigiPass300 lub bezpieczny podpis elektroniczny – oferowany opcjonalnie, równoważny podpisowi własnoręcznemu.

BOŚBank24-iBOSS posiada najszerszą funkcjonalność, w ramach której klient może dokonywać następujących czynności:

- szczegółowy przegląd wszystkich posiadanych rachunków, w tym przeglądanie sald, historii i wykonanych operacji,
- zlecanie przelewów krajowych i zagranicznych,
- zakładanie lokat terminowych,
- obsługa Cash Management,
- administrowanie kredytami i kartami,
- informacje o kursach wymiany walut i oprocentowaniu.

Odpowiadając na zapotrzebowanie zgłaszane przez mniejsze przedsiębiorstwa dotyczące prostego, taniego i nowoczesnego rachunku bieżącego, BOŚ S.A. wprowadził do oferty „Pakiet iBOSS”. W ramach jednej stałej miesięcznej opłaty oferuje klientom:

- prowadzenie rachunku bieżącego,
- limit overdraft w wysokości do 15 000 zł,
- pełną funkcjonalność systemu bankowości internetowej BOŚBank24-iBOSS,
- kartę Maestro Business oraz możliwość dokonywania bezpro wizyjnych transakcji bezgotówkowych oraz wypłat z bankomatów BOŚ S.A.,
- automatyczne lokowanie środków na lokatach O/N.

Pakiet iBOSS oprócz preferencji cenowych, oferuje możliwość sfinansowania przejściowych niedoborów finansowych dzięki limitowi overdraft przyznanemu bez dodatkowej oceny ryzyka kredytowego, a także oszczędność czasu dzięki możliwości zarządzania finansami z dowolnego miejsca przez 24h na dobę, bez konieczności odwiedzania placówki Banku.

Od sierpnia 2006 r. Bank oferuje "Kredyt WPROST dla Twojej Firmy" - kredyt obrotowy w rachunku bieżącym adresowany do małych i średnich przedsiębiorstw. Nazwa odzwierciedla główne cechy tego produktu – prosta procedura kredytowa, bez zbędnych formalności i dokumentów. Od klienta nie są wymagane prognozy finansowe, a zabezpieczenie stanowi weksel własny in blanco.

Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym stanowi uzupełnienie środków własnych firmy i przyznawany jest na finansowanie potrzeb związanych z bieżącą działalnością. Jego główne cechy to:

- kwota kredytu: nie może być wyższa niż kwota średniomiesięcznych wpływów na rachunek bieżący kredytobiorcy w okresie ostatnich 3 miesięcy przed złożeniem wniosku o kredyt i jednocześnie nie wyższa niż 500 000 zł,
- okres kredytowania: do 12 miesięcy, z możliwością przedłużenia na kolejne okresy roczne lub krótsze,
- zabezpieczenie – weksel własny in blanco.

Bank Ochrony Środowiska od wielu lat współpracuje z Przedsiębiorstwem Lasy Państwowe. Początkowo obsługa LP prowadzona była w sposób zdecentralizowany, bezpośrednio przez poszczególne oddziały Banku. Skutkiem tego była bardzo mała skala współpracy i różnorodne warunki obsługi. W 2003 r. zostało zawarte Porozumienie pomiędzy Generalną Dyрекcją Lasów Państwowych a Bankiem, regulujące warunki współpracy, co przyczyniło się do zwiększenia zakresu współpracy i jej efektywności. W grudniu 2006 r. Bank Ochrony Środowiska S.A. przygotował ofertę dla kontrahentów Lasów Państwowych – specjalny pakiet produktów pod nazwą iLAS, w którego skład weszły:

- rachunek bieżący w PLN,
- system bankowości internetowej BOŚBank24-iBOSS
- karta Maestro Business.

Dzięki pakietowi iLAS, Klient ma dostęp do rachunku za pośrednictwem systemu bankowości internetowej, z wykorzystaniem podpisu elektronicznego. Zastosowany system bezpiecznego podpisu opiera się o rozwiązania Krajowej Izby Rozliczeniowej.

Posiadacz pakietu iLAS otrzymuje także możliwość uzyskania finansowania na preferencyjnych warunkach. W ramach Pakietu oferowane są:

- kredyt w rachunku bieżącym – kredyt obrotowy w rachunku bieżącym, stanowiący uzupełnienie środków własnych firmy, przyznawany jest na finansowanie potrzeb związanych z bieżącą działalnością,
- gwarancje bankowe,
- kredyt rewalwingowy w rachunku kredytowym przeznaczony jest na finansowanie i dokonywanie rozliczeń z jednostkami organizacyjnymi Lasów Państwowych z tytułu transakcji zakupu drewna.

W zakresie deponowania środków oferta dla kontrahentów Lasów Państwowych zawiera automatyczne lokowanie środków na rachunku lokaty terminowej overnight.

Kontrahenci Lasów Państwowych, którzy zdecydują się na finansowanie w ramach pakietu iLAS, mogą skorzystać z preferencyjnych warunków.

Bank Ochrony Środowiska, realizując swą proekologiczną misję, jest nie tylko partnerem podmiotów realizujących zadania tradycyjnie kojarzone z ochroną środowiska, ale sięga też po obszary nowe. Takim obszarem są m.in. działania służące realizacji międzynarodowej polityki klimatycznej. W wyniku porozumienia zawartego pomiędzy Instytutem Ochrony Środowiska jako Krajowym Administratorem Systemu Handlu Uprawnieniami do Emisji i Towarową Giełdą Energii S.A., 14 czerwca 2006 r. Bank Ochrony Środowiska S.A. został Bankiem Rozliczeniowym dla transakcji zawartych na rynku uprawnień do emisji CO₂ na Towarowej Giełdzie Energii S.A.

Emitent w grudniu 2006 r. został Bankiem Rozliczeniowym dla wszystkich transakcji zawieranych na Towarowej Giełdzie Energii S.A. Obszar działalności Emitenta w tym zakresie obejmuje zarówno prowadzenie rachunków pieniężnych dla TGE S.A. i jej Członków, wymianę z TGE S.A. danych transakcyjnych stanowiących podstawę do zawarcia transakcji, jak i dokonywanie wszystkich rozliczeń finansowych.

Bank przygotował specjalną ofertę dla Członków TGE S.A., który obejmuje:

- rachunek do rozliczeń transakcji z TGE S.A.,
- kredyt obrotowy w rachunku bieżącym,
- bankowość internetową (BOŚBank24-iBOSS).

Klienci mogą składać zlecenia oraz sprawdzać historię rachunku wykorzystując system bankowości internetowej BOŚBank24-iBOSS. W ramach przygotowanego pakietu, Bank daje klientom możliwość korzystania z kredytu obrotowego w rachunku bieżącym.

Udział tego segmentu w skali działalności depozytowej i kredytowej Banku omówiono w Rozdziale II. Wyniki finansowe Banku.

3.6. Obsługa segmentu finansów publicznych

W I półroczu 2007 r. Bank kontynuował współpracę z ok. 30% jednostek samorządu terytorialnego w Polsce. Dla części z nich prowadził kompleksową obsługę budżetów, w trybie Ustawy Prawo zamówień publicznych (poprzez wykorzystanie produktów i usług bankowych oraz innych instrumentów udostępnianych przez Bank) umożliwiającej efektywne zarządzanie środkami pieniężnymi.

Podmiotom segmentu finansów publicznych Bank oferuje wszystkie standardowe produkty depozytowe i kredytowe pozostające w ofercie. Szczególny zakres oferty BOŚ S.A. stanowią produkty służące finansowaniu projektów proekologicznych (kredyty preferencyjne i komercyjne), a także Europejska Oferta, która jest pakietem produktów skierowanych do Przedsiębiorców i Samorządów.

W ramach rachunków prowadzonych na rzecz segmentu finansów publicznych, Bank udostępnia następujące karty:

- Maestro Business – międzynarodowa karta debetowa,
- MasterCard Business – międzynarodowa karta z odroczonym terminem płatności,
- MasterCard Business Gold – międzynarodowa karta z odroczonym terminem płatności.

Jedną z ważnych form współpracy Banku z jednostkami samorządu terytorialnego jest świadczenie kompleksowej obsługi emisji obligacji komunalnych, obejmującej: przygotowanie emisji, prowadzenie ewidencji i depozytu obligacji oraz obsługę płatności wynikających z emisji.

Bank oferuje także produkty o wysokim standardzie dla pracowników podmiotów segmentu finansów publicznych.

Udział tego segmentu w skali działalności depozytowej i kredytowej Banku omówiono w Rozdziale II. Wyniki finansowe Banku.

3.7. Obsługa funduszy ekologicznych

Współpraca Banku z funduszami ekologicznymi polega przede wszystkim na wspólnym finansowaniu projektów ekologicznych (szerzej rozdział I. p. 3.3. Działalność proekologiczna). Dla niektórych Funduszy, Bank prowadzi kompleksową obsługę rachunku (wybór oferty Banku w trybie Ustawy Prawo zamówień publicznych).

Udział tego segmentu na koniec I półrocza 2007 r. w łącznym poziomie środków depozytowych pozyskanych przez oddziały Banku na koniec analizowanego okresu stanowił 13,4% (bez środków powierzonych na udzielanie kredytów).

3.8. Rynek pieniężny i kapitałowy

Bank w ramach swojej działalności na rynku kapitałowo-pieniężnym, koncentruje się na transakcjach związanych z obsługą klientów korporacyjnych, głównie w zakresie wymiany walut. Ponadto, w ramach zarządzania strukturą bilansu Banku, prowadzi operacje na rynku krajowych papierów skarbowych oraz na rynku instrumentów pochodnych stopy procentowej.

3.9. Współpraca z zagranicznymi instytucjami finansowymi

Bank kontynuował współpracę z międzynarodowymi instytucjami finansowymi, zwłaszcza z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym, Bankiem Rozwoju Rady Europy, które należą do jednych z największych kredytodawców banku. Aktywna współpraca odbywała się także z niemieckim bankiem Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, który również należy do największych kredytodawców BOŚ S.A. Dodatkowo Bank utrzymywał kontakty z ok. 150 krajowymi i zagranicznymi instytucjami finansowymi. Na podkreślenie zasługuje dobrze układająca się współpraca z bankami austriackimi i niemieckimi. Została przeprowadzona szczegółowa analiza finansowa ok. 100 banków w celu ustalenia limitów na transakcje międzybankowe oraz operacje dokumentowe.

BOŚ S.A. posiada w innych bankach 16 rachunków NOSTRO w 8 walutach. W swoich księgach BOŚ S.A. prowadzi 1 rachunek LORO w PLN na rzecz banku zagranicznego. W I półroczu 2007 r. zostały zamknięte 3 rachunki NOSTRO.

3.10. Bankowość inwestycyjna

BOŚ S.A. prowadzi działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym w ograniczonym zakresie, wynikającym wyłącznie z jego celów strategicznych i bieżącej działalności Banku.

W celu zapewnienia możliwości oferowania kompleksowej oferty produktowej dla klientów Banku, BOŚ S.A. nie wyklucza zaangażowania kapitałowego w podmioty o profilu uzupełniającym zakres jego usług i oferowanych produktów.

W zakresie działalności inwestycyjnej, Bank przede wszystkim świadczy usługi w zakresie organizacji obsługi niepublicznych emisji obligacji komunalnych i obligacji korporacyjnych.

3.10.1. Portfel inwestycyjnych kapitałowych papierów wartościowych

Według stanu na 30 czerwca 2007 r. wartość bilansowa portfela inwestycyjnych kapitałowych papierów wartościowych Banku wynosiła 25,8 mln zł, z czego 21,9 mln zł stanowiły akcje DM BOŚ S.A. – spółki zależnej Banku. W związku z przejściem przez Bank od 1 stycznia 2007 r. na MSR, zmianie uległ sposób ujęcia w księgach posiadanych przez Bank akcji Domu Maklerskiego BOŚ S.A., który przed wprowadzeniem MSR był wyceniany metodą praw własności (43,1 mln zł na dzień 31 grudnia 2006 r.), a obecnie jest wprowadzony do ksiąg Banku w cenie nabycia.

W okresie I półrocza 2007 r. nie odnotowano istotnych zmian w wielkości portfela inwestycyjnych kapitałowych papierów wartościowych Banku (zwiększenie stanu akcji w porównaniu do stanu na koniec 2006 r. było głównie związane z dokonaną wyceną akcji Stalexport S.A., natomiast zmniejszenia wynikały przede wszystkim z tytułu zbycia akcji Instalexport S.A i Invar & Biuro System S.A.).

3.10.2. Organizacja niepublicznych emisji obligacji komunalnych dla samorządów terytorialnych

W I półroczu 2007 r. Bank:

- 1) pozyskał 1 nowy program emisji obligacji komunalnych:
 - Powiat Sochaczewski – umowa z dnia 14 czerwca 2007 r. – 5,5 mln zł,
- 2) przeprowadził 4 emisje o łącznej wartości 3,2 mln zł.

Do chwili obecnej Bank podpisał umowy organizacji 63 programów emisji obligacji komunalnych (36 programów dla miast i gmin i 27 programów dla powiatów), o łącznej wartości programów 439,26 mln zł.

Na dzień 30 czerwca 2007 r.:

- 1) Bank obsługiwał 53 programy emisji obligacji komunalnych o łącznej wartości 374,96 mln zł, wobec:
 - 56 programów emisji obligacji komunalnych o wartości 389,46 mln zł na koniec 2006 r.,
 - 55 programów emisji obligacji komunalnych o wartości 368,46 mln zł na koniec I półrocza 2006 r.,
- 2) wartość bilansowa obligacji komunalnych znajdujących się w portfelu Banku wynosiła 242,75 mln zł,
- 3) łączne zadłużenie emitentów obligacji komunalnych z tytułu emisji organizowanych przez Bank po cenie nominalnej wynosiło 289,56 mln zł, co oznacza:
 - 4,9% spadek w stosunku do 31 marca 2007 r. (304,61 mln zł),
 - 6,0% spadek w stosunku do stanu z dnia 31 grudnia 2006 r. (308,01 mln zł),
 - 2,1% wzrost w stosunku do stanu z dnia 30 czerwca 2006 r. (283,64 mln zł).

BOŚ S.A. utrzymał pozycję w czołówce organizatorów emisji obligacji komunalnych, uzyskując na koniec czerwca:

- 4 miejsce na rynku pod względem liczby obsługiwanych programów emisji,
- 4 miejsce na rynku pod względem zadłużenia emitentów.

3.10.3. Organizacja niepublicznych emisji obligacji korporacyjnych

W I półroczu 2007 r. Bank prowadził obsługę emisji obligacji korporacyjnych o łącznej wartości nominalnej 20 mln zł.

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

Łączne zadłużenie z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych "EKOBONUS" (bez odsetek) na koniec I półrocza 2007 r. wynosiło 0,2 mln zł, wobec 0,3 mln zł na koniec 2006 r.

Bank nie emitował innych instrumentów finansowych.

4. GŁÓWNE RYNKI ZBYTU I UZALEŻNIENIE OD PARTNERÓW

4.1. Kanały dystrybucji

4.1.1. Sieć placówek Banku

Zgodnie z realizacją programu rozwoju sieci, w I połowie 2007 r. uruchomiony został Punkt Obsługi Klienta w Zakopanem, przy ul. Jagiellońskiej 31.

Na koniec I półrocza 2007 r. liczba placówek Banku i punktów obsługi klienta kształtowała się następująco: 22 oddziały, 79 oddziałów operacyjnych (razem 101 placówek Banku) oraz 7 punktów obsługi klienta.

4.1.2. Alternatywne kanały dystrybucji

Obsługa klientów poprzez alternatywne kanały dystrybucji obejmuje całość usług świadczonych poprzez elektroniczne kanały dystrybucji, telefoniczne kanały dystrybucji oraz poprzez pośredników finansowych.

