

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

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

Grupa Kapitałowa Banku Ochrony Środowiska S.A.

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

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

Raport zawiera 41 kolejno ponumerowane strony i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania.....	5
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy.....	6
IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta.....	39
VI. Informacje i uwagi końcowe	41

Grupa Kapitałowa Banku Ochrony Środowiska S.A.

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

I. Ogólna charakterystyka Grupy

Jednostki wchodzące w skład Grupy:

- Bank Ochrony Środowiska S.A. („Bank”) – podmiot dominujący. Na dzień 31 grudnia 2007 r. Bank sporządzał jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”). Jednostkowe sprawozdanie finansowe Banku sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Wydano opinię bez zastrzeżeń.
- Dom Maklerski BOŚ S.A. („DM BOŚ S.A.”) – podmiot zależny objęty konsolidacją metodą pełną. Udział Banku w głosach na WZA DM BOŚ S.A. na dzień 31 grudnia 2007 r. wynosił 100%. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. dokonała badania danych finansowych przyjętych do konsolidacji w zakresie umożliwiającym wyrażenie opinii na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy. Jednostkowe sprawozdanie finansowe DM BOŚ S.A. sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Wydano opinię bez zastrzeżeń.

1. Informacje ogólne

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

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

Najważniejsze dane finansowe spółek objętych konsolidacją na dzień 31 grudnia 2007 r. i za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. przedstawiono poniżej:

Nazwa jednostki	Suma bilansowa tys. zł	Suma przychodów tys. zł	Kapitały własne tys. zł	Wynik netto tys. zł
Bank Ochrony Środowiska S.A.	9.081.463	578.211	897.855	70.759
Dom Maklerski BOŚ S.A.	385.394	89.774	54.368	26.209
Eliminacje / korekty konsolidacyjne	(297.976)	(26.958)	(21.940)	(11.349)
Razem	9.168.881	641.027	930.283	85.619

Grupa Kapitałowa Banku Ochrony Środowiska S.A.

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

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

2. Bank Ochrony Środowiska S.A. – jednostka dominująca

- (a) Jednostka dominująca rozpoczęła działalność w 1990 r. Akt założycielski sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Piotra Soroki w Warszawie w dniu 28 września 1990 r. i zarejestrowano w Rep. Nr A III 21389/90. W dniu 4 czerwca 2001 r. Sąd Rejonowy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Banku do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000015525 („KRS”).
- (b) Bank utworzony został na podstawie decyzji nr 42 Prezesa Narodowego Banku Polskiego z dnia 15 września 1990 r.
- (c) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Jednostce dominującej nadano dnia 11 czerwca 1993 r. numer NIP 527-020-33-13. Dla celów statystycznych Jednostka dominująca otrzymała dnia 3 marca 1995 r. numer REGON 006239498.
- (d) Zgodnie z wpisem do KRS zarejestrowany kapitał akcyjny Jednostki dominującej 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. Zgodnie z punktem 24 MSR 29, na dzień 1 stycznia 2004 r. dokonano przekształcenia kapitału akcyjnego, stosując ogólny indeks cen, począwszy od dat, w których kapitał ten został wniesiony i liczony do daty funkcjonowania Jednostki dominującej w warunkach hiperinflacji, tj. do dnia 31 grudnia 1996 r. Korekta wyniosła 78.972 tys. zł (zwiększenie kapitału akcyjnego o tę kwotę) i zmniejszyła drugostronnie stratę z lat ubiegłych. Kapitał akcyjny Jednostki dominującej z uwzględnieniem korekty wyniósł na dzień bilansowy 229.502 tys. zł.
- (e) W badanym roku przedmiotem działalności Jednostki dominującej było m.in.:
- otwieranie i prowadzenie rachunków bankowych w walucie polskiej i walutach obcych;
 - przyjmowanie wkładów oszczędnościowych i lokat terminowych;
 - przeprowadzanie rozliczeń pieniężnych;
 - udzielanie i zaciąganie kredytów i pożyczek pieniężnych;
 - przyjmowanie i dokonywanie lokat w bankach krajowych i zagranicznych;
 - udzielanie oraz przyjmowanie poręczeń i gwarancji bankowych;
 - dokonywanie obrotu wartościami dewizowymi oraz prowadzenie obsługi finansowej obrotów z zagranicą.
- (f) W roku obrotowym członkami Zarządu przez cały rok obrotowy Banku byli:

Jerzy Witold Pietrewicz
Piotr Adam Wiesiołek

Stanisław Kostrzewski
Marcin Ziemowit Romanowski

Prezes Zarządu
Wiceprezes Zarządu
I Zastępca Prezesa Zarządu
Wiceprezes Zarządu
Wiceprezes Zarządu

W dniu 24 stycznia 2008 r. na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej Banku wpłynęło oświadczenie złożone przez Pana Piotra Wiesiołka, Viceprezesa – 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.

Grupa Kapitałowa Banku Ochrony Środowiska S.A.

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

I. Ogólna charakterystyka Grupy (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.

(g) Akcjonariusze Banku (udział w kapitale zakładowym na dzień 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 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku Ochrony Środowiska S.A. z dnia 19 grudnia 2006 r. zmienionej Uchwałą Nr 8/2007 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku Ochrony Środowiska S.A. z dnia 17 maja 2007 r. Subskrypcją objęto 1.853.000 akcji, a cenę emisyjną akcji serii N ustalono na 92 zł za jedną akcję. Umowy objęcia akcji serii N zawarto z pięcioma osobami prawnymi. Wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 170.476 tys. zł i została pomniejszona o koszty emisji w wysokości 358 tys. zł.

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

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

Grupa Kapitałowa Banku Ochrony Środowiska S.A.

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

Grupa Kapitałowa Banku Ochrony Środowiska S.A.

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

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia bieżącego wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych w ujęciu rocznym wyniósł w badanym roku 4,0% (2006 r.: 1,4%).

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

- Na koniec badanego roku aktywa Grupy wyniosły ogółem 9.168.881 tys. zł (8.163.804 tys. zł na koniec 2006 r.). W porównaniu do końca 2006 r. suma bilansowa zwiększyła się o 1.005.077 tys. zł (tj. o 12,3%).
- Wzrost aktywów w badanym roku obrotowym został sfinansowany przede wszystkim zwiększeniem o 717.717 tys. zł depozytów klientów, a także przyrostem zysków zatrzymanych i kapitału podstawowego o 254.021 tys. zł.
- Podstawowym źródłem finansowania Grupy w badanym roku obrotowym pozostawały środki obce pozyskane od klientów w wysokości 7.396.402 tys. zł (stanowiące 80,6% sumy bilansowej) oraz od innych banków w wysokości 661.641 tys. zł (stanowiące 7,2% sumy bilansowej). Jednakże w rezultacie wyższego niż na koniec 2006 r. salda kapitałów własnych (o kwotę 243.686 tys. zł) udział środków obcych uległ na dzień bilansowy zmniejszeniu i wyniósł 89,9% (spadek o 1,7 p.p.).
- Kapitał własny Grupy na dzień 31 grudnia 2007 r. wynosił 930.283 tys. zł i stanowił 10,1% sumy bilansowej. Wzrost kapitałów własnych był głównie wynikiem emisji 1.853.000 akcji serii N w I półroczu 2007 r. Kapitał podstawowy wzrósł o 170.118 tys. zł, z czego 151.558 tys. zł dotyczyło kapitału powstałego ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej.
- Podobnie jak na koniec poprzedniego roku obrotowego, środki pozyskane od klientów i banków były inwestowane głównie w kredyty i pożyczki udzielane klientom (6.002.241 tys. zł na 31 grudnia 2007 r.).
- Na dzień bilansowy nastąpił wzrost salda kredytów i pożyczek udzielanych klientom (o 290.470 tys. zł, tj. o 5,1%). Pomimo odnotowanego wzrostu udział salda kredytów i pożyczek w sumie bilansowej spadł o 4,5 p.p. w porównaniu z 2006 r. i wyniósł 65,5%. 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 Grupy wyniósł 6,8%, 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 aktualizującymi uległo zmniejszeniu w porównaniu do końca 2006 r. i wyniosło 58,4% (68,6% na dzień 31 grudnia 2006 r.). Wzrost kredytów i pożyczek z utratą wartości, przy jednoczesnym spadku ich obrezerwowania był wynikiem przede wszystkim zaklasyfikowaniem do aktywów zagrożonych trzech istotnych 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).
- Nadwyżkę wolnych środków Grupa lokowała głównie w papiery wartościowe. Saldo łączne papierów wartościowych na dzień bilansowy wyniosło 1.949.983 tys. zł i było wyższe od stanu na koniec 2006 r. o 606.644 tys. zł (tj. 45,2%). Ze względów

Grupa Kapitałowa Banku Ochrony Środowiska S.A.

