



**RAPORT ROCZNY  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.  
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2007 ROKU**

**Warszawa, marzec 2008 r.**

**ROCZNE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.  
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2007 ROKU**

**Warszawa, marzec 2008 r.**

## Spis treści do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE

| Nota                                                                                                                           | Strona |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| Skonsolidowany rachunek zysków i strat .....                                                                                   | 4      |
| Skonsolidowany bilans.....                                                                                                     | 5      |
| Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym .....                                                                     | 6      |
| Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych .....                                                                           | 7      |
| 1. Podstawowe informacje o emitencie i Grupie Kapitałowej Banku Ochrony Środowiska S.A. ....                                   | 8      |
| 2. Informacje o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego ..... | 11     |
| 3. Korekty błędów dotyczących poprzednich okresów.....                                                                         | 24     |
| 4. Zarządzanie ryzykiem finansowym .....                                                                                       | 24     |
| 5. Ważniejsze oszacowania i oceny dokonywane w związku z zastosowaniem zasad rachunkowości .....                               | 62     |
| 6. Wynik z tytułu odsetek.....                                                                                                 | 63     |
| 7. Wynik z tytułu opłat i prowizji.....                                                                                        | 64     |
| 8. Przychody z tytułu dywidend .....                                                                                           | 64     |
| 9. Wynik na działalności handlowej.....                                                                                        | 65     |
| 10. Pozostałe przychody operacyjne .....                                                                                       | 65     |
| 11. Pozostałe koszty operacyjne.....                                                                                           | 65     |
| 12. Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek oraz zobowiązań pozabilansowych .....                   | 66     |
| 13. Ogólne koszty administracyjne.....                                                                                         | 66     |
| 14. Świadczenia pracownicze .....                                                                                              | 67     |
| 15. Obciążenia podatkowe .....                                                                                                 | 67     |
| 16. Zysk przypadający na jedną akcję .....                                                                                     | 68     |
| 17. Kasa, środki w Banku Centralnym .....                                                                                      | 68     |
| 18. Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom.....                                                | 68     |
| 19. Inne lokaty na rynku pieniężnym .....                                                                                      | 68     |
| 20. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa zastawione .....                                                    | 69     |
| 21. Kredyty i pożyczki udzielone klientom.....                                                                                 | 69     |
| 22. Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe.....                                                                          | 70     |
| 23. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży .....                                                                              | 73     |
| 24. Wartości niematerialne.....                                                                                                | 73     |
| 25. Rzeczowe aktywa trwałe .....                                                                                               | 74     |
| 26. Inne aktywa .....                                                                                                          | 76     |
| 27. Zobowiązania wobec innych banków .....                                                                                     | 76     |
| 28. Zobowiązania wobec klientów.....                                                                                           | 76     |
| 29. Rezerwy.....                                                                                                               | 76     |
| 30. Odroczony podatek dochodowy.....                                                                                           | 78     |

---

|                                                                                      |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 31. Pozostałe zobowiązania .....                                                     | 79 |
| 32. Aktywa i zobowiązania warunkowe .....                                            | 80 |
| 33. Kapitał podstawowy .....                                                         | 81 |
| 34. Kapitał z aktualizacji wyceny .....                                              | 82 |
| 35. Zyski zatrzymane .....                                                           | 83 |
| 36. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....                         | 84 |
| 37. Charakterystyka instrumentów pochodnych oraz transakcji wymiany walutowych ..... | 85 |
| 38. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych .....                           | 86 |
| 39. Sprawozdawczość dotycząca segmentów .....                                        | 88 |
| 40. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....                                        | 92 |
| 41. Przejęcie i zbycie .....                                                         | 93 |
| 42. Dywidenda przypadająca na jedną akcję .....                                      | 93 |
| 43. Zdarzenia po dniu bilansowym .....                                               | 93 |

## Skonsolidowany rachunek zysków i strat

|                                                                                                    | Nota  | 12 miesięcy zakończonych |                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------------------|----------------|
|                                                                                                    |       | 31-12-2007               | 31-12-2006     |
| Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze                                      | 6     | 447 552                  | 364 780        |
| Koszty z tytułu odsetek i podobne koszty                                                           | 6     | -238 437                 | -187 804       |
| <b>Wynik z tytułu odsetek</b>                                                                      |       | <b>209 115</b>           | <b>176 976</b> |
| Przychody z tytułu opłat i prowizji                                                                | 7     | 130 075                  | 112 605        |
| Koszty z tytułu opłat i prowizji                                                                   | 7     | -26 030                  | -24 259        |
| <b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>                                                             |       | <b>104 045</b>           | <b>88 346</b>  |
| Przychody z tytułu dywidend                                                                        | 8     | 9                        | 102            |
| Wynik na działalności handlowej                                                                    | 9     | 16 038                   | 16 670         |
| Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych                                      | 22    | 3 080                    | 1 563          |
| Wynik z pozycji wymiany                                                                            |       | 19 091                   | 27 847         |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                                     | 10    | 16 433                   | 17 992         |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                                        | 11    | -6 803                   | -11 261        |
| Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek oraz zobowiązań pozabilansowych | 12    | 8 749                    | -3 791         |
| Ogólne koszty administracyjne                                                                      | 13,14 | -271 100                 | -238 531       |
| <b>Wynik na działalności operacyjnej</b>                                                           |       | <b>98 657</b>            | <b>75 913</b>  |
| <b>Zysk brutto</b>                                                                                 |       | <b>98 657</b>            | <b>75 913</b>  |
| Obciążenia podatkowe                                                                               | 15    | -13 038                  | -15 852        |
| - część bieżąca                                                                                    |       | -22 207                  | -8 883         |
| - część odroczone                                                                                  |       | 9 169                    | -6 969         |
| <b>Zysk netto</b>                                                                                  |       | <b>85 619</b>            | <b>60 061</b>  |
| <b>Z tego przypadający na:</b>                                                                     |       |                          |                |
| - akcjonariuszy Banku                                                                              |       | 85 619                   | 60 061         |
| - udziały mniejszości                                                                              |       | -                        | -              |
| <b>Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Banku w trakcie okresu (w zł)</b>                   |       |                          |                |
| - podstawowy                                                                                       | 16    | 6,00                     | 4,55           |
| - rozwodniony                                                                                      |       | 6,00                     | 4,55           |

Noty przedstawione na stronach od 8 do 93 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## Skonsolidowany bilans

| <b>AKTYWA</b>                                                          | <b>Nota</b> | <b>31-12-2007</b> | <b>31-12-2006</b> |
|------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| Kasa, środki w Banku Centralnym                                        | 17          | 139 238           | 198 600           |
| Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom | 18          | 653 888           | 484 362           |
| Inne lokaty na rynku pieniężnym                                        | 19          | 93 510            | 93 516            |
| Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu                             | 20          | 329 858           | 236 085           |
| Pochodne instrumenty finansowe                                         | 37          | 4 044             | 8 828             |
| Kredyty i pożyczki udzielone klientom                                  | 21          | 6 002 241         | 5 711 771         |
| Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe:                          | 22          | 1 620 125         | 1 107 254         |
| – dostępne do sprzedaży                                                |             | 1 013 711         | 511 138           |
| – utrzymywane do terminu zapadalności                                  |             | 606 414           | 596 116           |
| Aktywa zastawione                                                      | 20          | -                 | 34 314            |
| Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży                                | 23          | -                 | 3 933             |
| Wartości niematerialne                                                 | 24          | 96 722            | 68 519            |
| Rzeczowe aktywa trwale                                                 | 25          | 113 694           | 113 455           |
| Aktywa z tytułu podatku dochodowego                                    |             | 17 301            | 5 099             |
| - bieżące                                                              |             | 322               | -                 |
| - odroczone                                                            | 30          | 16 979            | 5 099             |
| Inne aktywa                                                            | 26          | 98 260            | 98 068            |
| <b>Aktywa razem</b>                                                    |             | <b>9 168 881</b>  | <b>8 163 804</b>  |
| <b>ZOBOWIĄZANIA</b>                                                    |             |                   |                   |
| Zobowiązania wobec Banku Centralnego                                   |             | 132               | 157               |
| Zobowiązania wobec innych banków                                       | 27          | 661 641           | 636 939           |
| Pochodne instrumenty finansowe                                         | 37          | 5 538             | 530               |
| Zobowiązania wobec klientów                                            | 28          | 7 396 402         | 6 678 685         |
| Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych          |             | 215               | 267               |
| Rezerwy                                                                | 29          | 14 987            | 25 964            |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego                    |             | 73                | 2 252             |
| Pozostałe zobowiązania                                                 | 31          | 159 610           | 132 413           |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                              |             | <b>8 238 598</b>  | <b>7 477 207</b>  |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY</b>                                                  |             |                   |                   |
| <b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Banku:</b>             |             |                   |                   |
| Kapitał podstawowy                                                     | 33          | 525 899           | 355 781           |
| Kapitał z aktualizacji wyceny                                          | 34          | -12 691           | -2 356            |
| Zyski zatrzymane                                                       | 35          | 417 075           | 333 172           |
| <b>Kapitał własny razem</b>                                            |             | <b>930 283</b>    | <b>686 597</b>    |
| <b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>                             |             | <b>9 168 881</b>  | <b>8 163 804</b>  |

Noty przedstawione na stronach od 8 do 93 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

|                                                                             | Kapitał przypadający na akcjonariuszy Banku |                                         |                                                                     |                            |                              |                         |                               | Kapitał mniejszości | Razem kapitał własny |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------|-------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------|
|                                                                             | Kapitał podstawowy (nota 33)                | Kapitał z aktualizacji wyceny (nota 34) | Zyski zatrzymane (nota 35)                                          |                            |                              |                         |                               |                     |                      |
|                                                                             | Kapitał zakładowy                           |                                         | Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostały kapitał zapasowy | Pozostałe kapitały rezerwowe | Fundusz ogólnego ryzyka | Niepodzielony wynik finansowy |                     |                      |
| Stan na 01-01-2006                                                          | 210 972                                     | 144 809                                 | -5 030                                                              | 276 240                    | 3 164                        | 48 302                  | -54 595                       | 23                  | 623 885              |
| Wycena aktywów dostępnych do sprzedaży (nota 34)                            | -                                           | -                                       | 3 589                                                               | -                          | -                            | -                       | -                             | -                   | 3 589                |
| Podatek odroczony z tytułu wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży (nota 34) | -                                           | -                                       | -915                                                                | -                          | -                            | -                       | -                             | -                   | -915                 |
| Zyski i straty odnoszone na kapitał własny                                  | -                                           | -                                       | 2 674                                                               | -                          | -                            | -                       | -                             | -                   | 2 674                |
| Wynik netto                                                                 | -                                           | -                                       | -                                                                   | -                          | -                            | -                       | 60 061                        | -                   | 60 061               |
| Suma zysków i strat ujętych w okresie sprawozdawczym                        | -                                           | -                                       | 2 674                                                               | -                          | -                            | -                       | 60 061                        | -                   | 62 735               |
| Nabycie od akcjonariuszy mniejszościowych akcji spółki zależnej             | -                                           | -                                       | -                                                                   | -                          | -                            | -                       | -                             | -23                 | -23                  |
| Podział wyniku                                                              | -                                           | -                                       | -                                                                   | 32 119                     | -                            | -                       | -32 119                       | -                   | -                    |
| Stan na 31-12-2006                                                          | 210 972                                     | 144 809                                 | -2 356                                                              | 308 359                    | 3 164                        | 48 302                  | -26 653                       | -                   | 686 597              |
| Wycena aktywów dostępnych do sprzedaży (nota 34)                            | -                                           | -                                       | -13 046                                                             | -                          | -                            | -                       | -                             | -                   | -13 046              |
| Podatek odroczony z tytułu wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży (nota 34) | -                                           | -                                       | 2 711                                                               | -                          | -                            | -                       | -                             | -                   | 2 711                |
| Zyski i straty odnoszone na kapitał własny                                  | -                                           | -                                       | -10 335                                                             | -                          | -                            | -                       | -                             | -                   | -10 335              |
| Wynik netto                                                                 | -                                           | -                                       | -                                                                   | -                          | -                            | -                       | 85 619                        | -                   | 85 619               |
| Emisja akcji serii N (nota 33)                                              | 18 530                                      | 151 946                                 | -                                                                   | -                          | -                            | -                       | -                             | -                   | 170 476              |
| Koszty emisji akcji (nota 33)                                               | -                                           | -358                                    | -                                                                   | -                          | -                            | -                       | -                             | -                   | -358                 |
| Suma zysków i strat ujętych w okresie sprawozdawczym                        | 18 530                                      | 151 588                                 | -10 335                                                             | -                          | -                            | -                       | 85 619                        | -                   | 245 402              |
| Podział wyniku, w tym;                                                      | -                                           | -                                       | -                                                                   | 32 620                     | -                            | -                       | -34 336                       | -                   | -1 716               |
| Przeniesienie na pozostałe kapitały                                         | -                                           | -                                       | -                                                                   | 32 620                     | -                            | -                       | -32 620                       | -                   | -                    |
| Dywidendy                                                                   | -                                           | -                                       | -                                                                   | -                          | -                            | -                       | -1 716                        | -                   | -1 716               |
| Stan na 31-12-2007                                                          | 229 502                                     | 296 397                                 | -12 691                                                             | 340 979                    | 3 164                        | 48 302                  | 24 630                        | -                   | 930 283              |

Noty przedstawione na stronach od 8 do 93 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

### metoda pośrednia

#### PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

|                                                                                       | 31-12-2007      | 31-12-2006     |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>Zysk brutto</b>                                                                    | <b>98 657</b>   | <b>75 913</b>  |
| <b>Korekty razem:</b>                                                                 | <b>-464 911</b> | <b>456 318</b> |
| Amortyzacja                                                                           | 24 474          | 24 397         |
| Dywidendy otrzymane                                                                   | -9              | -102           |
| Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej                                              | -1 423          | 326            |
| Zapłacony podatek dochodowy                                                           | -24 706         | -19 394        |
| Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu i aktywów zastawionych   | -59 459         | -270 021       |
| Zmiana stanu innych lokat na rynku pieniężnym                                         | 6               | 1 479          |
| Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych | 9 792           | 5 029          |
| Zmiana stanu lokat w innych bankach oraz kredytów i pożyczek udzielonych innym bankom | -346 781        | 117 348        |
| Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom                                 | -290 470        | -40 689        |
| Zmiana stanu inwestycyjnych (lokacyjnych) papierów wartościowych                      | -534 709        | 47 420         |
| Zmiana stanu innych aktywów                                                           | -3 378          | -12 595        |
| Zmiana stanu zobowiązań wobec innych banków                                           | 24 677          | -300 572       |
| Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów                                                | 717 717         | 884 409        |
| Zmiany stanu rezerw                                                                   | -10 977         | -7 991         |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych              | -52             | -172           |
| Zmiana stanu innych zobowiązań                                                        | 30 387          | 27 446         |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                           | <b>-366 254</b> | <b>532 231</b> |

#### PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

|                                                                                                                  |                |                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Wpływy</b>                                                                                                    | <b>11 361</b>  | <b>5 455</b>   |
| Zbycie udziałów lub akcji w innych jednostkach, pozostałych papierów wartościowych i innych aktywów finansowych  | 6 211          | 490            |
| Zbycie rzeczowych aktywów trwałych                                                                               | 78             | 501            |
| Zbycie aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży                                                              | 5 063          | -              |
| Zbycie aktywów trwałych przejętych do zbycia                                                                     | -              | 4 362          |
| Dywidendy otrzymane                                                                                              | 9              | 102            |
| <b>Wydatki</b>                                                                                                   | <b>-55 966</b> | <b>-42 892</b> |
| Nabycie udziałów lub akcji w innych jednostkach, pozostałych papierów wartościowych i innych aktywów finansowych | -2 024         | -1 247         |
| Nabycie wartości niematerialnych                                                                                 | -35 366        | -21 904        |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych                                                                              | -18 576        | -19 741        |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                                                    | <b>-44 605</b> | <b>-37 437</b> |

#### PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

|                                                            |                |             |
|------------------------------------------------------------|----------------|-------------|
| <b>Wpływy</b>                                              | <b>170 118</b> | <b>-</b>    |
| Wpływy z emisji akcji                                      | 170 118        | -           |
| <b>Wydatki</b>                                             | <b>-1 874</b>  | <b>-129</b> |
| Dywidendy wypłacone                                        | -1 716         | -3          |
| Inne wydatki finansowe                                     | -158           | -126        |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b> | <b>168 244</b> | <b>-129</b> |

#### PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM

|                                                              |                 |                |
|--------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
|                                                              | <b>-242 615</b> | <b>494 665</b> |
| <b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>            | <b>-242 615</b> | <b>494 665</b> |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | -1 882          | -636           |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>                   | <b>681 402</b>  | <b>186 737</b> |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (nota 36)</b>           | <b>438 787</b>  | <b>681 402</b> |

Noty przedstawione na stronach od 8 do 93 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## **1. Podstawowe informacje o emitencie i Grupie Kapitałowej Banku Ochrony Środowiska S.A.**

### **1.1. Bank Ochrony Środowiska BOŚ S.A.**

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. (Grupa Kapitałowa, Grupa) jest Bank Ochrony Środowiska S.A. (zwany dalej Bankiem lub BOŚ S.A.) z siedzibą w Warszawie przy Al. Jana Pawła II nr 12. Bank został utworzony na podstawie decyzji Prezesa Narodowego Banku Polskiego (NBP) Nr 42 z dnia 15 września 1990 roku i aktu notarialnego z dnia 28 września 1990 roku o utworzeniu Banku. Bank został wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego Sądu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawy XII Wydział Gospodarczy w dniu 4 czerwca 2001 roku pod numerem KRS 0000015525.

