

Bank Ochrony Środowiska S.A.

**Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.**

Bank Ochrony Środowiska S.A.

**Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania
sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.**

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Banku Ochrony Środowiska S.A.

Raport zawiera 38 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Banku	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania.....	5
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Banku.....	6
IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego.....	11
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta.....	36
VI. Informacje i uwagi końcowe.....	38

Bank Ochrony Środowiska S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

I. Ogólna charakterystyka Banku

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

Bank rozpoczął działalność w 1990 r. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Piotra Soroki w Warszawie w dniu 28 września 1990 r. i zarejestrowano w Rep. Nr A III 21389/90. Sąd Rejonowy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 4 czerwca 2001 dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000015525.

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

- (c) Kapitał zakładowy Banku na dzień 31 grudnia 2007 r. wynosił 150.530 tys. zł i składał się z 15.053.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 10 zł każda oraz korekty kapitału z tytułu hiperinflacji w kwocie 78.972 tys. zł (komentarz 15).

- (d) Bank prowadził swoją działalność w roku obrotowym objętym badaniem w oparciu o Ustawę o działalności gospodarczej, kodeks spółek handlowych i Ustawę prawo bankowe. W badanym roku przedmiotem działalności Banku było przede wszystkim:

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

- (e) W roku obrotowym członkami Zarządu przez cały rok obrotowy Banku byli:

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

W dniu 24 stycznia 2008 r. na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej Banku wpłynęło oświadczenie złożone przez Pana Piotra Wiesiołka, Wiceprezesa – Pierwszego Zastępcy Prezesa Zarządu BOŚ S.A. o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu. Powodem rezygnacji była propozycja objęcia stanowiska w organach statutowych innego podmiotu prawnego, a rezygnacja złożona została pod warunkiem i ze skutkiem na dzień powołania na stanowisko w tym podmiocie prawnym.

Bank Ochrony Środowiska S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

I. Ogólna charakterystyka Banku (cd.)

Z dniem 6 marca 2008 r. na wniosek Prezesa Narodowego Banku Polskiego, Prezydent Rzeczypospolitej Polskiej powołał Pana Piotra Wiesiołka na członka Zarządu Narodowego Banku Polskiego i stanowisko Wiceprezesa Narodowego Banku Polskiego - Pierwszego Zastępcy Prezesa NBP. Z uwagi na powyższe z dniem 6 marca 2008 r., zgodnie z uprzednim oświadczeniem, nastąpiło wygaśnięcie mandatu Pana Piotra Wiesiołka jako Wiceprezesa - Pierwszego Zastępcy Prezesa Zarządu BOŚ S.A.

(f) Główni akcjonariusze Banku (udział w kapitale zakładowym na 31 grudnia 2007 r.):

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (w tys. zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
1. Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej – Warszawa	11.631.715	116.317	zwykłe	77,27
2. Państwowe Gospodarstwo Leśne Lasy Państwowe w Warszawie	978.300	9.783	zwykłe	6,50
3. Pozostali	2.442.985	24.430	zwykłe	16,23
RAZEM	15.053.000	150.530		100,00

Dnia 18 maja 2007 r. zawarto ostateczne umowy objęcia akcji serii N, których subskrypcja rozpoczęła się 29 grudnia 2006 r. Subskrypcję wyemitowanych akcji serii N rozpoczęto na podstawie Uchwały Nr 9/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku Ochrony Środowiska S.A. z dnia 19 grudnia 2006 r. zmienionej Uchwałą Nr 8/2007 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku Ochrony Środowiska S.A. z dnia 17 maja 2007 r. Subskrypcją objęto 1.853.000 akcji a cenę emisyjną akcji serii N ustalono na 92 zł za jedną akcję. Umowy objęcia akcji serii N zawarto z pięcioma osobami prawnymi. Wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 170.476 tys. zł i została pomniejszona o koszty emisji w wysokości 388 tys. zł.

Jednostkami powiązanymi z Bankiem są:

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

(g) Zbadane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. jest pierwszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską („MSSF zatwierdzone przez UE”) a skutki przejścia na nowe standardy rachunkowości zostały opisane w nocy 5 sprawozdania finansowego. Dane porównawcze zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym oraz dane na dzień 1 stycznia 2006 r. zostały odpowiednio przekształcone i różnią się od danych wynikających z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za 2006 r. Decyzja w sprawie sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego Banku zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE została podjęta przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 9/2006 z dnia 16 października 2006 r.

Bank Ochrony Środowiska S.A.

**Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania
sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.**

I. Ogólna charakterystyka Banku (cd.)

- (h) Bank, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 28 marca 2008 r., skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Banku jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym, które jest dostępne w siedzibie Banku.

Bank Ochrony Środowiska S.A.

**Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania
sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.**

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Banku uchwałą nr 9/2007 Rady Nadzorczej Banku Ochrony Środowiska S.A. z dnia 25 maja 2007 r. na podstawie paragrafu 20 ust. 8 pkt. 10 Statutu Banku.
- (b) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 66 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.
- (c) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 20 lipca 2007 r. w okresie od 26 listopada 2007 r. do 28 marca 2008 r.

Bank Ochrony Środowiska S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Banku

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia bieżącego wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych w ujęciu rocznym wyniósł w badanym roku 4,0% (2006 r.: 1,4%).

W rezultacie zmiany zasad rachunkowości na MSSF zatwierdzone przez UE w niniejszym sprawozdaniu finansowym dokonano zmiany danych porównawczych, począwszy od najwcześniejszej daty ujętej w sprawozdaniu finansowym, tj. dnia 1 stycznia 2006 r. Skutki finansowe dokonanych przekształceń zostały ujęte w kapitale własnym i wykazane na 1 stycznia 2006 r. w ramach salda zyski zatrzymane. Korekty z tytułu zmiany zasad rachunkowości na dzień 1 stycznia 2006 r. zmniejszyły kapitały własne na ten dzień o kwotę 16.517 tys. zł:

Zyski zatrzymane	1 stycznia 2006 r. tys. zł
Korekty nie mające wpływu netto na kapitały własne	
- przeszacowanie kapitału zakładowego w warunkach hiperinflacji (odniesione drugostronnie na kapitał zakładowy)	(78.972)
- zmiana prezentacji efektu przeszacowania środków trwałych (odniesione drugostronnie na kapitał z aktualizacji wyceny)	3.651
Razem zyski zatrzymane	(75.321)
Kapitał podstawowy	
- przeszacowanie kapitału zakładowego w warunkach hiperinflacji (odniesione drugostronnie na zyski zatrzymane)	78.972
Kapitał z aktualizacji wyceny	
- zmiana prezentacji efektu przeszacowania środków trwałych (odniesione drugostronnie na zyski zatrzymane)	(3.651)
Korekty mające wpływ na kapitały netto	
- zmiana metody wyceny spółki zależnej z metody praw własności na koszt	(11.023)
- utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w wyniku zastosowania MSR 39	(9.740)
- utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości zobowiązań pozabilansowych o charakterze finansowym w wyniku zastosowania MSR39	(3.982)
- ujęcie odpisu na fundusz załogi w kosztach 2005 r.	(684)
- zmniejszenie obciążenia z tytułu podatku dochodowego odroczonego	6.060
- korekta przychodów odsetkowych	2.852
Razem	(16.517)

Salda na dzień 31 grudnia 2006 r. oraz wynik za 2006 r. różnią się więc od danych opublikowanych w sprawozdaniu finansowym za 2006 r. W wyniku zmiany zasad rachunkowości, przekształcony bilans Banku na dzień 31 grudnia 2006 r. wykazał spadek wartości sumy bilansowej o 281.307 tys. zł. W wyniku zastosowania od dnia 1 stycznia 2006 r. MSSF zatwierdzonych przez UE, kapitał własny uległ zwiększeniu na dzień 31 grudnia 2006 r. o kwotę 1.472 tys. zł. Przekształcony rachunek zysków i strat za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 r. wykazał zysk netto w kwocie 51.866 tys. zł, co oznacza wzrost zysku w porównaniu do poprzednio zatwierdzonego i opublikowanego sprawozdania finansowego o 18.301 tys. zł.

Bank Ochrony Środowiska S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

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

Zaprezentowane w poniższej analizie dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2006 r. oraz za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. zostały doprowadzane do porównywalności, zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

- Na koniec roku obrotowego aktywa Banku wyniosły ogółem 9.081.463 tys. zł (8.067.874 tys. zł na koniec 2006 r.). W porównaniu do końca 2006 r. suma bilansowa zwiększyła się o 1.013.589 tys. zł tj. o 12,6%.
- Wzrost aktywów w badanym roku obrotowym został sfinansowany przede wszystkim zwiększeniem o 725.174 tys. zł depozytów klientów, a także przyrostem zysków zatrzymanych i kapitału podstawowego o 239.131 tys. zł.
- Podstawowym źródłem finansowania Banku w badanym roku obrotowym pozostawały środki obce pozyskane od klientów w wysokości 7.383.856 tys. zł (stanowiące 81,3% sumy bilansowej) oraz od innych banków w wysokości 661.641 tys. zł (stanowiące 7,4% sumy bilansowej). Jednakże w rezultacie wyższego niż na koniec 2006 r. salda kapitałów własnych (o kwotę 230.004 tys. zł) udział środków obcych uległ na dzień bilansowy zmniejszeniu i wyniósł 90,1% (spadek o 1,6 p.p.).
- Kapitał własny Banku na dzień 31 grudnia 2007 r. wynosił 897.855 tys. zł i stanowił 9,9% sumy bilansowej. Wzrost kapitałów własnych był głównie wynikiem emisji 1.853.000 akcji serii N w I półroczu 2007 r. Kapitał podstawowy wzrósł o 170.088 tys. zł, z czego 151.558 tys. zł dotyczyło kapitału powstałego ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej.
- Bazę depozytową Banku nadal cechuje znaczna koncentracja. Na dzień bilansowy 10 największych deponentów składało się na 26,5% wszystkich depozytów klientów (odpowiednio 18,9% na koniec 2006 r.).
- Podobnie jak na koniec poprzedniego roku obrotowego, środki pozyskane od klientów i banków były inwestowane głównie w kredyty i pożyczki udzielane klientom (6.002.402 tys. zł na 31 grudnia 2007 r.).
- Na dzień bilansowy nastąpił wzrost salda kredytów i pożyczek udzielanych klientom (o 290.678 tys. zł, tj. o 5,1%). Pomimo odnotowanego wzrostu, udział salda kredytów i pożyczek dla klientów w aktywach ogółem na dzień bilansowy spadł o 4,7 p.p. w porównaniu z 2006 r. i wyniósł 66,1%. Podobnie jak w latach poprzednich działalność kredytowa Banku dotyczyła głównie: finansowania inwestycji ekologicznych, kredytowania inwestycji dokonywanych przez jednostki samorządów terytorialnych oraz udzielania kredytów podmiotom gospodarczym i detalicznym (komentarz 5).
- Udział kredytów i pożyczek brutto z utratą wartości w całym portfelu Banku wyniósł 6,7%, co oznacza wzrost o 0,5 p.p. w porównaniu z poziomem na koniec poprzedniego roku obrotowego. Z kolei pokrycie portfela kredytów i pożyczek z utratą wartości odpisami aktualizacyjnymi uległo zmniejszeniu w porównaniu do końca 2006 r. i wyniosło 58,4% (68,6% na 31 grudnia 2006 r.). Wzrost kredytów i pożyczek z utratą wartości, przy jednoczesnym spadku ich obrezerwowania był wynikiem przede wszystkim zaklasyfikowania do aktywów zagrożonych trzech zaangażowań kredytowych o wartości bilansowej 88.617 tys. zł, na które utworzono na dzień bilansowy odpis aktualizujący w kwocie 8.639 tys. zł. Zaangażowania te będą monitorowane przez Bank na kolejne daty bilansowe (komentarz 5).