Elektroniczne kanały dystrybucji:

- **BOŚBank24 - bankowość internetowa** - usługa wprowadzona w 2004 r. dla klientów indywidualnych oraz mikroprzedsiębiorstw, od 2006 r. dla klientów korporacyjnych i jednostek samorządu terytorialnego. Dostęp do rachunku jest możliwy przez stronę www.bosbank.pl. W ramach usługi BOŚBank24, Bank oferuje klientom możliwość: realizowania przelewów bieżących i odroczonej (w tym do ZUS i urzędów skarbowych), przelewów zagranicznych, składania i zmieniania zleceń stałych, sprawdzania salda rachunków, otwierania lokat, sprawdzania historii transakcji, drukowania potwierdzeń wykonania przelewów, tworzenia i edytowania listy kontrahentów, a ponadto sprawdzania kursów walut i oprocentowania. W marcu 2006 r. dla klientów korporacyjnych został udostępniony nowy internetowy pakiet iBOSS, w skład którego wchodzi rachunek bieżący, karta Maestro Business, BOŚBank24, overdraft, Token – urządzenie generujące hasło.
- **Home-Banking "BOSCOM"** - na koniec I półrocza 2007 r. funkcjonowało 3 033 instalacji Home-Banking "BOSCOM", wobec 3 306 na koniec 2006 r. Zmniejszenie liczby instalacji wynika z zastępowania tej usługi opisaną powyżej bankowością internetową dla klientów korporacyjnych i jednostek samorządowych - BOŚBank 24. Bank dodatkowo dla klientów korporacyjnych wprowadził usługę „info SMS”, która polega na wysłaniu przez system BOSCOM komunikatów SMS na numer telefonu komórkowego Klienta. Komunikaty obejmują informacje o saldzie rachunku, o wystąpieniu debetu na rachunku, o kapitalizacji depozytów terminowych, informację o operacjach.
- **Bankomaty** - według stanu na koniec I półrocza 2007 r. Bank posiadał 99 czynnych bankomatów (wobec 98 na koniec 2006 r.). Jednocześnie Bank umożliwiał swoim klientom indywidualnym bezpłatne korzystanie z ogólnopolskiej sieci bankomatów (do czterech wypłat miesięcznie).

Telefoniczne kanały dystrybucji:

- **TeleBOŚ** - automatyczna, całodobowa informacja telefoniczna (dla klientów detalicznych i korporacyjnych) o stanie salda na rachunkach, kursach walut, oprocentowaniu oraz o produktach i usługach oferowanych przez Bank, możliwość pobierania faksem tabeli kursów oraz wybranych informacji dotyczących rachunków, otwierania lokat złotych i walutowych, dokonywania przelewów na 9 zdefiniowanych rachunków;

- **odpłatne usługi telefoniczne na hasło** - wykonywanie dyspozycji składanych przez posiadacza "Pakietu EKOKONTO VIP". Usługa ta umożliwia przyjmowanie następujących zleceń składanych przez posiadacza "Pakietu EKOKONTO VIP": otwieranie lokat, zamykanie i przekazywanie środków z nich pochodzących na rachunek wskazany przez klienta (własny lub osób trzecich prowadzony w BOŚ S.A. bądź w innym banku), zmianę kwoty i terminu zleceń stałych, uzupełnianie i modyfikację przelewów definiowanych w usłudze TeleBOŚ, polecenia przelewu w obrocie krajowym na rachunki własne i osób trzecich prowadzone w BOŚ S.A. oraz innych bankach, uzyskiwanie informacji o saldzie rachunku, gdy jest to związane z wykonaniem w/w zleceń;
- **telefoniczna obsługa klientów (Call Center)** - Zakres świadczonych usług obejmuje: udzielanie klientom informacji o produktach i usługach Banku, oferowanie produktów nowym klientom, cross selling, przyjmowanie reklamacji, pomoc dla klientów korzystających z BOŚBank24 i TeleBOŚ.

W celu szerszego dotarcia do klientów detalicznych z ofertą kredytów hipotecznych, Bank podjął działania, których efektem jest nawiązanie współpracy z sieciowymi pośrednikami kredytowymi.

4.2. Liczba obsługiwanych klientów, rachunków i kart płatniczych

Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2007	31.03.2007	Zmiana (+/-) do:
		w tys. szt.		31.03.07
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.				
1.	Liczba rachunków bieżących *	116,0	102,3	13,7
2.	Liczba klientów detalicznych korzystających z usług bankowości elektronicznej	66,6	60,5	6,1
3.	Liczba klientów koropracyjnych korzystających z usług bankowości elektronicznej	1,8	1,1	0,7
4.	Karty płatnicze i kredytowe klientów indywidualnych	74,9	74,7	0,2
5.	Karty płatnicze i kredytowe klientów instytucjonalnych	5,6	5,9	-0,3
6.	Liczba placówek (w szt.)	101	101	0
7.	Liczba bankomatów (w szt.)	99	98	1

* łącznie z pakietami i VIP

4.3. Uzależnienie od partnerów

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

W I półroczu 2007 r. nadal najważniejszymi partnerami Banku w zakresie prowadzonej działalności bankowej, były: Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (NFOŚiGW) oraz Wojewódzkie Fundusze Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (WFOŚiGW). NFOŚiGW oraz WFOŚiGW, które są również akcjonariuszami Banku.

W ramach współpracy z NFOŚiGW i WFOŚiGW, Bank:

- 1) udziela kredytów – łączne zadłużenie brutto wg stanu na koniec I półrocza 2007 r. wyniosło 828,9 mln zł, stanowiąc 14,0% zadłużenia kredytowego ogółem, a w tym:
 - udziela kredytów ze środków funduszy na ryzyko Banku,
 - udziela kredytów ze środków własnych Banku z dopłatami funduszy do oprocentowania,
 - udziela kredytów w ramach wspólnego finansowania zadań z funduszami, przy czym część przypadająca na zaangażowanie Banku jest udzielana na zasadach komercyjnych, natomiast część pochodząca ze środków Funduszy - na zasadach preferencyjnych;
- 2) gromadzi środki – łączny stan depozytów tych klientów oraz środków powierzonych na kredyty wyniósł 1 237,1 mln zł, stanowiąc 15,8% bazy depozytowej Banku ogółem, a w tym:
 - wartość środków powierzonych na kredyty NFOŚiGW wynosiła 360,0 mln zł (4,6% bazy depozytowej ogółem), a WFOŚiGW 19,8 mln zł (0,3% bazy depozytowej ogółem);
 - środki NFOŚiGW i WFOŚiGW na rachunkach bieżących i terminowych, nie związane bezpośrednio z finansowaniem kredytów przeznaczonych na ochronę środowiska kształtowały się na koniec I półrocza 2007 r. na poziomie 857,3 mln zł i stanowiły 11,0% bazy depozytowej ogółem i 13,4% środków depozytowych pozyskanych przez oddziały Banku;
 - współpracuje w innym zakresie - nominalna wartość portfela bonów skarbowych będących na dzień 30 czerwca 2007 r. w posiadaniu WFOŚiGW wynosiła 214,0 mln zł.

4.4. Koncentracja geograficzna

Bank działa na rynku polskim, a jego aktywność skorelowana jest z potencjałem ekonomicznym regionów oraz ich zaangażowaniem w realizację przedsięwzięć związanych z ochroną środowiska. Koncentrację geograficzną w zakresie depozytów pozyskanych przez sieć placówek Banku oraz zadłużenia kredytowego na koniec I półrocza 2007 r. przedstawia poniższe zestawienie.

Lp.	Województwo	DEPOZYTY pozyskane przez sieć placówek	KREDYTY
1.	Dolnośląskie	3,1%	6,9%
2.	Kujawsko-Pomorskie	6,1%	6,7%
3.	Lubelskie	5,9%	5,1%
4.	Lubuskie	0,0%	0,0%
4.	Łódzkie	3,5%	3,3%
5.	Małopolskie	9,4%	6,8%
6.	Mazowieckie	32,2%	29,6%
7.	Opolskie	1,3%	1,8%
8.	Podkarpackie	4,9%	3,8%
9.	Podlaskie	2,2%	2,9%
10.	Pomorskie	3,5%	4,8%
11.	Śląskie	13,5%	10,2%
13.	Świętokrzyskie	0,0%	0,0%
12.	Warmińsko-Mazurskie	3,9%	4,8%
13.	Wielkopolskie	6,0%	6,5%
14.	Zachodniopomorskie	4,5%	6,8%
OGÓŁEM		100,0%	100,0%

5. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I KAPITAŁOWE BANKU

5.1. Powiązania organizacyjne i kapitałowe

W półroczu 2007 r. nie nastąpiły zmiany w powiązaniach kapitałowych BOŚ S.A.

5.2. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne

Bank w półroczu 2007 r. dokonywał jedynie inwestycji krajowych.

5.2.1. Papiery wartościowe i instrumenty finansowe

W I półroczu 2007 r. Bank nie dokonywał inwestycji kapitałowych (papiery wartościowe).

5.2.2. Realizacja planu inwestycyjnego

“Plan inwestycyjny Banku Ochrony Środowiska S.A. na 2007 rok”, przewidywał w pierwszym półroczu 2007 r. nakłady inwestycyjne w wysokości 64,9 mln zł. Wydatki poniesione w tym zakresie w I półroczu br. wyniosły łącznie 12,4 mln zł, co stanowi 19,1% przyjętego planu na ten okres. Wydatki te obejmowały:

- Centralny System Informatyczny, (w tym nakłady na bieżące funkcjonowanie Zespołu ds. wdrożenia CSI) – 2,4 mln zł,
- System Gospodarki Własnej – 0,6 mln zł,
- informatykę (licencje i sprzęt informatyczny) – 8,2 mln zł,
- modernizację budynków i budowli, w tym między innymi: utworzenie nowych oddziałów operacyjnych, dokonanie zmiany siedzib oddziałów – 0,5 mln zł,
- urządzenia techniczne, narzędzia, przyrządy, wyposażenie pozostałe) – 0,7 mln zł.

Pierwsze półrocze bieżącego roku było zarówno okresem przygotowania do wdrożenia kolejnych zadań inwestycyjnych, jak również okresem realizacji zaplanowanych i przygotowanych wcześniej inwestycji. Zgodnie z przyjętymi założeniami rozpoczęto prace nad centralizacją sytemu defBank oraz wdrożeniem projektów Ferma i System Gospodarki Własnej. Z przyczyn obiektywnych zasadnicze nakłady finansowe na niektóre zadania inwestycyjne (m.in. zmiany siedzib placówek, realizacje nowych oddziałów operacyjnych) zostaną przesunięte na II półrocze br. bądź na rok 2008.

Inwestycje Realizowane w I połowie 2007 r. finansowane były z kapitałów własnych.

5.3. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi

Grupę podmiotów powiązanych z BOŚ S.A. tworzą:

- Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej
- Dom Maklerski BOŚ S.A.
- kluczowy personel kierowniczy

Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej

Na dzień 30 czerwca 2007 r. NFOŚiGW posiadał w Banku środki na rachunkach bieżących i terminowych w kwocie 521,1 mln zł (łącznie z naliczonymi odsetkami). Koszty odsetkowe jakie Bank poniósł w połowie 2007 r. od depozytów Funduszu wyniosły 7,6 mln zł. Na dzień 30 czerwca 2007 r. NFOŚiGW posiadał również limit z tytułu kart płatniczych w wysokości 25 tys. zł, w tym stan należności z tytułu kart płatniczych wyniósł 2 tys. zł, natomiast zobowiązania pozabilansowe 23 tys. zł. Na 30 czerwca 2007 roku Bank poniósł również koszty od operacji papierami wartościowymi w wysokości 11 tys. zł

Na dzień 31 grudnia 2006 roku NFOŚiGW posiadał w Banku środki na rachunkach bieżących i terminowych w kwocie 230 600 tys. zł (łącznie z naliczonymi odsetkami). Koszty odsetkowe, jakie Bank poniósł w 2006 roku od depozytów Funduszu wyniosły 7 253 tys. zł.

Ponadto na dzień 31 grudnia 2006 roku NFOŚiGW posiadał limit z tytułu kart płatniczych w wysokości 25 tys. zł, z czego wykorzystano 1 tys. zł. Zobowiązania pozabilansowe były w wysokości 24 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2007 roku NFOŚiGW posiadał również zabezpieczenia należytego wykonania umowy w wysokości 629 tys. zł udzielone przez Bank w 2005 roku.

Na dzień 30 czerwca 2007 roku wartość środków powierzonych na kredyty NFOŚiGW wynosiła 359 959 tys. zł, a środków WFOŚiGW 19 807 tys. zł. Natomiast na koniec 2006 roku wartość tychże środków wynosiła odpowiednio NFOŚiGW 421 649 tys. zł, a środków WFOŚiGW 17 635 tys. zł.

Dom Maklerski BOŚ S.A.

Oddziały Banku prowadzą rachunki bieżące i lokat terminowych DM BOŚ S.A. Transakcje wykonywane na rachunkach bieżących to przede wszystkim wpłaty i wypłaty gotówkowe klientów Spółki. W ramach wolnych środków na koniec każdego dnia, zakładane są standardowo depozyty terminowe typu O/N oprocentowane w oparciu o stawkę WIBOR. Stan depozytów (łącznie z odsetkami) na 30 czerwca 2007 r. wynosił 276,8 mln zł.

Ponadto DM BOŚ S.A. posiada w BOŚ S.A. zadłużenie kredytowe, które na dzień 30 czerwca 2007 r. wynosiło 0,9 mln zł.

Informacje dotyczące kredytów i depozytów Członków Zarządu i Rady Nadzorczej BOŚ S.A. oraz członków ich rodzin

W ramach działalności operacyjnej przeprowadzone transakcje z członkami organu zarządzającego i kluczowym personelem kierowniczym obejmują przede wszystkim kredyty i depozyty. Salda poszczególnych pozycji bilansu na 30 czerwca 2007 roku i koniec 2006 roku oraz związane z nimi koszty i przychody na 30 czerwca 2007 roku oraz na 31 grudnia 2006 roku zaprezentowano poniżej:

Kluczowy personel kierowniczy

	30-06-2007	31-12-2006
Stan kredytów	5	5
Udzielone zobowiązania z tytułu linii kredytowych	99	49
Stan depozytów	1 556	1 241
Koszty odsetek od depozytów	18	16

Kluczowy personel kierowniczy korzysta z kredytów i depozytów na warunkach ogólnych oferty publicznej Banku.

Nie było żadnych transakcji z członkami rodzin Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Banku.

Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego BOŚ S.A.

	30-06-2007	31-12-2006
Rada Nadzorcza Banku	412	838
Zarząd Banku	2 363	5 940
Razem	2 775	6 778
w tym:		
- krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 542	5 481
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	726
- świadczenia po okresie zatrudnienia	233	571

Łączna kwota wynagrodzeń Członków Zarządu Banku zawiera: wynagrodzenia zasadnicze, koszt polis ubezpieczeniowych, koszty opieki medycznej, koszty korzystania z samochodów służbowych dla celów prywatnych.

6. INFORMACJE O UMOWACH BANKU**6.1. Umowy ubezpieczeniowe**

- 1) Umowa grupowego ubezpieczenia na życie klientów BOŚ S.A. „Najlepszy z Najlepszych” zawarta w dniu 21 maja 2007 r. z Towarzystwem Ubezpieczeń na Życie EUROPA S.A.;
- 2) Umowa Generalna Nr 114/02/2007 zawarta w dniu 13 kwietnia 2007 r. z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji „WARTA”; umowa dotyczy ubezpieczeń do kart kredytowych;
- 3) Umowa z dnia 1 sierpnia 2006 r. zawarta z PZU S.A., dotycząca grupowego ubezpieczenia następstw nieszczęśliwych wypadków oraz grupowego ubezpieczenia „Assistance Medyczne” dla posiadaczy rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych EKOKONTO prowadzonych BOŚ S.A. w ramach pakietów;
- 4) Umowa z dnia 8 lipca 2004 r. zawarta z TU i Reasekuracji CIGNA STU S.A., dotycząca ubezpieczenia niskiego udziału Kredytobiorcy - kredyty hipoteczne (z późniejszymi zmianami);
- 5) Umowa generalna z dnia 8 lipca 2004 r. zawarta z TU i Reasekuracji CIGNA STU S.A., obejmująca ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych;
- 6) Generalna umowa ubezpieczenia z dnia 1 lipca 2004 r. zawarta z TU EUROPA S.A., obejmująca ubezpieczenie spłaty kredytu hipotecznego/pożyczki hipotecznej i ubezpieczenie nieruchomości (z późniejszymi zmianami);
- 7) Generalna umowa z dnia 1 lipca 2004 r. zawarta z TU EUROPA S.A., ubezpieczenia niskiego wkładu kredytów hipotecznych (z późniejszymi zmianami);
- 8) Umowa z dnia 1 lipca 2004 r. zawarta z TU na Życie EUROPA S.A., dotycząca grupowego ubezpieczenia na życie kredytobiorców (z późniejszymi zmianami);
- 9) Umowa z dnia 4 lipca 2003 r. zawarta z TUIR CIGNA STU S.A., dotycząca ubezpieczenia spłaty kredytów hipotecznych udzielonych osobom fizycznym;
- 10) Umowa z dnia 4 lipca 2003 r. zawarta z TUIR CIGNA STU S.A., dotyczącą ubezpieczenia spłaty pożyczek hipotecznych;
- 11) Umowa z dnia 1 września 2003 r. zawarta z TUIR WARTA S.A., dotyczącą ubezpieczenia posiadaczy kart płatniczych BOŚ S.A. – Polisa nr 78/02/2003.

