



BANK OCHRONY ŚRODOWISKA
SPÓŁKA AKCYJNA

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

Warszawa, wrzesień 2007 r.

SPIS TREŚCI:

I. INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI GRUPY	4
1. CZYNNIKI I ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ GRUPY W I PÓŁROCZU 2007 R.	4
1.1. Sytuacja makroekonomiczna	4
1.2. Zdarzenia wewnętrzne mające wpływ na sytuację finansową Grupy	4
1.3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	5
1.3.1. Czynniki gospodarcze	5
1.3.2. Ryzyko konkurencji na rynku bankowym	6
1.3.3. Ryzyko koniunktury na GPW	6
1.3.4. Ryzyka finansowe	6
1.3.5. Sezonowość lub cykliczność działalności	6
2. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ	6
2.1. Struktura Grupy Kapitałowej	6
2.2. Grupa jednostek objętych konsolidacją	6
2.3. Powiązania organizacyjne i kapitałowe Grupy	6
2.4. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne	6
2.4.1. Papiery wartościowe i instrumenty finansowe	6
2.4.2. Realizacja planu inwestycyjnego	7
2.5. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi	7
3. PODSTAWOWY ZAKRES DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	8
3.1. Działalność bankowa	8
3.2. Działalność maklerska	8
4. PODSTAWOWE PRODUKTY, USŁUGI I SFERY DZIAŁALNOŚCI GRUPY	8
4.1. Produkty bankowe	8
4.2. Usługi maklerskie	9
4.3. Współpraca z zagranicznymi instytucjami finansowymi	9
4.4. Portfel inwestycyjnych kapitałowych papierów wartościowych	10
4.5. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów finansowych	10
5. GŁÓWNE RYNKI ZBYTU I UZALEŻNIENIE OD PARTNERÓW	10
5.1. Kanały dystrybucji	10
5.2. Liczba obsługiwanych klientów, rachunków i kart płatniczych	10
5.3. Uzależnienie od partnerów	11
5.4. Koncentracja geograficzna	11
6. INFORMACJE O UMOWACH BANKU	12
6.1. Umowy ubezpieczeniowe	12
6.2. Umowy współpracy lub kooperacji z Bankiem	12
6.3. Umowy z Bankiem Centralnym i organami nadzoru	15
6.4. Pozostałe umowy	15
6.5. Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	16
6.5.1. Umowy o dokonanie badań sprawozdań finansowych	16
6.5.2. Pozostałe umowy z podmiotem uprawnionym do badań sprawozdań finansowych	16
II. WYNIKI FINANSOWE GRUPY	16
1. BILANS	16
1.1. Aktywa, kapitał własny i zobowiązania razem z punktu widzenia płynności	16
1.2. Kapitał własny i zobowiązania razem Grupy	17
1.2.1. Zmiany w strukturze kapitału własnego i zobowiązań razem	17
1.2.2. Źródła finansowania działalności Grupy	17
1.2.3. Baza depozytowa Banku	18
1.2.4. Informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności oraz o udzielonych poręczeniach lub gwarancjach	19
1.2.5. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, poręczeniach i gwarancji, nie dotyczących działalności operacyjnej Grupy	19
1.2.6. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych	19
1.3. Aktywa Grupy	20
1.3.1. Zmiany w strukturze aktywów	20
1.3.2. Charakterystyka polityki kredytowej Banku	20
1.3.3. Struktura udzielonych kredytów w okresie sprawozdawczym	21
1.3.4. Kredyty i pożyczki	22
1.3.5. Informacje o udzielonych pożyczkach, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach z uwzględnieniem jednostek powiązanych	23
2. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE GRUPY	24
2.1. Opis udzielonych przez Bank poręczeń i gwarancji w okresie sprawozdawczym	24
2.2. Wartość zobowiązań pozabilansowych udzielonych i otrzymanych Grupy	25
3. WYNIKI FINANSOWE GRUPY	25
3.1. Rachunek wyników Grupy	25
3.2. Rachunek wyników w podziale na podmioty Grupy	26
3.3. Różnica pomiędzy prognozami a zrealizowanymi wynikami finansowymi w 2007 r.	26
4. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA	26