Bank Ochrony Środowiska S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

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

- Nadwyżkę wolnych środków Bank lokował głównie w papiery wartościowe. Saldo łączne papierów wartościowych na dzień bilansowy wyniosło 1.947.437 tys. zł i było wyższe od stanu na koniec 2006 r. o 617.575 tys. zł (tj. 46,4%). Ze względów płynnościowych największy udział w saldzie papierów wartościowych ogółem miały papiery klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży. Ich saldo wyniosło 1.011.818 tys. zł na dzień bilansowy i było wyższe o 503.828 tys. zł (tj. 99,2%) od stanu na 31 grudnia 2006 r. (komentarz 6).
- Na dzień bilansowy wyższe od salda na koniec 2006 r. o 167.604 tys. zł było również saldo lokat w innych bankach oraz kredytów i pożyczek udzielonych innym bankom. Wyniosło ono 642.997 tys. zł.
- Wzrost salda papierów wartościowych oraz kredytów i pożyczek na dzień bilansowy znalazł przełożenie na wzrost udziału aktywów pracujących w aktywach ogółem. Na dzień bilansowy wskaźnik ten wyniósł 95,6% i był wyższy o 0,9 p.p. od analogicznego wskaźnika na dzień 31 grudnia 2006 r.
- Na dzień bilansowy ze względu na znaczny wzrost krótkoterminowych zobowiązań o terminie zapadalności do 3 miesięcy (w przedziale do 1 miesiąca wzrost ten przy uwzględnieniu niezdykontowanych przepływów wyniósł 1.490.142 tys. zł, przy czym 96,1% wzrostu dotyczyło zobowiązań wobec klientów). Wskaźniki płynności kalkulowane w oparciu o rzeczywiste daty zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań oraz oparte na niezdykontowanych przepływach pieniężnych nadal znajdowały się na niskim poziomie i wynosiły 0,09 (do 1 miesiąca) i 0,16 (do 3 miesięcy) - na 31 grudnia 2006 r. odpowiednio - 0,18 do 1 miesiąca oraz 0,21 do 3 miesięcy.
- Uwzględniając skalkulowany przez Bank osad depozytowy oraz możliwość sprzedaży płynnych papierów wartościowych klasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu i dostępne do sprzedaży, wykorzystanie linii stand-by (w wysokości 100.000 tys. zł) i wcześniejsze spłaty kredytów (w oparciu o zdyskontowane kontraktowe przepływy pieniężne) oraz zobowiązania warunkowe w wysokości 30% (skorygowane o średni współczynnik ich realizacji) wskaźniki płynności do 1 miesiąca i do 3 miesięcy oparte na zdyskontowanych przepływach pieniężnych na dzień 31 grudnia 2007 r., wynosiłyby odpowiednio 1,18 oraz 1,40 (na 31 grudnia 2006 r. wskaźniki te kształtowały się odpowiednio na poziomach 1,40 oraz 1,73).
- Wynik brutto Banku w 2007 r. wyniósł 80.876 tys. zł i kształtowany był głównie przez wynik odsetkowy w kwocie 198.404 tys. zł, wynik z tytułu opłat i prowizji w kwocie 54.353 tys. zł, wynik z pozycji wymiany oraz na działalności handlowej w łącznej kwocie 27.457 tys. zł, dywidendę otrzymaną od Domu Maklerskiego BOŚ S.A. w kwocie 14.643 tys. zł i poniesione ogólne koszty administracyjne w kwocie 235.260 tys. zł.
- Wynik z tytułu odsetek w badanym roku obrotowym wyniósł 198.404 tys. zł i był wyższy od wyniku za 2006 r. o 26.585 tys. zł, tj. o 15,5%. Na wzrost salda istotnie wpłynęło odzyskanie odsetek karnych w I półroczu 2007 r. w kwocie 5.054 tys. zł (komentarz 16), wyższe średnie saldo lokat międzybankowych oraz obligacji skarbowych w portfelu dostępnym do sprzedaży, a także wzrost stóp procentowych.

Bank Ochrony Środowiska S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

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

- Wynik z tytułu opłat i prowizji w badanym roku obrotowym wyniósł 54.353 tys. zł i był niższy o 561 tys. zł (tj. 1,0%) w stosunku do 2006 r. Spadek przychodów dotyczył w największej mierze opłat i prowizji z tytułu działalności bankowej (spadek przychodów z tego tytułu o 1.161 tys. zł) (komentarz 17). Stopa przychodów odsetkowych z aktywów pracujących wzrosła w ciągu 2007 r. o 0,3 p.p. do poziomu 5,3%. Zwiększeniu uległ jednocześnie koszt środków obcych – z 2,7% w 2006 r. do 3,2% w 2007 r.
- W 2007 r. Bank otrzymał dywidendę od jednostki zależnej Domu Maklerskiego BOŚ S.A. w wysokości 14.643 tys. zł, która była wynikiem podziału zysku za 2006 r. (w 2006 r. Bank otrzymał 6.999 tys. zł).
- Wynik na działalności handlowej wyniósł 7.784 tys. zł i był niższy od wyniku za 2006 r. o 258 tys. zł (tj. o 3,2%). W badanym roku obrotowym Bank zanotował stratę w wysokości 2.012 tys. zł z tytułu wyceny i sprzedaży papierów wartościowych oraz zysk z tytułu transakcji na instrumentach pochodnych w wysokości 9.796 tys. zł. (komentarz 19).
- Wynik z pozycji wymiany wyniósł 19.673 tys. zł i spadł w stosunku do roku ubiegłego o 8.277 tys. zł (tj. o 29,6%). Na spadek ten wpłynął brak przyrostu kredytów udzielanych w walucie, jak również spłaty dotychczas udzielonych kredytów w walucie oraz brak, analogicznych jak w 2006 r., dużych, jednorazowych transakcji fx forward, które wpłynęły na wysoki wynik z pozycji wymiany w 2006 r. (komentarz 21).
- Ogólne koszty administracyjne Banku wyniosły w badanym roku obrotowym 235.260 tys. zł i wzrosły w stosunku do roku ubiegłego o 21.596 tys. zł (tj. o 10,1%). Zwiększenie kosztów wynikało głównie ze wzrostu salda świadczeń pracowniczych o 18.897 tys. zł (tj. o 16,9%) do poziomu 130.745 tys. zł w 2007 r. (komentarz 24). Wskaźnik kosztów do przychodów (C/I) nie uległ zmianie w stosunku do roku ubiegłego i wyniósł 76,6%.
- Bardziej korzystne niż przed rokiem (o kwotę 12.689 tys. zł) było natomiast saldo odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek. Poprawa salda była wynikiem głównie rozwiązania odpisu aktualizującego w wysokości 5.831 tys. w związku z wygraną sprawą sporną, rozwiązania odpisów aktualizujących w wysokości 11.746 tys. zł z uwagi na sprzedaż części nieściągalnych wierzytelności Banku oraz zmniejszenia odpisu aktualizującego w kwocie 2.723 tys. zł z tytułu podpisania umowy z kredytobiorcą Banku. Powyższe rozwiązania odpisów zostały częściowo skompensowane dotworzeniem odpisów w wysokości 8.639 tys. zł w wyniku utraty wartości trzech istotnych zaangażowań (komentarz 23).
- Obciążenie podatkowe za 2007 r. wyniosło łącznie 10.117 tys. zł i było o 339 tys. zł wyższe (tj. 3,5%) od obciążenia za 2006 r. Efektywna stopa podatkowa w 2007 r. wyniosła 12,5% (15,9% w 2006 r.) – komentarz 25.
- W rezultacie zysk netto za badany rok obrotowy wyniósł 70.759 tys. zł i był o 18.893 tys. zł (tj. 36,4%) wyższy od wyniku za rok obrotowy 2006.
- Wyższy wynik finansowy osiągnięty w 2007 r. skutkował poprawą wskaźników rentowności. Rentowność brutto wyniosła 14,0% i była o 1,2 p.p. wyższa niż w 2006 r. Wskaźnik zwrotu aktywów wyniósł 0,9% i był o 0,1 p.p. wyższy niż w 2006 r. Natomiast wskaźnik zwrotu z kapitału wzrósł z 8,1% za 2006 r. do 9,0% za badany rok obrotowy.

Bank Ochrony Środowiska S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

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

- Zysk na jedną akcję wyniósł 4,95 zł (3,93 zł w 2006 roku), a wartość księgowa jednej akcji Banku ukształtowała się na dzień bilansowy na poziomie 59,65 zł (50,59 zł na koniec 2006 r.). Ceny rynkowe 1 akcji Banku według stanu na koniec dnia bilansowego 2007 r. i ostatniego dnia 2006 r. wyniosły odpowiednio 85,95 zł i 90,00 zł.
- Fundusze własne i kapitał krótkoterminowy Banku – liczone zgodnie z normami nadzorczymi - na koniec grudnia 2007 r. wyniosły 749.803 tys. zł i były wyższe o 221.483 tys. zł od salda na koniec 2006 r. Współczynnik wypłacalności liczony na bazie portfela bankowego i handlowego na 31 grudnia 2007 r. wyniósł 15,00% i był o 3,91 p.p. wyższy niż na koniec 2006 r.