6.2. Umowy współpracy lub kooperacji z Bankiem

- 1) Umowa kredytu obrotowego w rachunku bieżącym zawarta w dniu 13 lipca 2007 r. z Klientem kluczowym dla Banku na kwotę 70 000 000 zł;
- 2) Umowa kredytu inwestycyjnego złotowego na finansowanie zadań związanych z ochroną środowiska zawarta przez BOŚ S.A. w dniu 29 czerwca 2007 r. na kwotę 200 000 000 zł, w tym ze środków BOŚ S.A. w kwocie 61 550 000 zł w celu dofinansowania zadania z zakresu energetyki. Kredyt został udzielony na okres do 1 grudnia 2016 r. Umowa kredytu została zawarta na podstawie Umowy w sprawie udostępnienia środków - zawartej w dniu 29 czerwca 2007 r. przez Bank z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej;
- 3) Umowa linii depozytowej stand by zawarta w dniu 27 czerwca 2007 r. przez BOŚ S.A. w jednym z polskich banków, na podstawie której BOŚ S.A. uzyskał dostęp do finansowania awaryjnego wysokości 100 000 000 zł na okres 12 miesięcy w celu realizacji wymogów związanych z Uchwałą nr 9/2007 KNB z dnia 13 marca 2007 r., jak również z wymogami związanymi z planem awaryjnym. Warunki cenowe umowy nie odbiegają od warunków rynkowych – umowa znacząca;

- 4) Umowa kredytu złotowego obrotowego w rachunku bieżącym zawarta w dniu 24 kwietnia 2007 r. przez BOŚ S.A. z jednym ze swoich strategicznych klientów na kwotę 30 000 000 zł. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy. Łączne zaangażowanie Banku (przy uwzględnieniu przedmiotowej umowy) w stosunku do Spółki oraz podmiotów powiązanych z nią kapitałowo i organizacyjnie przekroczyło 10% funduszy własnych i wynosi 118 757 293 zł. Warunki cenowe transakcji oparte są na warunkach rynkowych. Umowa nie zawiera kar umownych, których maksymalna wysokość może przekroczyć równowartość co najmniej 10% jej wartości, jak również zastrzeżeń, warunku lub terminu – umowa znacząca;
- 5) Umowa kredytowa z dnia 20 marca 2007 r., zawarta pomiędzy BOŚ S.A. a Kreditanstalt für Wiederaufbau, Frankfurt na kwotę 15 000 000 EUR;
- 6) Umowa kredytu inwestycyjnego złotowego na finansowanie zadań związanych z ochroną Środowiska zawarta przez BOŚ S.A. w dniu 12 stycznia 2007 r. na kwotę 100 000 000 zł, w tym ze środków BOŚ S.A. w kwocie 60 000 000 zł w celu dofinansowania zadania z zakresie energetyki prowadzącego do zmniejszenia negatywnego oddziaływania na środowisko. Kredyt został udzielony na okres do 31 grudnia 2013 r. Umowa kredytu została zawarta na podstawie Umowy konsorcjum w celu wspólnego finansowania - zawartej w dniu 11 stycznia 2007 r. przez Bank z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach;
- 7) Umowa kredytu obrotowego zawarta w dniu 6 grudnia 2006 r. przez BOŚ S.A. z jednym ze swoich strategicznych klientów na kwotę 62 000 000 zł. Warunki cenowe transakcji oparte są na warunkach rynkowych. Umowa nie zawiera kar umownych, których maksymalna wysokość może przekroczyć równowartość co najmniej 10% jej wartości, jak również zastrzeżeń, warunku lub terminu – umowa znacząca;
- 8) Umowa kredytu inwestycyjnego złotowego na finansowanie zadań związanych z ochroną środowiska zawarta przez BOŚ S.A. w dniu 30 listopada 2006 r. z klientem na kwotę 57 658 796 zł, w tym ze środków BOŚ S.A. w kwocie 29 319 796 zł - w celu dofinansowania zadania z zakresu gospodarki wodno-ściekowej. Kredyt został udzielony na okres do 31 października 2020 r. Umowa kredytu została zawarta na podstawie Umowy konsorcjum w sprawie udostępnienia środków - zawartej w dniu 17 listopada 2006 r. przez Bank z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej;
- 9) Umowa w sprawie współpracy w zakresie wystawiania przez BOŚ S.A. na rzecz Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej gwarancji bankowych zawarta w dniu 20 września 2006 r. Umowa dotyczy szczegółowych warunków współpracy w zakresie wystawiania przez Bank na rzecz NFOŚiGW gwarancji bankowych na zlecenie podmiotów wprowadzających do obrotu sprzęt elektryczny i elektroniczny;
- 10) Umowa kredytu w rachunku bieżącym zawarta przez BOŚ S.A. w dniu 29 czerwca 2006 r. z kluczowym klientem Banku w kwocie 16 000 000 zł oraz Umowa o ustanowieniu limitu zaangażowania na udzielanie gwarancji bankowych w kwocie 90 000 000 zł (łącznie z zaangażowaniem z tytułu aktualnie funkcjonujących gwarancji). W wyniku zawarcia tych ww. dwóch umów zaangażowanie Banku w stosunku do Spółki oraz podmiotów powiązanych kapitałowo i organizacyjnie, przekroczyło 10% funduszy własnych i wyniosło 108 600 00 zł. (w dniu 3 lipca 2007 r. został zawarty Aneks podwyższający kwotę kredytu do 30 000 000 zł i jednocześnie Umowa o ustanowieniu limitu zaangażowania na udzielanie gwarancji bankowych została przedłużona na kolejny rok; łączne zaangażowanie – 120 000 000 zł) – umowa znacząca;
- 11) Umowa o współpracy nr 4/KFPK/2006 zawarta w dniu 26 czerwca 2006 r. przez BOŚ S.A. z Bankiem Gospodarstwa Krajowego w sprawie współpracy przy udzielaniu przez BGK ze środków KFPK poręczeń i gwarancji spłaty kredytów. Umowa wchodzi w życie z dniem 1 sierpnia 2006 r.;
- 12) Umowa poręczenia portfela kredytowego MŚP Nr 7/KFPK/2007 z dnia 9 lipca 2007 r. zawarta z Bankiem Gospodarstwa Krajowego;
- 13) Umowa kredytu konsorcjalnego inwestycyjnego złotowego na finansowanie zadań związanych z ochroną środowiska zawarta przez Bank z Klientem, będącym spółką prawa handlowego, w dniu 30 maja 2006 r. na kwotę 136 000 000 zł, w tym ze środków BOŚ S.A. w kwocie 26 000 000 zł, w celu dofinansowania budowy elektrowni wiatrowej. Kredyt został udzielony na okres do 21 grudnia 2020 r. Umowa została podpisana na podstawie Umowy w sprawie konsorcjum zawartej w dniu 27 października 2005 r. z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (z późn. zmianami);
- 14) Umowa pożyczki syndykowanej zawarta przez BOŚ S.A. w dniu 12 maja 2006 r. z siedmioma bankami, które postawiły do dyspozycji BOŚ S.A. środki w wysokości CHF 80 mln na okres 5 lat na finansowanie potrzeb Banku. Agentami pożyczki są Bank Austria Creditanstalt AG i HSH Nordbank AG. Wartość umowy wynosi: 195 584 000 zł (wg kursu średniego NBP z dnia 12 maja 2006 r.). Warunki cenowe finansowania oparte są na warunkach rynkowych – umowa znacząca;
- 15) Umowa o współpracy w zakresie pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa

- funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez SEB TFI S.A. (w ramach lokaty inwestycyjnej) zawarta w dniu 20 kwietnia 2006 r.;
- 16) Umowa pożyczki syndykowanej zawarta w dniu 19 sierpnia 2005 r. przez pożyczkodawców z dziesięcioma bankami, które postawiły do dyspozycji BOŚ S.A. środki w wysokości CHF 125 mln (324,5 mln zł – wg kursu średniego NBP: 2,5960 zł) na okres 5 lat na finansowanie potrzeb Banku. Agentami pożyczki są Bayerische Landesbank, Monachium i Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG, Wiedeń. Pożyczka ta jest oprocentowana według stopy bazowej LIBOR + marża – umowa znacząca;
 - 17) Umowa zawarta w dniu 17 sierpnia 2006 r. z Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym, na podstawie której zostało dokonane zbycie wierzytelności kredytowych, pod warunkami zawieszającymi. Pierwszym warunkiem była zapłata przez nabywcę ceny wierzytelności (warunek spełniony na dzień 31 sierpnia 2006 r.), drugim warunkiem – ujawnienie przez właściwy sąd wieczystoksięgowy nabywcy wierzytelności jako wierzyciela hipotecznego w miejsce Banku (warunek spełniony w dniu 12 marca 2007 r.). Wartość przedmiotowych wierzytelności wynosi 134 832 866 zł, w tym należność główna 72 155 958 zł.
 - 18) Umowa konsorcjum z dnia 14 czerwca 2005 r. zawarta z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Umowa została zawarta w celu wspólnego dofinansowania budowy parku elektrowni wiatrowych. Na podstawie przedmiotowej umowy BOŚ S.A. w dniu 15 czerwca 2005 r. podpisał umowę kredytu konsorcjalnego, inwestycyjnego w kwocie 181 966 000 zł, w tym ze środków BOŚ S.A. – 56 966 000 zł. Kredyt został udzielony na okres do 30 września 2018 r. Nakłady inwestycyjne zadania inwestycyjnego będą współfinansowane z dotacji UE udzielonej w ramach SPO WKP w wysokości 33 000 000 zł. Pod powyższą dotację Bank w dniu 27 czerwca 2005 r. udzielił kredytu pomostowego w wysokości 33 000 000 zł z terminem spłaty do 30 lipca 2006 r. Kredytobiorca nie wyraził zgody na podanie do publicznej wiadomości jego nazwy. Łączne zaangażowanie Banku z tytułu powyższych kredytów wynosi 89 966 000 zł – umowa znacząca;
 - 19) Umowa konsorcjum z dnia 18 maja 2005 r. zawarta z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Umowa została zawarta w celu wspólnego finansowania zadania inwestycyjnego związanego ze zmianą technologii produkcji. Na podstawie ww. umowy Bank w dniu 21 czerwca 2005 r. podpisał umowę kredytu preferencyjnego związanego z ochroną środowiska w kwocie 63 000 000 zł, w tym ze środków BOŚ S.A. – 16 000 000 zł. Kredyt został udzielony na okres do 30 marca 2011 r.;
 - 20) Umowa zawarta w dniu 22 października 2004 r. z IBM Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest dostarczanie, wykonanie i wdrożenie przez IBM Centralnego Systemu Informatycznego. Umowa: odpowiada wymogom wynikającym z Prawa bankowego w zakresie tzw. outsourcingu, określa termin wdrożenia CSI na 20 miesięcy od daty podpisania umowy, poddana jest prawu polskiemu (z późniejszymi zmianami). Rozwiązanie umowy nastąpiło za wspólnym porozumieniem stron w dniu 30 lipca 2007 r. - umowa znacząca;
 - 21) Umowa zawarta w dniu 9 sierpnia 2004 r. z NFOŚiGW w Warszawie na udzielanie przez BOŚ S.A. ze środków NFOŚiGW kredytów preferencyjnych na zadania związane z ochroną środowiska w ramach linii kredytowych (z późniejszymi zmianami). Umowa została zawarta w wyniku przeprowadzenia postępowania o udzielenie zamówienia publicznego w trybie przetargu nieograniczonego. Na mocy tej umowy NFOŚiGW postawił do dyspozycji BOŚ S.A. kwotę 240 000 000 zł. Kredyty będą wypłacane przez 2 lata licząc od dnia podpisania umowy z NFOŚiGW. Umowa została zawarta na okres do 9 sierpnia 2011 r. - umowa znacząca;
 - 22) Umowa konsorcjum zawarta w dniu 10 maja 2004 r. pomiędzy BOŚ S.A., Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, a Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Szczecinie. Umowa została zawarta w celu wspólnego finansowania zadania inwestycyjnego pn. "Poprawa jakości wody w Szczecinie" realizowanego przez ZWIK Szczecin. Na podstawie umowy został udzielony kredyt w wysokości 411 mln zł, w tym udział BOŚ S.A. w konsorcjum wyniesie 110 mln zł. Nakłady na inwestycję są współfinansowane z dotacji UE, udzielonej w ramach programu ISPA. Okres spłaty kredytu ustalono na 2023 rok - umowa znacząca;
 - 23) Umowa zawarta w dniu 21 października 2003 r., z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie na udzielanie przez BOŚ S.A. ze środków NFOŚiGW kredytów preferencyjnych na zadania związane z ochroną środowiska w ramach linii kredytowych (z późniejszymi zmianami). Na mocy tej umowy NFOŚiGW postawił do dyspozycji BOŚ S.A. kwotę 220 000 000 zł, przeznaczoną na udzielanie kredytów na ww. zadania. Kredyty będą wypłacane przez 3 lata licząc od dnia podpisania umowy. Umowa została zawarta na okres do 22 października 2006 r.;
 - 24) Umowa zawarta w dniu 11 września 2003 r., z Europejskim Funduszem Rozwoju Wsi Polskiej –

Counterpart Fund (z późniejszymi zmianami). Umowa o współpracy w zakresie kredytowania inwestycji budowy, modernizacji i remontu dróg publicznych na terenach zamiejskich. Na podstawie tej umowy Bank udziela kredytów ze środków Funduszu. Umowa została zawarta na czas nieokreślony;

- 25) Umowa zawarta w dniu 23 lipca 2003 r. o pośredniczeniu w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez DWS POLSKA TFI S.A.
- 26) Umowa linii kredytowej zawarta w dniu 18 lipca 2003 r., z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym. EBI postawił do dyspozycji BOŚ S.A. środki w wysokości 50 mln EUR na okres 12 lat przeznaczone dla małych i średnich firm oraz jednostek samorządu terytorialnego. Kredyt będzie wykorzystany w transzach i będzie poręczony przez Skarb Państwa (w dniu 26 stycznia 2004 r. Skarb Państwa udzielił EBI gwarancji spłaty kredytów w wysokości 50 mln EUR – termin ważności gwarancji upływa 31 grudnia 2017 r.). Podpisana umowa jest pierwszą transzą linii i opiewa na 20 mln EUR;
- 27) Umowa linii kredytowej zawarta w dniu 2 lipca 2003 r., z Bankiem Rozwoju Rady Europy, który postawił do dyspozycji BOŚ S.A. środki w wysokości 50 mln EUR na okres 15 lat przeznaczone dla jednostek samorządu terytorialnego. Kredyt będzie wykorzystany w transzach i jest poręczony przez Skarb Państwa;
W dniu 18 grudnia 2003 r. Skarb Państwa, reprezentowany z upoważnienia Rady Ministrów przez Ministra Finansów, udzielił Bankowi Rozwoju Rady Europy gwarancji spłaty kredytu w wysokości 15 000 000 EUR (pierwsza transza kredytu), zaciągniętego przez BOŚ S.A. na utworzenie linii kredytowych w celu współfinansowania przedsięwzięć inwestycyjnych jednostek samorządu terytorialnego oraz małych i średnich przedsiębiorców. Termin ważności gwarancji upływa 30 czerwca 2019 r. W dniu 22 czerwca 2006 r. została zawarta Umowa Uzupełniająca nr 2 dotycząca wykorzystywania przez BOŚ S.A. drugiej transzy kredytu w wysokości 35 mln EUR;
- 28) Umowa zawarta w dniu 31 grudnia 2002 r., w sprawie udzielania przez Bank Ochrony Środowiska S.A., ze środków Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej kredytów preferencyjnych na finansowanie inwestycji w zakresie odnawialnych źródeł energii (z późniejszymi zmianami);
- 29) Umowa kredytowa zawarta w dniu 4 grudnia 2002 r. zawarta w pomiędzy BOŚ S.A. a Nordic Investment Bank, który udzielił BOŚ S.A. kredytu w wysokości 10 mln EUR na okres 7 lat;
- 30) Umowa kredytowa z dnia 4 listopada 2002 r., zawarta pomiędzy BOŚ S.A. a Kreditanstalt für Wiederaufbau, Frankfurt na kwotę 10 000 000 EUR;
- 31) Umowa zlecenia z dnia 24 kwietnia 2002 r. dotycząca pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez SEB Polska TFI S.A.
- 32) Umowa kredytowa z dnia 28 listopada 2001 r., zawarta pomiędzy BOŚ S.A. a Kreditanstalt für Wiederaufbau, Frankfurt na kwotę 10 000 000 EUR;
- 33) Umowa z dnia 26 czerwca 2001 r., w sprawie udzielania przez Bank Ochrony Środowiska S.A. ze środków Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej kredytów preferencyjnych na zadania związane z ochroną środowiska w ramach linii kredytowych (z późniejszymi zmianami);
- 34) Umowa kredytowa z dnia 25 kwietnia 2001 r. pomiędzy BOŚ S.A. a Kreditanstalt für Wiederaufbau, Frankfurt na kwotę 10 000 000 EUR;
- 35) Umowa kredytowa z dnia 18 kwietnia 2000 r. pomiędzy BOŚ S.A. a Kreditanstalt für Wiederaufbau, Frankfurt na kwotę 9 130 000 EUR.