Według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) działalność Banku została zaklasyfikowana jako PKD 6512 A.

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

Misją Banku jest wspieranie przedsięwzięć związanych z ochroną środowiska naturalnego, a zwłaszcza:

- ochrona powietrza, wody, powierzchni ziemi, lasów i zasobów naturalnych,
- przedsięwzięć związanych ze składowaniem i gospodarczym wykorzystaniem produktów odpadowych,
- rozwoju produkcji i usług służących ochronie środowiska oraz inicjatyw podejmowanych na rzecz ekologii.

Misją Banku jest również oferowanie produktów oraz rozwój przedsiębiorstwa Banku w sferze powszechnej działalności bankowej, a w szczególności:

- świadczenie usług na rzecz międzynarodowych przedsiębiorstw,
- świadczenie usług na rzecz gmin, małych i średnich przedsiębiorstw,
- świadczenie usług na rzecz osób fizycznych.

Misja rynkowa Banku w horyzoncie kilkuletnim jest uchwalana przez Radę Nadzorczą, wraz z wieloletnim programem rozwoju Banku.

Według statutu przedmiotem działalności Banku jest gromadzenie środków pieniężnych, udzielanie kredytów, dokonywanie rozliczeń pieniężnych, wykonywanie innych usług bankowych oraz świadczenie finansowych usług konsultacyjno-doradczych.

Do zakresu działania Banku należy:

- 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,
- emitowanie bankowych papierów wartościowych,
- przeprowadzanie bankowych rozliczeń pieniężnych,
- wydawanie instrumentu pieniądza elektronicznego,
- udzielanie pożyczek pieniężnych,
- wykonywanie operacji czekowych i wekslowych,
- wydawanie kart płatniczych oraz wykonywanie operacji przy ich użyciu,
- nabywanie i zbywanie wierzytelności pieniężnych,
- przechowywanie przedmiotów i papierów wartościowych oraz udostępnianie skrytek sejfowych,
- prowadzenie skupu i sprzedaży wartości dewizowych,
- udzielanie i potwierdzanie poręczeń,
- wykonywanie czynności zleconych, związanych z emisją papierów wartościowych,
- pośrednictwo w dokonywaniu przekazów pieniężnych oraz rozliczeń w obrocie dewizowym,
- pełnienie funkcji banku depozytariusza.

Do zakresu działania Banku należy ponadto:

- obejmowanie lub nabywanie akcji i praw z akcji, udziałów innej osoby prawnej i jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych,
- zaciąganie zobowiązań związanych z emisją papierów wartościowych,
- dokonywanie obrotu papierami wartościowymi,
- dokonywanie, na warunkach uzgodnionych z dłużnikiem, zamiany wierzytelności na składniki majątku dłużnika,
- nabywanie i zbywanie nieruchomości,
- świadczenie usług konsultacyjno-doradczych w sprawach finansowych, w szczególności w zakresie związanym z ekologią,
- świadczenie usług faktoringowych,
- prowadzenie działalności akwizycyjnej na rzecz otwartych funduszy emerytalnych,
- pośredniczenie w prowadzeniu przez fundusze inwestycyjne zapisów na jednostki uczestnictwa, a także pośredniczenie w zbywaniu i odkupywaniu przez fundusze inwestycyjne jednostek uczestnictwa,
- świadczenie usług pośrednictwa na rzecz domów maklerskich,
- świadczenie usług pośrednictwa ubezpieczeniowego,
- prowadzenie czynności windykacyjnych na zlecenie banków oraz podmiotów, z którymi Bank zawarł umowy o wspólnym finansowaniu lub umowy o realizację działań w ramach programów operacyjnych.

Od dnia 24 stycznia 1997 roku decyzją Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW), akcje Banku zostały dopuszczone do obrotu na GPW w Warszawie i zakwalifikowane do działu finanse - sektor bankowy.

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 28 marca 2008 roku.

## 1.2. Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. objętych konsolidacją.

| Lp. | Spółki podporządkowane | Siedziba | Rodzaj działalności | Udział % w kapitale Spółki na 31-12-2007 | Udział % w głosach na dzień 31-12-2007 | Metoda konsolidacji/wyceny | KRS                                                            |
|-----|------------------------|----------|---------------------|------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------|----------------------------------------------------------------|
| 1.  | Dom Maklerski BOŚ S.A. | Warszawa | Usługi maklerskie   | 100%                                     | 100%                                   | Konsolidacja metodą pełną  | Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydz. Gosp. KRS 0000048901 |

Na dzień 31 grudnia 2007 roku udział Banku w kapitale Domu Maklerskiego BOŚ S.A., jak też udział w głosach Spółki wynosił 100%.

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

### 1.3. Opis jednostki zależnej objętej półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy

Roczne skonsolidowane sprawozdanie obejmuje dane Domu Maklerskiego BOŚ S.A., które konsolidowane są metodą pełną.

#### • Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. - podmiot zależny

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. (zwany dalej w skrócie DM BOŚ S.A. lub Dom Maklerski) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Marszałkowskiej nr 78/80 został utworzony w dniu 6 kwietnia 1994 roku aktem notarialnym o utworzeniu Domu Maklerskiego BOŚ S.A. sporządzonym przez Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ul. Krakowskie Przedmieście 4/6 (rep A nr 1392/94). Spółka została wpisana do Rejestru Handlowego w dniu 15 kwietnia 1994 roku Dział B nr 40120.

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. jest zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców pod numerem KRS 0000048901 prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Dom Maklerski BOŚ S.A. uzyskał zezwolenie na prowadzenie przedsiębiorstwa maklerskiego na podstawie decyzji KPWiG z dnia 18 sierpnia 1994 roku.

Od 1 marca 1996 roku DM BOŚ S.A. jest członkiem Giełdy Papierów Wartościowych i od tego dnia rozpoczął bezpośrednie działanie na giełdzie.

W związku ze zmianą Ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi z dnia 8 grudnia 2000 roku. (Dz.U. Nr 122, poz. 1315), Dom Maklerski BOŚ S.A. ponownie na podstawie złożonego do KPWiG wniosku uzyskał zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej. W dniu 24 października 2005 roku weszła w życie nowa Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz.1538), ustawa ta zmieniła zakres prowadzonej działalności maklerskiej wprowadzając nowe definicje. W związku ze zmianą ustawy działalność maklerska obejmuje wykonywanie czynności polegających na:

- przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych,
- wykonywaniu zleceń, o których mowa powyżej, na rachunek dającego zlecenie,
- nabywaniu lub zbywaniu na własny rachunek maklerskich instrumentów finansowych,
- zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba maklerskich instrumentów finansowych,
- oferowaniu maklerskich instrumentów finansowych,
- świadczeniu usług w wykonywaniu zawartych umów o subemisję inwestycyjne i usługowe lub zawieraniu i wykonywaniu innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są maklerskie instrumenty finansowe,
- prowadzeniu rachunków papierów wartościowych oraz rachunków pieniężnych służących do ich obsługi, z wyłączeniem rachunków prowadzonych przez Bank powierniczy,
- doradztwie inwestycyjnym w zakresie maklerskich instrumentów finansowych, dopuszczonych do obrotu zorganizowanego,
- organizowaniu alternatywnego systemu obrotu, z zastrzeżeniem art.21 ust. 3 i art. 33 ust. 3 ww. ustawy.

### 1.4. Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej BOŚ S.A.

#### a) Skład Zarządu Banku na 31 grudnia 2007 roku przedstawiał się następująco:

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

W dniu 24 stycznia 2008 roku 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.

Z dniem 6 marca 2008 roku, 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 roku, zgodnie z uprzednim oświadczeniem, nastąpiło wygaśnięcie mandatu Pana Piotra Wiesiołka jako Wiceprezesa - Pierwszego Zastępcy Prezesa Zarządu BOŚ S.A.

**b) W skład Rady Nadzorczej Banku na 31 grudnia 2007 roku wchodzi:**

|                              |                      |
|------------------------------|----------------------|
| Andrzej Maria Herman         | - Przewodniczący     |
| Janina Józwiak               | - Wiceprzewodnicząca |
| Ryszard Stanisław Bartkowiak | - Sekretarz          |
| Marta Zofia Czyż             | - Członek            |
| Andrzej Grzegorz Matysiak    | - Członek            |
| Lech Kazimierz Płotkowski    | - Członek            |
| Agnieszka Halina Zawartko    | - Członek            |

Skład Rady Nadzorczej Banku VII kadencji został powołany przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie BOŚ S.A. w dniu 28 czerwca 2007 roku.

Rada Nadzorcza Banku na dzień 31 grudnia 2006 roku przedstawiała się następująco:

|                              |                      |
|------------------------------|----------------------|
| Andrzej Maria Herman         | - Przewodniczący     |
| Janina Józwiak               | - Wiceprzewodnicząca |
| Wiesław Siwczak              | - Sekretarz          |
| Ryszard Stanisław Bartkowiak | - Członek            |
| Kazimierz Stanisław Kujda    | - Członek            |
| Agnieszka Halina Zawartko    | - Członek            |
| Andrzej Grzegorz Matysiak    | - Członek            |

**2. Informacje o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

**2.1. Podstawa sporządzenia**

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. (Grupa Kapitałowa, Grupa) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSSF zatwierdzonymi przez UE). Na dzień 31 grudnia 2007 roku różnice między powyższymi zasadami a Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej ogłoszonymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) nie mają wpływu na Grupę Kapitałową i na Bank.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone zostało według zasady kosztu historycznego z uwzględnieniem zasad wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu oraz wszystkich kontraktów pochodnych wykazywanych w wartości godziwej. Stosowane przez Grupę zasady rachunkowości zostały szczegółowo opisane w pkt. 2.2-2.26 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku zostało przygotowane z uwzględnieniem przepisów MSR 1 - „Prezentacja sprawozdań finansowych”.

Zasady rachunkowości przedstawione poniżej stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych latach obrotowych.

W roku rozpoczynającym się 1 stycznia 2007 roku zaczęły obowiązywać następujące nowe standardy i interpretacje oraz zmiany do istniejących standardów:

- KIMSF 7 – Zastosowanie podejścia przewidującego przekształcenia w MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji”, data zastosowania 1 marca 2006.
- KIMSF 8 – Zakres MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych”, data zastosowania 1 maja 2006.
- KIMSF 9 – Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych, data zastosowania 1 czerwca 2006.
- KIMSF 10 – Śródroczna sprawozdawczość finansowa i utrata wartości, data zastosowania 1 listopada 2006.

Powyższe regulacje nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej BOŚ S.A.

- Zmiana MSR 1 – Prezentacja sprawozdań finansowych w zakresie ujawniania informacji dotyczących kapitału, data zastosowania 1 stycznia 2007 roku. Wprowadza nowe wymogi w zakresie ujawniania informacji na temat celów, polityki oraz procesów zarządzania kapitałem. Grupa stosuje nowe regulacje

- MSSF 7 – Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji, data zastosowania 1 stycznia 2007. Wprowadza nowe wymogi dotyczące ujawniania informacji o instrumentach finansowych i zastąpił przepisy MSR 30 Ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych banków i podobnych instytucji finansowych oraz niektóre wymogi MSR 32 Instrumenty finansowe: ujawnianie i prezentacja. Wprowadzenie MSSF 7 spowodowało zmiany głównie w następujących obszarach: ujawnienia dotyczące ryzyk z punktu widzenia osób zarządzających ryzykiem, rozszerzone ujawnienia ilościowe dotyczące ryzyk, wprowadzenie analizy wrażliwości, rozszerzone ujawnienia dotyczące pozycji finansowej i wyniku finansowego Grupy. Grupa stosuje nowe regulacje.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej do dnia sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a nie weszły jeszcze w życie i nie zostały wcześniej zastosowane:

Zmiana MSR 1 – Prezentacja sprawozdań finansowych, data zastosowania 1 stycznia 2009 r. (w trakcie zatwierdzania przez UE).

Zmiana MSR 23 – Koszty finansowania zewnętrznego, data zastosowania 1 lipca 2009 r. (w trakcie zatwierdzania przez UE).

Zmiana MSR 27 – Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe, data zastosowania 1 stycznia 2009 r. (w trakcie zatwierdzania przez UE).

Zmiana MSR 32 i zmiana MSR 1 - Instrumenty finansowe – prezentacja, data zastosowania 1 stycznia 2009 r. (w trakcie zatwierdzania przez UE).

Zmiana MSSF 2 - Płatności oparte na akcjach, data zastosowania 1 stycznia 2009 r. (w trakcie zatwierdzania przez UE).

Zmiana MSSF 3 – Połączenia jednostek gospodarczych, data zastosowania 1 lipca 2009 r. (w trakcie zatwierdzania przez UE).

MSSF 8 Segmenty Operacyjne, data zastosowania 1 stycznia 2009 r.

KIMSF 11, MSSF 2 – Grupowe oraz Jednostkowe Opcje na Udziały, data zastosowania 1 marca 2007 r.

KIMSF 12 - Porozumienia o świadczeniu usług publicznych, data zastosowania 1 stycznia 2008 r.

KIMSF 13 - Programy Lojalnościowe, data zastosowania 1 lipca 2008 r. (w trakcie zatwierdzania przez UE).

KIMSF 14, MSR 19 - Ograniczenia w rozpoznawaniu aktywów programów określonych świadczeń pracowniczych, wymogi minimalnego finansowania i ich interakcje, data zastosowania 1 stycznia 2008 r. (w trakcie zatwierdzania przez UE).

Grupa nie zaprezentowała szacunkowego wpływu powyższych regulacji na sprawozdanie finansowe z uwagi na brak racjonalnych możliwości ich oszacowania, oraz nieznacznego wpływu zmian wynikających z zastosowania standardu czy interpretacji na sprawozdanie finansowe.

## 2.2. Konsolidacja

### **Jednostki zależne**

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności, co zwykle towarzyszy posiadaniu więcej niż połowy praw głosów w danej jednostce. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Transakcje, rozrachunki i nie zrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Nie zrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przekazanego składnika aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

## 2.3. Sprawozdawczość według segmentów

Grupa charakteryzuje segment jako grupę aktywów i działalności zaangażowanych w dostarczanie produktów i usług, które podlegają ryzykom i zwrotom z poniesionych nakładów inwestycyjnych innym niż te, którym podlegają pozostałe segmenty. Grupa wyodrębnia następujące segmenty:

- segment klientów korporacyjnych,
- segment klientów detalicznych,
- segment funduszy ekologicznych,
- segment finansów publicznych,
- segment działalności na rynku międzybankowym i dłużnych papierów wartościowych,
- segment działalności maklerskiej.

Grupa kapitałowa BOŚ S.A. swoją działalność prowadzi wyłącznie na terenie Polski i biorąc pod uwagę położenie geograficzne placówek żadne znaczące różnice w ryzyku nie zostały zidentyfikowane. Z tego powodu Grupa nie dokonuje wydzielenia segmentów według podziału geograficznego.

## 2.4. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

### **(a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych jednostek Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich, które są walutą funkcjonalną i walutą prezentacji.

### **(b) Transakcje i salda**

Transakcje wyrażone w walutach obcych przeliczane są na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat. Różnice kursowe z tytułu instrumentów kapitałowych zaklasyfikowanych do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży uwzględnia się w kapitale z aktualizacji wyceny.

Aktywa, kapitały własne i zobowiązania bilansowe wyrażone w walutach obcych przeliczane są na złote według kursu średniego ustalanego przez Prezesa NBP, obowiązującego na dzień sprawozdawczy.

## **2.5. Zyski i straty przy początkowym ujęciu**

Najlepszym dowodem wartości godziwej instrumentu finansowego przy początkowym ujęciu jest cena transakcji (tj. wartość godziwa uiszczonej lub otrzymanej zapłaty), chyba że wartość godziwa tego instrumentu jest udowodniona poprzez porównanie z innymi możliwymi do obserwacji bieżącymi transakcjami rynkowymi dla tego samego instrumentu lub oparta jest na technice wyceny, której zmienne obejmują wyłącznie dane pochodzące z możliwych do obserwacji rynków.