Bank Ochrony Środowiska S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego

BILANS na 31 grudnia 2007 r.

	Komentarz	31.12.2007r. tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2007 r. Struktura (%)	31.12.2006 r. Struktura (%)
Kasa, środki w Banku Centralnym	1	139.234	198.588	(59.354)	(29,9)	1,5	2,5
Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	2	642.997	475.393	167.604	35,3	7,1	5,9
Inne lokaty na rynku pieniężnym	3	93.510	93.516	(6)	-	1,0	1,2
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	4	329.205	225.756	103.449	45,8	3,6	2,8
Pochodne instrumenty finansowe		4.030	8.732	(4.702)	(53,8)	-	0,1
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	5	6.002.402	5.711.724	290.678	5,1	66,1	70,8
Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe	6	1.618.232	1.104.106	514.126	46,6	17,8	13,7
dostępne do sprzedaży		1.011.818	507.990	503.828	99,2	11,1	6,3
Utrzymane do terminu zapadalności		606.414	596.116	10.298	1,7	6,7	7,4
Aktywa zastawione		-	34.314	(34.314)	-	-	0,4
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży		-	3.933	(3.933)	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	7	21.940	21.940	-	-	0,3	0,3
Wartości niematerialne	8	95.043	67.074	27.969	41,7	1,0	0,8
Rzeczowe aktywa trwale	9	96.054	99.382	(3.328)	(3,3)	1,1	1,2
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		16.296	8.750	7.546	86,2	0,2	0,1
Inne aktywa	10	22.520	14.666	7.854	53,6	0,3	0,2
AKTYWA RAZEM		9.081.463	8.067.874	1.013.589	12,6	100,0	100,0

Bank Ochrony Środowiska S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego

BILANS na 31 grudnia 2007 r. (cd.)

	Komentarz	31.12.2007r tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2007 r. Struktura (%)	31.12.2006 r. Struktura (%)
Zobowiązania wobec							
Banku Centralnego		132	157	(25)	(15,9)	-	-
Zobowiązania wobec innych banków	11	661.641	636.939	24.702	3,9	7,4	7,9
Pochodne instrumenty finansowe		5.538	530	5.008	944,9	0,1	-
Zobowiązania wobec klientów	12	7.383.856	6.658.682	725.174	10,9	81,3	82,5
Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych		215	267	(52)	(19,5)	-	-
Rezerwy	13	14.310	25.044	(10.734)	(42,9)	0,1	0,3
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		73	2.465	(2.392)	(97,0)	-	-
Pozostałe zobowiązania	14	117.843	75.939	41.904	55,2	1,2	1,0
Zobowiązania razem		8.183.608	7.400.023	783.585	10,6	90,1	91,7
Kapitał podstawowy	15	525.869	355.781	170.088	47,8	5,7	4,4
Kapitał z aktualizacji wyceny	15	(12.475)	(3.348)	(9.127)	272,6	-	-
Zyski zatrzymane	15	384.461	315.418	69.043	21,9	4,2	3,9
Kapitał własny razem		897.855	667.851	230.004	34,4	9,9	8,3
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		9.081.463	8.067.874	1.013.589	12,6	100,0	100,0

Bank Ochrony Środowiska S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

	Komentarz	12 miesięcy do 31.12.2007 r. tys. zł	12 miesięcy do 31.12.2006 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2007r. Struktura (%)	31.12.2006 r. Struktura (%)
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze		445.988	363.769	82.219	22,6	77,1	74,2
Koszty odsetek i podobne koszty		(247.584)	(191.950)	(55.634)	29,0	49,8	44,8
Wynik z tytułu odsetek	16	198.404	171.819	26.585	15,5		
Przychody z tytułu opłat i prowizji		63.932	64.776	(844)	(1,3)	11,1	13,2
Koszty opłat i prowizji		(9.579)	(9.862)	283	(2,9)	1,9	2,3
Wynik z tytułu opłat i prowizji	17	54.353	54.914	(561)	(1,0)		
Przychody z tytułu dywidendy	18	14.643	6.999	7.644	109,2	2,5	1,4
Wynik na działalności handlowej	19	7.784	8.042	(258)	(3,2)	1,3	1,6
Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	20	1.433	1.557	(124)	(8,0)	0,3	0,3
Wynik z pozycji wymiany	21	19.673	27.950	(8.277)	(29,6)	3,4	5,7
Pozostałe przychody operacyjne	22	15.860	17.372	(1.512)	(8,7)	2,7	3,6
Pozostałe koszty operacyjne	22	(4.912)	(9.554)	4.642	(48,6)	1,0	2,2
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek oraz zobowiązań pozabilansowych	23	8.898	(3.791)	12.689	(334,7)	1,6	0,9
Ogólne koszty administracyjne	24	(235.260)	(213.664)	(21.596)	10,1	47,3	49,8
Wynik na działalności operacyjnej / Zysk brutto		80.876	61.644	19.232	31,2		
Obciążenia podatkowe	25	(10.117)	(9.778)	(339)	3,5		
- część bieżąca		(15.522)	(4.667)	(10.855)	232,6		
- część odroczone		5.405	(5.111)	10.516	(205,8)		
Zysk netto		70.759	51.866	18.893	36,4		
Przychody ogółem		578.211	490.465	87.746	17,9	100,0	100,0
Koszty ogółem		(497.335)	(428.821)	(68.514)	16,0	100,0	100,0
Zysk brutto		80.876	61.644	19.232	31,2		

Bank Ochrony Środowiska S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania
sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Banku

Działalność gospodarczą Banku, jego wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do 2006 r. charakteryzują następujące wskaźniki (4):

	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Wskaźniki rentowności		
Rentowność brutto (zysk brutto / przychody ogółem)	14,0%	12,8%
Wskaźnik zwrotu z kapitału (zysk netto / średnie aktywa netto) (1)	9,0%	8,1%
Wskaźnik zwrotu z aktywów (zysk brutto / średni stan aktywów ogółem) (1)	0,9%	0,8%
Wskaźnik kosztów/przychodów (ogólne koszty administracyjne/wynik na działalności bankowej) (2)	76,6%	76,6%
Stopa przychodu odsetkowego z aktywów pracujących (przychody z tytułu odsetek / średni stan salda aktywów pracujących) (1)	5,3%	5,0%
Koszt środków obcych (koszt odsetek / średni stan salda depozytów i kredytów otrzymanych) (1)	3,2%	2,7%
Wskaźniki aktywności		
Udział kredytów w aktywach w Banku (kredyty i pożyczki brutto/ aktywa brutto ogółem)	67,6%	71,7%
Udział kredytów brutto z utratą wartości w kredytach brutto ogółem	6,7%	6,2%
Udział aktywów pracujących netto w aktywach ogółem	95,6%	94,8%
Udział środków własnych w kapitałach własnych i zobowiązaniach razem (kapitały własne /kapitały własne i zobowiązania)	9,9%	8,3%
Wskaźniki płynności		
Wskaźnik płynności Banku I stopnia (aktywa do 1 miesiąca / zobowiązania do 1 miesiąca) (3)	0,09	0,18
Wskaźnik płynności Banku II stopnia (aktywa do 3 miesięcy / zobowiązania do 3 miesięcy) (3)	0,16	0,21
Wskaźniki rynku kapitałowego		
Zysk na 1 akcję	4,95 zł	3,93 zł
Wartość księgową na 1 akcję	59,65 zł	50,59 zł
Cena rynkowa 1 akcji na GPW w Warszawie S.A.	85,95 zł	90,00 zł
Inne wskaźniki		
Współczynnik wypłacalności	15,00%	11,09%
Fundusze własne i kapitał krótkoterminowy (w tys. zł)	749.803	528.320
Całkowity wymóg kapitałowy (w tys. zł)	399.941	381.154

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

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

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

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

Bank Ochrony Środowiska S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Bilans na dzień 31 grudnia 2007 r.

1. Kasa, środki w Banku Centralnym

Na dzień 31 grudnia 2007 r. saldo pozycji „Kasa, środki w Banku Centralnym” wynosiło 139.234 tys. zł (198.588 tys. zł na koniec 2006 r.). Spadek salda o 59.354 tys. zł (tj. o 29,9%) w badanym roku wynikał przede wszystkim ze zmniejszenia środków na rachunku bieżącym w NBP o 80.786 tys. zł, co częściowo zostało zrekompensovane zwiększeniem salda środków pieniężnych w kasie o 21.432 tys. zł.

Na dzień bilansowy Bank naliczał i utrzymywał rezerwę obowiązkową zgodnie z Uchwałą Nr 15/2004 Zarządu Narodowego Banku Polskiego z dnia 13 kwietnia 2004 r. w sprawie zasad i trybu naliczania oraz utrzymywania przez banki rezerwy obowiązkowej. Deklarowana rezerwa obowiązkowa Banku do utrzymywania w grudniu 2007 r. uległa zwiększeniu w porównaniu do grudnia poprzedniego roku obrotowego i wynosiła 230.367 tys. zł (209.327 tys. zł w grudniu 2006 r.).

Szczegółowe zestawienie tej pozycji przedstawione zostało w nocie nr 17 rocznego sprawozdania finansowego Banku.

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

W poniższej tabeli przedstawiono saldo lokat w innych bankach oraz kredytów i pożyczek udzielonych innym bankom:

	31.12.2007 r. tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł
Rachunki bieżące w innych bankach	13.001	12.505
Lokaty terminowe w innych bankach do 3 m-cy	285.208	462.504
Lokaty terminowe w innych bankach powyżej 3 m-cy	290.348	-
Kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	54.442	392
Odpisy aktualizujące	(2)	(8)
Razem lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom netto	642.997	475.393

Wzrost salda lokat w innych bankach o kwotę 167.604 tys. zł dotyczył głównie lokat długoterminowych powyżej 3 miesięcy (wzrost o 290.348 tys. zł) przy jednoczesnym spadku lokat krótkoterminowych do 3 miesięcy (spadek o 177.296 tys. zł).