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

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

płynnościowych największy udział w saldzie papierów wartościowych ogółem miały papiery klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży. Ich saldo wyniosło 1.013.711 tys. zł na dzień bilansowy i było wyższe o 502.573 tys. zł (tj. 98,3%) od stanu na 31 grudnia 2006 r. (komentarz 6).

- Na dzień bilansowy wyższe od salda na koniec 2006 r. o 169.526 tys. zł było również saldo lokat w innych bankach oraz kredytów i pożyczek udzielonych innym bankom. Wyniosło ono 653.888 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 94,9% i był wyższy o 1,1 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 niezdyskontowanych przepływów wyniósł 1.744.899 tys. zł, przy czym 94,4% wzrostu dotyczyło zobowiązań wobec klientów) wskaźniki płynności kalkulowane w oparciu o rzeczywiste daty zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań oraz oparte na niezdyskontowanych przepływach pieniężnych nadal znajdowały się na niskim poziomie i wynosiły 0,10 (do 1 miesiąca) i 0,17 (do 3 miesięcy) - na 31 grudnia 2006 r. odpowiednio - 0,21 do 1 miesiąca i 0,24 do 3 miesięcy.
- Uwzględniając skalkulowany przez Grupę osad depozytów oraz możliwość sprzedaży płynnych papierów wartościowych klasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu i dostępne do sprzedaży, wykorzystanie linii stand-by (100.000 tys. zł) i wcześniejsze spłaty kredytów (w oparciu o zdyskontowane kontraktowe przepływy pieniężne) oraz zobowiązania warunkowe w wysokości 30% ich wartości bilansowej (tj. 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 1,07 oraz 1,18 (na 31 grudnia 2006 r. wskaźniki te kształtowały się odpowiednio na poziomach 1,09 oraz 1,19).
- Wynik brutto Grupy w 2007 r. wyniósł 98.657 tys. zł i kształtowany był głównie przez wynik odsetkowy w kwocie 209.115 tys. zł, wynik z tytułu opłat i prowizji w kwocie 104.045 tys. zł, pozostałe przychody operacyjne w kwocie 16.433 tys. zł, wynik z pozycji wymiany oraz na działalności handlowej w łącznej kwocie 35.129 tys. zł i poniesione ogólne koszty administracyjne w kwocie 271.100 tys. zł.
- Wynik z tytułu odsetek w badanym roku obrotowym wyniósł 209.115 tys. zł i był wyższy od wyniku za 2006 r. o 32.139 tys. zł, tj. o 18,2%. Na wzrost salda istotnie wpłynęło odzyskanie odsetek karnych w I półroczu 2007 r. w kwocie 5.054 tys. zł, wyższe saldo lokat międzybankowych oraz obligacji skarbowych w portfelu dostępnym do sprzedaży a także wzrost stóp procentowych w badanym roku. Stopa przychodów odsetkowych z aktywów pracujących wzrosła w ciągu 2007 r. o 0,6 p.p. do poziomu 5,3%. Zwiększeniu uległ jednocześnie koszt środków obcych - z 2,7% w 2006 r. do 3,1% w 2007 r. (komentarz 15).
- Wynik z tytułu opłat i prowizji w badanym roku obrotowym wyniósł 104.045 tys. zł i był wyższy o 15.699 tys. zł (tj. 17,8%) w stosunku do 2006 r. Wzrost ten ukształtowany był przez wzrost przychodów DM BOŚ S.A. z tytułu prowizji od operacji papierami wartościowymi na rachunek dającego zlecenie o kwotę 14.931 tys. zł (tj. 33,4%) oraz wzrostu prowizji z tytułu oferowania papierów wartościowych o kwotę 2.489 tys. zł (tj. 177,9%). Przyczyną wzrostu była między innymi trwająca do początku II półrocza hossa na Giełdzie Papierów Wartościowych i związane z nią zwiększenie obrotów jak i przyływ nowych klientów do biura maklerskiego (komentarz 16).

Grupa Kapitałowa Banku Ochrony Środowiska S.A.

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

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

- Wynik na działalności handlowej wyniósł 16.038 tys. zł i był niższy od wyniku za 2006 r. o 632 tys. zł (tj. o 3,8%). W badanym roku obrotowym Bank zanotował stratę w wysokości 1.044 tys. zł z tytułu wyceny i sprzedaży papierów wartościowych oraz zysk z tytułu transakcji na instrumentach pochodnych w wysokości 17.082 tys. zł. (komentarz 19).
- Wynik z pozycji wymiany wyniósł 19.091 tys. zł i spadł w stosunku do 2006 r. o 8.756 tys. zł (tj. 31,4%). 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 Grupy wyniosły w badanym roku obrotowym 271.100 tys. zł i wzrosły w stosunku roku ubiegłego o 32.569 tys. zł (tj. o 13,7%). Zwiększenie kosztów wynikało głównie ze wzrostu salda świadczeń pracowniczych o 23.895 tys. zł (tj. o 18,9%) do poziomu 150.578 tys. zł w 2007 r. (komentarz 22). W rezultacie przyrostu kosztów nieznacznie wzrósł wskaźnik kosztów do przychodów (C/I) – z 75,0% za 2006 r. do 75,1% za 2007 r.
- Bardziej korzystne niż przed rokiem (o kwotę 12.540 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 21).
- Obciążenie podatkowe za 2007 r. wyniosło łącznie 13.038 tys. zł i było o 2.814 tys. zł niższe (tj. 17,8%) od obciążenia za 2006 r. Efektywna stopa podatkowa w 2007 r. wyniosła 13,2% (20,9% w 2006 r.) - komentarz 23.
- W rezultacie, zysk netto za badany rok obrotowy wyniósł 85.619 tys. zł i był o 25.558 tys. zł (tj. 42,6%) wyższy od wyniku za rok obrotowy 2006.
- Wyższy wynik finansowy osiągnięty w 2007 r. skutkował poprawą wskaźników rentowności. Rentowność brutto Grupy wyniosła 15,4% i była o 1,4 p.p. wyższa niż w 2006 r. Wskaźnik zwrotu aktywów wyniósł 1,1% i był o 0,1 p.p. wyższy niż w 2006 r. Natomiast wskaźnik zwrotu z kapitału wzrósł z 9,2% za 2006 r. do 10,6% za badany rok obrotowy.
- Zysk na jedną akcję wyniósł 6,00 zł (4,55 zł w 2006 r.), a wartość księgowa jednej akcji Banku ukształtowała się na dzień bilansowy poziomie 65,14 zł (52,01 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 Grupy - liczone zgodnie z normami nadzorczymi – na koniec grudnia 2007 r. wyniosły 787.913 tys. zł i były wyższe o 228.087 tys. zł od salda na koniec 2006 r. Współczynnik wypłacalności liczony na bazie portfela bankowego i handlowego na 31 grudnia 2007 r. wyniósł 15,51 % i był o 3,98 p.p. wyższy niż na koniec 2006 r.