III. OCENY I PROGNOZY DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI GRUPY	27
1. ZARZĄDZANIE GRUPĄ.....	27
2. ZARZĄDZANIE BANKIEM.....	27
3. ZARZĄDZANIE RYZYKAMI FINANSOWYMI	27
3.1. Cel i organizacja zarządzania ryzykami finansowymi	27
3.2. Ryzyko rynkowe.....	27
3.2.1. Ryzyko stopy procentowej.....	27
3.2.2. Ryzyko walutowe	28
3.2.3. Ryzyko cenowe.....	28
3.2.4. Ryzyko płynności	28
3.2.5. Ryzyko operacyjne.....	29
3.2.6. Ryzyko kredytowe.....	29
3.2.7. Tytuły egzekucyjne i wartości zabezpieczeń	30
3.2.8. Ocena zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań	30
4. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	30
4.1. Cel i organizacja zarządzania zasobami finansowymi	30
4.2. Efektywność i bezpieczeństwo działania Grupy.....	31
5. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY	31
5.1. Kierunki rozwoju Banku	31
5.3. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych Banku w 2007 r.	32
IV. DOM MAKLERSKI BOŚ S.A.	33
1. PODSTAWOWE INFORMACJE O DM BOŚ S.A.	33
2. OPIS CZYNNIKÓW WPŁYWAJĄCYCH NA WYNIKI DM BOŚ S.A. W I PÓŁROCZU 2007 R.	33
V. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE O BANKU.....	34
1. AKCJONARIAT	34
1.1. Informacje o umowach dotyczących przyszłych zmian w strukturze akcjonariatu	34
1.2. Posiadacze specjalnych uprawnień kontrolnych z tytułu papierów wartościowych.....	34
1.3. Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych i w wykonywaniu prawa głosu	34
2. WŁADZE BANKU	34
2.1. Tryb powoływania i odwoływania oraz uprawnienia.....	34
2.2. Rada Nadzorcza Banku	35
2.3. Zarząd Banku	35
2.4. Informacje na temat wartości wynagrodzeń, nagród lub innych korzyści.....	35
2.5. Akcje BOŚ S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	36
2.6. Umowy dotyczące rekompensat dla osób zarządzających.....	36
3. PRACOWNICY BANKU	36
3.1. Zatrudnienie.....	36
3.2. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowników.....	37
4. DZIAŁALNOŚĆ PROMOCYJNA	37
5. DZIAŁALNOŚĆ SPONSORSKA I CHARYTATYWNA	38
6. INFORMACJE PO DNIU BILANSOWYM.....	38

I. INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI GRUPY

1. CZYNNIKI I ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ GRUPY 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 kształtowała 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 Grupy

- 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;
- 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. Opracowano także ofertę specjalną kredytów hipotecznych udzielanych w PLN i CHF;
BOŚ S.A. do oferty produktów wprowadził karty kredytowe i jako jeden z pierwszych zaproponował je mikroprzedsiębiorstwom firmom;
- 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. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

1.3.1. Czynniki gospodarcze

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

1.3.2. Ryzyko konkurencji na rynku bankowym

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

1.3.3. Ryzyko koniunktury na GPW

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

1.3.4. Ryzyka finansowe

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

1.3.5. Sezonowość lub cykliczność działalności

Ze względu na specyfikę Banku, nie występują zjawiska sezonowości lub cykliczności. Bank świadczy usługi finansowe, na które popyt ma charakter stabilny, a wpływ sezonowości jest nieistotny. Wyniki Domu Maklerskiego BOŚ S.A. są zależne od koniunktury na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

2. Organizacja Grupy Kapitałowej

2.1. Struktura Grupy Kapitałowej

Grupę Kapitałową Banku Ochrony Środowiska S.A. na 30 czerwca 2007 r. tworzy Bank Ochrony Środowiska S.A., pełniący rolę dominującą, wraz z jednostką zależną Domem Maklerskim BOŚ S.A.

2.2. Grupa jednostek objętych konsolidacją

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

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

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

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

2.3. Powiązania organizacyjne i kapitałowe Grupy

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

2.4. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne

Grupa BOŚ S.A. w półroczu 2007 r. dokonywała jedynie inwestycji krajowych.

2.4.1. Papiery wartościowe i instrumenty finansowe

W I półroczu 2007 r. Bank nie dokonywał inwestycji kapitałowych. Bank nie inwestował w instrumenty finansowe poza standardową działalnością Banku.

2.4.2. 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, Jednakże na ten cel wydatkowano łącznie tylko 12,4 mln zł, co stanowi 19,1% przyjętego planu na ten okres, obejmując:

- 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 systemu defBank oraz wdrożeniem projektów Fermat 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.

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

2.5. 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 dzień 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.

3. PODSTAWOWY ZAKRES DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**3.1. Działalność bankowa**

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

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

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

3.2. Działalność maklerska

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

Dom Maklerski BOŚ S.A. w I półroczu 2007 r. działał na rynku usług maklerskich we wszystkich podstawowych jego obszarach.

4. PODSTAWOWE PRODUKTY, USŁUGI I SFERY DZIAŁALNOŚCI GRUPY**4.1. Produkty bankowe**

Bank posiadał w swojej ofercie produkty (depozytowe, kredytowe, rozliczeniowe) oferowane wszystkim grupom klientów, jak również produkty skierowane bezpośrednio do wybranych grup klientów Banku. 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.