Transakcje, w przypadku których wartość początkowa uzyskana z modelu wyceny (uwzględniającego zarówno dane obserwowane na rynku jak i dane rynkowe) oraz cena transakcyjna różnią się, początkowe ujęcie następuje według ceny transakcyjnej. Grupa zakłada, że cena taka jest najlepszym przybliżeniem wartości godziwej, pomimo faktu, iż wartość otrzymana z odpowiedniego modelu wyceny może być różna. Różnica pomiędzy ceną transakcji a wartością uzyskaną z modelu, zwyczajowo nazywana zyskami i stratami z początkowego ujęcia nie jest natychmiastowo ujmowana w rachunku zysków i strat.

Moment ujęcia odroczonego zysków i strat z początkowego ujęcia jest oceniany indywidualnie. Są one amortyzowane przez okres trwania transakcji, odraczane do momentu, kiedy wartość instrumentu może być ustalona na podstawie obserwowalnych rynkowych danych wejściowych, lub realizowane przez płatności. Instrument finansowy jest do tego momentu wyceniany w wartości godziwej skorygowanej o zyski i straty z początkowego ujęcia. Dalsze zmiany wartości godziwej są niezwłocznie ujmowane w rachunku zysków i strat bez odwracania odroczonego zysków i strat z początkowego ujęcia.

## **2.6. Przychody i koszty z tytułu odsetek**

W rachunku zysków i strat ujmowane są wszystkie przychody odsetkowe dotyczące instrumentów finansowych wycenianych według kosztu zamortyzowanego przy wykorzystaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Metoda efektywnej stopy procentowej jest metodą obliczania zamortyzowanej wartości początkowej aktywów lub zobowiązań finansowych oraz alokacji przychodów lub kosztów z tytułu odsetek do właściwego okresu. Efektywna stopa procentowa to stopa, dla której zdyskontowane przyszłe płatności lub wpływy pieniężne są równe bieżącej wartości bilansowej netto danego aktywa lub zobowiązania finansowego. Obliczając efektywną stopę procentową, Grupa szacuje przepływy pieniężne uwzględniając wszystkie warunki umowne danego instrumentu finansowego (np. opcje wcześniejszej spłaty), nie biorąc jednak pod uwagę możliwych przyszłych strat z tytułu niespłaconych kredytów. Kalkulacja ta uwzględnia wszystkie opłaty zapłacone lub otrzymane między stronami umowy, które są integralną częścią efektywnej stopy procentowej, oraz koszty transakcji i wszystkie inne premie lub dyskonta.

W momencie dokonania odpisu z tytułu utraty wartości aktywa finansowego lub grupy podobnych aktywów finansowych, przychody z tytułu odsetek wykazywane są według stopy procentowej, według której zdyskontowane zostały przyszłe przepływy pieniężne dla celów wyceny utraty wartości.

## **2.7. Przychody z tytułu opłat i prowizji**

Przychody z tytułu opłat i prowizji ujmuje się zasadniczo według zasady memoriału, z chwilą wykonania usługi. Opłaty za uruchomienie kredytu dotyczące kredytów, które prawdopodobnie zostaną udzielone są odraczane (wraz z odnośnymi kosztami bezpośrednimi) i ujmowane w chwili ujęcia należności jako korekta efektywnej stopy procentowej kredytu. Opłaty z tytułu udostępnienia kredytów konsorcjalnych wykazuje się jako przychód po zakończeniu organizacji konsorcjum, jeżeli Grupa nie zachowała dla siebie żadnej części ryzyka kredytowego lub zachowała część o tej samej efektywnej stopie procentowej, co inni uczestnicy. Prowizje i opłaty z tytułu negocjowania lub uczestnictwa w negocjowaniu transakcji na rzecz osoby trzeciej, takiej jak nabycie akcji/udziałów lub innych papierów wartościowych bądź nabycie lub zbycie przedsiębiorstwa, ujmuje się z chwilą zrealizowania odnośnej transakcji. Opłaty z tytułu zarządzania portfelem i inne opłaty za usługi zarządzania, doradztwa i inne są wykazywane na podstawie odpowiednich umów o świadczenie usług, zazwyczaj proporcjonalnie do upływu czasu.

## **2.8. Aktywa i zobowiązania finansowe**

Grupa klasyfikuje swoje aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat; pożyczki i należności; inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności; oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. O klasyfikacji inwestycji decyduje Zarząd w momencie wykazania ich po raz pierwszy.

### **(a) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat**

Kategoria ta obejmuje w Grupie aktywa finansowe przeznaczone do obrotu. Grupa nie posiada aktywów finansowych przeznaczonych w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej, z zyskami lub stratami ujmowanymi w rachunku zysków i strat. Zyski i straty z tytułu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat odnoszone są na wynik działalności handlowej, natomiast przychody i koszty z tytułu odsetek, amortyzacji dyskonta i premii na wynik z tytułu odsetek. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub stanowi instrument pochodny o ile nie został on przeznaczony jako instrument zabezpieczający. Na żadną z dat bilansowych Grupa nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat w momencie ich początkowego ujęcia.

### **(b) Pożyczki i należności**

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku, inne niż:

- (i) należności przeznaczone do sprzedaży w krótkim terminie (klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu),
- (ii) zaklasyfikowane przy początkowym ujęciu jako instrumenty dostępne do sprzedaży,
- (iii) instrumenty, w których Grupa nie odzyska zasadniczo całości zainwestowanej kwoty w sposób inny niż z powodu ryzyka kredytowego.

Przychody i koszty z tytułu odsetek ujmuje się w rachunku zysków i strat przez okres obowiązywania umów metodą efektywnej stopy procentowej.

### **(c) Utrzymywane do terminu zapadalności**

Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie zapadalności, które Zarząd zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu zapadalności. Gdyby Grupa dokonała sprzedaży istotnej części aktywów utrzymywanych do terminu zapadalności klasyfikacja całej kategorii zostałaby zmieniona na aktywa dostępne do sprzedaży. Przychody i koszty z tytułu odsetek, premii i dyskonta ujmowane są w rachunku zysków i strat i odnoszone na wynik z tytułu odsetek.

### **(d) Dostępne do sprzedaży**

Inwestycje dostępne do sprzedaży to inwestycje, które Grupa zamierza utrzymywać przez czas nieokreślony. Mogą one zostać sprzedane, aby poprawić płynność lub w reakcji na zmiany stóp procentowych, kursów wymiany walut lub cen instrumentów kapitałowych. Zyski i straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży są odnoszone bezpośrednio na kapitał własny do czasu usunięcia danego składnika aktywów finansowych z bilansu lub utraty jego wartości – wówczas łączna kwota zysków i strat ujmowanych dotychczas w kapitale własnym wykazywana jest w rachunku zysków i strat w pozycji wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych. Natomiast dyskonto, premie i odsetki naliczane według efektywnej stopy procentowej ujmowane są w rachunku zysków i strat i wykazywane w pozycji wynik z tytułu odsetek. Dywidendy z tytułu instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży są wykazywane w rachunku zysków i strat w pozycji przychody z tytułu dywidend w momencie ustanowienia prawa jednostki do otrzymania płatności.

Transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, utrzymywanych do terminu zapadalności i dostępnych do sprzedaży ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – dzień, w którym Grupa podejmie zobowiązanie do zakupu lub sprzedaży danego składnika aktywów. Ujmowanie transakcji na dzień jej przeprowadzenia jest ograniczone do standaryzowanej transakcji kupna lub sprzedaży składnika aktywów finansowych. Pożyczki i należności wykazywane są w momencie wypłaty gotówki na rzecz kredytobiorcy. Aktywa finansowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, które

początkowo wykazywane są według wartości godziwej. Aktywa finansowe wyłącza się z bilansu, gdy prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione i Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat są na dzień bilansowy następnie wykazywane według wartości godziwej. Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności wykazywane są według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), metodą efektywnej stopy procentowej.

W portfelu aktywów dostępnych do sprzedaży Bank posiada obligacje komunalne, korporacyjne i wyemitowane przez banki, dla których brak jest aktywnego rynku. Z uwagi na powyższą wartość godziwą tych papierów jest oparta na modelu wyceny wypracowanym przez Bank uwzględniającym zmiany stóp rynkowych.

Wszystkie obligacje są obligacjami zmiennokuponowymi, tj. oprocentowanie kuponów jest oparte o stopy rynkowe (głównie średnie ważone stopy rentowności 52-tygodniowych bonów skarbowych ustalone z dwóch lub czterech przetargów przed rozpoczęciem każdego okresu odsetkowego lub WIBOR 1R, 3M i 6M oraz EURIBOR 3M powiększonych o marżę za ryzyko).

Wartość godziwa inwestycji notowanych wynika z ich bieżącej ceny zakupu. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nienotowanych papierów wartościowych), Grupa ustala wartość godziwą, stosując techniki wyceny. Obejmują one wykorzystanie cen uzyskanych w ramach transakcji, które zostały dokonane w terminie bliskim dacie bilansowej na normalnych zasadach rynkowych jak również odwołanie się do innych, podobnych instrumentów, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych i inne metody wyceny powszechnie stosowane przez uczestników rynku (m.in. wycenę metodą porównawczą do spółek o zbliżonym profilu działalności notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z uwzględnieniem dyskonta z tytułu braku płynności).

#### **(e) Zobowiązania finansowe**

Jednostka wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe wtedy, gdy zobowiązanie wygasło, to znaczy kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

## **2.9. Utrata wartości aktywów finansowych**

### **(a) Aktywa wykazywane według amortyzowanego kosztu**

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości danego składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. O utracie wartości składnika lub grupy aktywów finansowych i stratach poniesionych z tego tytułu mowa jest wyłącznie wtedy, gdy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości na skutek wydarzenia lub wydarzeń, które nastąpiły po pierwotnym ujęciu danego składnika aktywów („przesłanki do rozpoznania utraty wartości”), oraz gdy to zdarzenie (lub zdarzenia) ma wpływ na możliwe do wiarygodnego oszacowania przyszłe przepływy pieniężne dotyczące tego aktywa lub grupy aktywów finansowych. Obiektywną przesłanką utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych mogą być uzyskane informacje o:

- (i) znaczących trudnościach finansowych emitenta lub dłużnika
- (ii) naruszeniach umowy, np. niespłatenie lub opóźniona spłata odsetek lub części kapitałowej zobowiązania
- (iii) zmianie przez Grupę warunków umowy kredytowej spowodowanej ekonomicznymi lub prawnymi aspektami trudności finansowych dłużnika, która w innych okolicznościach nie byłaby brana pod uwagę
- (iv) prawdopodobieństwie bankructwa lub innej reorganizacji finansowej dłużnika
- (v) zaniku aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych spowodowany trudnościami finansowymi lub
- (vi) dających się zaobserwować danych wskazujących na wymierne zmniejszenie szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych dotyczących grupy aktywów finansowych od czasu pierwotnego ich ujęcia, nawet, jeżeli zmniejszenia tego nie można jeszcze przypisać do poszczególnych składników grupy aktywów finansowych, w tym:
  - niekorzystnych zmianach sytuacji płatniczej dłużników; lub

- warunkach makroekonomicznych wpływających na utratę wartości aktywów należących do danej grupy.

Grupa ocenia, czy występują obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych istotnych składników aktywów finansowych, oraz czy dowody takie występują indywidualnie lub łącznie dla aktywów, które indywidualnie nie są istotne. Jeżeli Grupa ustali, że dla danego składnika aktywów finansowych ocenianego indywidualnie nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości (niezależnie od tego, czy składnik ten jest istotny, czy nie), składnik ten włączany jest do grupy aktywów finansowych o podobnych cechach ryzyka kredytowego, która jest następnie zbiorczo oceniana pod kątem utraty wartości. Składniki aktywów finansowych, dla których wykazana została strata z tytułu utraty wartości (po raz pierwszy lub kolejny), nie są uwzględniane w zbiorczej ocenie utraty wartości.

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na utratę wartości pożyczek i należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu zapadalności wykazywanych według zamortyzowanego kosztu, kwotę straty oblicza się jako różnicę między wartością bilansową danego składnika aktywów a bieżącą wartością szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu niespłaconych kredytów, które nie zostały jeszcze poniesione) zdyskontowaną według pierwotnej efektywnej stopy procentowej danego składnika aktywów finansowych. Wartość bilansowa składnika aktywów zostaje zmniejszona poprzez konto odpisów aktualizujących, a kwota straty obciąża rachunek zysków i strat. Jeżeli kredyt lub inwestycja utrzymywana do terminu zapadalności ma zmienną stopę procentową, wówczas stopą dyskontową stosowaną do ustalenia utraty wartości jest bieżąca efektywna stopa procentowa ustalona zgodnie z umową. W praktyce Grupa może wyceniać utratę wartości na podstawie wartości godziwej instrumentu finansowego, w oparciu o istniejącą cenę rynkową.

Kalkulacja bieżącej wartości szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych dotyczących zabezpieczonego składnika aktywów finansowych uwzględnia przepływy pieniężne wynikające z zajęcia zabezpieczenia pomniejszone o koszty jego nabycia i sprzedaży, niezależnie od tego, czy zajęcie jest prawdopodobne, czy nie.

Dla celów zbiorczej oceny utraty wartości, aktywa finansowe są łączone w grupy o podobnych cechach ryzyka kredytowego (według stosowanego przez Grupę systemu uwzględniającego rodzaj składnika aktywów, sektor gospodarki, rodzaj zabezpieczenia, stan przeterminowania i inne istotne czynniki). Cechy te mają wpływ na oszacowanie przyszłych przepływów pieniężnych dla określonych grup aktywów, ponieważ wskazują na możliwości spłaty przez dłużników całości ich zobowiązań zgodnie z warunkami umów dotyczących ocenianych aktywów.

Przyszłe przepływy pieniężne dotyczące grupy aktywów finansowych ocenianych zbiorczo pod kątem utraty wartości są szacowane na podstawie przepływów pieniężnych wynikających z umów oraz historycznych doświadczeń dotyczących strat ponoszonych z tytułu aktywów o podobnych cechach ryzyka. Historyczne doświadczenia dotyczące strat są korygowane na podstawie danych pochodzących z bieżących obserwacji w celu uwzględnienia skutków aktualnych okoliczności, które nie miały miejsca w okresie, którego dotyczą historyczne doświadczenia, oraz wyłączenia skutków okoliczności, które miały miejsce w okresie historycznym, a które nie zachodzą obecnie.

Szacunki dotyczące zmian przyszłych przepływów pieniężnych związanych z grupami aktywów powinny być zgodne pod względem kierunku ze zmianami odnośnych obserwowanych danych zachodzącymi z okresu na okres (np. zmiany stopy bezrobocia, cen nieruchomości, stanu spłat lub innych czynników wskazujących na zmiany prawdopodobieństwa wystąpienia strat w danej grupie i ich wielkości). Metodologia oraz założenia stosowane przy szacowaniu przyszłych przepływów pieniężnych są regularnie rewidowane przez Grupę w celu zmniejszenia różnic między szacowaną a rzeczywistą wysokością strat.

Nieściągalne kredyty są spisywane w ciężar rezerw na utratę wartości kredytów. Przed spisaniem kredytu należy przeprowadzić wszystkie wymagane procedury i ustalić kwotę straty. W przypadku odzyskania uprzednio spisanej kwoty, odpowiednio zmniejszana jest wysokość odpisów z tytułu utraty wartości kredytów w rachunku zysków i strat.

Jeżeli w następnym okresie wysokość straty z tytułu utraty wartości zmniejszy się na skutek zdarzenia, które nastąpiło po wykazaniu utraty wartości (np. poprawy oceny zdolności kredytowej dłużnika), wówczas uprzednio dokonany odpis z tytułu utraty wartości jest odwracany poprzez dokonanie odpowiedniej korekty konta odpisów aktualizujących. Kwota dokonanego odwrócenia wykazywana jest w rachunku zysków i strat.

### **(b) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej**

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości danego składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. W przypadku instrumentów kapitałowych klasyfikowanych jako inwestycje dostępne do sprzedaży, przy ocenie, czy nastąpiła utrata wartości, brany jest pod uwagę znaczny lub długotrwały spadek wartości papieru wartościowego poniżej jego wartości początkowej. Jeżeli istnieją tego rodzaju przesłanki dotyczące aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączna strata – ustalona jako różnica pomiędzy kosztem nabycia a bieżącą wartością godziwą, pomniejszona o utratę wartości danego składnika aktywów uprzednio wykazaną w rachunku zysków i strat - zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i wykazana w rachunku zysków i strat. Odpisy z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych wykazane w rachunku zysków i strat nie są odwracane w rachunku zysków i strat. Jeżeli w późniejszym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego klasyfikowanego jako dostępny do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten będzie można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po wykazaniu utraty wartości w rachunku zysków i strat, wówczas odpis z tytułu utraty wartości jest odwracany w rachunku zysków i strat.