Grupa Kapitałowa Banku Ochrony Środowiska S.A.

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANY BILANS na 31 grudnia 2007 r.

AKTYWA	Komentarz	31.12.2007 r. 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	139.238	198.600	(59.362)	(29,9)	1,5	2,4
Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	2	653.888	484.362	169.526	35,0	7,1	5,9
Inne lokaty na rynku pieniężnym	3	93.510	93.516	(6)	-	1,0	1,1
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	4	329.858	236.085	93.773	39,7	3,6	2,9
Pochodne instrumenty finansowe		4.044	8.828	(4.784)	(54,2)	-	0,1
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	5	6.002.241	5.711.771	290.470	5,1	65,5	70,0
Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe	6	1.620.125	1.107.254	512.871	46,3	17,7	13,6
dostępne do sprzedaży		1.013.711	511.138	502.573	98,3	11,1	6,3
utrzymane do terminu zapadalności		606.414	596.116	10.298	1,7	6,6	7,3
Aktywa zastawione		-	34.314	-	-	-	0,4
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży		-	3.933	-	-	-	-
Wartości niematerialne	7	96.722	68.519	28.203	41,2	1,1	0,9
Rzeczowe aktywa trwale	8	113.694	113.455	239	0,2	1,2	1,4
Aktywa z tytułu podatku dochodowego		17.301	5.099	12.202	239,3	0,2	0,1
bieżące		322	-	322	100,0	-	-
odroczone		16.979	5.099	11.880	233,0	0,2	0,1
Inne aktywa	9	98.260	98.068	192	0,2	1,1	1,2
AKTYWA RAZEM		9.168.881	8.163.804	1.005.077	12,3	100,0	100,0

Grupa Kapitałowa Banku Ochrony Środowiska S.A.

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANY BILANS na 31 grudnia 2007 r. (cd.)

PASYWA	Komentarz	31.12.2007 r. 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	10	661.641	636.939	24.702	3,9	7,2	7,8
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu		5.538	530	5.008	944,9	0,1	-
Zobowiązania wobec klientów	11	7.396.402	6.678.685	717.717	10,7	80,6	81,8
Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych		215	267	(52)	(19,5)	-	-
Rezerwy	12	14.987	25.964	(10.977)	(42,3)	0,2	0,3
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		73	2.252	(2.179)	(96,8)	-	-
Pozostałe zobowiązania	13	159.610	132.413	27.197	20,5	1,7	1,6
Zobowiązania razem		8.238.598	7.477.207	761.391	10,2	89,8	91,5
Kapitał podstawowy	14	525.899	355.781	170.118	47,8	5,7	4,4
Kapitał z aktualizacji wyceny	14	(12.691)	(2.356)	(10.335)	438,7	-	-
Zyski zatrzymane	14	417.075	333.172	83.903	25,2	4,5	4,1
Kapitał własny razem		930.283	686.597	243.686	35,5	10,2	8,5
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		9.168.881	8.163.804	1.005.077	12,3	100,0	100,0

Grupa Kapitałowa Banku Ochrony Środowiska S.A.

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

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

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

		31.12.2007 r.	31.12.2006 r.	Zmiana	Zmiana	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
	Komentarz	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	Struktura (%)	Struktura (%)
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT							
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze		447.552	364.780	82.772	22,7	69,7	67,4
Koszty odsetek i podobne koszty		(238.437)	(187.804)	(50.633)	27,0	43,9	40,4
Wynik z tytułu odsetek	15	209.115	176.976	32.139	18,2		
Przychody z tytułu opłat i prowizji		130.075	112.605	17.470	15,5	20,3	20,8
Koszty opłat i prowizji		(26.030)	(24.259)	(1.771)	7,3	4,8	5,2
Wynik z tytułu opłat i prowizji	16	104.045	88.346	15.699	17,8		
Przychody z tytułu dywidendy	9		102	(93)	(91,2)	-	-
Wynik na działalności handlowej	17	16.038	16.670	(632)	(3,8)	2,5	3,1
Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	18	3.080	1.563	1.517	97,1	0,5	0,3
Wynik z pozycji wymiany	19	19.091	27.847	(8.756)	(31,4)	3,0	5,1
Pozostałe przychody operacyjne	20	16.433	17.992	(1.559)	(8,7)	2,6	3,3
Pozostałe koszty operacyjne	20	(6.803)	(11.261)	(4.458)	39,6	1,3	2,4
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek oraz zobowiązań pozabilansowych	21	8.749	(3.791)	12.540	330,8	1,4	0,8
Ogólne koszty administracyjne	22	(271.100)	(238.531)	(32.569)	13,7	50,0	51,2
Wynik na działalności operacyjnej / Zysk brutto		98.657	75.913	22.744	30,0		
Obciążenia podatkowe	23	(13.038)	(15.852)	2.814	(17,8)		
- część bieżąca		(22.207)	(8.883)	(13.324)	150,0		
- część odroczone		9.169	(6.969)	16.138	(231,6)		
Zysk netto		85.619	60.061	25.558	42,6		
Przypadający na akcjonariuszy Banku		85.619	60.061	25.558	42,6		
Przychody ogółem		641.027	541.559	99.468	18,4	100,0%	100,0%
Koszty ogółem		(542.370)	(465.646)	(76.724)	16,5	100,0%	100,0%
Zysk brutto		98.657	75.913	22.744	30,0		

Grupa Kapitałowa Banku Ochrony Środowiska S.A.

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

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

Przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy

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

	31.12. 2007 r.	31.12.2006 r.
Wskaźniki rentowności		
Rentowność brutto (zysk brutto / przychody ogółem)	15,4%	14,0%
Wskaźnik zwrotu kapitału (zysk netto / średnie aktywa netto) (1)	10,6%	9,2%
Wskaźnik zwrotu aktywów (zysk brutto / średni stan aktywów ogółem) (1)	1,1%	1,0%
Wskaźnik kosztów/przychodów (ogólne koszty administracyjne/wynik na działalności bankowej) (2)	75,1%	75,0%
Stopa przychodu odsetkowego z aktywów pracujących (przychody z tytułu odsetek / średni stan salda aktywów pracujących) (1)	5,3%	4,7%
Koszt środków obcych (koszt odsetek / średni stan salda depozytów i kredytów otrzymanych) (1)	3,1%	2,7%
Wskaźniki aktywności		
Udział kredytów w aktywach w Banku (kredyty i pożyczki brutto/aktywa brutto ogółem)	67,0%	70,9%
Udział kredytów brutto z utratą wartości w kredytach brutto ogółem	6,8%	6,2%
Udział aktywów pracujących netto w aktywach ogółem	94,9%	93,9%
Udział środków własnych w kapitałach własnych i zobowiązaniach razem (kapitały własne / kapitały własne i zobowiązania)	10,1%	8,4%
Wskaźniki płynności		
Wskaźnik płynności Grupy I stopnia (aktywa do 1 miesiąca / zobowiązania do 1 miesiąca) (3)	0,10	0,21
Wskaźnik płynności Grupy II stopnia (aktywa do 3 miesięcy / zobowiązania do 3 miesięcy) (3)	0,17	0,24
Wskaźniki rynku kapitałowego		
Zysk na 1 akcję	6,00 zł	4,55 zł
Wartość księgowa na 1 akcję (aktywa netto/ ilość akcji)	65,14 zł	52,01 zł
Cena rynkowa 1 akcji na GPW w Warszawie S.A.	85,95 zł	90,00 zł
Inne wskaźniki		
Współczynnik wypłacalności	15,51%	11,53%
Fundusze własne i kapitał krótkoterminowy (w tys. zł)	787.913	559.826
Całkowity wymóg kapitałowy (w tys. zł)	406.432	388.489

(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, wynik odpisów (netto) z tyt. utraty wartości kredytów i pożyczek.