Oferta produktowa Banku obejmuje produkty w zakresie:

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

Podstawowe produkty, usługi sfery działalności BOŚ S.A. zostały szczegółowo omówione w Sprawozdaniu z działalności BOŚ S.A. za I półrocze 2007 r. (P/2007).

4.2. Usługi maklerskie

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

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

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

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

4.3. Współpraca z zagranicznymi instytucjami finansowymi

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 BOS 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.

4.4. 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 2007 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.).

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

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

W I półroczu 2007 r. Bank nie emitował dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów finansowych.

5. GŁÓWNE RYNKI ZBYTU I UZALEŻNIENIE OD PARTNERÓW

5.1. Kanały dystrybucji

W wyniku podjętych działań związanych z realizacją programu rozwoju sieci, w I 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.

5.2. Liczba obsługiwanych klientów, rachunków i kart płatniczych

Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2007	31.12.2006	Zmiana (+/-) do:
		w tys. szt.		31.12.06
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
DOM MAKLERSKI BOŚ S.A.				
1.	Liczba rachunków inwestycyjnych	33,2	28,4	4,8
1.1	w tym liczba rachunków internetowych	14,2	10,5	3,7
2.	Liczba placówek (w szt.)	17	16	1

* łącznie z pakietami i VIP

5.3. Uzależnienie od partnerów

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

W I półroczu 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.

5.4. 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%

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., dotycząca ubezpieczenia spłaty pożyczek hipotecznych;
- 11) Umowa z dnia 1 września 2003 r. zawarta z TUIR WARTA S.A., dotycząca 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 konsorcjum 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 r. - 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 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;
 - 26) 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;
- 27) Umowa zawarta w dniu 31 grudnia 2002 r., w sprawie udzielania przez Bank Ochrony Środowiska S.A., ze środków Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej kredytów preferencyjnych na finansowanie inwestycji w zakresie odnawialnych źródeł energii (z późniejszymi zmianami) - kredyty spłacane;
 - 28) 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;
 - 29) Umowa kredytowa z dnia 4 listopada 2002 r., zawarta pomiędzy BOŚ S.A. a Kreditanstalt für Wiederaufbau, Frankfurt na kwotę 10 000 000 EUR;
 - 30) Umowa kredytowa z dnia 28 listopada 2001 r., zawarta pomiędzy BOŚ S.A. a Kreditanstalt für Wiederaufbau, Frankfurt na kwotę 10 000 000 EUR;
 - 31) 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);
 - 32) Umowa kredytowa z dnia 25 kwietnia 2001 r. pomiędzy BOŚ S.A. a Kreditanstalt für Wiederaufbau, Frankfurt na kwotę 10 000 000 EUR;
 - 33) 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 2008r.) 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 GRUPY

1. BILANS

Suma bilansowa Grupy na dzień 30 czerwca 2007 r. wyniosła 9 518,1 mln zł i była wyższa o 1 353,6 mln zł w porównaniu do stanu na koniec 2006 r.

1.1. Aktywa, kapitał własny i zobowiązania razem z punktu widzenia płynności

Aktualna struktura bilansu Grupy 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.

Płynność bieżąca Grupy zapewniona jest poprzez posiadanie środków płynnych, szybkozbywalnych aktywów oraz możliwość pozyskania krótkoterminowych depozytów z rynku międzybankowego. Zarząd Emitenta 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. Grupa 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 razem Grupy

1.2.1. Zmiany w strukturze kapitału własnego i zobowiązań razem

Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2007		31.12.2006		Dynamika
		tys. zł	%	tys. zł	%	31.12.06=100
1.	Zobowiązania wobec BC	145	0,0	157	0,0	92,4
2.	Zobowiązania wobec innych banków	842 263	8,9	650 980	8,0	129,4
3.	Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	613	0,0	530	0,0	115,7
4.	Zobowiązania wobec klientów	7 626 773	80,1	6 716 824	82,3	113,5
5.	Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych	224	0,0	267	0,0	83,9
6.	Rezerwy	17 291	0,2	25 964	0,3	66,6
7.	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 479	0,0	2 252	0,0	110,1
8.	Pozostałe zobowiązania	129 725	1,4	80 902	1,0	160,3
9.	Kapitał własny	898 566	9,4	686 597	8,4	130,9
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		9 518 079	100,0	8 164 473	100,0	116,6

Wzrost zobowiązań Grupy wobec klientów o 909,9 mln zł w stosunku do końca 2006 r. wynikał głównie ze wzrostu środków pozyskanych przez BOŚ S.A. z sektora budżetowego i funduszy ekologicznych.

Kapitał własny Grupy BOŚ S.A. na dzień 30 czerwca 2007 r. wynosił 898,6 mln zł i był wyższy o 212,0 mln zł w porównaniu do stanu na koniec 2006 r., głównie na skutek zarejestrowania przez Sąd w czerwcu br. podwyższenia kapitału zakładowego BOŚ S.A. w drodze emisji Akcji serii N. Z tytułu podwyższenia kapitału Bank pozyskał kwotę 170,3 mln zł.