6.3. Umowy z Bankiem Centralnym i organami nadzoru

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

6.4. Pozostałe umowy

- 1) Umowa o prowadzenie rozliczeń zawarta przez BOŚ S.A. w dniu 14 czerwca 2006 r. z Towarową Giełdą Energii S.A.
- 2) Umowa zawarta w dniu 31 stycznia 2005 r. dotycząca uczestnictwa w systemie rozliczania zleceń płatniczych w euro EuroElixir prowadzonym przez Krajową Izbę Rozliczeniową;
- 3) Umowa zawarta w dniu 5 października 2004 r. dotycząca uczestnictwa w systemie rozliczania zleceń płatniczych w złotych ELIXIR prowadzonym przez Krajową Izbę Rozliczeniową;
- 4) Umowa zawarta w dniu 10 lutego 2004 r. z Międzybankowym Centrum Gotówki Sp. z o.o. w sprawie obsługi gotówki - świadczenie usług w zakresie odprowadzenia wartości pieniężnych, ich liczenia, sortowania oraz zasilania w wartości pieniężne (z późniejszymi zmianami);
- 5) Umowa zawarta w dniu 8 grudnia 2003 r. w sprawie wykonywania usług związanych z ochroną osób i mienia dla BOŚ S.A. z "Impel Security Polska" Sp. z o.o. (z późniejszymi zmianami);
- 6) Umowa zawarta w dniu 15 maja 2002 r., pomiędzy Prebon Yamane (Poland) Sp. z o.o. a BOŚ S.A., dotycząca pośrednictwa w transakcjach zawieranych przez Bank na zagranicznych i krajowym rynku pieniężnym;
- 7) Umowa z dnia 6 lutego 2002 r., pomiędzy BOŚ S.A. a PolCard S.A., dotycząca współpracy w zakresie personalizacji dla Banku kart IAPA i kart Priority Pass (z późniejszymi zmianami);
- 8) Umowa zawarta w dniu 20 września 2000 r. z PolCard S.A. w sprawie współpracy w zakresie wydawania i obsługi kart Maestro wydawanych w ramach systemu Europay International oraz rozliczania transakcji dokonywanych przy ich użyciu (z późniejszymi zmianami);
- 9) Umowa zawarta w dniu 12 czerwca 1998 r. z PolCard S.A. w sprawie wykorzystywania Krajowego Systemu Rozliczeń do przetwarzania i rozliczania transakcji dokonanych na terenie Polski przy użyciu kart bankowych wydanych w Polsce w trybie rozliczeń kwotami netto;
- 10) Umowa zawarta w dniu 12 czerwca 1998 r. z PolCard S.A. w sprawie współpracy w zakresie wydawania kart Eurocard/MasterCard oraz obsługi i rozliczania transakcji dokonanych przy ich użyciu (z późniejszymi zmianami);
- 11) Umowa zawarta w dniu 30 marca 1998 r. z VISA INTERNATIONAL SERVICE ASSOCIATION w sprawie członkostwa i licencji na używanie znaku handlowego (Zmiana Umowy Członkostwa z dnia 22 czerwca 2004 r.).

6.5. Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

6.5.1. Umowy o dokonanie badań sprawozdań finansowych

- 1) Umowa zawarta w dniu 1 czerwca 2006 r. z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.
Przedmiotem umowy było badanie sprawozdania finansowego oraz dokonanie śródrocznego badania sprawozdania finansowego. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzone zostało w terminie: od 1 listopada 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. (badanie wstępne) oraz od 3 stycznia 2007 r. do 31 marca 2007 r. (badanie końcowe);
- 2) Umowa zawarta w dniu 20 lipca 2007 r. z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.
Przedmiotem umowy jest przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych za okres od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. (badanie wstępne od 2 listopada 2007 r. do 31 grudnia 2007 r., badanie końcowe od 2 stycznia 2008 r. do 28 marca 2008 r.) oraz badania śródrocznych sprawozdań finansowych za okres od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r. (badanie od 2 lipca 2007 r. do 28 września 2007 r.).

6.5.2. Pozostałe umowy z podmiotem uprawnionym do badań sprawozdań finansowych

- 1) Umowa o przeprowadzenie uzgodnionych procedur dot. doradztwa księgowego w obszarze ujmowania kosztów poniesionych z tytułu wdrożenia Centralnego Systemu Informatycznego zawarta w dniu 30 marca 2007 r.;
- 2) Umowa o świadczenie usług w zakresie doradztwa podatkowego zawarta w dniu 7 listopada 2005 r. z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o..

II. WYNIKI FINANSOWE BANKU

1. BILANS BANKU

Suma bilansowa Banku wyniosła 9 371,7 mln zł na koniec I półrocza 2007 r. W porównaniu do stanu na koniec 2006 r. była wyższa o 1 303,8 mln zł.

1.1. Aktywa i pasywa Banku, z punktu widzenia płynności

Aktualna struktura bilansu Banku charakteryzująca się wysokim udziałem środków stabilnych (części funduszy własnych, długoterminowych pożyczek od banków, osadu depozytowego) po stronie pasywnej oraz znaczącym udziałem aktywów płynnych po stronie aktywnej nie niesie istotnego zagrożenia z tytułu płynności. Szybki wzrost bazy depozytowej przy stabilizacji zadłużenia kredytowego spowodował znaczący wzrost poziomu płynności, co umożliwia realizację założonych przez Bank planów w zakresie szybkiego rozwoju akcji kredytowej.

Płynność bieżąca Banku zapewniona jest poprzez posiadanie środków płynnych, szybkozbywalnych aktywów oraz możliwość pozyskania krótkoterminowych depozytów z rynku międzybankowego. Zarząd na wniosek odpowiednich komórek Banku, zatwierdza, ustalone zgodnie z wewnętrzną metodologią, minimalne limity środków, jakie muszą być dostępne w celu zapewnienia bieżącej płynności.

Wielkość niedopasowania terminów zapadalności i wymagalności aktywów i zobowiązań ma podstawowe znaczenie dla zarządzania Bankiem. Emitent stosuje zweryfikowane modele pozwalające ocenić maksymalny bezpieczny poziom zróżnicowania struktury terminowej. Bank utrzymuje rezerwę środków na realizację zobowiązań pozabilansowych zgodnie z wyliczonym prawdopodobieństwem ich realizacji.

1.2. KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA BANKU RAZEM

1.2.1. Zmiany w strukturze kapitału własnego i zobowiązań Banku razem

Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2007		31.12.2006		Dynamika 31.12.06=100
		tys. zł	%	tys. zł	%	
1.	Zobowiązania wobec BC	145	0,0	157	0,0	92,4
2.	Zobowiązania wobec innych banków	842 263	9,0	650 980	8,1	129,4
3.	Pochodne instrumenty finansowe	613	0,0	530	0,0	115,7
4.	Zobowiązania wobec klientów	7 508 537	80,1	6 644 641	82,4	113,0
5.	Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych	224	0,0	267	0,0	83,9
6.	Rezerwy	16 410	0,2	25 044	0,3	65,5
7.	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 789	0,0	2 465	0,0	72,6
8.	Pozostałe zobowiązania	124 527	1,3	75 939	0,9	164,0
9.	Kapitał własny	877 159	9,4	667 851	8,3	131,3
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		9 371 667	100,0	8 067 874	100,0	116,2

Dominującą pozycję w strukturze pasywów Banku stanowią zobowiązania wobec klientów (80,1%). Zobowiązania wobec klientów wzrosły o 863,9 mln zł, głównie na skutek wzrostu środków pozyskiwanych od klientów z sektora budżetowego, funduszy ekologicznych oraz podmiotów gospodarczych. Jednakże udział tej pozycji w sumie bilansowej Banku w porównaniu do stanu na koniec roku ubiegłego zmniejszył się o 2,3 p.p., na skutek wyższej dynamiki pozostałych pozycji pasywów, w tym m.in. kapitałów własnych.

Odnotowany wzrost kapitału własnego jest efektem przeprowadzonego w I półroczu 2007 r. podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji serii N.

1.2.2. Źródła finansowania działalności operacyjnej Banku

Główne źródło finansowania działalności operacyjnej Banku stanowią:

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

1.2.3. Baza depozytowa Banku

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

Baza depozytowa ogółem Banku (kapitał bez odsetek) w porównaniu do stanu na koniec I półrocza 2007 r. była wyższa o 550,3 mln zł.

Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2007		31.12.2006		Dynamika
		tys. zł	%	tys. zł	%	31.12.06=100
1. STRUKTURA TERMINOWA						
a	środki bieżące	1 697 071	21,7	1 209 490	16,6	140,3
b	overnight	629 116	8,0	717 397	9,9	87,7
c	środki terminowe	5 501 515	70,3	5 350 480	73,5	102,8
2. STRUKTURA WALUTOWA						
a	w PLN	6 366 694	81,3	5 877 215	80,8	108,3
b	w walutach obcych	1 461 008	18,7	1 400 152	19,2	104,3
DEPOZYTY OGÓŁEM *		7 827 702	100,0	7 277 367	100,0	107,6

* wraz ze środkami powierzonymi na kredyty, lokatami międzybankowymi, kredytami od banków zagranicznych, bez odsetek i prowizji pozostających do rozliczenia wg efektywnej stopy procentowej.

W strukturze terminowej na koniec I półrocza 2007 r. dominujący udział miały depozyty terminowe, które stanowiły 70,3% depozytów ogółem. Ich udział w depozytach ogółem spadł o 3,2 p.p. w stosunku do końca 2006 r. Wzrósł natomiast udział środków bieżących o 5,1 p.p., co jest głównie efektem wprowadzenia w IV kwartale ubr. do oferty Banku nowego produktu dla klientów indywidualnych EKOPROFIT. Produkt łączy elementy rachunku oszczędnościowego i lokaty terminowej o progresywnym oprocentowaniu.

W strukturze walutowej dominują depozyty złotowe. Struktura walutowa depozytów w okresie ostatniego roku nie podlegała istotnym zmianom.

Środki depozytowe pozyskane przez sieć placówek Banku na rynkach lokalnych zwiększały się, a ich udział w strukturze bazy depozytowej ogółem wyniósł 82,5% na dzień 30 czerwca 2007 r. wobec 78,7% na koniec 2006 r.

Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2007		31.12.2006		Dynamika
		tys. zł	%	tys. zł	%	31.12.06=100
Depozyty pozyskane przez sieć placówek						
1.	Klienci korporacyjni	2 515 451	39,0	2 361 349	41,2	106,5
2.	Klienci detaliczni *	2 340 314	36,2	2 310 972	40,3	101,3
3.	Finanse publiczne	730 729	11,3	495 699	8,7	147,4
4.	Fundusze ekologiczne	864 033	13,4	559 307	9,8	154,5
5.	Pozostali klienci	6 413	0,1	2 340	0,0	274,1
RAZEM**		6 456 940	100,0	5 729 667	100,0	112,7

* łącznie z BPW "Ekobonus"

** bez odsetek i prowizji pozostających do rozliczenia wg efektywnej stopy procentowej

I półrocze 2007 r. było okresem dynamicznego wzrostu depozytów. Najwyższy wzrost odnotowano w depozytach pozyskanych z sektora funduszy ekologicznych (o 54,5%), sektora finansów publicznych (o 47,4%), oraz depozytach od klientów korporacyjnych (o 6,5%). Są to głównie depozyty terminowe.

Największa koncentracja w zakresie pozyskiwanych środków przez placówki Banku na dzień 30 czerwca 2007 r. wystąpiła w województwach: mazowieckim i śląskim.

Przeciętna podstawowa stopa oprocentowania tych środków w I półroczu 2007 r. ukształtowała się na poziomie 3,13% (3,06% w I półroczu 2006 r.), przy czym dla depozytów złotych wyniosła 3,20% (3,19% w I półroczu 2006 r.), a depozytów walutowych 2,20% (1,56% w I półroczu 2006 r.).

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

Umowy dotyczące zaciągniętych kredytów i pożyczek:

- 1) w dniu 20 marca 2007 r. została podpisana umowa kredytowa z rządowym bankiem niemieckim Kreditanstalt für Wiederaufbau wsparta grantem Komisji Europejskiej. Jest to piąta linia kredytowa z KfW przeznaczona na finansowanie inwestycji proekologicznych MSP;
- 2) w dniu 27 czerwca 2007 r. została zawarta Umowa linii depozytowej stand by, na podstawie której Bank uzyskał dostęp do finansowania awaryjnego w wysokości PLN 100 mln na okres 1 roku w celu realizacji wymogów związanych z Uchwałą nr 9/2007 KNB z dnia 13.03.2007 r., jak również z wymogami związanymi z planem awaryjnym;
- 3) W dniu 12 maja 2006 r. Bank podpisał Umowę pożyczki syndykowanej z siedmioma bankami, które postawiły do dyspozycji BOŚ S.A. środki w wysokości 80 mln CHF na okres 5 lat na finansowanie potrzeb Banku. Agentami pożyczki są Bank Austria Creditanstalt AG i HSH Nordbank AG;
- 4) w dniu 7 czerwca 2006 r. BOŚ S.A. zawarł ze Skarbem Państwa reprezentowanym z upoważnienia Rady Ministrów przez Ministra Finansów umowę o udzielenie przez SP gwarancji zabezpieczającej spłatę drugiej i trzeciej transzy kredytu zaciągniętego w Banku Rozwoju Rady Europy na podstawie umowy z grudnia 2003 r., których wykorzystanie w kwocie EUR 35 mln przewidziane jest na rok 2006. Termin ważności 30 czerwca 2019 r.;
- 5) w dniu 19 sierpnia 2005 r. Bank podpisał umowę pożyczki syndykowanej z dziesięcioma zagranicznymi instytucjami finansowymi na kwotę 125 mln CHF na okres 5 lat. Agentami tej pożyczki są Bayerische Landesbank, Monachium i Ersted Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG, Wiedeń (szerzej w rozdziale I. p. 6.2. Umowy współpracy lub kooperacji z Bankiem);
- 6) Umowa linii kredytowej zawarta w dniu 18 lipca 2003 r., z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym. EBI postawił do dyspozycji BOŚ S.A. środki w wysokości 50 mln EUR. Skarb Państwa udzielił EBI gwarancji spłaty kredytów w wysokości 50 mln EUR – termin ważności gwarancji upływa 31 grudnia 2017 r.). Podpisana umowa jest pierwszą transzą linii i opiewa na 20 mln EUR (szerzej w rozdziale I. p. 6.2. Umowy współpracy lub kooperacji z Bankiem);
- 7) Umowa linii kredytowej zawarta w dniu 2 lipca 2003 r., z Bankiem Rozwoju Rady Europy, który postawił do dyspozycji BOŚ S.A. środki w wysokości 50 mln EUR na okres 15 lat przeznaczone dla jedn. samorządu terytorialnego. Kredyt będzie wykorzystany w transzach i jest poręczony przez Skarb Państwa (szerzej w rozdz. I. p. 6.2. Umowy współpracy lub kooperacji z Bankiem).

Kredyty i pożyczki zaciągnięte od banków według terminów wymagalności przedstawia poniższe zestawienie.

Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2007	
		tys. zł	%
1.	Do 1 roku	85 019	13,1
2.	Od 1 roku do 5 lat	544 423	84,0
3.	Powyżej 5 lat	18 790	2,9
KREDYTY I POŻYCZKI OD BANKÓW RAZEM *		648 232	100,0

* saldo kredytów i pożyczek od banków nie uwzględnia pozostającej do rozliczenia według efektywnej stopy procentowej prowizji.

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

W I półroczu 2007 r. BOŚ S.A. nie zaciągał kredytów, pożyczek, nie otrzymał poręczeń i gwarancji nie dotyczących działalności operacyjnej Banku.