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

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

Grupa Kapitałowa Banku Ochrony Środowiska S.A.

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego 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 139.238 tys. zł (198.600 tys. zł na koniec 2006 r.) i dotyczyło Banku w 99,9%. Spadek salda o 59.362 tys. zł (tj. o 29,9%) na dzień bilansowy spowodowany był głównie spadkiem salda środków utrzymywanych przez Bank na rachunku bieżącym w NBP o kwotę 80.786 tys. zł, co częściowo zostało zrekompensowane zwiększeniem salda środków pieniężnych w kasie o 21.424 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy

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. Saldo w 98,3% dotyczyło Banku.

	31.12.2007 r. tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł
Rachunki bieżące w innych bankach	19.221	57.717
Lokaty terminowe w innych bankach do 3 m-cy	289.879	426.260
Lokaty w innych bankach powyżej 3 m-cy	290.348	-
Kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	54.442	393
Odpisy aktualizujące	(2)	(8)
Razem	653.888	484 362

Wzrost salda lokat w innych bankach o kwotę 169.526 tys. zł dotyczył głównie krótkoterminowych lokat powyżej 3 miesięcy (wzrost o 290.348 tys. zł) przy jednoczesnym spadku lokat krótkoterminowych do 3 miesięcy (spadek o 136.381 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. 10.746 tys. zł na dzień bilansowy.

Grupa Kapitałowa Banku Ochrony Środowiska S.A.

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

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

3. Inne lokaty na rynku pieniężnym

Na saldo innych lokat na rynku pieniężnym w Grupie składają się nienotowane na aktywnym rynku, znajdujące się w portfelu Banku obligacje NBP, zaklasyfikowane zgodnie z MSR 39 jako pożyczki i należności. Ich wartość bilansowa na dzień 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

99,8% salda dotyczyło Banku. W poniższej tabeli przedstawiono stany papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu:

	31.12.2007 r. tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł	Struktura 31.12.2007 r. %	Struktura 31.12.2006 r. %
Dłużne papiery wartościowe (Bank):				
- obligacje Skarbu Państwa	329.205	225.756	99,8	95,6
Kapitałowe papiery wartościowe (DM BOŚ S.A.):				
- akcje notowane na GPW w Warszawie S.A.	653	10.329	0,2	4,4
Razem papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	329.858	236.085	100,0	100,0

Wzrost salda dłużnych papierów wartościowych w portfelu przeznaczonym do obrotu na dzień bilansowy o kwotę 93.773 tys. zł (tj. o 39,7%) wynikał głównie z ulokowania na dzień bilansowy nadwyżki wolnych środków, jakie Bank pozyskał ze wzrostu depozytów i dokapitalizowania w obligacje skarbowe (komentarz 6) między innymi z portfela przeznaczonego do obrotu (wzrost obligacji skarbowych w portfelu przeznaczonym do obrotu wyniósł 103.449 tys. zł, tj. 45,8%)

Spadek kapitałowych papierów wartościowych w portfelu DM BOŚ S.A. o 9.676 tys. zł wynikał z mniejszej aktywności animatorów (inwestujących środki własne) na dzień 31 grudnia 2007 r.

Grupa Kapitałowa Banku Ochrony Środowiska S.A.

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

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

5. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

Na dzień bilansowy saldo pozycji „Kredyty i pożyczki udzielone klientom” w Grupie wynosiło 6.002.241 tys. zł, co w porównaniu z kwotą 5.711.771 tys. zł na koniec 2006 r. stanowi wzrost o 290.470 tys. zł, tj. 5,1%. Udział Banku w wartości netto salda na dzień bilansowy wyniósł 100%.

(a) Struktura rodzajowa portfela kredytowego

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 indywidualnym	1.943.674	1.793.896	31,0	29,9
Kredyty udzielone klientom korporacyjnym	2.460.763	2.638.339	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	6.269.838	6.000.241	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	6.002.241	5.711.771		

Na dzień 31 grudnia 2007 r. zanotowano spadek kredytów udzielanych klientom korporacyjnym o 177.576 tys. zł. Spadek ten dotyczył głównie kredytów inwestycyjnych (o 195.703 tys. zł) oraz kredytów preferencyjnych (o 80.489 tys. zł). Spadek ten zrekompensowany 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 indywidualnych na kredytach na zakup nieruchomości (o 86.396 tys. zł) oraz na zakup papierów wartościowych (o 27.547 tys. zł).

Grupa Kapitałowa Banku Ochrony Środowiska S.A.

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

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

5. Kredyty i pożyczki udzielone klientom (cd.)

	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.	Struktura 31.12.2007 r.	Struktura 31.12.2006 r.
	tys. zł	tys. zł	%	%
Kredyty inwestycyjne	1.975.390	1.999.258	31,5	33,3
Kredyty na nieruchomości	1.428.319	1.341.923	22,8	22,4
Kredyty operacyjne	1.430.563	1.321.543	22,8	22,0
Kredyty preferencyjne	655.247	701.946	10,4	11,7
Kredyty w rachunku bieżącym oraz karty kredytowe	536.897	453.598	8,6	7,6
Kredyty pozostałe	243.422	181.973	3,9	3,0
Razem kredyty i pożyczki oraz pozostałe należności brutto	6.269.838	6.000.241	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	6.002.241	5.711.771		

(b) Struktura jakościowa portfela kredytowego

Zgodnie z MSR 39 w ramach modelu określenia utraty wartości portfela kredytowego Grupy, 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 Grupą, zaangażowania, dla których analiza grupowa była niewykonalna ze względu na małą liczebność grupy homogenicznej oraz kredyty podlegające windykacji.

Dane za 2006 rok zostały doprowadzone do porównywalności z danymi na 31 grudnia 2007 r. Na dzień 31 grudnia 2007 r. roku wszystkie kredyty należące do portfela windykacyjnego zostały objęte analizą indywidualną. W poprzednich okresach analizą indywidualną objęte były zaangażowania zgodnie z opisem we wcześniejszym akapicie, w tym m.in. kredyty z portfela windykacyjnego o zaangażowaniu na kredytobiorcę przekraczającym 1.000 tys. zł, natomiast kredytobiorcy poniżej tej kwoty byli objęci analizą grupową. W celu precyzyjnego wyznaczania wysokości odpisu dla danego zaangażowania Grupa zmieniła swoje podejście w tym zakresie. Aby uzyskać porównywalność kredyty i pożyczki w analizie grupowej zostały pomniejszone o 83.934 tys. zł, natomiast 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 dotyczący.

Grupa Kapitałowa Banku Ochrony Środowiska S.A.

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

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

5. Kredyty i pożyczki udzielone klientom (cd.)

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

	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.	Struktura 31.12.2007 r.	Struktura 31.12.2006 r.
	tys. zł	tys. zł	%	%
Analiza indywidualna				
Kredyty i pożyczki, które następnie podlegały wycenie grupowej	1.979.407	1.877.980	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	6,8	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	37,4	37,9
Analiza grupowa				
Kredyty i pożyczki brutto w analizie grupowej razem	3.679.700	3.471.915	58,6	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	3.662.768	3.441.324	58,3	57,3
RAZEM				
Kredyty i pożyczki oraz pozostałe należności bez utraty wartości brutto	5.844.842	5.625.639	93,2	93,8
Kredyty i pożyczki oraz pozostałe należności brutto z utratą wartości	424.996	370.647	6,8	6,2
Kredyty i pożyczki oraz pozostałe należności brutto razem	6.269.838	6.000.241	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	6.002.241	5.711.771		

Grupa Kapitałowa Banku Ochrony Środowiska S.A.