Na saldo kredytów i pożyczek udzielonych innym bankom na dzień 31 grudnia 2007 r. składały się przede wszystkim kredyt dla Noble Bank S.A. w wysokości 20 mln CHF, tj. na dzień bilansowy 43.228 tys. zł oraz kredyt udzielony Municipal Bank Sofia w wysokości 3 mln EUR, tj. na dzień bilansowy 10.746 tys. zł.

Bank Ochrony Środowiska S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

3. Inne lokaty na rynku pieniężnym

Na saldo innych lokat na rynku pieniężnym składają się nienotowane na aktywnym rynku, znajdujące się w portfelu Banku obligacje NBP, zaklasyfikowane zgodnie z MSR 39 jako pożyczki i należności. Ich wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2007 r. wyniosła 93.510 tys. zł i była niższa o kwotę 6 tys. zł od salda na koniec 2006 r.

4. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu

Saldo papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu na dzień 31 grudnia 2007 r. wyniosło 329.205 tys. zł i podobnie jak na koniec 2006 r. składało się wyłącznie z polskich obligacji skarbowych (225.756 tys. zł na 31 grudnia 2006 r.).

Wzrost salda papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu o kwotę 103.449 tys. zł (tj. 45,8%) wynikał z posiadania przez Bank na dzień bilansowy nadwyżki środków zgromadzonych między innymi z dokapitalizowania Banku, a także z pozyskania nowych depozytów od klientów.

5. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

Na dzień bilansowy saldo pozycji „Kredyty i pożyczki udzielone klientom” w Banku wynosiło 6.002.402 tys. zł, co w porównaniu z kwotą 5.711.724 tys. zł na koniec 2006 r. stanowiło wzrost o 290.678 tys. zł, tj. o 5,1%.

(a) Struktura rodzajowa portfela kredytowego Banku

Na dzień 31 grudnia 2007 r. struktura portfela kredytowego ogółem przedstawiała się następująco:

	31.12.2007 r. tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł	Struktura 31.12.2007 r. %	Struktura 31.12.2006 r. %
Kredyty udzielone klientom detalicznym	1.943.173	1.792.850	31,0	29,9
Kredyty udzielone klientom korporacyjnym	2.461.425	2.639.338	39,3	44,0
Kredyty udzielone jednostkom budżetowym	1.861.986	1.563.468	29,7	26,0
Kredyty udzielone pozostałym klientom	2.110	44	-	-
Pozostałe należności	1.305	4.494	-	0,1
Razem kredyty i pożyczki oraz pozostałe należności brutto	6.269.999	6.000.194	100,0	100,0
Odpisy aktualizujące na kredyty i pożyczki oraz pozostałe należności	(267.597)	(288.470)		
Razem kredyty i pożyczki oraz pozostałe należności netto	6.002.402	5.711.724		

Bank Ochrony Środowiska S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

5. Kredyty i pożyczki udzielone klientom (cd.)

Na dzień 31 grudnia 2007 r. zanotowano spadek kredytów udzielonych klientom korporacyjnym o 177.913 tys. zł. Spadek ten dotyczył głównie kredytów inwestycyjnych (o 196.040 tys. zł) oraz kredytów preferencyjnych (o 80.489 tys. zł). Spadek ten zrekomensowany został wzrostem salda kredytów operacyjnych oraz kredytów w rachunku bieżącym i kart kredytowych o kwotę 98.580 tys. zł. W 2007 r. zanotowano również wzrost salda kredytów udzielonych jednostkom budżetowym o 298.518 tys. zł oraz klientom detalicznym o 150.323 tys. zł. W przypadku kredytów udzielonych jednostkom budżetowym największy wzrost zanotowano na kredytach inwestycyjnych (o 183.096 tys. zł), a w przypadku klientów detalicznych na kredytach na zakup nieruchomości (o 86.396 tys. zł) oraz na zakup papierów wartościowych (o 27.547 tys. zł).

	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.	Struktura 31.12.2007 r.	Struktura 31.12.2006 r.
	tys. zł	tys. zł	%	%
Kredyty inwestycyjne	1.976.050	2.000.257	31,5	33,3
Kredyty na nieruchomości	1.428.319	1.341.923	22,8	22,4
Kredyty operacyjne	1.430.565	1.321.543	22,8	22,0
Kredyty preferencyjne	655.247	701.946	10,5	11,7
Kredyty w rachunku bieżącym oraz karty kredytowe	536.897	453.598	8,5	7,6
Kredyty pozostałe	242.921	180.927	3,9	3,0
Razem kredyty i pożyczki oraz pozostałe należności brutto	6.269.999	6.000.194	100,0	100,0
Odpisy aktualizujące na kredyty i pożyczki oraz pozostałe należności	(267.597)	(288.470)		
Razem kredyty i pożyczki oraz pozostałe należności netto	6.002.402	5.711.724		

15,8% salda stanowiły kredyty i pożyczki brutto udzielone w walutach obcych (20,8% na koniec 2006 r.).

(b) Struktura jakościowa portfela kredytowego Banku

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

Dane na 31 grudnia 2006 r. zostały doprowadzone do porównywalności z danymi na 31 grudnia 2007 r. Na dzień bilansowy wszystkie kredyty należące do portfela windykacyjnego zostały objęte analizą indywidualną. W poprzednich okresach analizą indywidualną objęte były jedynie te zaangażowania z portfela windykacyjnego, gdzie zaangażowanie było wyższe niż 1.000 tys. zł, natomiast kredytobiorcy poniżej tej kwoty byli objęci analizą grupową. W celu precyzyjnego wyznaczania wysokości odpisu dla danego zaangażowania Bank zmienił swoje podejście w tym zakresie. Aby uzyskać porównywalność kredyty i pożyczki w analizie grupowej zostały pomniejszone o 83.934 tys. zł, odpisy aktualizujące im odpowiadające zostały pomniejszone o 54.895 tys. zł. Odpowiednio zwiększyły się kredyty i pożyczki z utratą wartości w analizie indywidualnej oraz poziom odpisów aktualizujących ich dotyczących.

Bank Ochrony Środowiska S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

5. Kredyty i pożyczki udzielone klientom (cd.)

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

	31.12.2007 r. tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł	Struktura 31.12.2007 r. %	Struktura 31.12.2006 r. %
Analiza indywidualna				
Kredyty i pożyczki, które następnie podlegały analizie grupowej	1.979.407	1.877.981	31,6	31,3
Odpisy aktualizujące na kredyty i pożyczki objęte analizą grupową (bez utraty wartości)	(2.574)	(3.484)	-	(0,1)
Kredyty i pożyczki oraz pozostałe należności bez utraty wartości	185.735	279.699	3,0	4,7
Kredyty i pożyczki oraz pozostałe należności z utratą wartości	424.996	370.647	6,7	6,2
Odpisy aktualizujące na kredyty i pożyczki oraz pozostałe należności z utratą wartości	(248.091)	(254.395)	(4,0)	(4,2)
Kredyt i pożyczki oraz pozostałe należności netto w analizie indywidualnej	2.339.473	2.270.447	37,3	37,9
Analiza grupowa				
Kredyty i pożyczki brutto w analizie grupowej	3.679.861	3.471.868	58,7	57,8
Odpisy aktualizujące na kredyty i pożyczki objęte analizą grupową (bez utraty wartości)	(16.932)	(30.591)	(0,3)	(0,5)
Kredyt i pożyczki netto w analizie grupowej	3.662.929	3.437.322	58,4	57,3
RAZEM				
Kredyty i pożyczki oraz pozostałe należności bez utraty wartości brutto	5.845.003	5.629.547	93,3	93,8
Kredyty i pożyczki oraz pozostałe należności z utratą wartości brutto	424.996	370.647	6,7	6,2
Kredyty i pożyczki oraz pozostałe należności brutto razem	6.269.999	6.000.194	100,0	100,0
Odpisy aktualizujące na kredyty i pożyczki oraz pozostałe należności z utratą wartości	(248.091)	(254.395)		
Odpisy aktualizujące na kredyty i pożyczki objęte analizą grupową (bez utraty wartości)	(19.506)	(34.075)		
Odpisy aktualizujące razem	(267.597)	(288.470)		
Kredyt i pożyczki oraz pozostałe należności netto razem	6.002.402	5.711.724		

Bank Ochrony Środowiska S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

5. Kredyty i pożyczki udzielone klientom (cd.)

Udział kredytów i pożyczek oraz pozostałych należności brutto z utratą wartości w całym portfelu wyniósł 6,7% na dzień 31 grudnia 2007 r. (6,2% na dzień 31 grudnia 2006 r.). Wskaźnik pokrycia kredytów i pożyczek oraz pozostałych należności z utratą wartości w całym portfelu odpisami aktualizującymi wyniósł 58,4% na dzień 31 grudnia 2007 r. (68,6% na dzień 31 grudnia 2006 r.). Wzrost wartości kredytów i pożyczek oraz pozostałych należności brutto z utratą wartości o 54.349 tys. zł (tj. o 14,7%) do poziomu 424.996 tys. zł na dzień bilansowy w porównaniu z końcem 2006 r. wynikał głównie z wystąpienia utraty wartości trzech istotnych zaangażowań kredytowych Banku w kwocie 88.617 tys. zł, na które ze względu na dobre zabezpieczenia utworzony został stosunkowo niewielki odpis aktualizacyjny w wysokości 8.639 tys. zł. Z uwagi na powyższe saldo kredytów i pożyczek z utratą wartości brutto wzrosło o 23,9%, podczas gdy utworzony na nie odpis aktualizacyjny spowodowałby wzrost odpisów aktualizujących na kredyty i pożyczki z utratą wartości o 3,5%. Gdyby nie wystąpiła utrata wartości opisanych powyżej istotnych zaangażowań, udział kredytów i pożyczek z utratą wartości w całym portfelu na dzień 31 grudnia 2007 r. wyniósłby 5,4%, tj. zmniejszyłby się o 1,3 p.p.

Spadek wartości odpisów aktualizujących na kredyty i pożyczki z utratą wartości o 6.304 tys. zł (tj. o 2,5%) do poziomu 248.091 tys. zł na koniec 2007 r. spowodowany był przede wszystkim sprzedażą w 2007 r. istotnej części portfela wierzytelności z utratą wartości o wartości brutto w dniu sprzedaży 18.952 tys. zł, co skutkowało rozwiązaniem odpisu aktualizującego w kwocie 11.746 tys. zł.