### **(c) Umowy renegotjowane**

Kredyty i pożyczki, które poddawane są analizie grupowej lub które są jednostkowo istotne i dla których warunki umowy były renegotjowane przestaje się uznawać za przeterminowane; są one uznawane za nowe należności. W kolejnych okresach, należności te są uznawane za przeterminowane i są ujawniane tylko w przypadku, kiedy ich warunki są renegotjowane.

## **2.10. Kompensowanie instrumentów finansowych**

Składniki aktywów finansowych i zobowiązań finansowych kompensuje się i wykazuje w bilansie w kwocie netto wyłącznie wtedy, gdy Grupa posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty ujętych kwot oraz zamierza rozliczyć się w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować dany składnik aktywów i uregulować zobowiązanie.

## **2.11. Umowy sprzedaży i odkupu**

Papiery wartościowe sprzedawane przy jednoczesnym zawarciu powiązanej umowy odkupu (transakcje repo, sell-buy-back) są reklasyfikowane w sprawozdaniu finansowym jako aktywa zastawione, jeżeli jednostka przejmująca ma wynikające z umowy lub zwyczaju prawo do sprzedaży lub ponownego zastawienia zabezpieczenia. Zobowiązanie wobec kontrahenta ujmuje się w zobowiązaniach wobec innych banków lub zobowiązaniach wobec klientów, w zależności od jego charakteru. Zakupione papiery wartościowe z przyrzeczeniem odsprzedaży (transakcje reverse repo, buy-sell-back) ujmuje się jako kredyty i pożyczki udzielone innym bankom lub klientom, w zależności od ich charakteru. Różnicę pomiędzy ceną sprzedaży a odkupu traktuje się jako odsetki i ujmuje metodą efektywnej stopy procentowej przez okres obowiązywania umowy. Papiery wartościowe pożyczane kontrahentom również pozostają w sprawozdaniu finansowym.

Pożyczonych przez Grupę papierów wartościowych nie ujmuje się w sprawozdaniu finansowym chyba, że zostały sprzedane osobom trzecim. W takim wypadku transakcje kupna i sprzedaży ujmuje się w sprawozdaniu finansowym, zaś odnośne zyski i straty uwzględnia się w wyniku na działalności handlowej. Obowiązek zwrotu pożyczonych papierów ujmuje się według wartości godziwej jako zobowiązanie handlowe.

## **2.12. Gwarancje finansowe**

Gwarancje finansowe to kontrakty, które wymagają od wystawcy dokonania wyspecyfikowanych wypłat pokrywających stratę poniesioną przez posiadacza z powodu nie dokonania przez określonego dłużnika płatności w terminie zgodnym z warunkami instrumentu dłużnego. Tego rodzaju gwarancji finansowych udziela się bankom, instytucjom finansowym i innym organizacjom w imieniu klientów w celu zabezpieczenia kredytów, linii kredytowych i innych bankowych narzędzi finansowania.

W momencie początkowego ujęcia, gwarancje finansowe wycenia się w sprawozdaniu finansowym w wartości godziwej na dzień udzielenia gwarancji.

Po początkowym ujęciu zobowiązania Grupy wynikające z takich gwarancji wycenia się według wyższej z dwóch kwot: wartości początkowego ujęcia pomniejszonej o amortyzację naliczoną w celu

ujęcia w rachunku zysków i strat przychodu z tytułu prowizji naliczanych liniowo przez okres trwania gwarancji oraz dokonanego na dzień bilansowy szacunku wydatków, które powstaną w przypadku realizacji gwarancji. Szacunki te określa się na podstawie historii poniesionych strat z gwarancji w przeszłości, zgodnie z osądem Zarządu. Wzrost zobowiązania związanego z gwarancjami obciąża rachunek zysków i strat w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

### **2.13. Pochodne instrumenty finansowe**

Pochodne instrumenty finansowe wykazywane są w wartości godziwej, począwszy od dnia zawarcia transakcji. Wartość godziwą ustala się w oparciu o notowania instrumentów na aktywnych rynkach, lub w oparciu o techniki wyceny, w tym modele bazujące na zdyskontowanych przepływach pieniężnych. Wszystkie instrumenty pochodne o dodatniej wartości godziwej prezentowane są w bilansie jako aktywa, a o wartości ujemnej jako zobowiązania.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, zatem wszystkie zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych wykazywane są w rachunku zysków i strat bieżącego okresu.

Grupa dokonuje operacji walutowymi instrumentami pochodnymi typu: FX Forward, FX Swap, FRA oraz kontraktami terminowymi na akcje i indeksy giełdowe oraz dokonuje transakcji walutowych typu FX Spot.

### **2.14. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży**

Aktywa trwale zalicza się do „przeznaczonych do sprzedaży” i wykazuje według niższej z dwóch kwot: wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansową realizuje się przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie bieżącego używania.

### **2.15. Wartości niematerialne**

#### **(a) Wartość firmy**

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki zależnej/stowarzyszonej na dzień przejęcia. Wartość firmy z przejęcia jednostek zależnych ujmuje się w ramach wartości niematerialnych. Wartość firmy z przejęcia jednostek stowarzyszonych ujmuje się w ramach inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Wartość firmy jest testowana corocznie pod kątem utraty wartości i wykazywana w bilansie według kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Zyski i straty ze zbycia jednostki uwzględniają wartość bilansową wartości firmy dotyczącą sprzedanej jednostki. W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości, wartość firmy alokowana jest do ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

#### **(b) Licencje i oprogramowanie komputerowe**

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania konkretnego oprogramowania komputerowego. Aktywowane koszty odpisuje się przez szacowany okres użytkowania oprogramowania (2-4 lata) metodą liniową. Wydatki związane z utrzymaniem programów komputerowych ujmowane są jako koszty z chwilą poniesienia.

#### **(c) Prace rozwojowe**

Grupa aktywuje koszty poniesione na etapie prac rozwojowych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie jedynie w przypadku, gdy Grupa ma możliwość i zamiar ukończenia oraz użytkowania wytwarzanego składnika wartości niematerialnych, posiada stosowne środki techniczne i finansowe służące ukończeniu prac rozwojowych i użytkowaniu składnika oraz ma możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych, które można bezpośrednio przyporządkować czynnościom tworzenia, produkcji i przystosowania składnika aktywów do użytkowania w sposób zamierzony przez kierownictwo.

Aktywowane koszty odpisuje się metodą liniową po zakończeniu prac rozwojowych. Szacowany okres użytkowania określony jest indywidualnie.

#### **(d) Testowanie utraty wartości**

Amortyzowane wartości niematerialne są badane pod kątem utraty wartości zawsze, gdy występują zdarzenia lub okoliczności wskazujące, że wartość bilansowa może być niemożliwa do odzyskania. Wartość bilansowa jest niezwłocznie obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej, jeżeli wartość bilansowa przewyższa szacunkową wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna jest wyższą z dwóch wartości: wartości godziwej wartości niematerialnych pomniejszonej o koszty ich sprzedaży i wartości użytkowej.

### **2.16. Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe wykazuje się według kosztu historycznego pomniejszonego o umorzenie. Koszt historyczny uwzględnia wydatki bezpośrednio związane z nabyciem danych aktywów.

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały (tam, gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do rachunku zysków i strat w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.

Grunty nie podlegają amortyzacji. Amortyzację środków trwałych nalicza się metodą liniową przez okresy ich użytkowania, które dla poszczególnych grup środków trwałych wynoszą:

- budynki 40 lat,
- ulepszenie w obcym środku trwałym 10 lat, lub krócej, jeżeli tak wynika z umowy,
- urządzenia i środki transportu 3-10 lat.

Weryfikacji wartości końcowej i okresów użytkowania środków trwałych dokonuje się również na każdy dzień bilansowy.

Amortyzowane środki trwałe są badane pod kątem utraty wartości zawsze, gdy występują zdarzenia lub okoliczności wskazujące, że wartość bilansowa może być niemożliwa do odzyskania. Wartość bilansowa środka trwałego jest niezwłocznie obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej, jeżeli wartość bilansowa przewyższa szacunkową wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna jest wyższą z dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego pomniejszonej o koszty jego sprzedaży i wartości użytkowej.

Zyski i straty z tytułu zbycia środków trwałych ustala się drogą porównania wpływów ze sprzedaży z ich wartością bilansową i ujmuje w rachunku zysków i strat.

### **2.17. Leasing**

Leasing operacyjny polega na czasowym przekazaniu w użytkowanie dobra inwestycyjnego. Umowa jest klasyfikowana jako leasing operacyjny jeśli nie następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu.

Dotychczas zawarte umowy leasingu to umowy leasingu operacyjnego. Całość opłat leasingowych dokonanych w ramach leasingu operacyjnego jest rozliczana w ciężar kosztów metodą liniową w okresie trwania umowy leasingowej. W przypadku rozwiązania umowy leasingu przed upływem okresu jej obowiązywania ewentualna płatność wymagana na rzecz leasingodawcy tytułem kary umownej, powiększa koszty w okresie, w którym nastąpiło rozwiązanie umowy.

### **2.18. Odroczony podatek dochodowy**

Grupa tworzy rezerwę i aktywa na przejściowe różnice z tytułu odroczonego podatku dochodowego wywołane odmiennością momentu uznawania przychodów za osiągnięte oraz kosztów za poniesione zgodnie z przepisami o rachunkowości i przepisami o podatku dochodowym od osób prawnych.

Główne różnice przejściowe powstają z tytułu aktualizacji wyceny pewnych aktywów i zobowiązań finansowych, w tym kontraktów pochodnych, rezerw na świadczenia emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia, a także strat podatkowych do odliczenia.

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane jest w pełnej wysokości.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

Odroczony podatek dochodowy z tytułu aktualizacji wartości inwestycji dostępnych do sprzedaży ujmuje się, tak jak aktualizację wyceny, bezpośrednio w kapitale własnym, a następnie przenosi do rachunku zysków i strat wraz z realizacją odroczonego zysków lub strat.

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek (i przepisów) podatkowych, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie po skompensowaniu w związku z tym, że odroczony podatek dochodowy odnosi się do tych samych władz skarbowych.

## **2.19. Aktywa przejęte za długi**

Aktywa przejęte za długi wycenia się na moment ich początkowego ujęcia w kwocie odpowiadającej ich wartości godziwej. W przypadku, gdy wartość godziwa przejętych aktywów jest wyższa od kwoty długu, różnica stanowi zobowiązanie wobec kredytobiorcy.

## **2.20. Przedpłaty, rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów**

Przedpłaty dotyczą kosztów poniesionych w bieżącym roku obrotowym, a dotyczących okresów przyszłych. Są one ujmowane w bilansie w pozycji inne aktywa.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów stanowią koszty dotyczące bieżącego okresu, które będą poniesione przez Grupę w okresach przyszłych. Bierne międzyokresowe rozliczenia kosztów oraz przychody przyszłych okresów są prezentowane w bilansie w pozycji „Pozostałe zobowiązania”.

## **2.21. Rezerwy na świadczenia pracownicze**

Grupa tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych ustalone w oparciu o oszacowania tego rodzaju zobowiązań na podstawie modelu aktuarialnego. Stosowany przez jednostkę model aktuarialny w celu ustalenia wartości bieżącej swoich zobowiązań z tytułu określonych świadczeń oraz związanych z nimi kosztów bieżącego zatrudnienia - oraz tam gdzie ma to zastosowanie - kosztów przeszłego zatrudnienia wykorzystuje metodę prognozowanych uprawnień jednostkowych. Zgodnie z metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych (czasami znaną pod nazwą metody świadczeń narosłych w stosunku do stażu pracy lub metody „świadczenie/staż pracy”), każdy okres wykonywania pracy jest postrzegany jako powodujący powstanie dodatkowej jednostki uprawnienia do świadczeń i każda jednostka uprawnienia do świadczeń wyliczana jest oddzielnie przed wejściem w skład ostatecznego zobowiązania Zyski i straty aktuarialne ujmowane są od razu w rachunku zysków i strat.

## **2.22. Rezerwy**

Rezerwy ujmuje się wówczas, gdy spełnione są łącznie następujące warunki:

- na dzień bilansowy Grupa posiada obecny, prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wydatkowania środków, wynikający ze zdarzeń przeszłych; przy czym do określenia istnienia tego obowiązku wykorzystywane są opinie prawne,
- gdy prawdopodobieństwo zaistnienia wydatku z tytułu zaspokojenia roszczeń jest wyższe niż prawdopodobieństwo braku takiego wydatku, oraz
- gdy wielkość tego wydatku można wiarygodnie oszacować.

Rezerwy wyceniane są w bieżącej wartości nakładów, które jak się oczekuje, będą niezbędne do wypełnienia obowiązku, z uwzględnieniem wartości pieniądza w czasie (jeśli jest to istotne), oraz ryzyka związanego z danym obowiązkiem.

W przypadku dyskontowania kwoty przewidywanego wydatku, wzrost rezerwy spowodowany upływem czasu wykazuje się jako koszt z tytułu odsetek.

### **2.23. Kapitał własny**

Kapitały własne stanowią kapitały i fundusze tworzone zgodnie z określonymi przepisami prawa, tj. właściwymi ustawami, statutem lub umową Spółki.

#### **(a) Kapitał podstawowy**

Na kapitał podstawowy składa się zarejestrowany kapitał zakładowy i kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej.

Kapitał zakładowy wykazywany jest według wartości nominalnej, zgodnie ze statutem oraz wpisem do rejestru handlowego, z uwzględnieniem korekty z tytułu hiperinflacji opisanej w nocie 33.

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej tworzony jest z nadwyżki osiągniętej przy emisji akcji powyżej wartości nominalnej pozostałej po pokryciu kosztów emisji.

#### **(b) Kapitał z aktualizacji wyceny**

Kapitał z aktualizacji wyceny obejmuje zmianę wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wynikającą z ich wyceny.

#### **(c) Zyski zatrzymane**

Zyski zatrzymane obejmują niepodzielony wynik finansowy, pozostały kapitał zapasowy, pozostałe kapitały rezerwowe oraz fundusz ogólnego ryzyka.

Pozostałe kapitały tworzone są z odpisów z zysku i są przeznaczone na cele określone w statucie lub innych przepisach prawa.

### **2.24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują pozycje wymagalne w ciągu trzech miesięcy od dnia nabycia, w tym: kasę, środki w bankach centralnych o możliwościach dysponowania, bony skarbowe oraz inne kwalifikujące się bony, kredyty i pożyczki udzielone innym bankom, należności od innych banków oraz krótkoterminowe papiery wartościowe Skarbu Państwa.

### **2.25. Działalność powiernicza**

Dom Maklerski BOŚ S.A. prowadzi działalność powierniczą w zakresie obsługi rachunków papierów wartościowych klientów. Aktywa te nie zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym, ponieważ nie należą do Grupy.

### **2.26. Dane porównawcze**

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Grupa dokonała następujących zmian w stosunku do uprzednio opublikowanego sprawozdania finansowego.

### RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| Pozycja w rachunku                                                                                        | Tytuł                                                                                                               | 31-12-2006<br>opublikowany | Kwota<br>korekty<br>prezentacyjnej | 31-12-2006     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------------|----------------|
| <b>Wynik z tytułu odsetek</b>                                                                             | <b>Razem korekty, w tym:</b>                                                                                        | <b>167 124</b>             | <b>9 852</b>                       | <b>176 976</b> |
| Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze                                             | Przesunięcie prowizji rozliczanych liniowo z pozycji przychody z tytułu opłat i prowizji                            |                            | 9 852                              |                |
|                                                                                                           | Zaprezentowanie zysku netto z papierów wartościowych                                                                |                            | -10 194                            |                |
| Koszty z tytułu odsetek i podobne koszty                                                                  | Opis j.w.                                                                                                           |                            | 10 194                             |                |
| <b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>                                                                    | <b>Razem korekty, w tym:</b>                                                                                        | <b>98 198</b>              | <b>-9 852</b>                      | <b>88 346</b>  |
| Przychody z tytułu opłat i prowizji                                                                       | Przesunięcie prowizji rozliczanych liniowo do pozycji przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze |                            | -9 852                             |                |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>                                                                     | Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość przyszłych zobowiązań                                                   | <b>17 670</b>              | <b>322</b>                         | <b>17 992</b>  |
| <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>                                                                        | Utworzenie odpisów aktualizujących wartość przyszłych zobowiązań                                                    | <b>-10 441</b>             | <b>-820</b>                        | <b>-11 261</b> |
| <b>Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek oraz zobowiązań pozabilansowych</b> | Przesunięcie do pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych odpisów aktualizujących wartość przyszłych zobowiązań   | <b>-4 289</b>              | <b>498</b>                         | <b>-3 791</b>  |

### BILANS

| Pozycja w bilansie                           | Tytuł                                                                                                                            | 31-12-2006<br>opublikowany | Kwota<br>korekty<br>prezentacyjnej | 31-12-2006       |
|----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------------|------------------|
| <b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom</b> | Skompensowanie należności klientów z tytułu transakcji giełdowych                                                                | <b>5 712 440</b>           | <b>-669</b>                        | <b>5 711 771</b> |
| <b>Zobowiązania wobec innych banków</b>      | Przesunięcie zobowiązań wobec międzynarodowych organizacji finansowych do zobowiązań wobec klientów                              | <b>650 980</b>             | <b>-14 041</b>                     | <b>636 939</b>   |
| <b>Zobowiązania wobec klientów</b>           | <b>Razem korekty, w tym:</b>                                                                                                     | <b>6 716 824</b>           | <b>-38 139</b>                     | <b>6 678 685</b> |
|                                              | Opis j.w.                                                                                                                        |                            | 14 041                             |                  |
|                                              | Skompensowanie zobowiązań klientów z tytułu transakcji giełdowych.                                                               |                            | -669                               |                  |
|                                              | Przesunięcie zobowiązań wobec biur i domów maklerskich, podmiotów prowadzących rynki regulowane i KDPW do pozostałych zobowiązań |                            | -51 511                            |                  |
| <b>Pozostałe zobowiązania</b>                | Opis j. w.                                                                                                                       | <b>80 902</b>              | <b>51 511</b>                      | <b>132 413</b>   |

Na skutek powyższych zmian prezentacyjnych na 31 grudnia 2006 roku suma bilansowa Grupy zmniejszyła się o 669 tys. zł i wynosi 8 163 804 tys. zł. Powyższe korekty prezentacyjne nie miały wpływu na wynik Grupy.

### **3. Korekty błędów dotyczących poprzednich okresów**

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Grupa nie dokonała korekty błędów poprzednich okresów. Natomiast korekty związane ze zmianami prezentacyjnymi przedstawiono w nocie 2.26

## **4. Zarządzanie ryzykiem finansowym**

### **4.1. Ryzyko kredytowe**

#### **(a) Definicja ryzyka kredytowego**

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko związane z zagrożeniem nie wywiązania się kredytobiorcy z postanowień umowy kredytowej, w szczególności chodzi o niedotrzymanie terminu spłaty kapitału, odsetek oraz pozostałych kosztów kredytowania. Poziom ryzyka kredytowego jest zależny od rodzaju, wielkości i celu wykorzystania kredytu oraz możliwości jego obsługi przez kredytobiorcę.

#### **(b) Struktura organizacyjna zarządzania ryzykiem kredytowym**

Decyzje związane z ryzykiem kredytowym w Banku podejmują (począwszy od najniższego szczebla): Dyrektor Oddziału → Komitet Kredytowy Centrali → Zarząd Banku.

#### **(c) Czynności składające się na zarządzanie ryzykiem kredytowym**

##### **Formułowanie polityki kredytowej**

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

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

Bank dążył do kształtowania bezpiecznego – poprzez odpowiednią ocenę ryzyka i właściwe zabezpieczenia – ale zapewniającego odpowiedni poziom marży, portfela kredytowego Banku. Służyło temu ukształtowanie zdywersyfikowanego portfela kredytowego, ze znaczącym udziałem małych i średnich firm oraz jednostek samorządu terytorialnego. Dążono do zintensyfikowania kredytowania celów i zadań proekologicznych. Zdefiniowano rynki docelowe, rozwijano finansowanie potrzeb inwestycyjnych i bieżącej działalności podmiotów gospodarczych oraz kredytowanie hipoteczne i detaliczne nie związane z zaspokajaniem potrzeb mieszkaniowych. Oferta produktowa dostosowana była do poszczególnych segmentów rynku, zasady indywidualnej obsługi stosowane były wobec klientów o szczególnym znaczeniu dla Banku. Podjęto działania dla zwiększenia efektywności działalności windykacyjnej.

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

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

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

### **Przeglądy i ocena ryzyka kredytowego**

Istotne znaczenie dla obniżania ryzyka działalności kredytowej ma obowiązkowe monitorowanie sytuacji finansowej klienta i ryzyka transakcji kredytowej. Na zakres i częstotliwość monitorowania klienta korporacyjnego wpływa rating kredytobiorcy, wielkość zaangażowania kredytowego oraz kategoria ryzyka ekspozycji kredytowej. Im gorszy jest rating, wyższe zaangażowanie Banku, lub wyższa kategoria ryzyka ekspozycji kredytowej, tym intensywniejsze są działania monitorujące. Bank monitoruje klientów w obowiązujących terminach.

Monitorowanie ryzyka jest działaniem wielopłaszczyznowym i dotyczy:

- (i) portfela kredytowego w ujęciu całościowym – jakość i trendy rozwojowe,
- (ii) pojedynczej ekspozycji kredytowej – sytuacja ekonomiczno-finansowa kredytobiorcy i ryzyko transakcji,
- (iii) nadzoru nad koncentracją wierzytelności kredytowych – zaangażowanie w grupy kredytobiorców powiązanych kapitałowo lub organizacyjnie, koncentracja w ujęciu sektorowym,
- (iv) nadzoru nad prawidłowością klasyfikacji ekspozycji kredytowych oraz tworzenia odpisów aktualizujących na utratę wartości.

Monitorowania portfela kredytowego w ujęciu całościowym dokonuje się na podstawie informacji zapisywanych w wewnętrznych systemach informatycznych.

Monitorowania pojedynczych kredytobiorców i transakcji dokonuje się na podstawie sprawozdań finansowych kredytobiorcy oraz wizytacji siedziby/miejsca prowadzenia działalności gospodarczej /przedsięwzięcia inwestycyjnego /zabezpieczenia. Zasadą jest, że weryfikacja warunków kredytowania oraz aktualizacja ratingu kredytobiorcy powinny być dokonane przynajmniej raz w roku, o ile w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zdarzenia mogące mieć wpływ na sytuację ekonomiczno-finansową kredytobiorcy lub jego zdolność do obsługi/spląty zadłużenia. Lista kredytobiorców wykazujących opóźnienia w spłacie sporządzana jest na początek każdego dnia roboczego. Doradca lub analityk kredytowy wyjaśnia przyczyny opóźnienia i ustala termin spłaty należności przeterminowanej. Monitoring w okresach miesięcznych jest podstawą wyceny należności kredytowych według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

### **Ustalanie limitów koncentracji**

W celu ograniczenia ryzyka kredytowego Bank stosuje różnorodne limity koncentracji zaangażowań.

(i) Bank określa limity branżowe dla udzielanych kredytów. Pod pojęciem „branża” rozumiana jest klasa – poziom czwarty Polskiej Klasyfikacji Działalności i Europejskiej Klasyfikacji Działalności – oznaczony czterocyfrowym kodem numerycznym. Limity ustalane są w cyklu półrocznym, poprzez przyjęcie przez Zarząd Banku odpowiedniej uchwały. Ewentualne zmiany limitów, wynikające ze zmian w ocenie ryzyka poszczególnych branż, można wprowadzić wyłącznie w drodze podjęcia przez Zarząd stosownej uchwały.

Wykorzystywane są tu dwa rodzaje limitów:

- **ilościowy limit branżowy** określa górną granicę poziomu zaangażowania Banku w daną branżę, czyli rodzaj działalności. Stosowany jest dla branż bardzo wysokiego ryzyka,

- **jakościowy limit** – wyklucza możliwość finansowania przez Bank, gdy potencjalny kredytobiorca jest klasyfikowany zgodnie z ratingiem jako bardzo ryzykowny. Używany przez Bank dla branż wysokiego i podwyższonego ryzyka.

(ii) Limit kredytowania klientów określa górną granicę poziomu zaangażowania Banku wobec danego klienta lub grupy klientów powiązanych ze sobą kapitałowo lub organizacyjnie. Limit określany jest poprzez odpowiednią uchwałę Zarządu Banku.

(iii) W Banku stosowane są limity dla kredytobiorców indywidualnych. Wynikają one z:

- z uchwał Rady Nadzorczej, w zakresie kredytów, pożyczek pieniężnych, gwarancji bankowych, poręczeń oraz innych zobowiązań pozabilansowych udzielanych członkom organów Banku, osobom zajmującym stanowiska kierownicze w Banku oraz podmiotom powiązanym kapitałowo lub organizacyjnie z wymienionymi oraz na ich zlecenie,
- z uchwał Zarządu Banku, dotyczących kredytowania w zakresie produktów potencjalnie narażonych na znaczące ryzyko. Aktualnie stosowane są limity kredytów związanych z obrotem papierami wartościowymi.

(iv) Bank określił też limity bezpieczeństwa dla współpracy z poszczególnymi krajami. Określone zostały poprzez zarządzenie Prezesa Zarządu Banku.

#### **(d) Narzędzia do zarządzania ryzykiem kredytowym**

Bank stosuje miary oceny ryzyka kredytowego różne w stosunku do klientów instytucjonalnych i indywidualnych. Do oceny ryzyka kredytowego klientów instytucjonalnych Bank wykorzystuje system oparty na ratingach. Ryzyko kredytowe klientów indywidualnych (z wyjątkiem kredytów mieszkaniowych i pożyczek hipotecznych) mierzy scentralizowany system informatyczny o nazwie SZRK (System Zarządzania Ryzykiem Kredytowym). W przypadku tych ostatnich główną oceną ryzyka jest wskaźnik LTV (ang. loan to value).

Obecnie w Banku funkcjonują następujące modele oceny ryzyka kredytowego

**Klienci instytucjonalni** – korporacje, małe i średnie przedsiębiorstwa (MSP), mikroprzedsiębiorstwa, jednostki samorządu terytorialnego, wspólnoty mieszkaniowe i pozostałe jednostki, które nie zostały zakwalifikowane do grupy klientów indywidualnych.

Dla korporacji i MSP jest dokonywana odrębna ocena ryzyka klienta i transakcji. Rating klienta jest sporządzany na podstawie sprawozdań finansowych oraz informacji opisowych. W ratingu transakcji uwzględniana jest jakość zabezpieczenia, okres zaangażowania Banku z tytułu transakcji do przychodów dla kredytów obrotowych oraz wskaźniki finansowe i ocena subiektywna dla kredytów inwestycyjnych.

Ryzyko dla mikroprzedsiębiorstw jest oceniane na podstawie scoringu oraz oceny wnioskowanej transakcji. W ocenie ryzyka jednostek samorządu terytorialnego oraz wspólnot mieszkaniowych występuje łączna ocena ryzyka klient i transakcji.

Dla wszystkich klientów instytucjonalnych rating wyrażany jest na jednej skali w przedziale od 1 do 16. Podmioty o ratingu 1 reprezentują najniższy poziom ryzyka kredytowego. Każda kolejna klasa reprezentuje większe ryzyko w stosunku do klasy poprzedzającej. Dla poszczególnych segmentów klientów ratingi są następujące:

- (i) dla korporacji od 4 do 16 (nadanie ratingu od 1 do 3 możliwe jest jedynie w sytuacji, gdy podmiot otrzymał rating zewnętrznej agencji ratingowej),
- (ii) dla MSP od 6 do 16,
- (iii) dla jednostek samorządu terytorialnego od 4 do 10 oraz od 13 do 16,
- (iv) dla wspólnot mieszkaniowych od 8 do 16.

Ratingi od 13 do 16 – które występują we wszystkich segmentach – przeznaczone są dla klientów, których ekspozycje kredytowe spełniają kryteria klasyfikacji do kategorii należności z utratą wartości.

Rating klienta od 1-3 może być wyłącznie nadany klientowi w przypadku posiadania ratingu instytucji zewnętrznej.

Poniżej przedstawiamy skrócony opis kryteriów charakteryzujących poszczególne poziomy ratingu:

a) Rating 4-5 bardzo dobra jakość kredytowa. Kredytobiorcy zakwalifikowani do tych grup ryzyka posiadają bardzo dobrą zdolności do spłaty zobowiązań finansowych, prawidłową jakość aktywów oraz wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej na odpowiednim poziomie.

b) Rating 6-7 dobra jakość kredytowa. Kredytobiorcy posiadający rating na tym poziomie charakteryzuje zdolność do terminowego regulowania swoich zobowiązań, prawidłowa jakość aktywów oraz płynność finansowa jest na akceptowalnym poziomie.

c) Rating 8-9 przeciętna jakość kredytowa. Podmioty zakwalifikowane do tej grupy ryzyka cechuje zwiększone ryzyko kredytowe, szczególnie w przypadku wystąpienie niekorzystnych zmian w sytuacji makroekonomicznej. Tym niemniej jakość aktywów oraz płynność finansowa pozostaje na akceptowalnym poziomie.

d) Rating 10-11 słaba jakość kredytowa. W przypadku tych podmiotów występuje znaczące ryzyko kredytowe już przy niewielkich niekorzystnych zmianach w sytuacji mikro i makroekonomicznej. Wywiązywanie się ze zobowiązań kredytowych w dłuższym okresie czasu będzie możliwe tylko po gruntownej restrukturyzacji.

e) Rating 12 niezadowolająca jakość kredytowa. Kredytobiorców zakwalifikowanych do tej grupy ryzyka cechuje wysokie ryzyko kredytowe. Podmioty regulują jeszcze terminowo swoje zobowiązania kredytowe, jednak w krótkim okresie czasu dalsza zdolność do spłaty jest w dużej mierze uzależniona od krótkoterminowych decyzji kierownictwa, korzystnych zmian w sytuacji mikroekonomicznej lub od uzyskania dodatkowych źródeł finansowania.

Ocena mikroprzedsiębiorstw w pierwszym półroczu 2007 roku dokonywana była w oparciu o ratingi wewnętrzne, zawierające się w skali 8-16, natomiast od 26 lipca 2007 roku dokonywana jest ocena w oparciu o scoring według 6 klas ryzyka.

Każdej grupie scoringowej przyporządkowany jest odpowiedni przedział punktowy. Dla mikroprzedsiębiorstw przewidziane są następujące grupy scoringowe:

grupa I – bardzo dobry  
grupa II – dobry  
grupa III – przeciętny  
grupa IV – mierny  
grupa V – dostateczny  
grupa VI - nieakceptowany

**Klienci indywidualni** (osoby fizyczne nie prowadzące działalności gospodarczej)

Scoring (punktowa ocena ryzyka kredytowego) klienta indywidualnego polega na sprawdzeniu czy wysokość dochodu uzyskiwanego przez klienta jest wystarczająca na pokrycie wydatków konsumpcyjnych jego gospodarstwa domowego, kosztów utrzymania mieszkania/domu oraz obsługę i spłatę zadłużenia z tytułu zaciągniętych pożyczek/kredytów.

Ocena punktowa dokonywana jest automatycznie przez System Zarządzania Ryzykiem Kredytowym (SZRK), przy czym ocena punktowa nie jest dokonywana przy ocenie ryzyka kredytowego dla kredytów mieszkaniowych i pożyczek hipotecznych.

Wynik oceny prezentowany jest przez system w postaci wielkości liczbowej (suma punktów przypisanych danemu klientowi) oraz w postaci rekomendacji systemu. Dla klientów przewidziane są następujące klasy:

|           |                                   |
|-----------|-----------------------------------|
| grupa I   | - niskie ryzyko,                  |
| grupa II  | - umiarkowane ryzyko,             |
| grupa III | - ryzyko znaczne,                 |
| grupa IV  | - duże zagrożenie straty kredytu. |

W przypadku klasy o treści „niskie ryzyko” lub „umiarkowane ryzyko” kredyt może być udzielony. Klasa „ryzyko znaczne” lub „duże zagrożenie straty kredytu” oznacza, że kredyt nie powinien być udzielony. Udzielenie kredytu w takim przypadku wymaga zamieszczenia uzasadnienia i nie stanowi odstępstwa w rozumieniu Zarządzenia.

Dla oceny ryzyka kredytów mieszkaniowych i pożyczek hipotecznych Bank stosuje własne procedury oceny zdolności kredytowej z uwzględnieniem statystycznych danych dotyczących kosztu utrzymania klienta. Ponadto Bank dokonuje oceny jakości portfela kredytów mieszkaniowych i pożyczek hipotecznych w oparciu o kalkulację wskaźnika LTV (ang. loan to value). Wskaźnik LTV jest to stosunek kwoty kredytu do wartości nieruchomości stanowiącej przedmiot zabezpieczenia wyrażony w procentach.

Ponadto elementem oceny ryzyka kredytowego klientów instytucjonalnych i indywidualnych są zapytania kierowane do systemu Międzybankowej Informacji Gospodarczej – Bankowy Rejestr oraz w przypadku klientów indywidualnych dodatkowo do systemu Biura Informacji Kredytowej S.A.