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego 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 6,8% na dzień 31 grudnia 2007 r. (6,2% na dzień 31 grudnia 2006 r.). Wskaźnik pokrycia kredytów i pożyczek oraz pozostałych należności brutto 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 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. W przypadku, gdyby opisane powyżej trzy zaangażowania nie zostały przeniesione do salda kredytów i pożyczek z utratą wartości, udział tych kredytów i pożyczek w całym portfelu wyniósłby 5,4%.

Spadek wartości odpisów aktualizujących na kredyty i pożyczki z utratą wartości o 6.304 tys. zł (tj. o 2,5%) do poziomu 247.608 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 o 512.871 tys. zł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2006 r. i wyniosło 1.620.125 tys. zł na dzień bilansowy. 99,9% salda stanowiły papiery wartościowe znajdujące się w portfelach Banku.

Poniżej zaprezentowano analizę salda na dzień bilansowy:

	31.12.2007 r. tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł	Struktura 31.12.2007 r. %	Struktura 31.12.2006 r. %
Utrzymywane do terminu zapadalności				
Obligacje Skarbu Państwa	606.414	596.116	37,4	53,8
Dostępne do sprzedaży				
Obligacje Skarbu Państwa	608.472	203.977	37,6	18,4
Obligacje komunalne	230.882	256.726	14,3	23,2
Obligacje emitowane przez banki	169.285	-	10,4	-
Akcje i udziały	3.593	6.860	0,2	0,6
Obligacje korporacyjne	1.403	21.898	0,1	2,0
Bony skarbowe	76	21.677	-	2,0
	1.013.711	511.138	62,6	46,2
Razem inwestycyjne papiery wartościowe	1.620.125	1.107.254	100,0	100,0

Grupa Kapitałowa Banku Ochrony Środowiska S.A.

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

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

6. Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe (cd.)

Wzrost salda lokacyjnych papierów wartościowych o 512.871 tys. zł (tj. o 46,3%) 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 dwóch 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 3.267 tys. zł (tj. o 47,6%) do poziomu 3.593 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 18).

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.

Grupa Kapitałowa Banku Ochrony Środowiska S.A.

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

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

7. Wartości niematerialne

Na dzień bilansowy saldo wartości niematerialnych wynosiło 96.722 tys. zł (68.519 tys. zł na 31 grudnia 2006 r.), z czego 98,3% dotyczyło Banku.

	31.12.2007 r. tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł
Wartość firmy	735	735
Licencje i oprogramowanie	66.124	48.402
Nakłady inwestycyjne	65.603	53.366
Razem brutto	132.462	102.503
Umorzenie	(35.740)	(33.984)
Razem netto	96.722	68 519

Wzrost salda brutto wartości niematerialnych o 29.959 tys. zł (tj. 29,2%) 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

8. Rzeczowe aktywa trwałe

87,8% salda stanowiły rzeczowe aktywa trwałe Banku (87,6% na 31 grudnia 2006 r.). 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	217.512	206.976
Środki trwałe w budowie	3.003	3.935
Razem brutto	220.515	210.911
Umorzenie	(106.821)	(97.456)
Razem netto	113.694	113.455

Na zwiększenie wartości brutto środków trwałych o 10.536 tys. zł (tj. o 5,1%) największy wpływ miały zakupy i przejęcia z inwestycji urządzeń technicznych, środków transportu i innych w wartości 11.287 tys. zł przy jednoczesnej likwidacji i sprzedaży w wysokości 7.935 tys. zł oraz ulepszenia w obcych obiektach o wartości 5.409 tys. zł.

Zużycie rzeczowych aktywów trwałych, mierzone jako stosunek wartości umorzenia do wartości brutto rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2007 r. wyniosło 48,4% (46,2% na dzień 31 grudnia 2006 r.).

Szczegółowe zestawienie tej pozycji przedstawione zostało w nocie nr 25 rocznego sprawozdania finansowego Grupy.

Grupa Kapitałowa Banku Ochrony Środowiska S.A.

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

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

9. Inne aktywa

Saldo pozycji „Inne aktywa” na dzień bilansowy zaprezentowano w tabeli poniżej. 77,1% salda dotyczyło DM BOŚ S.A. (85,1% na dzień 31 grudnia 2006 r.).

	31.12.2007 r. tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł
Należności i przedpłaty	85.709	84.391
Przychody do otrzymania	14.969	15.833
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	1.856	1.890
Aktywa przejęte za długi (za wyjątkiem nieruchomości)	-	100
Pozostałe	11	17
Odpisy aktualizujące	(4.285)	(4.163)
Razem netto	98.260	98.068

Na saldo należności i przedpłat na dzień bilansowy składały się przede wszystkim należności DM BOŚ od biur i domów maklerskich w kwocie 52.310 tys. zł (w 2006 r. 64.840 tys. zł) oraz należności od KDPW i giełdowych izb rozrachunkowych w kwocie 19.683 tys. zł (w 2006 r. 15.134 tys. zł). Odpisy aktualizujące utworzone na dzień bilansowy dotyczyły Banku - 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.

10. Zobowiązania wobec innych banków

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

	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).

Grupa Kapitałowa Banku Ochrony Środowiska S.A.

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

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

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

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 wymagal- ności	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
Bayerische Landesbank München 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
	<u>532.264</u>				

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

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

Grupa Kapitałowa Banku Ochrony Środowiska S.A.

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

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

11. Zobowiązania wobec klientów

Saldo zobowiązań wobec klientów na dzień bilansowy zaprezentowano w tabeli poniżej. 96,1% salda dotyczyło Banku (96,3% na 31 grudnia 2006 r.).

	31.12.2007 r. tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana %
Klienci korporacyjni	2.326.657	2.402.577	(75.920)	(3,2)
– rachunki bieżące	867.522	893.155	(25.633)	(2,9)
– lokaty terminowe	1.459.135	1.509.422	(50.287)	(3,3)
Klienci indywidualni	2.651.699	2.517.078	134.621	5,3
– rachunki bieżące	1.499.269	857.610	641.659	74,8
– 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	559.710	558.378	99,8
– 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
Razem	7.396.402	6.678.685	717.717	10,7

Wzrost salda zobowiązań wobec klientów o kwotę 717.717 tys. zł (tj. 10,7%) na dzień bilansowy wynikał przede wszystkim z przyrostu zobowiązań wobec funduszy ekologicznych z tytułu lokat terminowych (o 591.574 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.

Grupa Kapitałowa Banku Ochrony Środowiska S.A.

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

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

11. Zobowiązania wobec klientów (cd.)

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

Instytucja udzielająca 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
	314.708				

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

Na dzień bilansowy 9,6% w saldzie zobowiązań wobec klientów stanowiły zobowiązania w walutach obcych (w porównaniu do 11,7% na 31 grudnia 2006 r.).

Grupa Kapitałowa Banku Ochrony Środowiska S.A.

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

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

12. Rezerwy

Saldo rezerw na dzień bilansowy zaprezentowano w tabeli poniżej. 95,5% salda dotyczyło rezerw utworzonych przez Bank (96,5% na 31 grudnia 2006 r.).

	31.12.2007 r. tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł
Rezerwy na świadczenia pracownicze	9.166	8.697
Rezerwy na przyszłe roszczenia	4.199	15.001
Rezerwy na otwarte linie kredytowe	1.617	2.260
Gwarancje finansowe	5	6
Razem	14.987	25.964

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

Spadek salda rezerw o 10.977 tys. zł (tj. 42,3%) wynikał przede wszystkim z rozwiązania rezerwy w kwocie 8.527 tys. zł z tytułu umorzonej sprawy spornej.