Wskaźnik pokrycia kredytów i pożyczek brutto odpisami aktualizującymi, w odniesieniu do całego portfela wyniósł 4,3% na dzień bilansowy (4,8% na 31 grudnia 2006 r.).

6. Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe

Saldo inwestycyjnych (lokacyjnych) papierów wartościowych wzrosło z 1.104.106 tys. zł na koniec 2006 r. do 1.618.232 tys. zł na koniec badanego roku. Poniżej zaprezentowano analizę salda na dzień bilansowy:

	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.	Struktura 31.12.2007	Struktura 31.12.2006
	tys. zł	tys. zł	%	%
Utrzymywane do terminu zapadalności				
Obligacje Skarbu Państwa	606.414	596.116	37,5	54,0
Razem	606.414	596.116	37,5	54,0
Dostępne do sprzedaży				
Obligacje Skarbu Państwa	608.472	225.654	37,6	20,4
Obligacje komunalne	230.882	256.726	14,3	23,3
Obligacje emitowane przez banki	169.285	-	10,4	0,0
Obligacje korporacyjne	1.403	21.898	0,1	2,0
Akcje i udziały	1.700	3.712	0,1	0,3
Bony Skarbu Państwa	76	-	0,0	0,0
Razem	1.011.818	507.990	62,5	46,0
Razem	1.618.232	1.104.106	100,0	100,0

Bank Ochrony Środowiska S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

6. Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe (c.d.)

Wzrost salda lokacyjnych papierów wartościowych o 514.126 tys. zł (tj. o 46,6%) wynikał przede wszystkim z ulokowania na dzień bilansowy nadwyżki wolnych środków, jakie Bank pozyskał ze wzrostu depozytów i dokapitalizowania, w obligacje skarbowe (portfel utrzymywany do terminu zapadalności i dostępny do sprzedaży wzrósł odpowiednio o 10.298 tys. zł i 382.818 tys. zł) oraz obligacje emitowane przez banki (wzrost o 169.285 tys. zł).

Wzrost salda obligacji wyemitowanych przez banki o 169.285 tys. zł (tj. do poziomu 169.285 tys. zł na dzień bilansowy) wynikał z zakupu przez Bank zmiennokuponowej 5-letniej obligacji typu 'snowball' o wartości nominalnej 50.000 tys. zł i wartości bilansowej 50.196 tys. zł, a także trzech obligacji zmiennokuponowych o wartości nominalnej 100.000 tys. zł (z 5-letnim terminem zapadalności) oraz 5.000 tys. euro (z 3-letnim terminem zapadalności), które na dzień bilansowy wyceniono w wartości 119.089 tys. zł.

Spadek salda obligacji korporacyjnych w 2007 r. o 20.495 tys. zł (tj. o 93,6%) do poziomu 1.403 tys. zł na dzień 31 grudnia 2007 r. wynikał przede wszystkim z wykupu obligacji korporacyjnej wyemitowanej przez spółkę Dom Development S.A. o wartości nominalnej w wysokości 20.000 tys. zł. Wykup nastąpił w dniu 28 sierpnia 2007 r.

W 2007 r. nastąpił również spadek salda akcji i udziałów o 2.012 tys. zł (tj. o 54,2%) do poziomu 1.700 tys. zł na dzień bilansowy, który wynikał przede wszystkim ze sprzedaży przez Bank nienotowanych akcji spółki Instalexport S.A. Na dzień 31 grudnia 2006 r. wartość brutto akcji spółki Instalexport S.A. wynosiła 7.140 tys. zł i objęta była odpisem aktualizującym w kwocie 5.544 tys. zł. Bank zrealizował w 2007 r. na tej transakcji sprzedaży zysk w wysokości 1.369 tys. zł (komentarz 20).

Na dzień 31 grudnia 2007 r. akcje i udziały objęte były odpisem aktualizującym z tytułu utraty wartości w wysokości 26 tys. zł (5.605 tys. zł na 31 grudnia 2006 r.). Spadek odpisów o 5.579 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2006 r. był przede wszystkim wynikiem sprzedaży przez Bank ww. akcji spółki Instalexport S.A.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2007 r. część obligacji Skarbu Państwa o wartości 20.722 tys. zł było zablokowane na rzecz Funduszu Ochrony Świadczeń Gwarantowanych, zgodnie z przepisami o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym.

7. Inwestycje w jednostkach zależnych

Na dzień bilansowy Bank posiadał 100% akcji spółki Dom Maklerski BOŚ S.A. Udziały w jednostce zależnej wyceniono według kosztu nabycia. Wycena akcji w jednostce zależnej nie uległa zmianie w stosunku do 31 grudnia 2006 r. i wyniosła na dzień bilansowy 21.940 tys. zł.

Bank Ochrony Środowiska S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

8. Wartości niematerialne

Na dzień bilansowy saldo wartości niematerialnych wyniosło 95.043 tys. zł (67.074 tys. zł na 31 grudnia 2006 r.).

	31.12.2007 r. tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł
Licencje i oprogramowanie	61.123	43.815
Nakłady inwestycyjne	65.428	53.366
Razem brutto	126.551	97.181
Umorzenie	(31.508)	(30.107)
Razem netto	95.043	67.074

Wzrost salda brutto wartości niematerialnych o 29.370 tys. zł (tj. 30,2%) wynikał przede wszystkim z nakładów w wysokości 17.689 tys. zł na centralizację systemu informatycznego (Def Bank) Banku oraz nakładów na Centralny System Informatyczny (CSI) w wysokości 9.556 tys. zł.

Szczegółowe zestawienie tej pozycji przedstawiono w nocie nr 24 rocznego sprawozdania finansowego Banku.

9. Rzeczowe aktywa trwałe

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

	31.12.2007 r. tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł
Wartość brutto środków trwałych	194.294	188.772
Środki trwałe w budowie	2.629	1.140
Razem brutto	196.923	189.912
Umorzenie	(100.869)	(90.530)
Wartość netto	96.054	99.382

Na zwiększenie wartości brutto środków trwałych o 5.522 tys. zł (tj. o 2,9%) największy wpływ miały zakupy i przejęcia z inwestycji urządzeń technicznych, środków transportu i innych w wartości 8.216 tys. zł przy jednoczesnej likwidacji i sprzedaży w wysokości 5.264 tys. zł oraz ulepszenia w obcych obiektach o wartości 2.534 tys. zł.

Zużycie rzeczowych aktywów trwałych, mierzone jako stosunek wartości umorzenia do wartości brutto rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2007 r. wyniosło 51,2% (47,7% na dzień 31 grudnia 2006 r.).

Szczegółowe zestawienie tej pozycji przedstawiono w nocie nr 25 rocznego sprawozdania finansowego Banku.

Bank Ochrony Środowiska S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

10. Inne aktywa

Saldo pozycji „Inne aktywa” na dzień bilansowy zaprezentowano w tabeli poniżej:

	31.12.2007 r. tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł
Przychody do otrzymania	14.971	15.833
Należności i przedpłaty	10.801	1.846
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	1.022	1.033
Pozostałe	11	117
Odpisy aktualizujące	(4.285)	(4.163)
Razem	22.520	14.666

Wyższe o kwotę 7.854 tys. zł (tj. 53,6%) saldo innych aktywów było głównie wynikiem wzrostu należności i przedpłat o 8.955 tys. zł (tj. o 485,1%), głównie z tytułu wyższego salda odwózki krajowych znaków i środków pieniężnych o wartości 7.700 tys. zł. Saldo zmniejszone zostało o spadek przychodów do otrzymania o 862 tys. zł (tj. 5,4%).

Odpisy aktualizujące na dzień bilansowy dotyczyły głównie należności od trzech spółek, które nie wywiązały się ze swoich zobowiązań wobec Banku w kwocie 2.290 tys. zł oraz należności zasądzonej od byłego pracownika Banku w kwocie 1.490 tys. zł.

Szczegółowe zestawienie tej pozycji przedstawiono w notce nr 26 rocznego sprawozdania finansowego Banku.

11. Zobowiązania wobec innych banków

Saldo zobowiązań wobec innych banków na dzień bilansowy zaprezentowano w tabeli poniżej:

	31.12.2007 r. tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł
Depozyty i rachunki bieżące innych banków	129.377	42.213
Kredyty i pożyczki otrzymane	532.264	594.726
Razem	661.641	636.939

Wzrost zobowiązań wobec innych banków o kwotę 24.702 tys. zł (tj. o 3,9%) w porównaniu do końca 2006 r. wynikał ze wzrostu depozytów oraz rachunków bieżących innych banków (o 87.164 tys. zł) przy jednoczesnym spadku kredytów i pożyczek otrzymanych (o 62.462 tys. zł).

Poniżej przedstawiono zestawienie kredytów i pożyczek otrzymanych od banków:

Bank udzielający pożyczki	Saldo na 31.12.2007 r. w tys. zł	Waluta pożyczki	Data udzielenia	Data wymagalności	Cel przeznaczenia środków uzyskanych z pożyczki
Kreditanstalt für Wiederaufbau	89.307	EUR	2000 r.- 2007 r.	2010 r. - 2017 r.	5 linii kredytowych z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji małych i średnich przedsiębiorstw, finansowanie inwestycji jednostek samorządowych

Bank Ochrony Środowiska S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

11. Zobowiązania wobec innych banków (c.d.)

Bank udzielający pożyczki	Saldo na 31.12.2007 r. w tys. zł	Waluta pożyczki	Data udzielenia	Data wymagalności	Cel przeznaczenia środków uzyskanych z pożyczki
Bayerische Landesbank Munchen i Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG	270.146	CHF	2005 r.	2010 r.	finansowanie akcji udzielania przez Bank kredytów hipotecznych
Bank Austria AG Wiedeń i HSH Nordbank AG	172.811	CHF	2006 r.	2011 r.	finansowanie akcji udzielania przez Bank kredytów hipotecznych
	532.264				

Z uzyskanych od wyżej wymienionych podmiotów środków z pożyczek Bank udziela kredyty na swoje ryzyko zgodnie z wskazanym w powyższej tabeli celem przeznaczenia.