W I półroczu 2007 r. Grupa kapitałowa BOŚ S.A. posiadała pełną zdolność do realizacji wymagalnych zobowiązań oraz finansowania akcji kredytowej i innych wydatków inwestycyjnych. Szybki wzrost bazy depozytowej przy stabilizacji zadłużenia kredytowego spowodował znaczący wzrost poziomu płynności, co umożliwi w następnych kwartałach realizację założonych przez Bank planów w zakresie szybkiego rozwoju akcji kredytowej.

1.2.2. Źródła finansowania działalności Grupy

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

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

Baza depozytowa ogółem Banku (kapitał bez odsetek) wyniosła 7 827,7 mln zł i była wyższa o 550,3 mln zł, tj. o 9,8 % w porównaniu do stanu na koniec 2006 r.

Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2007		31.12.2006		Dynamika
		tys. zł	%	tys. zł	%	31.12.06=100
I.	BOŚ S.A.	8 351 048	98,6	7 295 888	99,0	114,5
1.	Baza depozytowa	7 827 702	92,4	7 277 367	98,8	107,6
a.	Zobowiązania wobec innych Banków (kapitał)	588 194	6,9	650 964	8,8	90,4
b.	Zobowiązania wobec klientów (kapitał) *	6 800 953	80,3	6 124 178	83,2	111,1
c.	Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych (kapitał)	197	0,0	234	0,0	84,2
d.	Środki od obcych donatorów	438 358	5,2	501 991	6,8	87,3
2.	Zobowiązania z tytułu transakcji odkupu	502 857	5,9	0	0,0	x
3.	Pozostałe zobowiązania **	1 742	0,0	3 582	0,0	48,6
4.	Korekta z tytułu prowizji do rozliczenia w czasie ***	-4 180	0,0	-4 279	-0,1	97,7
5.	Odsetki	22 927	0,3	19 218	0,3	119,3
II.	DM BOŚ S.A. ****	395 908	4,7	247 564	3,4	159,9
III.	Korekty konsolidacyjne	-277 696	-3,3	-175 381	-2,4	158,3
ŹRÓDŁA FINANSOWANIA OGÓŁEM*****		8 469 260	100,0	7 368 071	100,0	114,9

* z wyłączeniem środków od obcych donatorów (poz. 1d.) oraz pozostałych zobowiązań (poz. 3)

** środki w drodze i inne zobowiązania

*** wartość prowizji do rozliczania w czasie (według efektywnej stopy procentowej) od zaciągniętych kredytów, pożyczek i gwarancji

**** bez korekt konsolidacyjnych

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

1.2.3. Baza depozytowa Banku

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

Baza depozytowa ogółem Banku (kapitał bez odsetek) wyniosła 7 827,7 mln zł i była wyższa o 550,3 mln zł, tj. o 9,8 % w porównaniu do stanu na koniec 2006 r.

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% bazy depozytowej ogółem. W stosunku do stanu na koniec 2006 r. ich udział w depozytach ogółem spadł o 3,2 p.p. 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 w porównaniu do stanu na koniec 2006 r. odnotowano wzrost zarówno wartości depozytów złotych jak i depozytów walutowych. W strukturze podmiotowej odnotowano wzrost wartości depozytów we wszystkich segmentach za wyjątkiem segmentu klientów korporacyjnych.

Środki depozytowe pozyskane przez sieć placówek Banku na rynkach lokalnych zwiększały się, a ich udział w strukturze bazy depozytowej ogółem na koniec II kwartału 2007 r. wyniósł 82,5% wobec 78,7% na koniec 2006 r. Największa koncentracja w zakresie pozyskiwanych środków przez placówki Banku na koniec II kwartału 2007 r. wystąpiła w województwach: mazowieckim, śląskim oraz małopolskim.

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 roku 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).

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

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. III pkt 5.3. Pozostała kwota zostanie wykorzystana na zwiększenie akcji kredytowej Banku.

1.3. Aktywa Grupy

1.3.1. Zmiany w strukturze aktywów

Największy udział w aktywach Grupy stanowiły kredyty i pożyczki udzielone klientom, inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe, lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom, których łączny udział wynosił 87,6%, wobec 89,5% na koniec 2006 r.

Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2007		31.12.2006		Dynamika
		tys. zł	%	tys. zł	%	31.12.06=100
1.	Kasa, środki w BC	174 885	1,8	198 600	2,4	88,1
2.	Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	943 895	9,9	484 362	5,9	194,9
3.	Inne lokaty na rynku pieniężnym	91 585	1,0	93 516	1,1	97,9
4.	Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	58 252	0,6	236 085	2,9	24,7
5.	Pochodne instrumenty finansowe	5 960	0,1	8 828	0,1	67,5
6.	Kredyty i pożyczki udzielone klientom	5 654 523	59,3	5 712 440	70,0	99,0
7.	Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe	1 737 053	18,3	1 107 254	13,7	156,9
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.	Rzeczowe aktywa trwale, wartości niematerialne	184 858	1,9	181 974	2,2	101,6
11.	Aktywa z tytułu podatku dochodowego	14 569	0,2	5 099	0,1	285,7
12.	Inne aktywa	149 425	1,6	98 068	1,2	152,4
AKTYWA RAZEM		9 518 079	100,0	8 164 473	100,0	116,6

Na koniec I półrocza 2007 r. w porównaniu do stanu na koniec 2006 r. w strukturze aktywów wystąpiła istotna zmiana w pozycji inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe (wzrost udziału w aktywach o 4,6 p.p.). Ta pozycja zwiększyła się o 629,8 mln zł. Duży wzrost wystąpił również w pozycji lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom (wzrost udziału w aktywach o 4,0 p.p.). W tej pozycji odnotowano wzrost o 459,5 mln zł. Wzrost tych dwóch pozycji wystąpił głównie na skutek lokowania w tego typu inwestycje środków pozyskanych od klientów, które nie finansują akcji kredytowej Banku. 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 (odnotowano spadek wartości portfela kredytowego w omawianym okresie o 0,5%).

Strukturę (w ujęciu wartościowym) kredytów udzielonych przez Bank w poszczególnych grupach w I półroczu 2007 roku 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 0,8%) 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 wartości udzielonych kredytów z poprzedniego roku.

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 2006r. 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. Kredyty i pożyczki

Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2007	31.12.2007	Zmiana (+/-)
		tys. zł		
1.	Zadłużenie kredytowe BOŚ S.A. - kapitał	5 976 683	6 008 575	-31 892
a	udzielone przez sieć oddziałów Banku	5 931 124	6 008 575	-77 451
b	udzielone bankom	45 559	0	45 559
2.	Odsetki, dyskonto, prowizje ESP	-10 532	-12 333	1 801
3.	Zadłużenie kredytowe BOŚ S.A.	5 966 151	5 996 242	-30 091
4.	Zadłużenie DM BOŚ S.A.	-909	-1 148	239
5.	Banki	-45 975	-393	-45 582
6.	Kredyty w DM BOŚ	7 465	1 715	5 750
7.	Kredyty i pożyczki brutto	5 926 732	5 996 416	-69 684
8	Pozostałe należności	9 069	4 494	4 575
9	Odpisy aktualizujące kredyty i pożyczki udzielone klientom	-281 278	-288 470	7 192
Kredyty i pożyczki udzielone klientom		5 654 523	5 712 440	-57 917

Wartość bilansowa kredytów i pożyczek udzielonych klientom Grupy na koniec I półrocza 2007 r. wynosiła 5 654,5 mln zł, w porównaniu do stanu na koniec 2006 r. była niższa o 57,9 mln zł głównie w związku ze spadkiem kredytów udzielonych klientom korporacyjnym.

Na poziom kredytów i pożyczek udzielonych klientom Grupy miał wpływ przede wszystkim portfel kredytowy Banku. Wartość zadłużenia kredytowego Banku (kapitał bez odsetek i odpisów aktualizujących) wyniosła 5 931,1 mln zł i w porównaniu do stanu na koniec 2006 r. obniżyła się o 77,5 mln zł.

Zadłużenie kredytowe Banku 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.

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

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.

Zgodnie z MSR 39 w ramach modelu określania utraty wartości portfela kredytowego Grupy, dokonano analizy indywidualnych zaangażowań, jak również oceny na bazie grup klientów o homogenicznym rozkładzie ryzyka kredytowego. Podział ten oraz strukturę jakościową portfela kredytowego na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela:

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	1 871 359	31,6	1 879 696	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	7,7	370 108	6,2
d	Odpisy aktualizacyjne	-262 027	-4,4	-257 396	-4,3
Kredyty i pożyczki netto w analizie indywidualnej		2 283 488	38,5	2 272 107	37,9
2.	Analiza grupowa				
a	Kredyty i pożyczki brutto w analizie grupowej razem	3 381 217	57,1	3 466 913	57,8
b	Odpisy aktualizacyjne	-18 768	-0,3	-30 591	-0,5
Kredyty i pożyczki netto w analizie grupowej		3 362 449	56,8	3 436 322	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					
a	Kredyty i pożyczki bez utraty wartości brutto	5 467 492	92,3	5 626 308	93,8
b	Kredyty i pożyczki z utratą wartości brutto	459 240	7,7	370 108	6,2
Kredyty i pożyczki brutto razem		5 926 732	100,0	5 996 416	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		5 654 523	x	5 712 440	x

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.