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

13. Pozostałe zobowiązania

Saldo pozostałych zobowiązań na dzień bilansowy zaprezentowano w tabeli poniżej. 73,8% salda stanowiły zobowiązania Banku (57,4% na 31 grudnia 2006 r.).

	31.12.2007 r. tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł
Rozliczenia międzybankowe	66.068	33.487
Rozliczenia międzyokresowe	38.084	26.750
Zobowiązania z tytułu transakcji zawartych na GPW w Warszawie S.A.	32.566	47.476
Prowizje do rozliczenia w czasie	10.372	5.819
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6.878	10.103
Zobowiązania wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełd towarowych	1.177	3.417
Zobowiązania wobec KDPW S.A. i giełdowych izb rozrachunkowych	952	617
Pozostałe	3.513	4.744
Razem	159.610	132.413

Wzrost salda pozostałych zobowiązań o 27.197 tys. zł (tj. 20,5%) 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 (tj. o 97,3 %) oraz rozliczeń międzyokresowych o 11.334 tys. zł (tj. o 42,4%) tytułem utworzenia wyższej o 8.277 tys. zł (tj. o 67,3%) rezerwy na premie i nagrody. Wzrost ten został skompensowany głównie spadkiem zobowiązań DM BOŚ z tytułu transakcji zawartych na GPW w Warszawie S.A. (o kwotę 14.910 tys. zł, tj. o 31,4%).

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

Grupa Kapitałowa Banku Ochrony Środowiska S.A.

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

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

14. Kapitał własny

	31.12.2006 r.	Podział zysku 2006 r.	Zysk bieżącego roku	Wycena DDS	Emisja akcji serii N	31.12.2007 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Kapitał podstawowy	355.781	-	-	-	170.118	525.899
Kapitał zakładowy	210.972	-	-	-	18.530	229.502
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	144.809	-	-	-	151.588	296.397
Kapitał z aktualizacji wyceny	(2.356)	-	-	(10.335)	-	(12.691)
Zyski zatrzymane	333.172	(1.716)	85.619	-	-	417.075
Pozostały kapitał zapasowy	308.359	32.620	-	-	-	340.979
Pozostałe kapitały rezerwowe	3.164	-	-	-	-	3.164
Fundusz ogólnego ryzyka	48.302	-	-	-	-	48.302
Wynik lat ubiegłych	(86.714)	25.725	-	-	-	(60.989)
Wynik netto bieżącego roku	60.061	(60.061)	85.619	-	-	85.619
	686.597	(1.716)	85.619	(10.335)	170.118	930.283

Grupa Kapitałowa Banku Ochrony Środowiska S.A.

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

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

14. 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 Grupy odniesiono 151.946 tys. zł, która została pomniejszona o koszty emisji w wysokości 358 tys. zł.

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

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

Zmiana salda kapitału z aktualizacji wyceny wynika z wyceny do wartości godziwej instrumentów finansowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży (zmniejszenie salda o 10.335 tys. zł).

Fundusze własne i kapitał krótkoterminowy liczony na bazie skonsolidowanej, 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. 787.913 tys. zł (na koniec 2006 r. 559.826 tys. zł) i były wyższe o 381.481 tys. zł od całkowitego wymogu kapitałowego, który wyniósł na dzień bilansowy 406.432 tys. zł (na koniec 2006 r. 388.489 tys. zł). Efektem tego była wielkość współczynnika wypłacalności na poziomie 15,51% (11,53% na 31 grudnia 2006 r.).

Grupa Kapitałowa Banku Ochrony Środowiska S.A.

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

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

14. Kapitał własny (cd.)

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

	31.12.2007 r. tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł
Aktywa netto spółek:		
- Bank Ochrony Środowiska SA	897.855	667.851
- Dom Maklerski BOŚ SA	54.368	40.686
Razem aktywa netto spółek	952.223	708.537
- Eliminacja kapitału podstawowego spółki zależnej	(21.551)	(21.551)
- Eliminacja pozostałych kapitałów spółki zależnej	(389)	(389)
Razem eliminacje	(21.940)	(21.940)
Aktywa netto Grupy Kapitałowej	930.283	686.597

Grupa Kapitałowa Banku Ochrony Środowiska S.A.

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

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

Rachunek zysków i strat za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 r.

15. Wynik z tytułu odsetek

Wynik z tytułu odsetek w badanym roku wzrósł o 32.139 tys. zł, tj. o 18,2% w porównaniu do wyniku z 2006 r. i wyniósł 209.115 tys. zł. 100,1% salda wyniku dotyczy Banku (DM BOŚ S.A. odnotował stratę na tej pozycji).

	12 miesięcy do 31.12.2007 r.	12 miesięcy do 31.12.2006 r.	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				
	358.271	290.888	80,1	79,7
- banki	32.631	7.892	7,3	2,1
- klienci	325.640	282.996	72,8	77,6
papierów wartościowych	89.281	73.892	19,9	20,3
Razem	447.552	364.780	100,0	100,0
Koszty z tytułu odsetek i koszty o podobnym charakterze z tytułu lokat przyjętych, depozytów i rachunków bankowych				
	(203.645)	(159.100)	85,4	84,7
- banki	(3.951)	(6.688)	1,6	3,5
- klienci	(199.694)	(152.412)	83,8	81,2
kredytów i pożyczek otrzymanych	(34.792)	(28.536)	14,6	15,2
instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	(168)	-	0,1
Razem	(238.437)	(187.804)	100,0	100,0
Wynik z tytułu odsetek	209.115	176.976		

Wzrost przychodów odsetkowych o 82.772 tys. zł (tj. 22,7%) wynikał głównie ze wzrostu przychodów odsetkowych od kredytów i pożyczek udzielonych klientom o kwotę 42.644 tys. zł oraz bankom o kwotę 24.739 tys. zł, jak również wzrostu przychodów odsetkowych od 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.

Grupa Kapitałowa Banku Ochrony Środowiska S.A.

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

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

15. Wynik z tytułu odsetek (cd.)

Wzrost kosztów odsetkowych za badany rok w porównaniu do 2006 r. o 50.633 tys. zł (tj. o 27,0%) wynikał przede wszystkim z wyższego średniego salda zobowiązań wobec klientów oraz wyższego poziomu stóp procentowych i droższego finansowania w 2007 r.

Marża odsetkowa (liczona jako stosunek wyniku z tytułu odsetek do przychodów z tytułu odsetek) spadła z 48,5% w 2006 r. do 46,7% w badanym roku obrotowym.

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

16. Wynik z tytułu opłat i prowizji

Wynik z tytułu opłat i prowizji za badany rok wzrósł o 15.699 tys. zł, czyli o 17,8%. 52,0% wyniku dotyczy Banku.

	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 opłat i prowizji				
Opłaty za zarządzanie aktywami i inne opłaty	65.624	47.274	50,4	42,0
Opłaty za obsługę rachunków klientów, inne operacje rozliczeniowe w obrocie krajowym i zagranicznym	37.529	38.568	28,9	34,2
Opłaty i prowizje z tytułu działalności bankowej	14.795	15.956	11,4	14,2
Opłaty od operacji kartami płatniczymi	7.873	5.947	6,0	5,3
Pozostałe opłaty	4.254	4.860	3,3	4,3
Razem	130.075	112.605	100,0	100,0
Koszty z tytułu opłat i prowizji				
Uiszczone opłaty maklerskie	(16.452)	(14.397)	63,2	59,3
Pozostałe opłaty	(9.578)	(9.862)	36,8	40,7
Razem	(26.030)	(24.259)	100,0	100,0
Wynik z tytułu opłat i prowizji	104.045	88.346		

W badanym roku przychody z tytułu opłat i prowizji wzrosły o 17.470 tys. zł (tj. o 15,5%) i wyniosły 130.075 tys. zł na dzień 31 grudnia 2007 r. (112.605 tys. zł na koniec 2006 r.).