12. Zobowiązania wobec klientów

Saldo zobowiązań wobec klientów na dzień bilansowy zaprezentowano w tabeli poniżej:

	31.12.2007 r. tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana %
Klienci korporacyjni	2.602.029	2.575.787	26.242	1,0
rachunki bieżące	920.667	945.016	(24.349)	(2,6)
lokaty terminowe	1.681.362	1.630.771	50.591	3,1
Klienci indywidualni	2.363.781	2.323.865	39.916	1,7
rachunki bieżące	1.211.351	664.397	546.954	82,3
lokaty terminowe	1.152.430	1.659.468	(507.038)	(30,6)
Klienci sektora budżetowego	584.646	282.653	301.993	106,8
rachunki bieżące	255.796	127.640	128.156	100,4
lokaty terminowe	328.850	155.013	173.837	112,1
Fundusze ekologiczne	1.118.088	594.020	524.068	88,2
rachunki bieżące	94.584	127.780	(33.196)	(26,0)
lokaty terminowe	1.023.504	431.930	591.574	137,0
Pozostali klienci	3.343	6.287	2.944	46,8
Kredyty i pożyczki otrzymane	711.969	876.070	(164.101)	(18,7)
Fundusze ekologiczne	397.261	501.991	(104.730)	(20,9)
Międzynarodowe instytucje finansowe	314.708	374.079	(59.371)	(15,9)
Zobowiązania z tytułu transakcji do odkupu papierów wartościowych	-	34.310	(34.310)	(100,0)
Zobowiązania wobec klientów razem	7.383.856	6.658.682	725.174	10,9

Bank Ochrony Środowiska S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

12. Zobowiązania wobec klientów (c.d.)

Wzrost salda zobowiązań wobec klientów o kwotę 725.174 tys. zł (tj. o 10,9%) na dzień bilansowy wynikał przede wszystkim z przyrostu zobowiązań wobec funduszy ekologicznych z tytułu lokat terminowych (o 524.068 tys. zł) oraz zobowiązań wobec sektora budżetowego (o 301.993 tys. zł), co częściowo zostało pomniejszone o spadek kredytów i pożyczek otrzymanych (o 164.101 tys. zł).

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

Saldo kredytów i pożyczek otrzymanych w kwocie 711.969 tys. zł dotyczy środków pozyskanych od funduszy ekologicznych i międzynarodowych instytucji finansowych. Bank wykorzystuje te środki w celu finansowania kredytów i pożyczek udzielanych klientom z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji związanych m.in. z ochroną środowiska. W rezultacie terminy wymagalności tak pozyskanych środków finansowych są zgodne z terminami zapadalności kredytów i pożyczek udzielonych klientom z wyżej wymienionych środków. Zmniejszenie salda kredytów i pożyczek otrzymanych o kwotę 164.101 tys. zł wynika ze spłat kredytów udzielonych przez Bank.

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

Bank udzielający pożyczki	Saldo na 31.12.2007 r. w tys. zł	Waluta pożyczki	Data udzielenia	Data wymagalności	Cel przeznaczenia środków uzyskanych z pożyczki
Council of Europe Development Bank	145.024	EUR	2003 r.	2018 r.	finansowanie inwestycji gminnych w infrastrukturę
Nordic Investment Bank	9.871	EUR	2002 r.	2010 r.	finansowanie inwestycji małych i średnich przedsiębiorstw, finansowanie inwestycji prowadzonych przez podmioty skandynawskie, finansowanie gminnych inwestycji proekologicznych
European Investment Bank	159.813	EUR	2003 r.	2016 r.	finansowanie inwestycji mających na celu: - rozwój infrastruktury - ochronę środowiska - inwestycje gminne - finansowanie projektów pomocowych UE - racjonalne zużywanie energii
	304.837				

Podobnie jak na koniec poprzedniego roku, baza depozytowa Banku charakteryzowała się wysokim stopniem koncentracji – na dzień 31 grudnia 2007 r. 10 największych deponentów obejmowało 26,5% depozytów klientów (odpowiednio 18,9% na koniec 2006 r.).

Na dzień bilansowy 9,8% w saldzie zobowiązań wobec klientów stanowiły zobowiązania w walutach obcych (w porównaniu do 11,9% na 31 grudnia 2006 r.).

Bank Ochrony Środowiska S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

13. Rezerwy

Saldo rezerw na dzień bilansowy zaprezentowano w tabeli poniżej:

	31.12.2007 r. tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł
Rezerwy		
Rezerwy na świadczenia pracownicze	9.166	8.697
Rezerwy na przyszłe roszczenia	3.522	14.081
Rezerwy na otwarte linie kredytowe	1.617	2.260
Gwarancje finansowe	5	6
Razem	14.310	25.044

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

Spadek salda rezerw o 10.734 tys. zł wynikał przede wszystkim z rozwiązania rezerwy w kwocie 8.527 tys. zł z tytułu umorzonej sprawy spornej.

Szczegółowe zestawienie tej pozycji przedstawiono w notce nr 29 rocznego sprawozdania finansowego Banku.

14. Pozostałe zobowiązania

Saldo pozostałych zobowiązań na dzień bilansowy zaprezentowano w tabeli poniżej:

	31.12.2007 r. tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł
Rozrachunki międzybankowe	66.068	33.487
Rozliczenia międzyokresowe	28.631	19.492
Prowizje do rozliczenia w czasie	10.372	5.819
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5.850	8.960
Pozostałe	6.922	8.181
Razem	117.843	75.939

Wzrost salda pozostałych zobowiązań o 41.904 tys. zł (tj. 55,2%) w porównaniu do końca 2006 r. wynikał przede wszystkim ze wzrostu rozrachunków międzybankowych tytułem zwiększenia środków w drodze (głównie związanych z realizacją przelewów z tytułu zleceń importowych) o 32.581 tys. zł oraz rozliczeń międzyokresowych o 9.139 tys. zł (głównie tytułem wzrostu rezerwy na premie i nagrody).

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

Bank Ochrony Środowiska S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

15. Kapitał własny

	31.12.2006 r. opublikowany tys. zł	Zastosowanie MSSF tys. zł	31.12.2006 r. skorygowany tys. zł	Podział zysku tys. zł	Zysk bieżącego roku obrotowego tys. zł	Wycena portfela DDS tys. zł	Emisja akcji serii N tys. zł	31.12.2007 r. tys. zł
Kapitał podstawowy	276.809	78.972	355.781	-	-	-	170.088	525.869
Kapitał zakładowy	132.000	78.972	210.972	-	-	-	18.530	229.502
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	144.809	-	144.809	-	-	-	151.558	296.367
Kapitał z aktualizacji wyceny	772	(4.120)	(3.348)	-	-	(9.127)	-	(12.475)
Zyski zatrzymane	388.798	(73.380)	315.418	(1.716)	70.759	-	-	384.461
Pozostały kapitał zapasowy	306.931	3.125	310.056	31.346	-	-	-	341.402
Fundusz ogólnego ryzyka	48.302	-	48.302	-	-	-	-	48.302
Wynik lat ubiegłych	-	(94.806)	(94.806)	18.804	-	-	-	(76.002)
Wynik netto bieżącego roku	33.565	18.301	51.866	(51.866)	70.759	-	-	70.759
Razem	666.379	1.472	667.851	(1.716)	70.759	(9.127)	170.088	897.855

Bank Ochrony Środowiska S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

15. Kapitał własny (cd.)

Wielkość kapitału zakładowego Banku w stosunku do kapitału zarejestrowanego w KRS zarówno na dzień bilansowy, jak i na dzień 31 grudnia 2006 r. była wyższa o kwotę 78.972 tys. zł w wyniku wymaganego przez MSR 29 przeszacowania wpłat dokonywanych na poczet kapitału zakładowego w warunkach hiperinflacji (tj. do końca 1996 r.). Korekta ta została odniesiona drugostronnie w wynik z lat ubiegłych na dzień 1 stycznia 2006 r. i nie miała wpływu na wysokość netto kapitałów własnych.

W dniu 25 czerwca 2007 r. Bank otrzymał postanowienie Sądu o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego o 18.530 tys. zł poprzez emisję 1.853.000 akcji serii N. W związku ze sprzedażą akcji powyżej ich wartości nominalnej na kapitał zapasowy odniesiono 151.558 tys. zł.

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

Zmiana salda kapitału z aktualizacji wyceny wynika z wyceny do wartości godziwej instrumentów finansowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży (zmniejszenie salda o 9.127 tys. zł).

Fundusze własne i kapitał krótkoterminowy Banku, wyliczone zgodnie z Uchwałą 1/2007 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 13 marca 2007 r. w sprawie wymogów kapitałowych (Dz. Urz. NBP.07.2.3) oraz Uchwałą nr 2/2007 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 13 marca 2007 r. w sprawie funduszy własnych (Dz. Urz. NBP.07.3.4) wyniosły na dzień 31 grudnia 2007 r. 749.803 tys. zł (528.320 tys. zł na koniec 2006 r.) i były wyższe o 349.862 tys. zł od całkowitego wymogu kapitałowego, który wyniósł na dzień bilansowy 399.941 tys. zł (381.154 tys. zł na koniec 2006 r.). Efektem tego była wielkość współczynnika wypłacalności na poziomie 15,00% (11,09% na 31 grudnia 2006 r.).

Bank Ochrony Środowiska S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

16. Wynik z tytułu odsetek

Wynik z tytułu odsetek za bieżący rok obrotowy wyniósł 198.404 tys. zł (171.819 tys. zł za rok 2006 r.) i był o 26.585 tys. zł, tj. o 15,5% wyższy niż w poprzednim roku obrotowym.