**(e) Proces monitorowania ryzyka kredytowego**

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

Kontrola sytuacji ekonomiczno – finansowej mikroprzedsiębiorstwa polega między innymi na:

- porównaniu wielkości rocznego przychodu z rocznego zeznania lub deklaracji podatkowej za ostatni zamknięty okres obrotowy z wielkością rocznego przychodu z zeznania lub deklaracji za poprzedni zamknięty okres obrotowy,
- analizie wpływów na rachunku bieżącym.

Badanie przychodów dokonywane jest raz w roku, natomiast analiza wpływów podlega zbadaniu raz na kwartał. Ponadto Bank monitoruje każdorazowo ryzyko transakcji oraz przeprowadza wizytacje w miejscu prowadzenia inwestycji lub realizacji inwestycji.

W przypadku klientów indywidualnych analizie co miesięcznej podlega terminowość obsługi zadłużenia a w przypadku gdy opóźnienie w spłacie wyniesie 3 miesiące, a kwota zaległości jest wyższa niż ostatnia rata kapitałowo- odsetkowa Bank dokonuje oceny zdolności kredytobiorcy. Dodatkowo w przypadku kredytów hipotecznych Bank dokonuje aktualizacji wartości nieruchomości w okresach rocznych.

#### 4.1.1. Opis metodologii rozpoznawania utraty wartości należności kredytowych

Do rozpoznania utraty wartości wyróżnia się:

- portfel należności kredytowych istotnych analizowanych indywidualnie (analiza indywidualna),
- portfel należności kredytowych pozostałych (tzw. grupy homogeniczne) analizowanych na bazie portfelowej (analiza portfelowa).

Do grupy należności kredytowych istotnych wchodzi należności kredytowe klientów, wobec których zaangażowanie Banku jest równe lub przekraczające 1 mln zł. Do tej grupy wchodzi również należności kredytowe klientów, których liczebność jest zbyt niska, aby stworzyć dostatecznie liczną grupę homogeniczną, a zaangażowanie Banku wobec tych klientów jest równe lub przekraczające 300 tys. zł na kredytobiorcę.

Utrata wartości indywidualnej należności kredytowej istotnej (odpis aktualizacyjny) stanowi różnicę pomiędzy jej wartością bieżącą a wartością możliwą do odzyskania, tj. wartością bieżącą oszacowanych, spodziewanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych efektywną stopą procentową, zwaną ESP.

Analizie portfelowej podlegają należności kredytowe, w przypadku których w wyniku analizy indywidualnej nie stwierdzono przesłanek świadczących o utracie wartości oraz utraty wartości, a także należności pozostałe, dla których Bank nie dokonuje analizy indywidualnej. Należności te są grupowane dla celów łącznego pomiaru utraty wartości według podobnych charakterystyk ryzyka kredytowego. Parametry decydujące o zaklasyfikowaniu należności kredytowej do konkretnej grupy homogenicznej odzwierciedlają zdolność dłużnika do spłaty całości zobowiązania zgodnie z warunkami umowy.

W przypadku należności klientów korporacyjnych za podstawowe kryterium przyjęto branżę, do której należy kredytobiorca. Portfel kredytów dla samorządów i innych instytucji rządowych podzielono na kredyty operacyjne i inwestycyjne. Natomiast portfel kredytów dla klientów detalicznych podzielono według typów produktów. Wydzielono również grupę kredytów powyżej limitu nie analizowanych indywidualnie.

Ponadto dla określenia poziomu straty przyjęto również podział zależny od typu zabezpieczenia. Wyodrębniono grupy kredytów zabezpieczonych:

- hipoteką,
- zabezpieczeniami płynnymi, takimi jak poręczenie, gwarancja instytucji rządowej szczebla centralnego lub podmiotu finansowego,
- innymi formami zabezpieczeń, np. zastaw lub przewłaszczenie środków trwałych,
- kredyty, dla których brak jest finansowych lub rzeczowych form zabezpieczenia.

Podział należności kredytowych na grupy homogeniczne, wraz z dodatkowym podziałem na kredyty bez utraty wartości oraz kredyty z utratą wartości określają prawdopodobieństwo zaistnienia straty.

Odpis aktualizujący wyznacza się dla poszczególnych grup homogenicznych, przy kalkulacji współczynników **PD** oraz **LGD**.

Dla kredytów dla których nie zanotowano jeszcze utraty wartości (kredyty pracujące), określa się najpierw na bazie historycznej prawdopodobieństwo zaistnienia takiego zdarzenia – **wskaźnik PD** (ang. Probability of Default), który oznacza prawdopodobieństwo niewywiązania się dłużnika ze spłaty zobowiązań.

Przyjęto, że prawdopodobieństwo zaistnienia straty zależy głównie od branży kredytobiorcy (dla kredytów korporacyjnych) oraz typu produktu (dla kredytów detalicznych).

Wskaźnik PD wyliczany jest jako średnia krocząca z 12 poprzednich kwartałów.

Oddzielnie wyliczane są wskaźniki dla budżetu, osób fizycznych, podmiotów gospodarczych i klientów powyżej limitu, w podziale na branże lub rodzaj kredytu.

Okres pomiędzy zaistnieniem straty i jej rozpoznaniem jest określany przez Bank dla każdego zidentyfikowanego portfela. Okres identyfikacji straty (LIP – ang. Loss Identification Period) wynosi od 3 miesięcy do 6 miesięcy, w szczególnych przypadkach dłuższy okres może być uzasadniony.

**Wskaźnik LGD** (ang. Loss Given Default) jest to współczynnik straty z tytułu niewywiązywania się ze zobowiązań (nazywany również współczynnikiem szkodowości) – liczony jest na bazie historycznej.

Począwszy od wyceny grupowej na dzień 31 grudnia 2006 roku Bank stosuje wskaźniki LGD „zamrożone”. Oddzielnie wyliczane są wskaźniki dla budżetu, osób fizycznych, podmiotów gospodarczych i klientów powyżej limitu, w podziale na rodzaj zabezpieczenia, a także w podziale na ilość dni opóźnienia, tj. od 90 do 180 dni, od 180 do 360 dni i powyżej 360 dni.

Przy kalkulacji rezerwy portfelowej dla kredytów niepracujących stosuje się tylko wskaźnik LGD.

Metodologia i założenia przyjęte przez Bank do oszacowania przyszłych przepływów pieniężnych podlegają regularnej analizie w celu zmniejszenia rozbieżności pomiędzy stratami szacowanymi a rzeczywistymi.

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

Poniżej zaprezentowano wartości brutto lokat w innych bankach oraz kredytów i pożyczek udzielonych innym bankom w podziale na grupy ratingowe nadane przez Moody's i FITCH.

| <b>Moody's</b>         | <b>31-12-2007</b> | <b>31-12-2006</b> |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| A1                     | 8 116             | 3 073             |
| A2                     | 243 340           | 79 253            |
| A3                     | 97 652            | 65 615            |
| Aa1                    | 30 637            | 42 005            |
| Aa2                    | 37 622            | 70 387            |
| Aa3                    | 175 216           | 11 004            |
| Aaa                    | 2 981             | 7 848             |
| Ba2                    | -                 | 35 011            |
| <b>FITCH</b>           |                   |                   |
| A                      | -                 | 229               |
| <b>bez ratingu *\\</b> | <b>58 326</b>     | <b>169 945</b>    |
| <b>Razem</b>           | <b>653 890</b>    | <b>484 370</b>    |

\*\\ Lokatom w innych bankach oraz kredytom i pożyczkom udzielonym innym bankom, które nie posiadają ratingów zewnętrznych przypisane zostały ratingi wewnętrzne Banku. Poniżej przedstawiono zestawienie wg ratingów wewnętrznych i odpowiadające im klasy ratingów zewnętrznych wg Moody's.

| <b>Rating wewnętrzny</b> | <b>Odpowiadająca klasa wg Moody's</b> | <b>31-12-2007</b> | <b>31-12-2006</b> |
|--------------------------|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| A                        | Aaa, Aa1, Aa2, Aa3, A1,               | 93                | 90 121            |
| B                        | A2, A3, Baa1, Baa2                    | 54 159            | 33 490            |
| C                        | Baa3, Ba1, Ba2, Ba3,                  | 4 074             | 46 334            |
| <b>Razem</b>             |                                       | <b>58 326</b>     | <b>169 945</b>    |

#### 4.1.3. Kredyty i pożyczki udzielone klientom i innym bankom

|                                                                                                                    | 31-12-2007       | 31-12-2006       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Kredyty i pożyczki które nie są zaległe i w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości                        | 5 664 630        | 5 405 484        |
| Kredyty i pożyczki które są zaległe na dzień sprawozdawczy, lecz w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości | 233 892          | 176 553          |
| Kredyty i pożyczki w przypadku których indywidualnie wykazano utratę wartości                                      | 424 453          | 414 103          |
| <b>Razem kredyty i pożyczki udzielone klientom i innym bankom brutto</b>                                           | <b>6 322 975</b> | <b>5 996 140</b> |
| Odpisy aktualizujące kredyty i pożyczki udzielone klientom i innym bankom                                          | 267 116          | 287 995          |
| Inne należności                                                                                                    | 822              | 4 011            |
| <b>Razem kredyty i pożyczki udzielone klientom i innym bankom netto, w tym:</b>                                    | <b>6 056 681</b> | <b>5 712 156</b> |
| - klienci (nota 21)                                                                                                | 6 002 241        | 5 711 771        |
| - banki (nota 18)                                                                                                  | 54 440           | 385              |

#### (a) Kredyty i pożyczki które nie są zaległe i w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości

Dla kredytów i pożyczek dla których nie zanotowano żadnych opóźnień w spłacie (nawet 1 dnia) nie rozpoznaje się utraty wartości pod warunkiem, że nie wystąpiły inne przesłanki utraty wartości. Są to należności klientów o dobrej sytuacji ekonomiczno-finansowej, o regularnych spłatach dla których nie występowały przesłanki utraty wartości, a odpisy tworzone na poniesione, lecz niezidentyfikowane straty. Poniżej zaprezentowano kwoty brutto kredytów i pożyczek, które nie były przeterminowane i dla których nie rozpoznano utraty wartości w podziale na klasy klientów.

|                                                   | Rating                                | 31-12-2007       | 31-12-2006       |
|---------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Kredyty dla podmiotów korporacyjnych</b>       | (1-3)                                 | 1                | 4                |
|                                                   | (4-5)                                 | 9 539            | 542              |
|                                                   | (6-7)                                 | 118 030          | 68 358           |
|                                                   | (8-9)                                 | 576 945          | 615 654          |
|                                                   | (10-11)                               | 1 225 809        | 1 328 797        |
|                                                   | 12                                    | 24 563           | 31 163           |
|                                                   | bez ratingu                           | 133 684          | 186 412          |
| <b>Razem kredyty dla podmiotów korporacyjnych</b> |                                       | <b>2 088 571</b> | <b>2 230 930</b> |
| <b>Kredyty dla podmiotów detalicznych</b>         | (4-5)                                 | 7                | -                |
|                                                   | (6-7)                                 | 1 967            | 1 379            |
|                                                   | (8-9)                                 | 67 633           | 58 348           |
|                                                   | (10-11)                               | 37 023           | 50 588           |
|                                                   | 12                                    | 1 028            | 1 253            |
|                                                   | bez ratingu                           | 57 482           | 32 513           |
|                                                   | mikroprzedsiębiorstwa ze scoringiem*\ | 10 348           | -                |
|                                                   | osoby prywatne**\                     | 1 590 942        | 1 479 689        |
| <b>Razem kredyty dla podmiotów detalicznych</b>   |                                       | <b>1 766 430</b> | <b>1 623 770</b> |
| <b>Kredyty dla finansów publicznych</b>           | (1-3)                                 | 9 412            | 6 278            |
|                                                   | (4-5)                                 | 482 577          | 478 613          |
|                                                   | (6-7)                                 | 1 048 456        | 891 291          |
|                                                   | (8-9)                                 | 70 893           | 53 141           |
|                                                   | (10-11)                               | 69 206           | 2 092            |
|                                                   | 12                                    | 4 842            | -                |
|                                                   | bez ratingu                           | 122 133          | 119 325          |
| <b>Razem kredyty dla finansów publicznych</b>     |                                       | <b>1 807 519</b> | <b>1 550 740</b> |
| <b>Kredyty dla pozostałych klientów</b>           | bez ratingu                           | <b>2 110</b>     | <b>44</b>        |
| <b>Razem</b>                                      |                                       | <b>5 664 630</b> | <b>5 405 484</b> |

\*\ Dla mikroprzedsiębiorstw w II połowie 2007 roku stosowana była odrębna metodologia oceny w oparciu o scoring - dlatego część mikroprzedsiębiorstw posiada na koniec 2007 roku ocenę ratingową, a część scoringową.

| <b>Mikroprzedsiębiorstwa</b> | <b>Scoring</b> | <b>31-12-2007</b> | <b>31-12-2006</b> |
|------------------------------|----------------|-------------------|-------------------|
|                              | (1)            | 4 857             | -                 |
|                              | (2)            | 2 841             | -                 |
|                              | (3)            | 2 569             | -                 |
|                              | (5)            | 81                | -                 |
| <b>Razem</b>                 |                | <b>10 348</b>     | <b>-</b>          |

\*\*\ Scoring (punktowa ocena ryzyka kredytowego) klientów indywidualnych dotyczy takich produktów kredytowych, jak: pożyczki gotówkowe, pożyczki w Ekokoncie, kredyty ratalne, karty kredytowe, kredyty preferencyjne we współpracy z WFOSiGW.

| <b>Osoby prywatne (bez kredytów hipotecznych)</b> | <b>Scoring</b> | <b>31-12-2007</b> | <b>31-12-2006</b> |
|---------------------------------------------------|----------------|-------------------|-------------------|
|                                                   | (I)            | 93 917            | 28 674            |
|                                                   | (II)           | 131 328           | 35 861            |
|                                                   | (III)          | 13 891            | 3 888             |
|                                                   | (IV)           | 443               | 219               |
| <b>Razem</b>                                      |                | <b>239 579</b>    | <b>68 642</b>     |

Oceny jakości portfela kredytów hipotecznych dla osób prywatnych Bank dokonuje poprzez badanie wskaźnika LTV.

| <b>Osoby prywatne (kredyty hipoteczne)</b> | <b>Wskaźnik LTV<br/>w %</b> | <b>31-12-2007</b> | <b>31-12-2006</b> |
|--------------------------------------------|-----------------------------|-------------------|-------------------|
|                                            | 0-30                        | 50 000            | 52 278            |
|                                            | powyżej 30-50               | 101 352           | 105 979           |
|                                            | powyżej 50-80               | 366 220           | 381 925           |
|                                            | powyżej 80***\              | 833 791           | 870 865           |
| <b>Razem</b>                               |                             | <b>1 351 363</b>  | <b>1 411 047</b>  |

\*\*\*\ W przypadku kredytów z LTV powyżej 80% dodatkowym zabezpieczeniem spłaty zobowiązań klienta jest ubezpieczenie niskiego wkładu własnego.

|                             |                  |                  |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| <b>Osoby prywatne razem</b> | <b>1 590 942</b> | <b>1 479 689</b> |
|-----------------------------|------------------|------------------|

**(b) Kredyty i pożyczki które są zaległe na dzień sprawozdawczy, lecz w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości**

Jako zaangażowanie przeterminowane przyjmuje się sumę zaangażowań wobec klienta, dla którego przynajmniej jedna z należności Banku jest przeterminowana o jeden lub więcej dni. Dla kredytów i pożyczek przeterminowanych krócej niż 90 dni nie rozpoznaje się utraty wartości, chyba że inne dostępne informacje świadczą o jej wystąpieniu. Dla kredytów i pożyczek, które są przeterminowane powyżej 90 dni, ale z uwagi na dobre zabezpieczenia również nie rozpoznaje się utraty wartości. Poniżej zaprezentowano kwoty brutto kredytów i pożyczek, które były przeterminowane, lecz dla których nie rozpoznano utraty wartości w podziale na klasy klientów.