1.2.6. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych

W I półroczu 2007 r. przeprowadził podwyższenie kapitału zakładowego BOŚ S.A. w drodze emisji Akcji serii N. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, na ogólną liczbę akcji składa się obecnie 15 053 000 Akcji o wartości nominalnej 10 zł każda i o łącznej wartości nominalnej 150 530 000

złotych, którym łącznie przysługuje 15 053 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku. Z tytułu podwyższenia kapitału Bank pozyskał kwotę 170,3 mln zł. Podwyższony kapitał zakładowy w związku z emisją Akcji serii N został zarejestrowany postanowieniem Sadu Rejonowego dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 13 czerwca 2007 r. (raport bieżący nr 20/2007 z dnia 25 czerwca 2007 r.). Z uwagi rejestrację podwyższenia kapitału pod koniec I półrocza 2007 r., opis wykorzystania wpływów z emisji zostanie przedstawiony w Sprawozdaniu Zarządu BOŚ S.A. za rok 2007.

Emitent planuje przeznaczyć środki pozyskane w wyniku emisji Akcji serii N na sfinansowanie rozpoczętych inwestycji opisanych w Rozdz. I pkt 5.2.2. i Rozdz. III pkt 5.3. Pozostała kwota zostanie wykorzystana na zwiększenie akcji kredytowej Banku.

1.3. Aktywa Banku

1.3.1. Zmiany w strukturze aktywów

Dominującą pozycję w aktywach stanowią kredyty i pożyczki udzielone klientom oraz lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom 70,2%.

W porównaniu do stanu na koniec 2006 r. w strukturze aktywów największe zmiany wystąpiły w pozycji kredyty i pożyczki udzielone klientom, lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom, a także inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe.

Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2007		31.12.2006		Dynamika
		tys. zł	%	tys. zł	%	31.12.06=100
1.	Kasa, środki w BC	174 875	1,9	198 588	2,5	88,1
2.	Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	934 676	10,0	475 393	5,9	196,6
3.	Inne lokaty na rynku pieniężnym	91 585	1,0	93 516	1,2	97,9
4.	Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	57 547	0,6	225 756	2,8	25,5
5.	Pochodne instrumenty finansowe	5 957	0,1	8 732	0,1	68,2
6.	Kredyty i pożyczki udzielone klientom	5 647 967	60,2	5 711 724	70,7	98,9
7.	Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe	1 735 340	18,5	1 104 106	13,7	157,2
8.	Aktywa zastawione	503 074	5,3	34 314	0,4	1 466,1
9.	Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	0	0,0	3 933	0,0	0,0
10.	Inwestycje w jednostkach zależnych	21 940	0,2	21 940	0,3	100,0
11.	Rzeczowe aktywa trwale, wartości niematerialne	167 738	1,8	166 456	2,1	100,8
12.	Aktywa z tytułu podatku dochodowego	14 278	0,2	8 750	0,1	163,2
13.	Inne aktywa	16 690	0,2	14 666	0,2	113,8
AKTYWA RAZEM		9 371 667	100,0	8 067 874	100,0	116,2

Najwyższy wzrost wystąpił w pozycji aktywa zastawione, głównie na skutek ustanowienia zabezpieczeń na obligacjach Skarbu Państwa w związku z umowami odkupu zawartymi z innym bankiem oraz klientem.

1.3.2. Charakterystyka polityki kredytowej Banku

Celem BOŚ S.A. w pierwszej połowie 2007 r. w zakresie działalności kredytowej było kształtowanie takiego wolumenu i struktury portfela kredytowego, które zapewniłyby realizację planowanych zadań biznesowych Banku, w warunkach akceptowalnego poziomu ryzyka.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem kredytowym oraz proces identyfikacji i optymalizacji ryzyka kredytowego są spójne z „Wieloletnim Programem Rozwoju - Strategią rozwoju Banku Ochrony Środowiska S.A. na lata 2007 – 2011”.

Służyło temu kształtowanie zdywersyfikowanego portfela kredytowego, ze znaczącym udziałem małych i średnich firm oraz jednostek samorządu terytorialnego. Dążono do zintensyfikowania kredytowania celów i zadań proekologicznych. Zdefiniowano rynki docelowe, rozwijano finansowanie potrzeb inwestycyjnych i bieżącej działalności podmiotów gospodarczych oraz kredytowanie hipoteczne i detaliczne nie związane z zaspokajaniem potrzeb mieszkaniowych. Oferta produktowa dostosowana była do poszczególnych segmentów rynku, zasady indywidualnej obsługi stosowane

były wobec klientów o szczególnym znaczeniu dla Banku. Podjęto działania dla zwiększenia efektywności działalności windykacyjnej.

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

W obszarze zarządzania ryzykiem kredytowym rozpoznawano ryzyko towarzyszące działalności kredytowej i podejmowano działania dla jego kwantyfikowania i optymalizacji.

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

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

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

1.3.3. Struktura udzielonych kredytów w okresie sprawozdawczym

W I połowie 2007 r. Bank udzielił 6 904 szt. kredytów i pożyczek na kwotę 1 281 mln zł. W porównaniu do analogicznego okresu 2006 r., oznacza to wzrost ich liczby o około 13,4% i wartości udzielonych kredytów o 50,7%. Należy jednak zaznaczyć, że z uwagi na znaczące spłaty należności, jakie następowały w poszczególnych miesiącach, zwiększona akcja kredytowa nie miała bezpośredniego przełożenia na wielkość zadłużenia w portfelu kredytowym Banku ogółem.

Strukturę (w ujęciu wartościowym) kredytów udzielonych przez Bank w poszczególnych grupach w I półroczu 2007 r. oraz dla porównania w analogicznym okresie ubiegłego roku przedstawiono poniżej:

Lp.	Wyszczególnienie	I pół. 2007r.		I pół. 2006r.		Dynamika
		tys. zł	%	tys. zł	%	I pół. 2006 = 100
1. STRUKTURA RODZAJOWA						
a	kredyty inwestycyjne	889	69,4	491	57,8	181,1
b	kredyty obrotowe na działalność gospodarczą	342	26,7	345	40,6	99,1
c	wykup wierzytelności	15	1,2	1	0,1	1 500,0
d	kredyty konsumpcyjne i pożyczki	35	2,7	13	1,5	269,2
2. KREDYTY W PODZIALE PODMIOTOWYM						
a	podmioty finansowe	46	3,6	0	0,0	x
b	podmioty niefinansowe	1001	78,2	679	79,9	147,4
c	instytucje rządowe i samorządowe	234	18,2	171	20,1	136,8
KREDYTY UDZIELONE W I PÓŁ. OGÓŁEM		1 281	100,0	850	100,0	150,7

Wśród udzielonych w I półroczu 2007 r. kredytów (w ujęciu wartościowym) dominowały kredyty inwestycyjne (69,4% udziału w kredytach udzielonych ogółem); wzrósł ich udział o 11,6 pkt. proc. towarzyszył także znaczący wzrost w porównaniu z I półroczem ubiegłego roku, udzielonej ich wartości o 397,9 mln zł, tj. o 81,1%. Należy również zaznaczyć, że w bieżącym roku wartość udzielonych kredytów na ogół w ww. grupach była wyższa, niż w analogicznym okresie 2006 r.; jedynie w grupie kredytów obrotowych zaznaczył się niewielki spadek wartości - jedynie o 2,8 mln zł (o 0,9%) w grupie. W kredytach konsumpcyjnych i pożyczkach, stanowiących 2,7% udziału wartości udzielonych w 2007 r. kredytów ogółem zostało zaangażowane około 35 mln zł, co w porównaniu z akcją kredytową (w ujęciu wartościowym) z 2006 r. w tej grupie kredytów - oznacza prawie trzykrotny wzrost.

W I połowie 2007 r. na cele proekologiczne udzielono (łącznie ze środkami powierzonymi w kredytach konsorcjalnych) 1 100 kredytów w łącznej wysokości 655,1 mln zł, wobec 840 kredytów w wysokości 280,4 mln zł udzielonych w I półroczu 2006 r. W I półroczu 2007 r. BOŚ S.A. udzielił 749 kredytów preferencyjnych na kwotę 266,2 mln zł. W ramach kredytów komercyjnych proekologicznych (351 kredytów; 156,9 mln zł), współfinansowano głównie przedsięwzięcia termomodernizacyjne (236 kredytów; 61,6 mln zł). Trzykrotne zwiększenie kwoty preferencyjnych kredytów proekologicznych udzielonych w I półroczu bieżącego roku w stosunku do I półrocza 2006 r. nastąpiło dzięki 6 transakcjom, zawartym na podstawie umów z funduszami ochrony środowiska w sprawie wspólnego finansowania wybranych przedsięwzięć. Środki Banku, przy łącznej kwocie tych kredytów wynoszącej 393,0 mln zł, stanowiły kwotę 160,9 mln zł, środki NiWFOŚiGW – 232,1 mln zł. Osiągnięcie takiego wyniku było możliwe również dzięki współpracy z wojewódzkimi funduszami ochrony środowiska w zakresie wnoszenia dopłat do odsetek, zarówno w ramach linii kredytowych, jak także indywidualnych decyzji.

1.3.4. Zaangażowanie kredytowe

Zadłużenie kredytowe na koniec I półrocza 2007 r. w niewielkim stopniu zmniejszyło się w stosunku do stanu na koniec 2006 r., głównie na skutek spłat dużych kredytów udzielonych w latach ubiegłych.

Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2007		31.12.2006		Dynamika
		tys. zł	%	tys. zł	%	31.12.06=100
1. ŚRODKI WŁASNE/OBCE						
a	kredyty ze środków własnych	5 489 526	92,6	5 502 574	91,6	99,8
b	kredyty ze środków obcych *	441 598	7,4	506 001	8,4	87,3
2. STRUKTUA WALUTOWA						
a	kredyty w PLN	4 816 792	81,2	4 758 692	79,2	101,2
b	kredyty w walutach obcych	1 114 332	18,8	1 249 883	20,8	89,2
ZADŁUŻENIE KREDYTOWE OGÓŁEM**		5 931 124	100,0	6 008 575	100,0	98,7

* środki przekazane na kredyty proekologiczne przez obcych donatorów (Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, Wojewódzkie Fundusze Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, Europejski Fundusz Rozwoju Wsi Polskiej-Counterpart Fund).

** wartość kredytów udzielonych przez oddziały Banku bez odsetek, dyskonta, prowizji rozliczanych wg efektywnej stopy procentowej oraz odpisów aktualizacyjnych.

W strukturze walutowej nastąpił wzrost udziału kredytów w PLN w porównaniu do stanu na koniec 2006 r., przy spadku stanu kredytów walutowych, w związku z działaniami mającymi na celu zmniejszenie ryzyka walutowego Banku. Sukcesywnie zmniejszała się w ciągu I półrocza 2007 r. wielkość kredytów w USD, EUR i CHF.

Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2007		31.12.2006		Dynamika
		tys. zł	%	tys. zł	%	31.12.06=100
STRUKTURA SEGMENTOWA						
1.	Klienci detaliczni	1 856 043	31,3	1 785 715	29,7	103,9
2.	Klienci korporacyjni	2 420 920	40,8	2 477 494	41,2	97,7
3.	Finanse publiczne	1 654 149	27,9	1 745 280	29,1	94,8
4.	Fundusze ekologiczne	11	0,0	29	0,0	37,9
5.	Pozostali klienci	1	0,0	57	0,0	1,8
ZADŁUŻENIE KREDYTOWE OGÓŁEM *		5 931 124	100,0	6 008 575	100,0	98,7

* wartość kredytów udzielonych przez oddziały Banku bez odsetek, dyskonta, prowizji rozliczanych wg efektywnej stopy procentowej oraz odpisów aktualizacyjnych.

W I półroczu 2007 r. zanotowano wzrost zadłużenia kredytowego w segmencie klientów detalicznych, przy spadku w segmencie klientów korporacyjnych, finansów publicznych i funduszy ekologicznych.

Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2007		31.12.2006		Dynamika
		tys. zł	%	tys. zł	%	31.12.06=100
STRUKTURA RODZAJOWA						
a	inwestycyjne pozaekologiczne	2 699 202	45,5	2 782 290	46,3	97,0
b	inwestycyjne proekologiczne	1 271 932	21,5	1 316 846	21,9	96,6
c	obrotowe na działaln. gospodarczą	1 734 467	29,2	1 742 288	29,0	99,6
d	konsumpcyjne	225 523	3,8	167 151	2,8	134,9
ZADŁUŻENIE KREDYTOWE OGÓŁEM*		5 931 124	100,0	6 008 575	100,0	98,7

* wartość kredytów udzielonych przez oddziały Banku bez odsetek, dyskonta, prowizji rozliczanych wg efektywnej stopy procentowej oraz odpisów aktualizacyjnych.

W półroczu 2007 r. w zadłużeniu kredytowym ogółem odnotowano nominalny wzrost kredytów konsumpcyjnych, przy spadku kredytów inwestycyjnych i obrotowych na działalność gospodarczą.

Na koniec I półrocza 2007 r. największa koncentracja w zakresie zadłużenia kredytowego występowała w województwach: mazowieckim, śląskim oraz małopolskim.

Przeciętna podstawowa stopa oprocentowania kredytów udzielonych ze środków własnych Banku wyniosła 5,42% w I półroczu 2007 r. (5,03% w I półroczu 2006 r.), a po wyłączeniu kredytów zagrożonych 5,95% (5,63% w I półroczu 2006 r.).

Zadłużenie kredytowe ogółem według terminów zapadalności przedstawia poniższe zestawienie.

Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2007	
		tys. zł	%
1.	Do 1 roku	1 809 761	30,5
2.	Od 1 roku do 5 lat	2 533 622	42,7
3.	Powyżej 5 lat	1 587 741	26,8
ZADŁUŻENIE KREDYTOWE RAZEM *		5 931 124	100,0

* wartość kredytów udzielonych przez oddziały Banku bez odsetek, dyskonta, prowizji rozliczanych wg efektywnej stopy procentowej oraz odpisów aktualizacyjnych.

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

W I półroczu 2007 r. Bank udzielił 187 gwarancji i poręczeń na ogólną kwotę 92,2 mln zł (analogiczne dane za I półrocze 2006 r. to udzielonych 119 gwarancji na kwotę 95,8 mln zł). W ciągu 6-ciu miesięcy br. wygasło jedynie 21 gwarancji z puli udzielonych w 2007 r. (gwarancje o terminie ważności od 1 miesiąca do 6-ciu miesięcy – głównie gwarancje przetargowe, zabezpieczające wykonanie prac projektowych, itp.). Stan czynnych gwarancji i poręczeń na 30 czerwca 2007 r., odnoszący się do gwarancji udzielonych w bieżącym roku to 166 sztuk na ogólną kwotę 83,8 mln zł; wymiana czynnych gwarancji i poręczeń w I połowie 2007 r. wyniosła 62,7% ich wartości odnotowanej na 30 czerwca 2007 r. Gwarancje i poręczenia udzielone przez Bank w I półroczu br. zostały wydane z terminem ważności od 6-ciu m-cy do 3 lat; jedynie około 5% z nich to gwarancje z terminem ważności do 5 lat.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2007 r., jednostką zależną Emitenta - Dom Maklerski BOŚ S.A., nie posiadała zobowiązań pozabilansowych z tytułu gwarancji czy poręczenia udzielonego przez Bank (Emitenta).

Wartość wszystkich niespłaconych pożyczek i kredytów udzielonych przez emitenta jednostkom powiązanym (stan na 30 czerwca 2007 r.)

Lp.	Jednostka powiązana z emitentem	Data udzielenia kredytu	Rodzaj zobowiązania	Łączne zaangażowanie*	Oprocentowanie p.a.	Termin zapadalności
1.	Dom Maklerski BOŚ S.A.	15.04.2004 r.	Kredyt inwestycyjny	902 tys. zł	WIBOR 6M+2 pkt.	14.04.2009 r.

* bez odsetek

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

Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2007	
		tys. zł	%
1.	Do 1 roku	492,0	54,5
2.	Od 1 roku do 5 lat	410,0	45,5
3.	Powyżej 5 lat	0,0	0,0
ZADŁUŻENIE KREDYTOWE RAZEM *		902,0	100,0

* bez odsetek.

1.3.6. Jakość kredytów

Bank dokonał analizy indywidualnych zaangażowań oraz 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, wszystkie kredyty z portfela windykacyjnego oraz zaangażowania, dla których analiza grupowa była niewykonalna ze względu na małą liczebność grupy homogenicznej. Podział ten oraz strukturę jakościową przedstawia tabela poniżej.

Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2007		31.12.2006	
		tys. zł	%	tys. zł	%
I. ANALIZA PORTFELOWA					
1.	Analiza indywidualna				
a	Kredyty i pożyczki, które następnie podlegały wycenie portfelowej	1 863 894	31,7	1 877 981	31,3
b	Kredyty i pożyczki bez utraty wartości	214 916	3,6	279 699	4,7
c	Kredyty i pożyczki z utratą wartości	459 240	7,8	370 108	6,2
d	Odpisy aktualizacyjne	-262 027	-4,4	-257 396	-4,3
Kredyty i pożyczki netto w analizie indywidualnej		2 276 023	38,7	2 270 391	37,9
2.	Analiza grupowa				
a	Kredyty i pożyczki brutto w analizie grupowej razem	3 382 126	57,1	3 467 913	57,8
b	Odpisy aktualizacyjne	-18 768	-0,3	-30 591	-0,5
Kredyty i pożyczki netto w analizie grupowej		3 363 358	56,8	3 437 322	57,3
3.	Pozostałe należności brutto	9 069	0,2	4 494	0,1
4.	Odpisy aktualizujące pozostałe należności	-483	0,0	-483	0,0
II. STRUKTURA JAKOŚCIOWA					
		-			
1.	Kredyty i pożyczki bez utraty wartości brutto	5 460 936	92,2	5 625 592	93,8
2.	Kredyty i pożyczki z utratą wartości brutto	459 240	7,8	370 108	6,2
Kredyty i pożyczki brutto razem		5 920 176	100,0	5 995 700	100,0
Pozostałe należności brutto		9 069	0,2	4 494	0,1
Odpisy aktualizujące		-281 278	-4,7	-288 470	-4,8
KREDYTY I POŻYCZKI NETTO		5 647 967	x	5 711 724	x

Udział kredytów i pożyczek z utratą wartości brutto w kredytach wyniósł 7,8% na koniec I półrocza 2007 r. wobec 6,2 na koniec 2006 r. Stan odpisów aktualizacyjnych na kapitał należności kredytowych na dzień 30 czerwca 2007 r. wyniósł 281,3 mln zł wobec 288,5 mln zł nadzień 31 grudnia 2006 r. Wskaźnik pokrycia kredytów i pożyczek brutto odpisami aktualizującymi wyniósł 4,7% wobec 4,8% na koniec roku ubiegłego.

2. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Pozycje pozabilansowe ogółem na dzień 30 czerwca 2007 r. wyniosły 2 501,0 mln zł, główną kwotę stanowią zobowiązania warunkowe finansowe: 1 312,2 mln zł, w tym promesy udzielenia kredytu i nie uruchomione transze kredytu.

Na dzień 30 czerwca 2007 r. w zobowiązaniach pozabilansowych Banku stan czynnych gwarancji i poręczeń ogółem wyniósł 274,8 mln zł, tj. 37,2% funduszy własnych Emitenta (obliczonych zgodnie z Uchwałą Nr 4/2004 Komisji Nadzoru Bankowego – 738,7mln zł), z czego:

- 228,8 mln zł dotyczyła stanu czynnych gwarancji udzielonych przez Oddziały Banku,
- 45,9 mln zł - gwarancji wystawionych przez Centralę Banku, w tym na zlecenie jednego klienta – 45,8 mln zł (tj. 99,8% wartości gwarancji wystawionych przez Centralę Banku),
- większość (ilościowo) udzielonych w I półroczu 2007 r. gwarancji dotyczy zobowiązań przetargowych i należytego wykonania robót lub kontraktu;
- czynnych gwarancji i poręczeń udzielonych podmiotom niefinansowym, zabezpieczających spłatę kredytu lub pożyczki było 27,3% wartości ogółem; obsługiwane są przez Oddziały Banku,

Zleceniodawcami gwarancji były, wg stanu ich zobowiązań na 30 czerwca 2007 r.:

- w 98,6% jednostki niefinansowe,
- w 1,3% sektor instytucji rządowych i samorządowych,
- w 0,1% jednostki finansowe,

Według stanu na 30 czerwca 2007 r. Bank zrealizował płatności z tytułu wystawionych gwarancji na rzecz beneficjenta w wysokości 10,7 mln zł, a odpisy aktualizacyjne wyniosły 8 tys. zł.

W I półroczu br. (w stosunku do wartości z końca 2006 r.) w bilansie Banku nastąpił wzrost czynnych gwarancji i poręczeń o 20,8 mln zł, tj. o 8,2%.

Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2007		31.12.2006		Dynamika
		tys. zł	%	tys. zł	%	31.12.06=100
I.	I. Zobowiązania warunkowe:	1 603 324	64,1	1 164 091	67,1	137,7
a)	finansowe	1 312 242	52,5	898 127	51,8	146,1
b)	gwarancyjne	274 760	11,0	253 935	14,6	108,2
c)	papiery wartościowe otrzymane i do otrzymania	2 792	0,1	179	0,0	1 559,8
d)	gwarantowanie emisji	11 000	0,4	8 700	0,5	126,4
e)	zobowiązania z tytułu zawartej umowy leasingu operacyjnego	2 530	0,1	3 150	0,2	80,3
II.	II. Aktywa warunkowe:	897 737	35,9	570 408	32,9	157,4
a)	finansowania	639 783	25,6	352 563	20,3	181,5
b)	gwarancyjne	257 954	10,3	217 845	12,6	118,4
Aktywa i zobowiązania warunkowe razem		2 501 061	100,0	1 734 499	100,0	144,2

Bank nie udzielił w ciągu I półroczu 2007 r. gwarancji ani poręczenia, także gwarancji lub poręczenia kredytu lub pożyczki jednostkom zależnym (tj. na zlecenie Domu Maklerskiego BOŚ S.A.).

3. WYNIKI FINANSOWE

3.1. Rachunek wyników

Lp.	Wyszczególnienie	I półrocze 2007	I półrocze 2006	Zmiana	Dynamika
		w tys. zł			I pół. 2006 =100
1.	Wynik z tytułu odsetek	95 105	86 527	8 578	109,9
2.	Wynik z tytułu opłat i prowizji	27 112	24 108	3 004	112,5
3.	Przychody z tytułu dywidend	14 643	6 999	7 644	209,2
4.	Wynik na działalności handlowej	4 005	-893	4 898	x
5.	Wynik inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	1 424	204	1 220	698,0
6.	Wynik z pozycji wymiany	9 986	20 768	-10 782	48,1
7.	Wynik pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych	8 212	-1 333	9 545	x
8.	Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	2 446	-1 840	4 286	x
9.	Ogólne koszty administracyjne	-118 166	-105 598	-12 568	111,9
10.	Wynik z aktywów trwałych zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	0	-232	232	x
11.	WYNIK DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	44 767	28 710	16 057	155,9
12.	ZYSK BRUTTO	44 767	28 710	16 057	155,9
13.	Obciążenia podatkowe	-2 946	-5 317	2 371	55,4
14.	ZYSK NETTO	41 821	23 393	18 428	178,8

Zysk netto wypracowany przez BOŚ S.A. w I półroczu 2007 r. wyniósł 41,8 mln zł i był o 78,8% wyższy, niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Najistotniejszy wpływ na wynik w analizowanym okresie miały następujące pozycje:

- wynik z tytułu odsetek, wyższy o 9,9% niż przed rokiem, głównie na skutek znacznego wzrostu operacji na rynku międzybankowym oraz inwestycyjnych papierów wartościowych oraz w mniejszym stopniu na skutek zdarzeń jednorazowych - w efekcie odzyskania należności od klienta,
- wynik z tytułu opłat i prowizji, wyższy o 12,5% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, na skutek m.in. zaksięgowania przychodu z grantu UE w ramach umowy kredytowej z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym (EIB) w ramach programu Municipal Finance Facility za I półrocze 2007 r. w kwocie 1,8 mln zł,
- przychody z tytułu dywidend, wyższe o 109,2% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego na skutek wyższej dywidendy ze spółki zależnej Emitenta - Domu Maklerskiego BOŚ S.A.,
- niższy wynik z pozycji wymiany o 51,9%. Wynikało to głównie z ograniczenia przez Bank sprzedaży kredytów hipotecznych denominowanych w CHF, a w związku z tym ze zmniejszeniem dochodów z tytułu przewalutowań,
- wynik pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych, głównie na skutek odzyskania wierzytelności klienta Banku w kwocie 8,5 mln zł i sprzedaży przez Bank posiadanej nieruchomości,
- wyższe koszty administracyjne o 11,9% głównie na skutek utworzenia wyższej rezerwy na nagrody tworzonej w relacji do wypracowanego wyniku finansowego,
- wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek oraz zobowiązań pozabilansowych w wysokości 2,4 mln zł w I półroczu 2007 r., wobec -1,8 mln zł w I półroczu 2006 r.

3.2. Różnica pomiędzy prognozami a zrealizowanymi wynikami finansowymi w 2007 r.

Bank nie publikował żadnych prognoz wyników finansowych na 2007 r.

3.3. Przychody Banku

W I półroczu 2007 r. przychody BOŚ S.A. były wyższe o 44,2 mln zł, tj. o 18,5% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Lp.	Wyszczególnienie	I półrocze 2007		I półrocze 2006		Dynamika
		tys. zł	%	tys. zł	%	I pół. 2006=100
1.	Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	208 511	73,5	180 678	75,4	115,4
2.	Przychody z tytułu opłat i prowizji	31 787	11,2	29 136	12,2	109,1
3.	Przychody z tytułu dywidend	14 643	5,2	6 999	2,9	209,2
4.	Wynik na działalności handlowej	4 005	1,4	0	0,0	x
5.	Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	1 424	0,5	204	0,1	698,0
6.	Wynik z pozycji wymiany	9 986	3,5	20 768	8,7	48,1
7.	Pozostałe przychody operacyjne	10 819	3,8	1 626	0,7	665,4
8.	Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek oraz zobowiązań pozabilansowych	2 446	0,9	0	0,0	x
PRZYCHODY OGÓŁEM		283 621	100,0	239 411	100,0	118,5

W strukturze przychodów Banku, podobnie jak w I półroczu 2007 r. dominowały przychody z tytułu odsetek (najwyższy udział) i przychody z tytułu prowizji, zwiększył się udział przychodów z tytułu dywidend oraz pozostałych przychodów operacyjnych. Odnotowany spadek udziału w przychodach wyniku z wymiany jest rezultatem ograniczenia akcji kredytowej na cele mieszkaniowe w walutach obcych.

3.4. Koszty Banku

Koszty poniesione przez Bank w I półroczu 2007 r. zwiększyły się o 28,2 mln zł, tj. o 13,4% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, głównie na skutek wyższych kosztów odsetek spowodowanych znaczącym zwiększeniem bazy depozytowej, oraz wyższych kosztów administracyjnych (rezerwy na nagrody) oraz wyższych pozostałych kosztów operacyjnych (w związku ze sprzedażą przez Bank nieruchomości).

Lp.	Wyszczególnienie	I półrocze 2007		I półrocze 2006		Dynamika
		tys. zł	%	tys. zł	%	I pół. 2006 =100
1.	Koszty z tytułu odsetek i podobne koszty	113 406	47,5	94 151	44,7	120,5
2.	Koszty z tytułu opłat i prowizji	4 675	2,0	5 028	2,4	93,0
3.	Wynik na działalności handlowej	0	0,0	893	0,4	x
5.	Pozostałe koszty operacyjne	2 607	1,1	2 959	1,4	88,1
6.	Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek oraz zobowiązań pozabilansowych	0	0,0	1 840	0,9	0,0
7.	Ogólne koszty administracyjne	118 166	49,4	105 598	50,1	111,9
8.	Wynik z aktywów trwałych zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	0	0,0	232	0,1	0,0
KOSZTY OGÓŁEM		238 854	100,0	210 701	100,0	113,4

Koszty prowizji wynikają głównie z tytułu promocyjnego udostępniania klientom Banku wypłat z bankomatów innych banków.

4. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA

W I półroczu 2007 r. nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności Banku.

III. OCENY I PROGNOZY DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI BANKU

1. ZARZĄDZANIE BANKIEM

Działalność Banku w I półroczu 2007 r. podlegała stałej wielostronnej ocenie ze strony organów Banku, tj. Zarządu, jak i Rady Nadzorczej Banku, z punktu widzenia podejmowania adekwatnego ryzyka, oceny rentowności produktów oraz zgodności podejmowanych działań z zadaniami wyznaczonymi w: "Planie finansowym Banku Ochrony Środowiska S.A. na 2007 rok" i w planach operacyjnych poszczególnych jednostek organizacyjnych Banku oraz w "Planie inwestycyjnym Banku Ochrony Środowiska S.A. na 2007 rok".

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

2. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

2.1. Czynniki gospodarcze

BOŚ S.A. prowadzi działalność na terytorium Polski. W związku z tym polityka gospodarcza Rządu Rzeczypospolitej Polskiej oraz wydarzenia gospodarcze mają wpływ na sytuację finansową Banku. Do najistotniejszych czynników wpływających na działalność Banku należy zaliczyć kondycję finansową przedsiębiorstw oraz gospodarstw domowych, jak również skalę zadłużenia jednostek samorządu terytorialnego.

2.2. Ryzyko konkurencji na rynku bankowym

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

2.3. Ryzyka finansowe

BOŚ S.A. w swej działalności, podobnie jak każda instytucja finansowa narażony jest na ryzyka finansowe do których zalicza się ryzyko rynkowe (w tym: ryzyko walutowe, stopy procentowej i cenowe), ryzyko płynności, ryzyko operacyjne oraz ryzyko kredytowe. Zarządzanie ryzykami finansowymi przedstawiono poniżej.

3. ZARZĄDZANIE RYZYKAMI FINANSOWYMI

3.1. Cel i organizacja zarządzania ryzykami finansowymi

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

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

Za zarządzanie ryzykami (z wyłączeniem ryzyka kredytowego) w BOŚ S.A. odpowiedzialny jest Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami. Kształtuje on politykę zarządzania bilansem Banku, pozwalającą na realizację Planu finansowego Banku, przy akceptowanym przez Bank poziomie ryzyk finansowych.

Analiza ryzyka kredytowego należy do kompetencji Komitetu Kredytowego Centrali Banku.

Wdrożenie w Banku wymagań, wynikających z Nowej Umowy Kapitałowej Komitetu Bazylejskiego, koordynuje Komitet Sterujący. W I połowie 2007 r. Bank kontynuował intensywne działania wdrożeniowe według szczegółowych harmonogramów działań w zakresie poszczególnych filarów NUK. Rozpoczęto implementację systemu informatycznego wspomagającego wdrożenie wymogów raportowych wynikających z NUK.

3.2. Ryzyko rynkowe

3.2.1. Ryzyko stopy procentowej

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

W BOŚ S.A., w celu monitorowania tego ryzyka, wykorzystuje się następujące metody: badanie elastyczności oprocentowania aktywów, pasywów i pozycji pozabilansowych wrażliwych na zmiany rynkowych stóp procentowych, lukę duracji, model wartości zagrożonej dla portfela dłużnych papierów

wartościowych (VaR), model BPV, lukę stopy procentowej oraz stress-testing w oparciu o analizę scenariuszy oraz dane historyczne. W celu weryfikacji wyników wykorzystywanych metod i modeli w Banku jest stosowana analiza back-testing.

Poziom ryzyka stopy procentowej jest kontrolowany za pomocą następujących limitów: potencjalnej zmiany wyniku z tytułu odsetek pod wpływem zmian rynkowych stóp procentowych o 25 p.b., limity w zakresie zmiany wartości i maksymalnych strat dla papierów wartościowych znajdujących się w poszczególnych portfelach Banku, limity dotyczące wartości zagrożonej – VaR 1-dniowy. Odpowiednie limity są kontrolowane przez odpowiednie komórki Banku i raportowane do Zarządu Banku oraz Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami.

Przeprowadzone analizy wskazują, że w I połowie 2007 r. w Banku ryzyko stopy procentowej było na niewielkim poziomie.

3.2.2. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe Bank definiuje jako niebezpieczeństwo pogorszenia się jego sytuacji finansowej na skutek niekorzystnych zmian kursów walutowych. Ryzyko walutowe w BOŚ S.A ogranicza się poprzez limit VaR, limity dla pozycji indywidualnych w poszczególnych walutach i dla pozycji całkowitej. Dodatkowo dla potrzeb kontroli działalności spekulacyjnej na transakcjach wymiany walutowej wprowadzono limity straty (stop-loss). Kontrola wykorzystania tych limitów przeprowadzana jest codziennie.

W I połowie 2007 r., otwarta całkowita pozycja walutowa Banku nie przekraczała 18,3 mln zł przy czym w tym okresie średnio kształtowała się ona na poziomie około 4,3 mln zł. Indywidualne pozycje walutowe w tym okresie kształtowały się następująco: w przypadku USD na poziomie do 5,5 mln zł (średnio 1,0 mln zł), EUR - do 16,0 mln zł (średnio 2,1 mln zł), CHF – do 5,8 mln zł (średnio 1,2 mln zł.).