W I półroczu 2007 r. nastąpiło obniżenie jakości portfela kredytowego wyrażone wzrostem wartości wskaźnika udziału kredytów i pożyczek brutto z utratą wartości w całym portfelu z 6,2% na koniec 2006 r. do poziomu 7,7% na koniec czerwca 2007 r. Stan odpisów aktualizacyjnych na kapitał należności kredytowych na 30 czerwca 2007 r. wyniósł 281,3 mln zł wobec 288,5 mln zł na dzień 31 grudnia 2006 r. Wskaźnik pokrycia kredytów i pożyczek brutto odpisami aktualizującymi wyniósł 4,7%.

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.

2. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE GRUPY

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

Na dzień 30 czerwca 2007 r. w zobowiązaniach pozabilansowych Banku stan czynnych gwarancji i poręczeń ogółem wyniósł 27,5 mln zł, tj. 37,2% funduszy własnych Emitenta (obliczonych zgodnie z Uchwałą Nr 4/2004 Komisji Nadzoru Bankowego – 738,7 mln zł), z czego:

- 22,9 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,

Zleciennodawcami 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%.

2.2. Wartość zobowiązań pozabilansowych udzielonych i otrzymanych Grupy

Poniżej przedstawiono zestawienie zobowiązań pozabilansowych Grupy na dzień 30 czerwca 2007 r.

Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2007		31.12.2006		Dynamika
		tys. zł	%	tys. zł	%	31.12.06=100
I.	I. Zobowiązania warunkowe:	1 603 306	64,1	1 164 091	67,1	137,7
a)	finansowe	1 312 224	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		2 501 043	100,0	1 734 499	100,0	144,2

Pozycje pozabilansowe ogółem na dzień 30 czerwca 2007 r. wyniosły 2 501,0 mln zł, w tym łączna wartość czynnych poręczeń i gwarancji na dzień wyniosła 274,8 mln zł, tj. 37,2% wartości funduszy własnych Banku, ustalonych zgodnie z Uchwałą Nr 2/2007 Nadzoru Bankowego (*stan funduszy własnych Banku na koniec II kwartału br. 738 718 tys. zł*) i odnosi się do 391 gwarancji.

Nie wystąpiły przypadki udzielenia przez Emitenta w I półroczu 2007 r. gwarancji lub poręczenia w stosunku do jednego podmiotu w wysokości powyżej 10% funduszy własnych. Wartość udzielonych największemu Klientowi pod względem zaangażowania Banku (wartościowo) gwarancji w tym okresie 2007 r. wyniosła 17,7 mln zł (17 udzielonych gwarancji; głównie przetargowych); zaś zaangażowanie Banku z tytułu czynnych gwarancji udzielonych na zlecenie tego podmiotu, wg stanu na 30 czerwca 2007 r., wyniosło 71,6 mln zł (9,7% funduszy własnych Banku).

W omawianym okresie Bank udzielił 59 gwarancji i poręczeń na łączną kwotę 41,8 mln zł, tj. 15,2% (o 3,7 pkt. proc. mniej niż w I kwartale 2007 r.) wartości wszystkich czynnych gwarancji i poręczeń na koniec czerwca 2007 roku.

Według stanu na 30 czerwca 2007 r. jednostka zależna Emitenta - Dom Maklerski BOŚ S.A nie posiadał zobowiązań pozabilansowych z tytułu gwarancji czy poręczenia udzielonego przez Bank.

3. WYNIKI FINANSOWE GRUPY

3.1. Rachunek wyników Grupy

Lp.	Wyszczególnienie	I półrocze 2007	I półrocze 2006	Zmiana	Dynamika
		w tys. zł			I pół. 2006=100
1.	Wynik z tytułu odsetek	100 473	88 856	11 617	113,1
2.	Wynik z tytułu opłat i prowizji	52 448	40 359	12 089	130,0
3.	Przychody z tytułu dywidend	9	62	-53	14,5
4.	Wynik na działalności handlowej	7 993	3 702	4 291	215,9
5.	Wynik inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	2 234	207	2 027	1 079,2
6.	Wynik z pozycji wymiany	9 807	20 912	-11 105	46,9
7.	Wynik pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych	7 392	-2 315	9 707	x
8.	Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	2 297	-1 840	4 137	x
9.	Ogólne koszty administracyjne	-134 772	-117 844	-16 928	114,4
10.	Wynik z aktywów trwałych zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	0	-232	232	x
11.	WYNIK DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	47 881	31 867	16 014	150,3
12.	ZYSK BRUTTO	47 881	31 867	16 014	150,3
13.	Obciążenia podatkowe	-3 135	-7 618	4 483	41,2
14.	ZYSK NETTO	44 746	24 249	20 497	184,5

W okresie styczeń - czerwiec 2007 r. Grupa BOŚ S.A. osiągnęła zysk netto na poziomie 44,7 mln zł. W porównaniu do analogicznego okresu 2006 r. wynik był wyższy o 84,5%.