### 31 grudnia 2007

| <b>Opóźnienia w<br/>spłacie</b>         | <b>Kredyty dla<br/>podmiotów<br/>korporacyjnych</b> | <b>Kredyty dla<br/>klientów<br/>detalicznych</b> | <b>Kredyty dla<br/>finansów<br/>publicznych</b> | <b>Razem</b>   |
|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------|
| Od 1 do 30 dni                          | 13 072                                              | 81 228                                           | 6 401                                           | 100 701        |
| Od 31 do 60 dni                         | 150                                                 | 15 366                                           | 53                                              | 15 569         |
| Od 61 do 90 dni                         | 158                                                 | 4 796                                            | -                                               | 4 954          |
| pow. 90 dni                             | 61 175                                              | 5 391                                            | 46 102                                          | 112 668        |
| <b>Razem</b>                            | <b>74 555</b>                                       | <b>106 781</b>                                   | <b>52 556</b>                                   | <b>233 892</b> |
| <b>Wartość godziwa<br/>zabezpieczeń</b> | <b>39 830</b>                                       | <b>52 401</b>                                    | <b>266</b>                                      | <b>92 497</b>  |

### 31 grudnia 2006

| <b>Opóźnienia w<br/>spłacie</b>         | <b>Kredyty dla<br/>podmiotów<br/>korporacyjnych</b> | <b>Kredyty dla<br/>klientów<br/>detalicznych</b> | <b>Kredyty dla<br/>finansów<br/>publicznych</b> | <b>Razem</b>   |
|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------|
| Od 1 do 30 dni                          | 5 354                                               | 69 951                                           | 4 765                                           | 80 070         |
| Od 31 do 60 dni                         | 2 329                                               | 11 480                                           | 294                                             | 14 103         |
| Od 61 do 90 dni                         | 30 170                                              | 3 490                                            | -                                               | 33 660         |
| pow. 90 dni                             | 41 531                                              | 5 834                                            | 1 355                                           | 48 720         |
| <b>Razem</b>                            | <b>79 384</b>                                       | <b>90 755</b>                                    | <b>6 414</b>                                    | <b>176 553</b> |
| <b>Wartość godziwa<br/>zabezpieczeń</b> | <b>74 623</b>                                       | <b>47 346</b>                                    | <b>291</b>                                      | <b>122 260</b> |

Opis ustanowionych zabezpieczeń zamieszczono w pkt. 4.1.3.(f)

#### **(c) Kredyty i pożyczki w przypadku których indywidualnie wykazano utratę wartości**

Bank do grupy indywidualnych należności kredytowych zakwalifikował należności kredytowe wobec kredytobiorców, którzy spełniają następujące warunki:

- zaangażowanie Banku jest równe lub przekraczające wartość 1 mln zł (na kredytobiorcę),
- należności kredytowe, dla których nie można stworzyć dostatecznie licznej grupy homogenicznej, gdzie zaangażowanie Banku jest równe lub przekraczające wartość 300 tys. zł (na kredytobiorcę).
- należności obsługiwane przez windykację

W ramach tej grupy ekspozycje kredytowe zostały podzielone na następujące klasy:

- Kredyty dla podmiotów korporacyjnych
- Kredyty dla klientów detalicznych
- Kredyty dla finansów publicznych
- Kredyty dla pozostałych klientów

Poniżej przedstawiono należności brutto w przypadku których indywidualnie wykazano utratę wartości oraz godziwą wartość zabezpieczeń.

|                                      | 31-12-2007           |                                    | 31-12-2006           |                                    |
|--------------------------------------|----------------------|------------------------------------|----------------------|------------------------------------|
|                                      | należności<br>brutto | wartość<br>godziwa<br>zabezpieczeń | należności<br>brutto | wartość<br>godziwa<br>zabezpieczeń |
| kredyty dla podmiotów korporacyjnych | 352 079              | 52 247                             | 328 418              | 95 072                             |
| kredyty dla klientów detalicznych    | 70 463               | 24 565                             | 79 371               | 32 139                             |
| kredyty dla finansów publicznych     | 1 911                | -                                  | 6 314                | 94                                 |
| <b>Razem</b>                         | <b>424 453</b>       | <b>76 812</b>                      | <b>414 103</b>       | <b>127 305</b>                     |

Opis ustanowionych zabezpieczeń zamieszczono w pkt. 4.1.3.(f)

W wyniku przeprowadzonej analizy indywidualnej na 31 grudnia 2007 roku stwierdzono utratę wartości na 842 ekspozycjach kredytowych, natomiast na 31 grudnia 2006 roku stwierdzono utratę wartości na 801 kredytach.

Poniżej zostały przedstawione przesłanki utraty wartości dla poszczególnych klas.

- **Klasa kredyty dla podmiotów korporacyjnych**

W ramach ekspozycji zaliczonych do tej klasy Bank wziął pod uwagę ustalając utratę wartości następujące przesłanki :

1. należność kredytowa była przeterminowana powyżej 90 dni,
2. należność kredytowa została zaliczona do grupy ryzyka kredytów z utratą wartości, z uwagi na sytuację ekonomiczno – finansową kredytobiorcy,
3. kredytobiorca posiadał rating końcowy 14-16,
4. nastąpił znaczny spadek przychodów,
5. pojawiła się strata operacyjna,
6. wystąpiło zajęcie na rachunku bankowym,
7. ogłoszona została upadłość lub Bank przewidywał iż może nastąpić w najbliższym terminie upadłość,
8. nastąpiło znaczne obniżenie ratingu,
9. nastąpił zanik płynności,
10. wystąpiły opóźnienia w spłacie kredytów nie przekraczające 90 dni, ale Bank przewidywał iż opóźnienie może ulec wydłużeniu i nie jest ono przejściowe,
11. nastąpiło zagrożenie nie zrealizowania inwestycji,
12. podpisano umowę restrukturyzacyjną,
13. kredytobiorca realizował postępowanie układowe.

- **Klasa kredyty dla klientów detalicznych**

W klasie klientów detalicznych czynnikiem podstawowym wziętym pod uwagę przy ustalaniu utraty wartości był:

1. brak zdolności do spłaty rat kredytowych,
2. rating końcowy klienta został ustalony na poziomie 14-16,
3. należność została zakwalifikowana jako należność z utratą wartości,
4. nastąpił znaczny spadek przychodów,
5. wystąpiły opóźnienia w spłacie kredytów nie przekraczające 90 dni, ale Bank przewidywał iż opóźnienie może ulec wydłużeniu i nie jest ono przejściowe.

- **Klasa kredyty dla finansów publicznych**

W ramach tej klasy zidentyfikowano następujące przesłanki utraty wartości:

1. trudności ekonomiczno – finansowa kredytobiorcy,
2. rating końcowy klienta został ustalony na poziomie 14-16,
3. należność została zaklasyfikowana jako należność z utratą wartości,
4. pierwotne warunki umowy zostały zmienione z powodu problemów finansowych,
5. należności kredytowe były przeterminowane powyżej 90 dni.

• **Klasa kredyty dla pozostałych klientów**

W ramach wyżej wymienionych klas analiza indywidualna przeprowadzona na koniec roku 2006 a także na koniec 2007 nie wykazała przesłanek, które spowodowały by utratę wartości ekspozycji zaliczanych do tej klasy.

**(d) Podział portfela kredytów i pożyczek Grupy wg ratingów**

|                                                                                 | <b>Rating</b>         | <b>31-12-2007</b> | <b>31-12-2006</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Kredyty dla podmiotów korporacyjnych</b>                                     | (1-3)                 | 1                 | 4                 |
|                                                                                 | (4-5)                 | 10 783            | 3 604             |
|                                                                                 | (6-7)                 | 118 030           | 69 002            |
|                                                                                 | (8-9)                 | 579 923           | 616 018           |
|                                                                                 | (10-11)               | 1 237 949         | 1 369 089         |
|                                                                                 | 12                    | 26 193            | 32 816            |
|                                                                                 | (13-16)               | 172 796           | 170 295           |
|                                                                                 | bez ratingu           | 369 530           | 377 904           |
| <b>Razem kredyty dla podmiotów korporacyjnych</b>                               |                       | <b>2 515 205</b>  | <b>2 638 732</b>  |
| <b>Kredyty dla podmiotów detalicznych</b>                                       | (4-5)                 | 7                 | 834               |
|                                                                                 | (6-7)                 | 1 967             | 1 379             |
|                                                                                 | (8-9)                 | 69 148            | 58 996            |
|                                                                                 | (10-11)               | 39 714            | 52 627            |
|                                                                                 | 12                    | 1 062             | 1 328             |
|                                                                                 | (13-16)               | 8 737             | 21 336            |
|                                                                                 | bez ratingu           | 59 705            | 103 502           |
|                                                                                 | mikroprzedsiębiorstwa |                   | -                 |
|                                                                                 | ze scoringiem*\       | 10 485            | -                 |
|                                                                                 | osoby prywatne**\     | 1 752 849         | 1 553 894         |
| <b>Razem kredyty dla podmiotów detalicznych</b>                                 |                       | <b>1 943 674</b>  | <b>1 793 896</b>  |
| <b>Kredyty dla finansów publicznych</b>                                         | (1-3)                 | 9 412             | 6 278             |
|                                                                                 | (4-5)                 | 484 212           | 485 908           |
|                                                                                 | (6-7)                 | 1 056 570         | 894 527           |
|                                                                                 | (8-9)                 | 70 914            | 53 141            |
|                                                                                 | (10-11)               | 74 149            | 2 092             |
|                                                                                 | 12                    | 4 842             | -                 |
|                                                                                 | (13-16)               | 38 721            | 458               |
|                                                                                 | bez ratingu           | 123 166           | 121 064           |
| <b>Razem kredyty dla finansów publicznych</b>                                   |                       | <b>1 861 986</b>  | <b>1 563 468</b>  |
| <b>Kredyty dla pozostałych klientów</b>                                         | bez ratingu           | <b>2 110</b>      | <b>44</b>         |
| <b>Razem kredyty i pożyczki udzielone klientom i innym bankom brutto</b>        |                       | <b>6 322 975</b>  | <b>5 996 140</b>  |
| Odpisy aktualizujące kredyty i pożyczki udzielone klientom i innym bankom       |                       | 267 116           | 287 995           |
| Inne należności                                                                 |                       | 822               | 4 011             |
| <b>Razem kredyty i pożyczki udzielone klientom i innym bankom netto, w tym:</b> |                       | <b>6 056 681</b>  | <b>5 712 156</b>  |
| - klienci (nota 21)                                                             |                       | 6 002 241         | 5 711 771         |
| - banki (nota 18)                                                               |                       | 54 440            | 385               |

\*\ Dla mikroprzedsiębiorstw w II połowie 2007 roku stosowana była odrębna metodologia oceny w oparciu o scoring - dlatego część mikroprzedsiębiorstw posiada na koniec 2007 roku ocenę ratingową, a część scoringową.

| <b>Mikroprzedsiębiorstwa</b> | <b>Scoring</b> | <b>31-12-2007</b> | <b>31-12-2006</b> |
|------------------------------|----------------|-------------------|-------------------|
|                              | (1)            | 4 857             | -                 |
|                              | (2)            | 2 962             | -                 |
|                              | (3)            | 2 569             | -                 |
|                              | (5)            | 81                | -                 |
|                              | (6)            | 16                | -                 |
| <b>Razem</b>                 |                | <b>10 485</b>     | <b>-</b>          |

\*\*\ Scoring (punktowa ocena ryzyka kredytowego) klientów indywidualnych dotyczy takich produktów kredytowych, jak: pożyczki gotówkowe, pożyczki w Ekokoncie, kredyty ratalne, karty kredytowe, kredyty preferencyjne we współpracy z WFOSiGW.

| <b>Osoby prywatne (bez kredytów hipotecznych)</b> | <b>Scoring</b> | <b>31-12-2007</b> | <b>31-12-2006</b> |
|---------------------------------------------------|----------------|-------------------|-------------------|
|                                                   | (I)            | 96 839            | 28 674            |
|                                                   | (II)           | 137 383           | 35 861            |
|                                                   | (III)          | 15 634            | 3 888             |
|                                                   | (IV)           | 467               | 219               |
| <b>Razem</b>                                      |                | <b>250 323</b>    | <b>68 642</b>     |

Oceny jakości portfela kredytów hipotecznych dla osób prywatnych Bank dokonuje poprzez badanie wskaźnika LTV.

| <b>Osoby prywatne (kredyty hipoteczne)</b> | <b>Wskaźnik LTV w %</b> | <b>31-12-2007</b> | <b>31-12-2006</b> |
|--------------------------------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|
|                                            | 0-30                    | 55 593            | 55 027            |
|                                            | powyżej 30-50           | 112 689           | 111 552           |
|                                            | powyżej 50-80           | 407 185           | 402 010           |
|                                            | powyżej 80***\          | 927 059           | 916 663           |
| <b>Razem</b>                               |                         | <b>1 502 526</b>  | <b>1 485 252</b>  |

\*\*\*\ W przypadku kredytów z LTV powyżej 80% dodatkowym zabezpieczeniem spłaty zobowiązań klienta jest ubezpieczenie niskiego wkładu własnego.

|                             |                  |                  |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| <b>Osoby prywatne razem</b> | <b>1 752 849</b> | <b>1 553 894</b> |
|-----------------------------|------------------|------------------|

#### **(e) Kredyty i pożyczki w przypadku których umowy były renegocjowane**

Do czynności restrukturyzacyjnych zalicza się przedłużenie dat spłat zadłużenia, zaaprobowane zewnętrzne plany naprawcze, modyfikacje i odroczenia płatności z tytułu zadłużenia. Po restrukturyzacji, poprzednio przeterminowana należność powraca do statusu należności pracującej i zarządza się ją razem z innymi należnościami. Procedury i praktyki restrukturyzacyjne są opierane na wskaźnikach i przesłankach, które, w uznaniu Zarządu, wskazują na duże prawdopodobieństwo kontynuacji spłat zadłużenia. Procedury te są stale weryfikowane.

|                                      | 31-12-2007   | 31-12-2006 |
|--------------------------------------|--------------|------------|
| Kredyty dla podmiotów korporacyjnych | 1 746        | 525        |
| Kredyty detaliczne                   | 2 871        | 114        |
| <b>Razem</b>                         | <b>4 617</b> | <b>639</b> |

#### **(f) Opis ustanowionych zabezpieczeń na kredyty i pożyczki**

Zakres przyjmowanych przez Bank zabezpieczeń określony jest w instrukcji „Zasady zabezpieczania transakcji kredytowych w BOŚ S.A.” wprowadzonej Zarządzeniem Nr B 5/2003 Prezesa Zarządu BOŚ S.A. z dnia 7 kwietnia 2003 roku z późniejszymi zmianami i należą do niego: gwarancja, poręczenie wg prawa cywilnego, weksel i poręczenie wekslowe (awal), hipoteka, zastaw, przelew (cesja) wierzytelności, blokada środków pieniężnych na rachunkach bankowych, przewłaszczenie na zabezpieczenie, ubezpieczenie kredytu, przejęcie długu kredytowego, przystąpienie do długu kredytowego, kaucja, oświadczenie patronackie, klauzule dodatkowe. Sposób ustanawiania zabezpieczeń reguluje również „Instrukcja postępowania przy zawieraniu transakcji kredytowych w Banku Ochrony Środowiska S.A.” wprowadzona Zarządzeniem Nr B 3/2006 Prezesa Zarządu BOŚ S.A. z dnia 13 stycznia 2006 roku z późniejszymi zmianami. W przypadku kredytów i pożyczek udzielanych klientom detalicznym dla każdego produktu funkcjonują odrębne instrukcje opisujące zakres wymaganych zabezpieczeń i sposób ich ustanawiania.

Bank preferuje zabezpieczenia kredytów:

- 1) które umożliwiają zmniejszenie tworzonych odpisów aktualizacyjnych, w przypadku trwałej utraty wartości aktywów zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE,
- 2) w przypadku których przejęcie przedmiotu zabezpieczenia przez Bank i/lub jego sprzedaż na rynku po cenie pokrywającej wierzytelności Banku nie stanowi problemu, a przewidywany okres realizacji tego przejęcia nie jest dłuższy niż 6 miesięcy.

Prawnym zabezpieczeniem udzielanych kredytów inwestycyjnych winny być przede wszystkim środki trwałe, których zakup został sfinansowany udzielonym kredytem (gwarancją), a także inne składniki majątku kredytobiorcy (np. inne nieruchomości, zapasy materiałów i wyrobów gotowych, należności z tytułu kontraktów).

W przypadku, gdy kredytobiorcą jest osoba fizyczna pozostająca w związku małżeńskim, a pomiędzy małżonkami nie jest ustanowiona rozdzielność majątkowa – małżonek kredytobiorcy obligatoryjnie poręcza spłatę kredytu. Wymóg poręczenia małżonka nie dotyczy przypadku, gdy oboje małżonkowie są stroną umowy kredytu (podpisują umowę kredytu). W przypadku, gdy poręczycielem jest osoba fizyczna pozostająca w związku małżeńskim, a pomiędzy małżonkami nie jest ustanowiona rozdzielność majątkowa, należy uzyskać co najmniej zgodę małżonka poręczyciela na poręczenie kredytu. Zarówno w przypadku udzielenia kredytu lub poręczenia istnienie rozdzielności majątkowej winno być potwierdzone aktem notarialnym lub wyrokiem sądu.

Bank może stosować jednocześnie kilka form zabezpieczenia swoich wierzytelności. Zastosowanie kilku form zabezpieczenia zwiększa możliwość odzyskania wierzytelności w przypadku podjęcia przez Bank działań windykacyjnych.