	12 miesięcy do 31.12.2007 r. tys. zł	12 miesięcy do 31.12.2006 r. tys. zł	12 miesięcy do 31.12.2007 r. Struktura %	12 miesięcy do 31.12.2006 r. Struktura %
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze z tytułu				
kredytów i pożyczek udzielonych	357.593	290.549	80,2	79,9
- banki	32.631	7.892	7,3	2,2
- klienci	324.962	282.657	72,9	77,7
papierów wartościowych	88.395	73.220	19,8	20,1
Razem	445.988	363.769	100,0	100,0
Koszty z tytułu odsetek i koszty o podobnym charakterze z tytułu				
lokatach przyjętych, depozytów i rachunków bankowych	(212.792)	(163.246)	85,9	85,0
- banki	(3.951)	(6.688)	1,6	3,5
- klienci	(208.841)	(156.558)	84,3	81,5
kredytów i pożyczek otrzymanych	(34.792)	(28.536)	14,1	14,9
instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	(168)	-	0,1
Razem	(247.584)	(191.950)	100,0	100,0
Wynik z tytułu odsetek	198.404	171.819		

Wzrost przychodów odsetkowych o 82.219 tys. zł (tj. 22,6%) wynikał głównie ze wzrostu przychodów odsetkowych od kredytów i pożyczek udzielonych klientom o kwotę 42.305 tys. zł, od depozytów krótkoterminowych o kwotę 24.739 tys. zł oraz od inwestycyjnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży o kwotę 10.924 tys. zł. Było to między innymi rezultatem wyższego niż w 2006 r. średniego salda lokat międzybankowych, otrzymaniem w 2007 r. odsetek karnych w kwocie 5.054 tys. zł od należności klasyfikowanej jako zagrożona, wyższego średniego salda obligacji skarbowych w portfelu dostępnym do sprzedaży, a także wzrostem stóp procentowych.

Wzrost kosztów odsetkowych za badany rok obrotowy w porównaniu do 2006 r. o 55.634 tys. zł (tj. o 29,0%) wynikał przede wszystkim z wyższego średniego salda zobowiązań wobec klientów oraz wyższego poziomu stóp procentowych i wynikającego z tego droższego finansowania w 2007 r.

Bank Ochrony Środowiska S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

16. Wynik z tytułu odsetek (c.d.)

Marża odsetkowa (liczona jako stosunek wyniku z tytułu odsetek do przychodów z tytułu odsetek) spadła z 47,2% w roku 2006 r. do 44,5% w badanym roku obrotowym.

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

17. Wynik z tytułu opłat i prowizji

Wynik z tytułu opłat i prowizji za bieżący rok obrotowy zmniejszył się o 561 tys. zł (tj. 1,0%).

	12 miesięcy do 31.12.2007 r. tys. zł	12 miesięcy do 31.12.2006 r. tys. zł	12 miesięcy do 31.12.2007 r. Struktura %	12 miesięcy do 30.06.2006 r. Struktura %
Przychody z tytułu opłat i prowizji				
Opłaty za obsługę rachunków klientów, inne operacje rozliczeniowe w obrocie krajowym i zagranicznym	37.790	38.761	59,1	59,9
Opłaty i prowizje z tytułu działalności bankowej	14.795	15.956	23,2	24,6
Opłaty od operacji kartami płatniczymi	7.873	5.947	12,3	9,2
Pozostałe opłaty	3.474	4.112	5,4	6,3
Razem	63.932	64.776	100,0	100,0
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(9.579)	(9.862)		
Wynik z tytułu opłat i prowizji	54.353	54.914		

W badanym roku przychody z tytułu opłat i prowizji spadły o 844 tys. zł (tj. o 1,3%) i wyniosły 63.932 tys. zł (64.776 tys. zł w roku 2006 r.). Spadek przychodów dotyczył w największej mierze opłat i prowizji z tytułu działalności bankowej (spadek przychodów z tego tytułu o 1.161 tys. zł)

18. Przychody z tytułu dywidend

W maju 2007 r. Bank otrzymał dywidendę od jednostki zależnej Domu Maklerskiego BOŚ S.A. w wysokości 14.643 tys. zł, która była wynikiem podziału zysku za 2006 r. (6.999 tys. zł w 2006 r.).

Bank Ochrony Środowiska S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

19. Wynik na działalności handlowej

	12 miesięcy do 31.12.2007 r. tys. zł	12 miesięcy do 31.12.2006 r. tys. zł
Papiery wartościowe	(2.012)	259
Pochodne instrumenty finansowe	9.796	7.783
Wynik na działalności handlowej	7.784	8.042

W badanym roku obrotowym Bank zanotował stratę w wysokości 2.012 tys. zł z tytułu wyceny i sprzedaży papierów wartościowych (głównie związanej ze zniżką wyceny obligacji skarbowych w wysokości 3.216 tys. zł) oraz zysk z tytułu transakcji na instrumentach pochodnych w wysokości 9.796 tys. zł (głównie na transakcjach fx swap w kwocie 9.459 tys. zł.) W rezultacie powyższego wynik na działalności handlowej w badanym roku obrotowym wyniósł 7.784 tys. zł i był niższy od wyniku w poprzednim roku obrotowym o 258 tys. zł (tj. 3,2%).

20. Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych

Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych za badany rok obrotowy wyniósł 1.433 tys. zł (1.557 tys. zł w 2006 r.) i wynikał głównie z rozliczenia transakcji sprzedaży akcji spółki Instalexport S.A. w styczniu 2007 r., na której Bank zrealizował zysk w wysokości 1.369 tys. zł. Wartość netto sprzedanych akcji wynosiła bowiem 1.596 tys. zł, podczas gdy uzyskana cena sprzedaży wyniosła 2.965 tys. zł (komentarz 6).

21. Wynik z pozycji wymiany

W bieżącym roku obrotowym wynik z pozycji wymiany wyniósł 19.673 tys. zł i spadł o 8.277 tys. zł w porównaniu z 2006 r. (27.950 tys. zł za 2006 r.). Spadek wynikał z braku przyrostu kredytów udzielanych w walucie, jak również spłaty dotychczas udzielonych kredytów w walucie oraz braku, analogicznych jak w 2006 r., dużych, jednorazowych transakcji fx forward, które wpłynęły na wysoki wynik w 2006 r.

22. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W badanym roku pozostałe przychody operacyjne kształtowały się następująco:

	12 miesięcy do 31.12.2007 r. tys. zł	12 miesięcy do 31.12.2006 r. tys. zł
Rozwiązania rezerw na przyszłe zobowiązania	13.257	13.271
Przychody z tytułu zwrotu kosztów windykacji należności	485	225
Przychód ze sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych	452	588
Rozwiązanie rezerw na aktywa przejęte do zbycia	65	1.355
Pozostałe	1.601	1.933
Pozostałe przychody operacyjne	15.860	17.372

Bank Ochrony Środowiska S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

22. Pozostałe przychody i koszty operacyjne (cd.)

Pozostałe przychody operacyjne spadły o 1.512 tys. zł (tj. o 8,7%), osiągając poziom 15.860 tys. zł. Na zmniejszenie przychodów główny wpływ miały niższe o 1.290 tys. zł (tj. o 95,2%) niż w 2006 r. przychody z tytułu rozwiązania odpisów aktualizacyjnych na aktywa przejęte do zbycia. Rozwiązanie odpisów wynikało ze sprzedaży tych aktywów w 2006 r.

Pozostałe koszty operacyjne w badanym roku kształtowały się w następujący sposób:

	12 miesięcy do 31.12.2007 r. tys. zł	12 miesięcy do 31.12.2006 r. tys. zł
Koszty windykacji należności	(1.647)	(1.842)
Zawiązanie rezerw na przyszłe zobowiązania	(1.609)	(2.359)
Koszt sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych	(905)	(905)
Koszty z tytułu odszkodowań, kar i grzywien	(36)	(3.052)
Pozostałe	(715)	(1.396)
Pozostałe koszty operacyjne	(4.912)	(9.554)

Pozostałe koszty operacyjne spadły o 4.642 tys. zł (tj. 48,6,2%), osiągając poziom 4.912 tys. zł. W 2006 r. w saldzie kosztów z tytułu odszkodowań, kar i grzywien ujęte było 2.895 tys. zł rezerwy na karę nałożoną przez UOKiK.

Szczegółowe zestawienie tej pozycji przedstawiono w nocie nr 10 i 11 rocznego sprawozdania finansowego Banku.

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

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w ciągu badanego roku obrotowego przedstawiono w tabeli poniżej:

	12 miesięcy do 31.12.2007 r. tys. zł	12 miesięcy do 31.12.2006 r. tys. zł
Kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	6	(8)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	8.256	(5.665)
Rezerwy na zobowiązania pozabilansowe	636	1.882
Odpisy aktualizujące	8.898	(3.791)

W badanym roku obrotowym wynik odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek oraz zobowiązań pozabilansowych był o 12.689 tys. zł wyższy niż w 2006 r., w którym to Bank zanotował stratę w wysokości 3.791 tys. zł. Na zysk osiągnięty w 2007 r. największy wpływ miał dodatni wynik odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom w wysokości 8.256 tys. zł.

Bank Ochrony Środowiska S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

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

	12 miesięcy do 31.12.2007 r. tys. zł
Rozwiązanie odpisu aktualizującego na wierzytelność kredytową z tytułu wygrania sprawy spornej	5.831
Podpisanie ugody skutkującej spłatą zadłużenia i zmniejszeniem odpisu aktualizującego dla jednego kredytobiorcy	2.723
Sprzedaż wierzytelności o łącznej wartości brutto w dniu sprzedaży 18.952 tys. zł, objętych odpisami aktualizującymi w wysokości 16.466 tys. zł na dzień sprzedaży	11.746
Utrata wartości trzech istotnych zaangażowań	(8.639)
Pozostałe dotworzenia i rozwiązania	(2.763)
Razem	8.898

Szczegółowe zestawienie tej pozycji przedstawiono w nocie nr 12 oraz w nocie nr 21 rocznego sprawozdania finansowego Banku.

24. Ogólne koszty administracyjne

Ogólne koszty administracyjne Banku w badanym roku wzrosły o 21.596 tys. zł (tj. 10,1%):

	12 miesięcy do 31.12.2007 r. tys. zł	12 miesięcy do 31.12.2006 r. tys. zł
Świadczenia pracownicze	130.745	111.848
- wynagrodzenia	110.930	94.992
- składki na ubezpieczenia społeczne	19.815	16.856
Koszty administracyjne	82.609	79.014
- koszty rzeczowe	78.640	74.917
- podatki i opłaty	2.812	2.911
- składka i wpłaty na BFG	1.157	1.186
Amortyzacja	21.906	22.802
- od środków trwałych	15.484	16.746
- od wartości niematerialnych	6.422	6.056
Razem	235.260	213.664

Na wzrost ogólnych kosztów administracyjnych składał się głównie wzrost salda świadczeń pracowniczych – wynagrodzeń (o 15.938 tys. zł, tj. o 16,8%) oraz składek na ubezpieczenia społeczne (o 2.959 tys. zł, tj. o 17,6%). Wynikało to między innymi z utworzenia wyższej o 7.566 tys. zł, tj. o 77,3% rezerwy na fundusz premii i nagród związanej ze wzrostem wyniku finansowego.