Najistotniejszy wpływ na wynik w analizowanym okresie miały następujące pozycje:

- wynik z tytułu odsetek, wyższy o 13,1% 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 firmy Koneser,
- wynik z tytułu opłat i prowizji, wyższy o 30,0% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, na skutek zwiększenia dochodów prowizyjnych z działalności maklerskiej a także 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,
- wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek oraz zobowiązań pozabilansowych w wysokości 2,3 mln zł w I półroczu 2007 r., wobec -1,8 mln zł w I półroczu 2006 r.
- niższy wynik z pozycji wymiany o 53,1%. 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, który wyniósł 7,4 mln zł a analogicznym okresie roku ubiegłego -2,3 mln zł, głównie na skutek odzyskania wierzytelności klienta Banku w kwocie 8,5 mln zł,
- wyższe ogólne koszty administracyjne Grupy o 14,4% - na skutek utworzenia wyższej na rezerwy na nagrody, tworzonej w relacji do wypracowanego wyniku finansowego.

3.2. Rachunek wyników w podziale na podmioty Grupy

Lp.	Wyszczególnienie	BOŚ S.A.	Dom Maklerski BOŚ S.A. *	Przekształcenie do MSR	Korekty i wyłączenia konsolidacyjne	GRUPA KAPITAŁOWA BOŚ S.A. po konsolidacji
		w tys. zł				
1.	Wynik z tytułu odsetek	95 105	5 368	0	0	100 473
2.	Wynik z tytułu opłat i prowizji	27 112	25 500	0	-164	52 448
3.	Przychody z tytułu dywidend	14 643	9	0	-14 643	9
4.	Wynik na działalności handlowej	4 005	3 988	0	0	7 993
5.	Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	1 424	810	0	0	2 234
6.	Wynik z pozycji wymiany	9 986	-179	0	0	9 807
7.	Wynik pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych	8 212	-757	0	-63	7 392
8.	Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek i zobowiązań pozabilansowych	2 446	0	0	-149	2 297
9.	Ogólne koszty administracyjne	-118 166	-16 971	153	212	-134 772
10.	WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	44 767	17 768	153	-14 807	47 881
11.	ZYSK BRUTTO	44 767	17 768	153	-14 807	47 881
12.	Obciążenia podatkowe	-2 946	-3 645	-17	3 473	-3 135
13.	ZYSK NETTO	41 821	14 123	136	-11 334	44 746

* stan księgowy (przed zastosowaniem MSR)

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

Grupa nie publikowała żadnych prognoz wyników finansowych na 2007 r.

4. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA

W I półroczu 2007 r. nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki Grupy.

III. OCENY I PROGNOZY DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI GRUPY

1. ZARZĄDZANIE GRUPĄ

Grupa nie prowadzi wspólnej polityki gospodarowania. W półroczu 2007 r. nie zaszły zmiany w zakresie zarządzania Grupą Kapitałową Banku.

2. 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.

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 marcu 2007 r. oceniała 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 ściśle 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 Grupy

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

Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2007	30.06.2006	Zmiana w p.p.
		%		
1.	Stopa zwrotu z KAPITAŁU (ROE)	11,4	7,7	3,7
2.	Stopa zwrotu z AKTYWÓW (ROA)	1,0	0,6	0,4
3.	Marża odsetkowa na aktywach ogółem	2,3	2,3	0,0
4.	Marża odsetkowa na aktywach ogółem (z uwzgl. odsetek)	2,4	2,4	0,0
5.	Koszty/dochodów C/I	75,2	78,2	-3,0

1) relacja zysku netto do średniego stanu kapitałów własnych z początku i końca roku

2) relacja zysku netto do średniego stanu aktywów

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

4) relacja wyniku z tytułu odsetek do średniego stanu aktywów z początku i końca roku 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 3,0 p.p.

Wybrane wskaźniki bezpieczeństwa działania Grupy przedstawia poniższe zestawienie:

Lp.	Wyszczególnienie *	30.06.2007	30.06.2006	Zmiana w p.p.
		%		
1.	Współczynnik wypłacalności	13,81	11,50	2,31
2.	Udział kapitału własnego w aktywach ogółem	9,44	8,41	1,03

1) stosunek funduszy własnych netto do ekspozycji Grupy na ryzyko

2) wskaźnik obliczony według stanów na koniec danego okresu

Wartość współczynnika wypłacalności Grupy 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 GRUPY

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

5.1. Kierunki rozwoju Banku

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.

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 podażowych, 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 wpłynąć 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.

Inwestycje zostaną zrealizowane 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.

Nakłady inwestycyjne planowane na 2007 r. finansowane będą z kapitału własnego.

"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 systemu defBank oraz wdrożeniem projektów Fermat 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.

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

IV. DOM MAKLERSKI BOŚ S.A.

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O DM BOŚ S.A.