Grupa Kapitałowa Banku Ochrony Środowiska S.A.

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

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

16. Wynik z tytułu opłat i prowizji (cd.)

Wzrost przychodów z tytułu opłat i prowizji wynikał ze wzrostu przychodów DM BOŚ S.A. z tytułu prowizji od operacji papierami wartościowymi na rachunek dającego zlecenie oraz wzrostu prowizji z tytułu oferowania papierów wartościowych. Przyczyną wzrostu była między innymi trwająca do początku II półrocza hossy na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i związane z nią zwiększenie obrotów jak i przyływ nowych klientów do biura maklerskiego.

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

17. Wynik na działalności handlowej

Wynik na działalności handlowej przedstawiono w tabeli poniżej. Wynik dotyczy w 48,5% Banku.

	12 miesięcy do 31.12.2007 r. tys. zł	12 miesięcy do 31.12.2006 r. tys. zł
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	(1.044)	2.889
Pochodne instrumenty finansowe	17.082	13.781
Wynik na działalności handlowej	16.038	16.670

Wynik na działalności handlowej w badanym roku obrotowym wyniósł 16.038 tys. zł i był niższy od wyniku w poprzednim roku obrotowym o 632 tys. zł (tj. 3,8%).

W 2007 r. na stratę na wyniku z tytułu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu składały się przede wszystkim: poniesiona przez Bank strata w wysokości 2.012 tys. zł z tytułu wyceny i sprzedaży papierów wartościowych (zysk w kwocie 259 tys. zł w 2006 r.) - głównie związana ze zniżką wyceny obligacji skarbowych w wysokości 3.216 tys. zł - oraz zysk DM BOŚ S.A. w wysokości 968 tys. zł, zrealizowany głównie na transakcjach własnych na rynku akcji w kwocie 754 tys. zł (odpowiednio 2.630 tys. zł oraz 2.377 tys. zł w 2006 r.).

Na wynik z tytułu pochodnych instrumentów finansowych w 2007 r. składały się zysk osiągnięty przez DM BOŚ S.A. z tytułu transakcji na kontraktach terminowych na akcje i na indeks WIG 20 w kwocie 7.286 tys. zł (5.998 tys. zł w 2006 r.) oraz zysku Banku z tytułu transakcji na instrumentach pochodnych w wysokości 9.796 tys. zł (7.783 tys. zł w 2006 r.) - głównie na transakcjach fx swap w kwocie 9.459 tys. zł.

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

Grupa Kapitałowa Banku Ochrony Środowiska S.A.

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

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

18. Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych

Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych za 2007 r. wyniósł 3.080 tys. zł (1.563 tys. zł w 2006 r.), co oznacza wzrost wyniku o 1.517 tys. zł. (tj. 97,1%). 46,5% salda dotyczy Banku, który wygenerował wynik w wysokości 1.433 tys. zł, co wynikało głównie z rozliczenia transakcji sprzedaży akcji spółki Instalexport w styczniu 2007 r., na której Bank zrealizował zysk w wysokości 1.369 tys. zł. Natomiast zysk DM BOŚ S.A. w wysokości 1.647 tys. zł wynikał ze zbycia akcji spółki UNIMA 2000 Systemy Teleinformatyczne S.A., którą w 2006 roku zaklasyfikowano jako instrument finansowy dostępny do sprzedaży.

19. Wynik z pozycji wymiany

W badanym roku obrotowym wynik z pozycji wymiany spadł w porównaniu do 2006 r. o 8.756 tys. zł (tj. o 31,4%) i wyniósł 19.091 tys. zł. Wynik prawie w całości dotyczył Banku a jego spadek wynikał z braku przyrostu kredytów udzielanych w walucie, jak również spłaty dotychczas udzielonych kredytów w walucie oraz braku dużych, jednorazowych transakcji fx forward, które wpłynęły na wysoki wynik w 2006 r.

20. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Saldo pozostałych przychodów i kosztów zaprezentowano w tabeli poniżej. 96,1% przychodów oraz 72,2% kosztów dotyczyło Banku.

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	13.657	13.630
Przychody z tytułu zwrotu kosztów windykacji należności	485	225
Przychód ze sprzedaży lub likwidacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych	453	638
Rozwiązanie odpisów aktualizujących na aktywa przejęte do zbycia	65	1.355
Pozostałe	1.773	2.144
Pozostałe przychody operacyjne	16.433	17.992

Pozostałe przychody operacyjne spadły o 1.559 tys. zł (tj. o 8,7%), osiągając poziom 16.433 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.

Grupa Kapitałowa Banku Ochrony Środowiska S.A.

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

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

20. Pozostałe przychody i koszty operacyjne (cd.)

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
Zawiązanie rezerw na przyszłe zobowiązania	(2.384)	(3.244)
Koszty windykacji należności	(1.647)	(1.842)
Sprzedaż lub likwidacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(1.166)	(972)
Odszkodowania, kary i grzywny	(50)	(3.098)
Pozostałe	(1.556)	(2.105)
Pozostałe koszty operacyjne	(6.803)	(11.261)

Pozostałe koszty operacyjne spadły o 4.458 tys. zł (tj. o 39,6%), osiągając poziom 6.803 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 notach nr 10 i 11 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

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

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w całości dotyczyły Banku.

	12 miesięcy do 31.12.2007 r. tys. zł	12 miesięcy do 31.12.2006 r. tys. zł
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	8.107	(5.665)
Kredyty i pożyczki udzielone bankom	6	(8)
Rezerwy na zobowiązania pozabilansowe	636	1.882
Odpisy aktualizujące	8.749	(3.791)

W badanym roku obrotowym wynik odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek oraz zobowiązań pozabilansowych był o 12.540 tys. zł wyższy niż w 2006 r., w którym to Grupa zanotowała 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 8.107 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Banku Ochrony Środowiska S.A.

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

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

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

	12 miesięcy 31.12.2007 r.
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	(2.912)
Razem	8.749

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

22. Ogólne koszty administracyjne

Ogólne koszty administracyjne Grupy w badanym roku wzrosły o 32.569 tys. zł, tj. o 13,7% w porównaniu do 2006 r. Ogólne koszty administracyjne Banku stanowiły 86,8% salda.

	12 miesięcy do 31.12.2007 r. tys. zł	12 miesięcy do 31.12.2006 r. tys. zł
Świadczenia pracownicze	150.578	126.683
Wynagrodzenia	130.763	108.086
Składki na ubezpieczenia społeczne	19.815	18.597
Koszty administracyjne	96.048	87.451
- koszty rzeczowe	88.633	81.374
- podatki i opłaty	3.012	3.024
- składka i wpłaty na BFG	1.157	1.186
- pozostałe	3.246	1.867
Amortyzacja	24.474	24.397
- środków trwałych	17.697	17.839
- wartości niematerialnych	6.777	6.558
Razem	271.100	238.531

Na wzrost ogólnych kosztów administracyjnych składał się głównie wzrost kosztów wynagrodzeń (o 22.677 tys. zł, tj. o 21,0%) oraz składek na ubezpieczenia społeczne (o 1.218 tys. zł, tj. o 6,5%). Wynikało to głównie z utworzenia wyższej o 8.277 tys. zł (tj. o 67,3%) rezerwy na premie i nagrody.

Grupa Kapitałowa Banku Ochrony Środowiska S.A.

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

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

22. Ogólne koszty administracyjne (c.d.)

Wskaźniki efektywności działania Grupy:

	12 miesięcy 31.12.2007 r. tys. zł	12 miesięcy 31.12.2006 r. tys. zł
Ogólne koszty administracyjne	271.100	238.531
Średnioroczne zatrudnienie (w osobach)	1.846	1.827
Ogólne koszty administracyjne przypadające na 1 zatrudnionego	147	131
Zysk netto na 1 zatrudnionego	46	33
W badanym roku wskaźnik ogólnych kosztów administracyjnych do przychodów (C/I) wyniósł 75,1% (75,0% w 2006 r.).		