Wskaźniki efektywności działania Banku:

	12 miesięcy do 31.12.2007 r. tys. zł	12 miesięcy do 31.12.2006 r. tys. zł
Ogólne koszty administracyjne	235.260	213.664
Średnioroczne zatrudnienie (w osobach)	1.709	1.715
Ogólne koszty administracyjne przypadające na 1 zatrudnionego	138	125
Zysk netto na 1 zatrudnionego	41	30

Bank Ochrony Środowiska S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

24. Ogólne koszty administracyjne (cd.)

W badanym roku obrotowym wskaźnik ogólnych kosztów administracyjnych do przychodów (C/I) wyniósł 76,6% tyle samo, co w roku 2006.

25. Obciążenia podatkowe

Obciążenie podatkowe w badanym roku zaprezentowano w poniższej tabeli:

	12 miesięcy do 31.12.2007 r. tys. zł	12 miesięcy do 31.12.2006 r. tys. zł
Podatek dochodowy bieżący	(15.522)	(4.667)
Podatek dochodowy odroczone	5.405	(5.111)
Obciążenie wyniku finansowego	(10.117)	(9.778)

a) Podatek dochodowy bieżący

W badanym roku obrotowym podatek dochodowy bieżący kalkulowany był w oparciu o stawkę 19% oraz wynik brutto ustalony na podstawie przepisów o podatku dochodowym obowiązujących w Polsce, skorygowany o przychody niepodlegające opodatkowaniu i koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu.

	12 miesięcy do 31.12.2007 r. tys. zł	12 miesięcy do 31.12.2006 r. tys. zł
Zysk brutto	80.876	61.644
Podatek dochodowy według stawki 19%	(15.366)	(11.712)
Dochody niepodlegające opodatkowaniu	8.708	7.994
- otrzymanie dywidendy od spółki zależnej	2.782	1.330
- rozwiązanie odpisów aktualizacyjnych niepodlegających opodatkowaniu	2.559	2.820
- rozwiązanie rezerw na przyszłe zobowiązania	2.247	2.200
- rozwiązanie rezerw na akcje spółki Instalexport S.A.	1.053	-
- dodatnie różnice kursowe z tytułu wyceny kredytów denominowanych	-	1.272
- pozostałe	67	372
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(3.459)	(6.060)
- utworzenie odpisów aktualizacyjnych niepodlegających opodatkowaniu	(2.689)	(4.309)
- koszty odszkodowań, kar, grzywien	(30)	(584)
- pozostałe	(740)	(1.167)
Obciążenie wyniku finansowego	(10.117)	(9.778)

Efektywne obciążenie podatkowe wyniosło 12,5% w badanym roku obrotowym (15,9% w 2006 r.).

Bank Ochrony Środowiska S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

25. Obciążenia podatkowe (cd.)

b) Podatek dochodowy odroczony

Kalkulacja podatku dochodowego odroczonego została sporządzona w oparciu o przejściowe różnice między wykazywaną według bilansu wartością aktywów i zobowiązań a ich wartością podatkową, w myśl przepisów podatkowych obowiązujących w Polsce. Na dzień 31 grudnia 2007 r. Bank rozpoznał aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 16.296 tys. zł, tj. o 7.546 tys. zł wyższe niż na koniec 2006 r.

	31.12.2007 r. tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł
Różnice przejściowe dodatnie z tytułu:		
Przychodów do otrzymania	11.209	8.505
Niezamortyzowanych środków trwałych objętych ulgą inwestycyjną	5.513	5.533
Zapłaconych prowizji do rozliczenia w czasie	875	985
Zwyżki z tytułu wyceny aktywów finansowych	524	2.010
Różnic kursowych z wyceny walut	-	1.137
Pozostałych różnic przejściowych	338	426
Różnice przejściowe dodatnie (19%)	18.459	18.596
Różnice przejściowe ujemne z tytułu:		
Odpisów aktualizujących kredyty i pożyczki	(9.702)	(7.569)
Rezerw na koszty rzeczowe i osobowe	(7.161)	(5.239)
Otrzymanych prowizji do rozliczenia w czasie	(6.864)	(6.140)
Kosztów do zapłacenia	(6.407)	(4.726)
Zniżki z tytułu wyceny aktywów finansowych	(3.522)	(1.027)
Różnic kursowych z wyceny walut	-	(2.327)
Pozostałych różnic przejściowych	(1.099)	(318)
Różnice przejściowe ujemne (19%)	(34.755)	(27.346)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego razem	(16.296)	(8.750)
	12 miesięcy do 31.12.2007 r. tys. zł	12 miesięcy do 31.12.2006 r. tys. zł
Zmiana zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	137	12.163
Zmiana aktywów z tytułu podatku odroczonego	7.409	(6.658)
	7.546	(5.505)
z tego:		
- odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	(2.141)	394
Wpływ podatku odroczonego na wynik finansowy	5.405	(5.111)

Bank Ochrony Środowiska S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

26. Aktywa i zobowiązania warunkowe

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

	31.12.2007 r. tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł
Zobowiązania warunkowe:	1.502.660	1.160.941
o charakterze finansowym	1.188.541	898.127
o charakterze gwarancyjnym	301.119	253.935
gwarantowanie emisji obligacji komunalnych	13.000	8.700
inne	-	179
Aktywa warunkowe:	1.035.191	570.408
- finansowe	691.176	352.563
otrzymane otwarte linie kredytowe	343.576	19.156
niewykorzystane limity ze środków NFOŚiGW oraz WFOŚi GW	347.600	333.407
- o charakterze gwarancyjnym	344.015	217.845
Aktywa i zobowiązania warunkowe razem	2.537.851	1.731.349

Wartość zobowiązań warunkowych uległa zwiększeniu na dzień bilansowy o 341.719 tys. zł (tj. o 29,4%) do poziomu 1.502.660 tys. zł głównie w rezultacie wzrostu salda otwartych linii kredytowych o 194.701 tys. zł do poziomu 1.188.541 tys. zł na dzień bilansowy oraz otwartych akredytyw importowych o 100.016 tys. zł do poziomu 103.369 tys. zł na koniec badanego roku obrotowego – wykazywanych jako zobowiązania warunkowe o charakterze finansowym.

Na dzień 31 grudnia 2007 r. Bank posiada otwarte, niewykorzystane linie kredytowe od banków polskich i zagranicznych w wysokości odpowiednio 100.000 tys. zł oraz 68.000 tys. euro (tj. 243.576 tys. zł) (na koniec 2006 r. od banków zagranicznych 5.000 tys. euro, tj. 19.156 tys. zł).

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

Szczegółowe zestawienie tej pozycji przedstawiono w notce nr 32 rocznego sprawozdania finansowego Banku.

Bank Ochrony Środowiska S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Banku przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Zakres badania nie był ograniczony.
- (c) Bank posiadał aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Bank zasady rachunkowości były dostosowane do jego potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Banku, przy zachowaniu zasady ostrożności. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz efekt przyjęcia zasad rachunkowości zgodnych z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską zostały prawidłowo wykazane w informacji dodatkowej.
- (d) Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego, po uwzględnieniu korekt związanych ze zmianą zasad rachunkowości na zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego roku obrotowego, z uwzględnieniem korekt z tytułu zastosowania nowych zasad rachunkowości. Ponieważ zgodnie z definicją zawartą w MSSF 1, dniem przejścia na MSSF jest 1 stycznia 2006 r. dane porównawcze zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym zostały przekształcone i różnią się od danych wynikających z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy.
- (e) Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

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

- (f) Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.

Bank Ochrony Środowiska S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- (g) Sprawozdanie z działalności Banku uwzględnia zagadnienia wymagane przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209 poz. 1744). Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.
- (h) Inwentaryzacja aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
- (i) Podczas badania nie stwierdzono żadnych istotnych przypadków naruszenia prawa, które mogłyby mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.
- (j) Wysokość wskaźników istotności została określona przez nas na etapie planowania. Poziomy istotności określają granice, do których ujawnione uchybienia mogą bez szkody dla jakości sprawozdania finansowego i prawidłowości stanowiących podstawę ksiąg rachunkowych, nie być korygowane, gdyż zaniechanie takich korekt nie spowoduje wprowadzenia w błąd czytelnika sprawozdania finansowego. Istotność wyraża cechy ilościowe, jak i jakościowe badanych pozycji i dlatego też różni się ona w stosunku do różnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat. Ze względu na złożoność i liczbę przyjętych przy badaniu wskaźników istotności zawarte są one w dokumentacji z badania.
- (k) Całkowity wymóg regulacyjny wraz z wymogiem na ryzyko nadmiernych zaangażowań kapitałowych wyniósł na dzień bilansowy 399.941 tys. zł. Współczynnik wypłacalności na dzień 31 grudnia 2007 r. wyniósł 15,0%. Na dzień bilansowy Bank stosował się do obowiązujących norm ostrożnościowych we wszystkich istotnych aspektach.
- (l) Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (m) Sprawozdanie finansowe Banku za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 8/2007 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 czerwca 2007 r., zostało ono złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 4 lipca 2007 r. i złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B w dniu 9 lipca 2007 r.

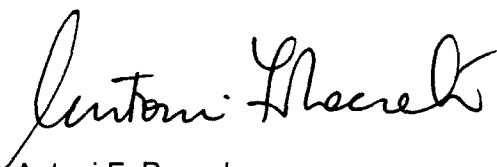
VI. Informacje i uwagi końcowe

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

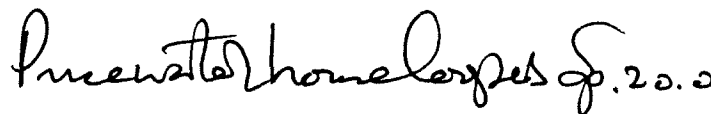
- (a) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 r., który po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań wykazuje sumę 9.081.463 tys. zł;
- (b) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wykazujący zysk netto w kwocie 70.759 tys. zł;
- (c) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 230.004 tys. zł;
- (d) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wykazujący wypływy pieniężne netto w kwocie 242.152 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Banku oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 28 marca 2008 r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Banku Ochrony Środowiska S.A. z dnia 28 marca 2008 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

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



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



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

Warszawa, 28 marca 2008 r.