Zgodnie z Uchwałą Komisji Nadzoru Bankowego, regulującą wyznaczanie wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka, Bank codziennie wylicza wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka walutowego. Ryzyko walutowe w I połowie 2007 r. kształtowało się na tyle niskim poziomie, że wymóg kapitałowy z tytułu tego ryzyka najczęściej nie istniał. Przeprowadzony *stress test* potwierdza, że ekspozycja Banku na ryzyko walutowe była niska.

3.2.3. Ryzyko cenowe

Bank nie jest aktywny na rynkach akcji oraz rynkach towarowych i w efekcie nie posiada ryzyka cenowego w tym obszarze.

3.2.4. Ryzyko płynności

Zarządzanie ryzykiem płynności w BOŚ S.A. obejmuje:

- zarządzanie płynnością bieżącą,
- zarządzanie płynnością średnio i długoterminową,
- metody działania w zakresie utrzymania płynności w sytuacjach awaryjnych.

Dla potrzeb zarządzania ryzykiem płynności Bank wdrożył szereg metodologii obejmujących m.in. tworzenie zestawień aktywów i pasywów zgodnie z kontraktowymi oraz urealnionymi terminami zapadalności i wymagalności, analizę poziomu aktywów płynnych, analizę poziomu stabilności i koncentracji bazy depozytowej (m.in. wyliczanie osadu, analiza dużych klientów). Dla lepszej oceny poziomu ryzyka płynności, Bank analizuje poziom koncentracji bazy depozytowej zarówno na poziomie Banku, jak i poszczególnych oddziałów. Dla potrzeb zarządzania płynnością długoterminową Bank wylicza różnicę pomiędzy średnim ważonym czasem życia aktywów i pasywów.

Bank analizuje wielkość wskaźników płynności do 1 i do 3 miesięcy, poziom osadu, poziom aktywów płynnych a także relacje poszczególnych pozycji aktywów i pasywów w strukturze bilansu.

W celu oceny ekspozycji Banku na ryzyko płynności finansowej Bank ustala i monitoruje przestrzeganie limitów strukturalnych dotyczących:

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

W przypadku osiągnięcia przez limitowane wielkości poziomu uznawanego za graniczny, Bank podejmuje działania zawarte w planie dotyczącym utrzymania płynności w sytuacji awaryjnej, w tym w szczególności może uruchomić posiadaną przez Bank linię depozytową typu *stand-by*.

BOŚ S.A. na bieżąco kontroluje poziom płynności średnio- i długoterminowej i, z odpowiednim wyprzedzeniem, podejmuje działania na rzecz zapewnienia źródeł finansowania o odpowiedniej strukturze walutowej i terminowej a także inwestowania posiadanych nadwyżek na rynku dłużnych papierów wartościowych.

W I połowie 2007 r. posiadany przez Bank poziom płynności na bieżąco pozwalał realizować wszystkie jego zobowiązania.

3.2.5 Ryzyko operacyjne

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

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

W I półroczu 2007 r. prowadzono działania mające na celu usprawnienie funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem operacyjnym. Działania ukierunkowane były na poprawę procesu gromadzenia danych (w tym wielkości strat) o zdarzeniach ryzyka operacyjnego. Planowane jest w tym zakresie wdrożenie aplikacji wspomagającej Bank w gromadzeniu danych.

W ramach zarządzania ryzykiem operacyjnym podjęto również intensywne działania nad modyfikacją systemu zarządzania ryzykiem kart płatniczych. Modyfikacje te były ukierunkowane na zwiększenie efektywności bieżącego monitorowania ryzyka oszustw w zakresie transakcji realizowanych kartami. Podwyższony monitoring dotyczy w szczególności wprowadzonych do oferty Banku w I półroczu 2007 r. kart kredytowych VISA.

Bank prowadził również działania nad przygotowaniem organizacji w zakresie ryzyka operacyjnego do spełnienia wymogów wynikających z NUK Komitetu Bazylejskiego.

Przeprowadzona inspekcja przez Generalny Inspektorat Nadzoru Bankowego NBP w marca 2007 r. oceniła zaimplementowany w Banku proces zarządzania ryzykiem operacyjnym jako poprawny.

W I półroczu 2007 r. nie odnotowano wydarzeń w zakresie ryzyka operacyjnego, które istotnie wpływałyby na bezpieczeństwo funkcjonowania Banku.

3.2.6 Ryzyko kredytowe

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

Istotne znaczenie dla obniżania ryzyka działalności kredytowej miało obowiązkowe monitorowanie sytuacji finansowej klienta i ryzyka transakcji kredytowej. Na zakres i częstotliwość monitorowania klienta korporacyjnego wpływał rating kredytobiorcy, wielkość zaangażowania kredytowego oraz kategoria ryzyka ekspozycji kredytowej. Im gorszy był rating, wyższe zaangażowanie Banku, lub wyższa kategoria ryzyka ekspozycji kredytowej, tym intensywniejsze były działania monitorujące. Konieczne stało się ścisłe przestrzeganie obowiązujących terminów monitorowania klientów. Są to stałe elementy kontroli i oceny działalności kredytowej oddziałów Banku.

W celu dalszej poprawy oceny ryzyka transakcji kredytowych wprowadzono m.in. metodykę służącą rejestracji i ocenie wniosków o karty kredytowe, zarówno dla osób fizycznych jak i mikroprzedsiębiorstw, metodykę scoringu dla mikroprzedsiębiorstw. Dąży się do objęcia systemem zarządzania ryzykiem kredytowym (SZRK) pełnej oferty kredytowej Banku, co pozwoli na optymalizację czasu i sposobu obsługi klienta, przyspieszy proces oceny - wg przyjętych standardów - ryzyka związanego z klientem i transakcją. Wprowadzono nowe zasady oceny zdolności kredytowej mikroprzedsiębiorstw. Narzędziem dla oceny skłonności do spłaty zadłużenia jest scoring. Wydzielono 6 grup scoringowych. Zakwalifikowani do najgorszej nie są kredytowani przez Bank.

Jednym z istotnych czynników ryzyka kredytowego jest ryzyko na jakie narażony jest Bank wynikające ze zmian kursów walutowych. Odnotowany w I półroczu br. spadek udziału portfela kredytów walutowych w strukturze portfela kredytowego Banku oznacza znaczące ograniczenie ryzyka walutowego w portfelu, świadczy także o mniejszym popycie na kredyty walutowe ze strony klientów Banku.

Szerzej Ryzyko kredytowe omówiono w rozdziale II. Pkt 1.3.2 Charakterystyka polityki kredytowej Banku.

3.2.7. Tytuły egzekucyjne i wartości zabezpieczeń

W I półroczu 2007 r. Bank wystawił 71 bankowych tytułów egzekucyjnych na kwotę 29,6 mln zł. Wartość zabezpieczeń ustanowionych na aktywach kredytobiorców 23,2 mln zł.

3.2.8. Ocena zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań

Podstawowymi miernikami zdolności Banku do regulowania zobowiązań jest poziom płynności i adekwatności kapitałowej. W I półroczu 2007 r. ryzyko płynności w Banku Ochrony Środowiska S.A. kształtowało się na bezpiecznym poziomie. Bank z odpowiednim wyprzedzeniem podejmował decyzje dotyczące pozyskania długoterminowych środków oraz zwiększenia stabilności bazy depozytowej, zapewniające odpowiednią strukturę bilansu i umożliwiające bezpieczną realizację Planu finansowego. Ponadto Bank ma podpisaną umowę typu *stand-by* dot. finansowania awaryjnego.

Przy obecnej strukturze zapadalności/wymagalności aktywów i pasywów Bank posiada zdolność do realizacji swoich zobowiązań oraz finansowania swego rozwoju.

W analizowanym okresie nastąpiła stabilizacja poziomu współczynnika wypłacalności. Poziom współczynnika wypłacalności pozwala rozwijać działalność Banku, zgodnie z Planem finansowym na 2007 r.

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

4. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

4.1. Cel i organizacja zarządzania zasobami finansowymi

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

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

4.2. Efektywność i bezpieczeństwo działania Banku

Poniżej przedstawiono najważniejsze wskaźniki rentowności i efektywności działania BOŚ S.A. oraz metodologię ich liczenia.

Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2007	30.06.2006	Zmiana w p.p.
		%		
1.	Stopa zwrotu z kapitału (ROE)	10,9	7,6	3,3
2.	Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	1,0	0,6	0,4
3.	Marża odsetkowa na aktywach ogółem	2,2	2,2	0,0
4.	Marża odsetkowa na aktywach ogółem (z uwzgl. SWAP)	2,3	2,4	-0,1
5.	Koszty/dochodów C/I	74,1	77,9	-3,8

1) relacja anualizowanego zysku netto do średniego stanu funduszy własnych z początku i końca półrocza

2) relacja anualizowanego zysku netto do średniego stanu aktywów

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

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

5) relacja ogólnych kosztów administracyjnych i pozostałych kosztów operacyjnych do wyniku z tytułu odsetek, wyniku z tytułu opłat i prowizji, przychodów z tytułu dywidend, wyniku na działalności handlowej, wyniku na inwestycyjnych papierach wartościowych, wyniku z pozycji wymiany i pozostałych przychodów operacyjnych

W I półroczu 2007 r. doszło do zahamowania, obserwowanego w poprzednich okresach, spadku marży odsetkowej w związku ze spadkiem stóp procentowych w Polsce oraz rosnącą konkurencją na rynku usług finansowych.

W I półroczu 2007 r. wskaźnik koszty/dochody C/I zmniejszył się o 3,8%.

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

Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2007	30.06.2006	Zmiana w p.p.
		%		
1.	Współczynnik wypłacalności	13,16	11,04	2,1
2.	Udział kapitałów własnych w aktywach ogółem	9,4	7,7	1,5

1) stosunek funduszy własnych netto do ekspozycji Banku na ryzyko

2) wskaźnik obliczony według stanów na koniec danego okresu

Wartość współczynnika wypłacalności na koniec I półrocza 2007 r. podobnie jak w roku poprzednim kształtowała się na bezpiecznym poziomie. Na wzrost współczynnika wypłacalności wpływ miało zrealizowane w I półroczu 2007 r. podwyższenie kapitału zakładowego Banku w drodze emisji Akcji serii N.

5. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI BANKU

5.1. Kierunki rozwoju Banku

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

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

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

Szczegółowe zadania dla Banku na 2007 r. określa "Plan finansowy Banku Ochrony Środowiska S.A. na 2007 r.", który został opracowany w oparciu o prognozy zjawisk makroekonomicznych uwzględniające założenia przyjęte w projekcie Ustawy budżetowej na 2007 r.

5.2. Czynniki zewnętrzne i wewnętrzne istotne dla rozwoju Banku

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

- kolejne podwyższenie poziomu funduszy własnych Banku,
- realizacja planowanych nakładów na ochronę środowiska w skali gospodarki,
- przewidywany jest wzrost presji inflacyjnej – inflacja w 2008 r. szacowana jest na poziomie 2,7% głównie w rezultacie pojawienia się barier podażyowych, silnego wzrostu płac oraz stale rosnącej konsumpcji.
- dynamiczny wzrost sektora bankowego w zakresie depozytów i kredytów, szczególnie intensywny wzrost odnotowała akcja kredytowa dla gospodarstw domowych – z uwagi na fakt, że w Polsce rozwój sektora bankowego pod względem sumy depozytów i kredytów jest znacząco skorelowany ze wzrostem PKB, oczekuje się, że sektor bankowy będzie rozwijał się w nieco wolniejszym tempie niż ma to miejsce obecnie.
- konsolidacja podmiotów sektora energetycznego - zmiana ta niesie dla Emitenta ryzyko utraty części dobrej jakości aktywów kredytowych w związku z koniecznością zastosowania przepisów Prawa bankowego dotyczących limitów zaangażowania w jeden podmiot lub grupę podmiotów powiązanych ze sobą kapitałowo lub organizacyjnie,
- nasilenie konkurencji między bankami w obszarze obsługi jednostek samorządu terytorialnego skutkujące obniżeniem marż kredytowych oraz opłat prowizyjnych oferowanych jednostkom samorządu terytorialnego,
- potencjalne uchwalenie przez Sejm Ustawy o finansach publicznych. Wejście w życie tej Ustawy w kształcie przedłożonym przez Rząd, spowodowałoby zmianę statusu prawnego Banku, do którego będą miały zastosowanie wszystkie przepisy dotyczące spółek Skarbu Państwa, (akcje BOŚ S.A. w posiadaniu NFOŚiGW oraz WFOŚiGW staną się akcjami Skarbu Państwa, którego udział w kapitale zakładowym Banku przekroczy 50%). Oznaczałoby to ograniczenie możliwości udziału głównych dotychczasowych Akcjonariuszy (Skarb Państwa) w kolejnych podwyższeniach kapitału zakładowego Emitenta. Ponadto w takiej sytuacji zastosowanie miałyby przepisy Ustawy z dnia 3 marca 2000 r. o wynagrodzeniu osób kierujących niektórymi podmiotami prawnymi (Dz.U. nr 26 poz. 306 z późn. zm.), co mogłoby niekorzystnie wpływać na zarządzanie Bankiem.

5.3. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych Banku w 2007 r.

“Plan inwestycyjny Banku Ochrony Środowiska S.A. na 2007 rok”, przewiduje nakłady inwestycyjne w wysokości 111,2 mln zł, z przeznaczeniem na:

- wdrożenie Centralnego Systemu Informatycznego,
- rozwój elektronicznych kanałów dystrybucji usług bankowych,
- wdrożenie narzędzi usprawniających proces zarządzania Bankiem,
- modernizację istniejących placówek bankowych oraz systemów zabezpieczeń.

W I półroczu 2007 r. wydatkowano na inwestycje tylko 12,4 mln zł. Szerszą informację na temat realizacji planu inwestycyjnego przedstawiono w Rozdz. I pkt 5.2.2.

Nakłady inwestycyjne planowane na 2007 r. finansowane będą z kapitału własnego, w tym ze środków pozyskanych w wyniku przeprowadzonego w I półroczu br. i zarejestrowanego przez Sąd w dniu 13 czerwca 2007 r. podwyższenia kapitału zakładowego Banku w drodze emisji Akcji serii N. W wyniku emisji Bank pozyskał 170,3 mln zł.

IV. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE O BANKU

1. KAPITAŁ WŁASNY BANKU I AKCJONARIAT

1.1. Kapitał własny

Kapitał własny Banku wzrósł w porównaniu do stanu na koniec 2006 r. o 209,3 mln zł, głównie na skutek przeprowadzonego w I półroczu 2007 r. podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji serii N. Z tytułu podwyższenia kapitału Bank pozyskał kwotę 170,3 mln zł.

Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2007		31.12.2006		Dynamika 31.12.06 =100
		tys. zł	%	tys. zł	%	
1.	Kapitał podstawowy	526 042	60,0	355 781	53,3	147,9
2.	Kapitał z aktualizacji wyceny	-4 406	-0,5	-3 348	-0,5	131,6
3.	Zyski zatrzymane	355 523	40,5	315 418	47,2	112,7
Kapitał własny razem		877 159	100,0	667 851	100,0	131,3

1.2. Akcjonariat

Zgodnie z posiadanymi przez Bank informacjami na koniec półrocza 2007 r., lista Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu przedstawia się następująco:

Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2007		31.12.2006		Zmiany udziału w kapitale zakładowym w I pół. 2007 w p.p.
		liczba akcji *	procentowy udział w kapitale zakładowym *	liczba akcji	procentowy udział w kapitale zakładowym	
1.	Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	11 631 715	77,27	10 235 545	77,54	-0,27
2.	Państwowe Gospodarstwo Leśne Lasy Państwowe	978 300	6,50	758 300	5,74	0,76

* po objęciu akcji serii N

W dniu 17 maja 2007 r. (Raport bieżący nr 14/2007) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło Uchwałę Nr 8/2007 w sprawie zmiany Uchwały Nr 9/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku Ochrony Środowiska S.A. z dnia 19 grudnia 2006 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Banku w drodze emisji akcji serii N i pozbawienia dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru. Zgodnie z ww. Uchwałą, Zarząd Banku został upoważniony do złożenia ofert w drodze prywatnej subskrypcji oraz przydzielenia akcji emisji serii N: Skarbowi Państwa, reprezentowanemu przez Państwowe Gospodarstwo Leśne – Lasy Państwowe w liczbie 220 000 akcji, Wojewódzkiemu Funduszowi Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Szczecinie w liczbie 100 000 akcji, Wojewódzkiemu Funduszowi Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Krakowie w liczbie 10 000 akcji, Narodowemu Funduszowi Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w liczbie 1 413 000 akcji oraz KGHM Ecoren S.A. w liczbie 110 000 akcji. Wymienieni w powyższej Uchwale akcjonariusze objęli przydzielone im akcje w dniu 18 maja 2007 r.

Podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 132 000 000 zł do 150 530 000 zł, w drodze emisji akcji serii N, zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 13 czerwca 2007 r.

1.3. Informacje o umowach dotyczących przyszłych zmian w strukturze akcjonariatu

Emitentowi nie są znane umowy dotyczące przyszłych zmian w strukturze akcjonariatu.

1.4. Posiadacze specjalnych uprawnień kontrolnych z tytułu papierów wartościowych

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

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

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

2. WŁADZE BANKU

2.1. Tryb powoływania i odwoływania oraz uprawnienia

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

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

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

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

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

2.2. Rada Nadzorcza Banku

Skład Rady Nadzorczej w okresie od 31 grudnia 2006 r. do 28 czerwca 2007 r., tj. do końca wspólnej kadencji przedstawiał się następująco:

- 1) Andrzej Herman - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2) Janina Jóźwiak - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- 3) Wiesław Siwczak - Sekretarz Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady:

- 4) Ryszard Stanisław Bartkowiak,
- 5) Andrzej Grzegorz Matysiak,
- 6) Kazimierz Stanisław Kujda,
- 7) Agnieszka Zawartko.

Skład Rady Nadzorczej VII kadencji wybranej na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 28 czerwca 2007 r.:

- 1) Andrzej Herman – Przewodniczący,
- 2) Janina Jóźwiak – Wiceprzewodnicząca,
- 3) Ryszard Bartkowiak - Sekretarz,

Członkowie Rady:

- 4) Marta Czyż,
- 5) Andrzej Matysiak,
- 6) Lech Płotkowski,
- 7) Agnieszka Zawartko.

2.3. Zarząd Banku

Skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2007 r. był następujący:

- 1) Jerzy Witold Pietrewicz – Prezes Zarządu,
- 2) Piotr Adam Wiesiołek – Wiceprezes Pierwszy Zastępca Prezesa Zarządu,
- 3) Stanisław Kostrzewski – Wiceprezes Zarządu,
- 4) Marcin Ziemowit Romanowski - Wiceprezes Zarządu.

Skład Zarządu w I półroczu 2007 r. nie uległ zmianie.

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

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

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

Na podstawie oświadczeń przekazanych przez członków Zarządu Banku oraz Rady Nadzorczej Banku, liczba akcji BOŚ S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających nie zmieniła się w I półroczu 2007 r. Prezes Zarządu BOŚ S.A. Jerzy Pietrewicz posiadał 180 akcji BOŚ S.A. Pozostali członkowie Zarządu oraz członkowie Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym nie posiadali akcji BOŚ S.A.

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie posiadali w I półroczu br. akcji i udziałów w pozostałych jednostkach powiązanych.

2.6. Umowy dotyczące rekompensat dla osób zarządzających

Wszystkie umowy o pracę zawierane z osobami zarządzającymi zawierały zasady rekompensat. W I półroczu 2007 r. w tym zakresie obowiązywały następujące zapisy:

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

Ponadto, z wszystkimi osobami zarządzającymi zawarte były umowy o zakazie konkurencji określające zasady wypłaty odszkodowań w zamian za nie podejmowanie pracy w innych bankach i na ich rzecz bez zgody Rady Nadzorczej. Zapisy w tym zakresie przewidują odszkodowania, wypłacane co miesiąc po ustaniu stosunku pracy, w wysokości 50% stałego wynagrodzenia należnego za ostatni miesiąc istnienia stosunku pracy:

- w 1 przypadku – przez okres 9 miesięcy,
- w 3 przypadkach – przez okres 6 miesięcy.

3. PRACOWNICY BANKU

3.1. Zatrudnienie

Według stanu na 30 czerwca 2007 r. Bank zatrudniał 1 719 osób wobec, 1 735 osób dzień 31 grudnia 2006 r. Należy podkreślić, że spadek zatrudnienia miał miejsce przy zwiększeniu o 1 Punktów Obsługi Klienta Banku w stosunku do stanu na koniec 2006 r. W strukturze zatrudnienia 74,4% osób posiadało wyższe wykształcenie, a 60,3% stanowiły osoby do 40 lat.

Jednym z ważniejszych zadań w obszarze polityki kadrowej Banku była aktywność szkoleniowa ukierunkowana na systematyczne podnoszenie kwalifikacji i umiejętności zawodowych pracowników Banku zorientowane na cele biznesowe i rozwojowe Banku.

Skala i zakres poszczególnych form szkolenia:

- szkolenia wewnątrzbankowe, grupowe organizowane przez Centralę stanowiły wiodącą formę szkolenia w Banku. W 69 sesjach szkoleniowych uczestniczyło ok. 1589 osób, co stanowi ok. 91,6 % przeszkolonych ogółem. Największym przedsięwzięciem szkoleniowym był projekt szkoleniowy „Dokształcenie kompetencji zawodowych menedżerów i pracowników BOŚ S.A.” współfinansowany ze środków Unii Europejskiej w ramach Europejskiego Funduszu

Spółecznego, realizowany pod nadzorem Polskiej Agencji przy współpracy z Warszawskim Instytutem Bankowości. Projektem szkoleniowym objęto ok. 692 pracowników, w tym kadre menadżerską -cyklem 5 szkoleń w ramach „Akademii menedżera”.

- szkoleniami w zakresie sprzedaży objęto ok. 63,8% uczestników szkoleń organizowanych centralnie - w tym ok. 75 % stanowili uczestnicy 32 szkoleń segmentu bankowości detalicznej w zakresie sprzedaży nowych i modyfikowanych produktów i usług, technik sprzedaży, budowania i utrzymywania relacji z klientami,
- szkoleniami indywidualnymi objęto 144 pracowników, w tym ok. 63,8% to pracownicy Centrali kierowani na szkolenia specjalistyczne. Spośród pracowników Banku biorących udział w szkoleniach indywidualnych, ok. 23% to uczestnicy specjalistycznych kursów realizowanych przy współpracy z NFOŚiGW, których celem jest podnoszenie kwalifikacji zawodowych w zakresie wymogów okresu programowania Unii Europejskiej na lata 2007-2013, wytycznych instytucji zaangażowanych w proces wdrażania Funduszu Spójności oraz przepisów prawa.

3.2. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W I półroczu 2007 r. Bank nie prowadził programów akcji pracowniczych

4. DZIAŁALNOŚĆ PROMOCYJNA

Działalność promocyjna Banku w I półroczu 2007 r.:

- zgodnie z obowiązującą Strategią marketingową BOŚ S.A. promowano uniwersalny charakter Banku z podkreśleniem jego proekologicznej misji, działając na rzecz dalszego wzrostu udziału BOŚ S.A. w rynku usług finansowych dla klienta detalicznego, zwiększenia udziału w rynku klientów korporacyjnych objętych kompleksową obsługą bankową oraz rozszerzenia współpracy z dotychczasowymi klientami z segmentu finansów publicznych;
- najważniejszym działaniem marketingowym I półroczu br. była niestandardowa kampania promocyjna kart kredytowych VISA, której głównym narzędziem były media elektroniczne, reklama zewnętrzna (na witrynach wszystkich placówek Banku, balony reklamowe w 22 miastach) oraz wydawnictwa własne (z-card, plakaty);
- poprzez reklamę wydawniczą (plakaty, ulotki, naklejki), reklamę w internecie, na bankomatach, w salonikach prasowych, w taksówkach MPT, w US, ZUS oraz reklamę w mediach (głównie prasa) - przeprowadzono w I półroczu br. promocję następujących produktów dla klienta detalicznego:
 - kredytu hipotecznego,
 - lokaty inwestycyjnej DWS,
 - rachunku oszczędnościowego EKOPROFIT,
 - ubezpieczenia „Najlepszy z Najlepszych”,
 - pakietu JANTAR,
 - pakietu Medycznego;
- w pionie klienta VIP kontynuowano spotkania z cyklu „Akademia Inwestowania”;
- kredyty proekologiczne skierowane do wszystkich segmentów klientów promowane były poprzez wydawnictwa własne (m.in. ulotki dot. kredytów we współpracy z WFOŚiGW), artykuły i reklamę graficzną w prasie branżowej (w tym stała współpraca z wydawnictwami „Ochrona Środowiska” i „Ekologia”) oraz ogólnopolskiej (m.in. „Gazeta Prawna”, „Puls Biznesu”), banery i linki w tematycznych witrynach internetowych, czynny udział w konferencjach i seminariach z zakresu ochrony Środowiska;
- oferta dla jednostek samorządu terytorialnego promowana była poprzez prezentacje na seminariach i konferencjach (w tym bezkosztowo podczas 16 wojewódzkich konferencji zorganizowanych przez AM PREDA z udziałem przedstawicieli Oddziałów, DES, DIF), w branżowych i specjalistycznych czasopismach oraz witrynę www.samorząd.pap.pl, a także poprzez reklamę wydawniczą oraz współpracę z partnerami biznesowymi Banku funkcjonującymi w obszarze samorządów. Szczególny nacisk położono na promocję oferty emisji obligacji komunalnych (reklama i artykuły sponsorowane w prasie samorządowej);
- poprzez reklamę w pociągach Intercity, mailing do firm z biznesowej bazy danych, reklamę w mediach promowano Kredyt Wprost dla Twojej Firmy (oferta dla sektora Małych i Średnich Przedsiębiorstw);
- przygotowano wydawnictwa własne do akcji promocyjnej pakiet i-Las dla zakładów usług leśnych, a przedstawiciele Banku wzięli udział – promując ofertę dla klienta korporacyjnego - w konferencji towarzyszącej targom POLWOOD (branża drzewna) w Poznaniu;

- Kontynuowano cykl spotkań organizowanych samodzielnie przez jednostki organizacyjne Banku lub we współpracy z innymi podmiotami, promującymi „Europejską Ofertę”.
- Bank i jego produkty reklamowano na własnych stronach www. oraz w portalach finansowych i poprzez olinkowanie stron partnerów biznesowych Banku;
- publikowano artykuły promujące Bank. Były to wywiady z przedstawicielami kadry kierowniczej BOŚ S.A. kierowane do wszystkich segmentów rynkowych;
- zamieszczano reklamy w czasopismach adresowanych do branż i kręgów najważniejszych klientów Banku;
- sponsorowano szereg podmiotów uzyskując możliwość świadczenia przez sponsorowanych usług promujących Bank i jego ofertę. Sponsoring jest przedmiotem osobnego omówienia;
- w maju wydano Raport Roczny BOŚ S.A. za 2006 r.;
- Bank brał udział - wystawiając stoiska promujące swoją ofertę lub prezentując swoje znaki reklamowe podczas:
 - obchodów Dnia Ziemi w Warszawie (22 kwietnia 2007 r.)
 - ogólnopolskich obchodów Międzynarodowego Dnia Ochrony Środowiska zorganizowanych przez władze administracyjne województwa podlaskiego oraz poprzez spot reklamowy w I Programie Polskiego Radia w dniu 5 czerwca br.,
 - z okazji Dnia Ochrony Środowiska kilka placówek BOŚ S.A. wystawiło stoiska promocyjno-informacyjne.

5. DZIAŁALNOŚĆ SPONSORSKA I CHARYTATYWNA

Działalność sponsorska i charytatywna Banku była skoncentrowana na wspieraniu różnorodnych inicjatyw społecznych, w tym na rzecz ochrony środowiska, przedsięwzięć kulturalnych i sportowych oraz pomocy osobom najuboższym. Bank sponsorował imprezy i konferencje o tematyce ekologicznej, takie jak m.in. konkurs „Ekologiczna Małopolska”, EKOLAURY, konferencje organizowane przez Fundację „Zielone Płuca Polski”, Spotkania z Naturą i Sztuką „Uroczysko”, „Maraton Recyklingu” oraz współfinansował organizację Światowego Dnia Ochrony Środowiska. Udzielano wsparcia finansowego szkołom i organizacjom prowadzącym Olimpiady Wiedzy Ekologicznej oraz szkolne koła ekologiczne. Znaczące miejsce w budżecie zajmowało sponsorowanie przedsięwzięć teatralnych: np. Letnia Scena Teatru przy Pompe (Teatr Słowackiego w Krakowie) i festiwali muzycznych („Hajnowskie Dni Muzyki Cerkiewnej”, Festiwal Muzyki Kameralnej). BOŚ S.A. wspierał finansowo sport, udzielając pomocy klubom: „Start” z Lublina, „Orzeł” z Warszawy i Rybnicki Młodzieżowy Klub Sportowy. Jednocześnie Bank angażował się w działalność charytatywną na rzecz osób chorych i ubogich, w tym szczególnie dzieci. BOŚ S.A. udzielał darowizn na zakup aparatury medycznej dla szpitali, cewników Breviaca oraz pompy insulinowej. Wspierał finansowo wypoczynek wakacyjny dla dzieci: z domów dziecka, z ubogich rodzin i dotkniętych chorobami nowotworowymi.

6. INFORMACJE PO DNIU BILANSOWYM

- 1) wprowadzenie z dniem 2 lipca 2007 r. do oferty Banku zmodyfikowanego Pakietu Arkada dla wspólnot mieszkaniowych oraz zarządców. Nowa wersja Pakietu zapewni efektywne gospodarowanie środkami oraz szybkie i wygodne finansowanie potrzeb wspólnoty. Oferta przygotowana została w dwóch wersjach: podstawowej i rozszerzonej. Wersja podstawowa Pakietu obejmuje bieżącą obsługę rachunków wspólnot mieszkaniowych. Korzyści dla wspólnot to przede wszystkim:
 - bezpłatne przelewy w formie elektronicznej,
 - obniżona prowizja za wpłaty gotówkowe dokonywane przez członków wspólnot mieszkaniowych na rachunki tych wspólnot w BOŚ S.A.,
 - możliwość automatycznego lokowania krótkookresowych nadwyżek finansowych na tzw. lokatach nocnych (lokaty w ramach rachunku bieżącego i pomocniczego),
 - bezpłatne korzystanie z usług bankowości elektronicznej umożliwiającej zdalną obsługę rachunku (do wyboru: BOŚBank24 Twoje e-Konto oraz TeleBOŚ lub BOŚBank24 i-Boss).Wersja rozszerzona Pakietu dedykowana jest Zarządcom zarządzającym jedną lub kilkoma wspólnotami mieszkaniowymi posiadającymi rachunki w BOŚ S.A. Pakiet rozszerzony obejmuje wersję podstawową, a także:
 - bezpłatne otwarcie i prowadzenie rachunku bieżącego dla Zarządcy,
 - bezpłatne otwarcie rachunku pomocniczego dla Zarządcy oraz niskie opłaty za jego prowadzenie,
 - bezpłatne korzystanie z usług bankowości elektronicznej umożliwiającej zdalną obsługę rachunku (TeleBOŚ, BOŚBank24 Twoje e-Konto lub BOŚBank24 i-Boss).

- 2) podpisanie z Bankiem Gospodarstwa Krajowego w dniu 9 lipca 2007 r. Umowy poręczenia portfela kredytowego MŚP. Na mocy tej umowy BGK udzielił BOŚ S.A. ze środków Krajowego Funduszu Poręczeń Kredytowych poręczenia portfela kredytowego MŚP, na który składają się jednostkowe kredyty poręczone łącznie do kwoty 20 mln zł. W ramach kwoty poręczenia mogą być poręczone kredyty na finansowanie działalności mikroprzedsiębiorstw, małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP) udzielone przez BOŚ S.A. w okresie 12 miesięcy od daty zawarcia Umowy.
- 3) Rozwiązanie, za wspólnym porozumieniem stron w dniu 30 lipca 2007 r. Umowy na wykonanie i wdrożenie Centralnego Systemu Informatycznego zawartej w dniu 22 października 2004 r. pomiędzy BOŚ S.A. a IBM Polska Sp. z o. o. (raport bieżący nr 10 z dnia 31 lipca 2007 r.). Decyzja Banku o rozwiązaniu umowy za porozumieniem stron jest wynikiem restrukturyzacji projektu wdrożenia scentralizowanego systemu transakcyjnego oraz zmiany podejścia Banku w stosunku do dalszych procesów wdrożenia tego systemu w celu wprowadzenia w przedsiębiorstwie Banku nowoczesnych narzędzi pozwalających na realizację strategii biznesowej, efektywną obsługę oferowanych przez Bank produktów oraz elastyczne reagowanie na potrzeby rynkowe. W rezultacie rozwiązania umowy Bank nie będzie zobowiązany do poniesienia części wydatków przewidzianych w tej umowie, a prognozowany przez Bank ogół wydatków objętych budżetem Banku przeznaczonym na kontynuację projektu wdrożenia Centralnego Systemu Informatycznego nie ulegnie istotnym zmianom.

Podpisy członków Zarządu BOŚ S.A.

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