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

23. 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	22.207	8.883
Podatek dochodowy odroczony	(9.169)	6.969
Obciążenie wyniku finansowego	13.038	15.852
Zysk brutto	98.657	75.913
Podatek dochodowy według stawki 19%	(18.745)	(14.424)
Dochody niepodlegające opodatkowaniu	9.901	6.658
- 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	-
- pozostałe	4.042	1.638
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(4.195)	(8.086)
- utworzenie odpisów aktualizacyjnych niepodlegających opodatkowaniu	(2.689)	(4.309)
- koszty odszkodowań, kar, grzywien	(30)	(584)
- pozostałe	(1.476)	(3.193)
Obciążenie wyniku finansowego	13.038	15.852

Efektywne obciążenie podatkowe wyniosło 13,2% w 2007 r. (20,9% w 2006 r.).

Grupa Kapitałowa Banku Ochrony Środowiska S.A.

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

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

23. Obciążenia podatkowe (cd.)

(a) Podatek dochodowy bieżący

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

Na obciążenie wyniku finansowego Grupy bieżącym podatkiem dochodowym w wysokości 22.207 tys. zł miały wpływ obciążenie bieżącym podatkiem dochodowym dotyczące Banku w wysokości 15.522 tys. zł oraz Domu Maklerskiego w wysokości 6.685 tys. zł.

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. Grupa rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 16.979 tys. zł, z czego 16.296 tys. zł stanowiło aktywa Banku, natomiast 683 tys. zł – aktywa DM BOŚ S.A.

	31.12.2007 r. tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł
Różnice przejściowe dodatnie z tytułu:		
Przychodów do otrzymania	11.263	8.756
Niezamortyzowanych środków trwałych objętych ulgą inwestycyjną	5.513	5.533
Zapłaconych prowizji do rozliczenia w czasie	875	985
Zwyżki z tytułu wyceny aktywów finansowych	527	6.331
Różnic kursowych z wyceny walut	-	1.137
Pozostałych różnic przejściowych	604	672
Różnice przejściowe dodatnie (19%)	18.782	23.414
Różnice przejściowe ujemne z tytułu:		
Odpisów aktualizujących kredyty i pożyczki	(9.702)	(7.922)
Rezerw na koszty rzeczowe i osobowe	(7.988)	(5.964)
Otrzymanych prowizji do rozliczenia w czasie	(6.864)	(6.140)
Kosztów do zapłacenia	(6.536)	(4.796)
Zniżki z tytułu wyceny aktywów finansowych	(3.572)	(1.027)
Różnic kursowych z wyceny walut	-	(2.346)
Pozostałych różnic przejściowych	(1.099)	(318)
Różnice przejściowe ujemne (19%)	(35.761)	(28.513)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego razem	16.979	5.099

Grupa Kapitałowa Banku Ochrony Środowiska S.A.

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

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

23. Obciążenia podatkowe (cd.)

	12 miesięcy do 31.12.2007 r. tys. zł	12 miesięcy do 31.12.2006 r. tys. zł
Zmiana zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	4.632	(12.021)
Zmiana aktywów z tytułu podatku odroczonego	7.248	4.137
	11.880	(7.884)
z tego:		
- wycena aktywów dostępnych do sprzedaży	(2.711)	915
Wpływ podatku odroczonego na wynik finansowy	9.169	(6.969)

24. Uzgodnienie wyniku finansowego netto spółek objętych konsolidacją z wynikiem netto Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 r.

	12 miesięcy do 31.12.2007 r. tys. zł	12 miesięcy do 31.12.2006 r. tys. zł
(a) Zysk netto Banku Ochrony Środowiska S.A.	70.759	51.866
Zysk netto DM BOŚ S.A.	26.209	16.917
Razem zysk netto według sprawozdań finansowych skonsolidowanych spółek sporządzonych zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE	96.968	68.783
(b) Eliminacja udziału w zyskach netto jednostek podporządkowanych	(11.349)	(8.722)
Zysk netto Grupy Kapitałowej	85.619	60.061

25. Aktywa i zobowiązania warunkowe

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

	31.12.2007 tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł
Zobowiązania warunkowe:	1.502.642	1.160.941
- o charakterze finansowym	1.188.523	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
- otwarte linie kredytowe	343.576	19.156
- zobowiązania od NFOŚiGW i WFOŚiGW z tytułu kredytów konsorcjalnych	347.600	333.407
- gwarancyjne	344.015	217.845
Razem	2.537.833	1.734.499

Grupa Kapitałowa Banku Ochrony Środowiska S.A.

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

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

25. Aktywa i zobowiązania warunkowe (cd.)

Wartość zobowiązań warunkowych uległa zwiększeniu o 341.701 tys. zł (tj. o 29,4%) do poziomu 1.502.642 tys. zł głównie w rezultacie wzrostu salda otwartych linii kredytowych o 194.701 tys. zł do poziomu 1.042.196 tys. zł oraz otwartych akredytyw importowych o 100.016 tys. zł do poziomu 103.369 tys. zł na koniec badanego roku, wykazywanych jako zobowiązania warunkowe o charakterze finansowym.

Na dzień 31 grudnia 2007 r. Bank posiadał 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 oraz WFOŚiGW dotyczą środków, które Grupa może przeznaczyć na udzielanie kredytów, przede wszystkim konsorcjonalnych.

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

Grupa Kapitałowa Banku Ochrony Środowiska S.A.

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

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Zakres badania nie był ograniczony.
- (c) Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- (d) We wszystkich istotnych aspektach określone przez kierownika Jednostki dominującej zasady rachunkowości oraz wykazywanie danych były zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i metod oraz ich skutki zostały prawidłowo wykazane w informacji dodatkowej.
- (e) We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów została przeprowadzona prawidłowo.
- (f) Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE.
- (g) Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE.
- (h) Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez UE.
- (i) Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia zagadnienia wymagane przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209 poz. 1744).
- (j) Podczas badania nie stwierdzono żadnych istotnych przypadków naruszenia prawa, które mogłyby mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- (k) Całkowity wymóg regulacyjny na bazie skonsolidowanej, wraz z wymogiem na ryzyko nadmiernych zaangażowań kapitałowych, wyniósł na dzień bilansowy 406.432 tys. zł. Współczynnik wypłacalności kalkulowany na bazie skonsolidowanej wyniósł 15,51% na dzień 31 grudnia 2007 r. Na dzień bilansowy Bank stosował się do obowiązujących norm ostrożnościowych we wszystkich istotnych aspektach.
- (l) Wysokość wskaźników istotności została określona przez nas na etapie planowania. Poziomy istotności określają granice, do których ujawnione uchybienia mogą bez szkody dla jakości skonsolidowanego 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.

Grupa Kapitałowa Banku Ochrony Środowiska S.A.

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

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

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

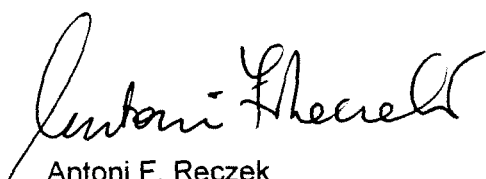
VI. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Banku Ochrony Środowiska S.A., w której jednostką dominującą jest Bank Ochrony Środowiska z siedzibą w Warszawie przy ulicy Al. Jana Pawła II 12. Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 r., który po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań wykazuje sumę 9.168.881 tys. zł;
- (b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wykazujący zysk netto w kwocie 85.619 tys. zł;
- (c) skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 243.686 tys. zł;
- (d) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wykazujący wypływy pieniężne netto w kwocie 242.615 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej dnia 28 marca 2008 roku. 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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.