Zaangażowanie kapitałowe Banku w Spółce na dzień 30 czerwca 2007 r. wyniosło w cenie nabycia 21,9 mln zł. Udział BOŚ S.A. w kapitale zakładowym Spółki wynosił 100,00%.

Spółka świadczy usługi poprzez sieć 17 placówek. Przeciętne zatrudnienie w I półroczu 2007 r. wyniosło 130,25 etatów.

2. OPIS CZYNNIKÓW WPŁYWAJĄCYCH NA WYNIKI DM BOŚ S.A. W I PÓŁROCZU 2007 R.

Na wyniki finansowe Domu Maklerskiego BOŚ S.A. wpłynęło z jednej strony zwiększenie efektywności działalności Spółki, a z drugiej strony sytuacja na GPW. W I półroczu 2007 r. DM BOŚ S.A. wypracował zysk netto w kwocie 14,1 mln zł. Jest to wynik o 85,4% wyższy niż wypracowany przez Spółkę w analogicznym okresie roku ubiegłego. W I półroczu 2007 r. DM BOŚ S.A. osiągnął wysoką progresję przychodów z krajowego rynku wtórnego. Prowizje brutto z rynku akcji oraz kontraktów terminowych wyniosły łącznie 30,5 mln zł, co stanowi wzrost o 39,3% w stosunku do prowizji osiągniętych w I półroczu 2006 r. Wysoka dynamika przychodów z prowizji wynikała zarówno z dalszego wzrostu aktywności dotychczasowych klientów Spółki, jak również z pozyskiwania nowych inwestorów. Na koniec czerwca 2007 r. rachunki internetowe w DM BOŚ S.A. posiadało 14,5 tys. klientów wobec 10,5 tys. na koniec 2006 r. (wzrost liczby rachunków o 35,2%).

Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2007	30.06.2006	Dynamika
		w tys. zł		30.06.06=100
1.	Przychody ogółem, w tym:	45 140	31 578	142,9
a	przychody ze świadczenia usług maklerskich	33 946	23 743	143,0
b	wynik z operacji na papierach wartościowych	4 806	4 660	103,1
c	przychody finansowe	6 280	3 018	208,1
d	pozostałe przychody	107	157	68,1
2.	Koszty ogółem	27 373	21 848	125,3
3.	Zysk brutto	17 767	9 730	182,6
4.	Zysk netto	14 123	7 616	185,4

W dniu 26 kwietnia 2007 r. WZA DM BOŚ S.A. dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej DM BOŚ S.A. Z Rady Nadzorczej odwołany został p. Józef Kozioł. W jego miejsce powołany został p. Jan Krzysztof Wielgus, który objął funkcję Przewodniczącego Rady.

Zgodnie z uchwałą ZWZ w maju 2007 r. Spółka wypłaciła Bankowi dywidendę brutto w kwocie 14,6 mln zł.

Obrót DM BOŚ S.A. na rynku akcji w I półroczu 2007 r. wyniósł 7.709 mln zł, co pozwoliło osiągnąć udział w tym segmencie rynku na poziomie 3,11%. Podobnie jak w poprzednich okresach, w I półroczu 2007 r. DM BOŚ S.A. był zdecydowanym liderem na rynku kontraktów terminowych pod względem zrealizowanych obrotów. Udział w rynku w tym segmencie wyniósł 18,47%, przy czym udział obrotów animatora wyniósł 8,73%.

Elementami, które wyróżniały ofertę Spółki, były:

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

V. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE O BANKU**1. 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. 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.

1.1. Informacje o umowach dotyczących przyszłych zmian w strukturze akcjonariatu

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

1.2. Posiadacze specjalnych uprawnień kontrolnych z tytułu papierów wartościowych

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

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

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

2. WŁADZE BANKU**2.1. Tryb powoływania i odwoływania oraz uprawnienia**

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

Natomiast w przypadku Zarządu Banku, zgodnie ze Statutem Banku, Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje prezesa oraz wiceprezesów i członków Zarządu. Prezes Zarządu ma prawo wnioskować o powołanie i odwołanie członków Zarządu. Zarząd Banku jest powoływany przez Radę Nadzorczą na wspólną kadencję trwającą trzy lata, a liczba kadencji nie jest ograniczona. Mandaty członków

Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie z działalności i sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.

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

Od 14 lutego 2006 r., zgodnie ze zmianą w Statucie Banku (uchwaloną przez NWZA) Zarząd Banku, 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 Maria 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 Halina 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 40 (c).

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 „Doskonalenie kompetencji zawodowych menedżerów i pracowników BOŚ S.A.” współfinansowany ze środków Unii Europejskiej w ramach Europejskiego Funduszu Społecznego, realizowany pod nadzorem Polskiej Agencji przy współpracy z Warszawskim Instytutem Bankowości. Projektem szkoleniowym objęto ok. 692 pracowników, w tym kadrę 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 roku 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 półrocza 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 festiwalu 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 Breviac’a 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 Zarządom 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