Przyjęte zabezpieczenia mają zapewnić Bankowi maksimum ochrony jego interesów na wypadek, gdyby kredytobiorca z jakichkolwiek powodów zaprzestał spłaty kredytu.

W klasie kredytów i pożyczek udzielanych klientom korporacyjnym dominującą grupę zabezpieczeń stanowią: hipoteki ustanowione na nieruchomościach niezamieszkałych i zamieszkałych, przeniesienia praw własności rzeczy ruchomej oraz zastawy rzeczy ruchomych. Pojawiają się również wpłaty na rachunek Banku, gwarancje lub poręczenia (w tym od banków z kraju OECD), blokady rachunku lokaty w BOŚ S.A., cesje wierzytelności od kontrahentów z krajów OECD, rzadziej – inne formy przewidzianych instrukcjami zabezpieczeń. W klasie klientów korporacyjnych występuje pewna grupa klientów charakteryzująca się dobrym standingiem, którym udzielany jest kredyt tzw. „kredyt wprost” – kredyt obrotowy w rachunku bieżącym, w przypadku którego jedyną obowiązkową formą

zabezpieczenia jest weksel własny in blanco wraz z pełnomocnictwem do rachunku bieżącego kredytobiorcy w Banku oraz oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji.

W klasie kredytów i pożyczek udzielanych klientom detalicznym dominującą grupę zabezpieczeń stanowią hipoteki ustanowione na nieruchomościach zamieszkałych i niezamieszkałych oraz ubezpieczenia kredytu w instytucjach w kraju OECD. Pojawiają się również przeniesienia praw własności rzeczy ruchomych i zastawy rejestrowe na papierach wartościowych lub rzeczach ruchomych oraz poręczenia BGK z KFPK. W przypadku kredytów udzielanych klientom detalicznym sposób zabezpieczenia jest bardzo zróżnicowany w zależności od rodzaju produktu. Wyżej wymienione zabezpieczenia dotyczą głównie produktów hipotecznych, pożyczek gotówkowych oraz kredytów ratalnych. W przypadku pożyczek w EKOKONCIE przeważnie wymagane jest tylko pełnomocnictwo Banku do pobrania środków na spłatę zadłużenia z rachunków pożyczkobiorcy prowadzonych przez Bank oraz poręczenie współmałżonka pożyczkobiorcy (dodatkowe zabezpieczenie wymagane jest przy przekroczeniu określonej kwoty pożyczki).

W klasie kredytów i pożyczek udzielanych finansom publicznym również dominującą kwotę stanowią hipoteki ustanowione na nieruchomościach niezamieszkałych oraz zamieszkałych. Drugie miejsce zajmują gwarancje lub poręczenia jednostek samorządu terytorialnego. Występują również zastawy rejestrowe oraz przeniesienia praw własności rzeczy ruchomych, gwarancje lub poręczenia banków również z OECD lub innych podmiotów, wpłaty na rachunek banku.

#### **(g) Przejęte zabezpieczenia**

Bank klasyfikuje przejęte zabezpieczenia jako aktywa przejęte za długi i wycenia zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości opisanymi w pkt. 2.19 niniejszego sprawozdania finansowego.

Przed przejęciem majątkowych zabezpieczeń wierzytelności Banku, obowiązującą zasadą jest posiadanie koncepcji zagospodarowania przejmowanych zabezpieczeń. Dokument określający koncepcję zagospodarowania zawiera wszelkie niezbędne informacje, istotne do podjęcia decyzji o przejęciu przedmiotu zabezpieczenia na własność Banku, a w szczególności:

- przewidywane do poniesienia koszty związane z ewentualnym dozorem, przechowywaniem, ubezpieczeniem, podatkami, itp.
- informacje dotyczące potencjalnego nabywcy, wynegocjowanej ceny oraz warunków płatności, w przypadku planowanej sprzedaży przedmiotu zabezpieczenia,
- opłacalność transakcji.

Majątkowe zabezpieczenia wierzytelności, które były przejmowane przez Bank, w większości posiadały już nabywców i transakcja sprzedaży była dla Banku opłacalna. W takich przypadkach zadłużenie kredytowe było obniżane o uzyskaną cenę zbycia, a nie wartość wynikającą z wyceny rzeczoznawcy (zazwyczaj cena uzyskana z transakcji sprzedaży jest niższa od wartości ustalonej przez rzeczoznawcę w wycenie).

Jedną ze stosowanych form odzyskiwania wierzytelności jest ich sprzedaż. Wysokość ceny sprzedaży wierzytelności jest zależna między innymi od majątkowych zabezpieczeń rzeczowych wierzytelności. W tych przypadkach, kiedy zbycie wierzytelności zabezpieczonej majątkiem rzeczowym jest dla Banku bardziej opłacalne niż przejmowanie majątku na aktywa do zbycia, a następnie jego sprzedaż, zawierane są transakcje sprzedaży wierzytelności wraz z rzeczowym majątkiem zabezpieczającym wierzytelność.

Zgodnie z przyjętą strategią działania Banku popartą rachunkiem ekonomicznym, nie są przejmowane przez Bank na aktywa do zbycia te majątkowe zabezpieczenia rzeczowe wierzytelności, które mogą okazać się trudne do zbycia. Wyjątkiem od przyjętej strategii są sytuacje określone przepisami prawa upadłościowego i naprawczego.

Na koniec 2007 roku Bank nie posiadał aktywów z tytułu przejętych zabezpieczeń natomiast na koniec 2006 roku ich stan był następujący:

|                    | 31-12-2007 | 31-12-2006 |
|--------------------|------------|------------|
| Środki transportu  | -          | 14         |
| Inne środki trwałe | -          | 86         |
| <b>Razem</b>       | <b>-</b>   | <b>100</b> |

#### 4.1.4. Dłużne papiery wartościowe

Tabele poniżej prezentują rating nadany przez Standard&Poor's oraz Moody's dla dłużnych papierów wartościowych:

##### 31 grudnia 2007

|                            | Skarb Państwa    | NBP           | Banki          | Razem            |
|----------------------------|------------------|---------------|----------------|------------------|
| <b>Standard&amp;Poor's</b> |                  |               |                |                  |
| A                          | 1 497 484        | -             | -              | 1 497 484        |
| <b>Moody's</b>             |                  |               |                |                  |
| A2                         | 46 608           | -             | -              | 46 608           |
| Aa2                        | -                | -             | 100 807        | 100 807          |
| Aa3                        | -                | -             | 17 994         | 17 994           |
| bez ratingu                | 75               | 93 510        | 50 484         | 144 069          |
| <b>Razem</b>               | <b>1 544 167</b> | <b>93 510</b> | <b>169 285</b> | <b>1 806 962</b> |

##### 31 grudnia 2006

|                            | Skarb Państwa    | NBP           | Razem            |
|----------------------------|------------------|---------------|------------------|
| <b>Standard&amp;Poor's</b> |                  |               |                  |
| A                          | 568 633          | -             | 568 633          |
| A-                         | 491 529          | -             | 491 529          |
| bez ratingu                | 21 678           | 93 516        | 115 194          |
| <b>Razem</b>               | <b>1 081 840</b> | <b>93 516</b> | <b>1 175 356</b> |

W przypadku obligacji komunalnych i korporacyjnych, dla których brak jest aktywnego rynku nadawane są ratingi wewnętrzne.

Klasy ryzyka dla emitentów obligacji komunalnych obsługiwanych przez Bank Ochrony Środowiska S.A. nadawane są zgodnie z przyjętą w Banku metodyką oceny zdolności kredytowej jednostek samorządu terytorialnego opisane w pkt. 4.1.d).

|                        | Finanse publiczne | Korporacja   | Razem          |
|------------------------|-------------------|--------------|----------------|
| <b>31 grudnia 2007</b> |                   |              |                |
| 4                      | 5 561             | -            | 5 561          |
| 5                      | 3 548             | -            | 3 548          |
| 6                      | 159 177           | -            | 159 177        |
| 7                      | 62 596            | -            | 62 596         |
| bez ratingu            | -                 | 1 403        | 1 403          |
| <b>Razem</b>           | <b>230 882</b>    | <b>1 403</b> | <b>232 285</b> |

|                        | Finanse publiczne | Korporacja    | Razem          |
|------------------------|-------------------|---------------|----------------|
| <b>31 grudnia 2006</b> |                   |               |                |
| 4                      | 17 702            | -             | 17 702         |
| 5                      | 5 012             | -             | 5 012          |
| 6                      | 174 924           | -             | 174 924        |
| 7                      | 50 964            | -             | 50 964         |
| 8                      | 8 124             | -             | 8 124          |
| 9                      | -                 | 20 604        | 20 604         |
| bez ratingu            | -                 | 1 294         | 1 294          |
| <b>Razem</b>           | <b>256 726</b>    | <b>21 898</b> | <b>278 624</b> |

#### **4.1.5. Struktura koncentracji zaangażowania w segmenty rynku branżowe i geograficzne wraz z oceną ryzyka związanego z tym zaangażowaniem**

Oceniając udziały branż w portfelu kredytowym Banku ukształtowane na koniec 2007 roku stwierdzić można wyraźną dominację „Administracji publicznej, obrony narodowej, gwarantowanej prawnie opieki socjalnej” - 25,5% oraz znaczące udziały „Wytwarzania i zaopatrywania w energię elektryczną, gaz i wodę” – 6,6%, „Produkcji artykułów spożywczych, napojów i wyrobów tytoniowych” – 5,9% i „Handlu hurtowego i komisowego, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi i motocyklami” – 5,8%. Udziały pozostałych branż nie przekroczyły poziomu 5,0%.

Takie ukształtowanie struktury branżowej portfela kredytowego Banku nie powoduje istotnego ryzyka kredytowego. W dwóch pierwszych z wymienionych wyżej branż dominują klienci - podmioty będące w dobrej kondycji ekonomiczno-finansowej. Branże charakteryzują się znikomym poziomem odpisów aktualizujących. W dwóch kolejnych wyższy poziom odpisów wynika z zalegania w portfelu starych kredytów, które są przedmiotem windykacji. Branże decydujące o kształcie bankowego portfela kredytowego mają przed sobą dobre perspektywy rozwojowe.

Portfel kredytowy Banku, w podziale geograficznym, tworzą 22 oddziały, obejmujące działaniem wszystkie regiony kraju. Obszary zaangażowania kredytowego oddziałów wyznacza w Banku zarządzenie Prezesa Zarządu w sprawie terytorialnego zasięgu działania oddziałów. Struktura geograficzna portfela jest zróżnicowana: udział największego oddziału to 8,5%, zaś najmniejszego 1,4%.

Trudno wskazać na bezpośrednie zależności pomiędzy charakterem regionu geograficznego a jakością portfela kredytowego. Może to oznaczać, że oddziały operujące w biedniejszych regionach, cechujących się większym ryzykiem kredytowym wykazują zwiększoną ostrożność w doborze klientów kredytowych.

Utrwalaniu tych ostrożnościowych tendencji służył też zróżnicowany poziom kompetencji kredytowych, jakie przyznawane były dyrektorom i komitetom kredytowym poszczególnych oddziałów.

Zaangażowanie w poszczególne branże przedstawiono poniżej:

**31 grudnia 2007**

| <b>Branża</b>                                                                                 | <b>Obciążenie<br/>ryzykiem<br/>kredytowym</b> | <b>udział %<br/>w sumie ogółem</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|------------------------------------|
| Administracja publiczna, obrona narodowa,<br>gwarantowana prawnie opieka socjalna             | 1 613 356                                     | 25,5%                              |
| Wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną,<br>gaz i wodę                              | 417 195                                       | 6,6%                               |
| Produkcja artykułów spożywczych, napojów i wyrobów<br>tytoniowych                             | 370 204                                       | 5,9%                               |
| Handel hurtowy i komisowy, z wyłączeniem handlu<br>pojazdami samochodowymi i motocyklami      | 365 529                                       | 5,8%                               |
| Obsługa nieruchomości i wynajem i usługi związane z<br>prowadzeniem działalności gospodarczej | 308 056                                       | 4,9%                               |
| Budownictwo                                                                                   | 295 753                                       | 4,7%                               |
| Produkcja metalowych wyrobów gotowych, z<br>wyłączeniem maszyn i urządzeń                     | 111 383                                       | 1,8%                               |
| Hotele i restauracje                                                                          | 73 502                                        | 1,2%                               |
| Pośrednictwo finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i<br>produktów emerytalno-rentowych, w tym: | 103 089                                       | 1,6%                               |
| - banki                                                                                       | 54 442                                        | 0,9%                               |
| Ochrona zdrowia i pomoc społeczna                                                             | 54 241                                        | 0,8%                               |
| Pozostałe branże, w tym:                                                                      | 2 610 667                                     | 41,2%                              |
| - osoby fizyczne                                                                              | 1 752 849                                     | 27,7%                              |
| <b>Ogółem kredyty i pożyczki udzielone klientom i<br/>innym bankom brutto</b>                 | <b>6 322 975</b>                              | <b>100,00%</b>                     |
| Odpisy aktualizujące kredyty i pożyczki udzielone<br>klientom i innym bankom                  | 267 116                                       |                                    |
| Pozostałe należności                                                                          | 822                                           |                                    |
| <b>Razem kredyty i pożyczki udzielone klientom i<br/>innym bankom netto, w tym:</b>           | <b>6 056 681</b>                              |                                    |
| - klienci (nota 21)                                                                           | 6 002 241                                     |                                    |
| - banki (nota 18)                                                                             | 54 440                                        |                                    |

**31 grudnia 2006**

| <b>Branża</b>                                                                                 | <b>Obciążenie<br/>ryzykiem<br/>kredytowym</b> | <b>udział %<br/>w sumie ogółem</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|------------------------------------|
| Administracja publiczna, obrona narodowa,<br>gwarantowana prawnie opieka socjalna             | 1 487 005                                     | 24,8%                              |
| Produkcja artykułów spożywczych, napojów i wyrobów<br>tytoniowych                             | 418 300                                       | 7,0%                               |
| Wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną,<br>gaz i wodę                              | 380 335                                       | 6,3%                               |
| Handel hurtowy i komisowy, z wyłączeniem handlu<br>pojazdami samochodowymi i motocyklami      | 364 524                                       | 6,1%                               |
| Obsługa nieruchomości i wynajem i usługi związane z<br>prowadzeniem działalności gospodarczej | 272 544                                       | 4,6%                               |
| Budownictwo                                                                                   | 236 527                                       | 3,9%                               |
| Produkcja metalowych wyrobów gotowych, z<br>wyłączeniem maszyn i urządzeń                     | 96 873                                        | 1,6%                               |
| Hotele i restauracje                                                                          | 73 280                                        | 1,2%                               |
| Produkcja maszyn i urządzeń gdzie indziej nie<br>sklasyfikowana                               | 65 293                                        | 1,1%                               |
| Pośrednictwo finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i<br>produktów emerytalno-rentowych, w tym: | 63 818                                        | 1,1%                               |
| - banki                                                                                       | 392                                           | 0,0 %                              |
| Pozostałe branże, w tym:                                                                      | 2 537 641                                     | 42,3%                              |
| - osoby fizyczne                                                                              | 1 553 857                                     | 25,9%                              |
| <b>Ogółem kredyty i pożyczki udzielone klientom i<br/>innym bankom brutto</b>                 | <b>5 996 140</b>                              | <b>100,00%</b>                     |
| Odpisy aktualizujące kredyty i pożyczki udzielone<br>klientom i innym bankom                  | 287 995                                       |                                    |
| Pozostałe należności                                                                          | 4 011                                         |                                    |
| <b>Razem kredyty i pożyczki udzielone klientom i<br/>innym bankom netto, w tym:</b>           | <b>5 712 156</b>                              |                                    |
| - klienci (nota 21)                                                                           | 5 711 771                                     |                                    |
| - banki (nota 18)                                                                             | 385                                           |                                    |

#### 4.1.6. Struktury koncentracji zaangażowania w poszczególne podmioty, grupy kapitałowe

Zaangażowanie równe lub przekraczające 10% funduszy własnych Grupy w stosunku do jednego podmiotu wraz z podmiotami powiązanymi kapitałowo lub organizacyjnie na dzień 31 grudnia 2007 roku wystąpiło w sześciu przypadkach i wynosiło łącznie 784 894 tys. zł, co stanowiło 99,6% funduszy własnych Grupy, natomiast na dzień 31 grudnia 2006 roku wystąpiło w 11 przypadkach i wynosiło łącznie 904 523 tys. zł, co stanowiło 161,6 % funduszy własnych Grupy.

Poniżej przedstawiono zaangażowanie wobec największych grup podmiotów powiązanych kapitałowo lub organizacyjnie:

| L.p.         | Zaangażowanie *1<br>wg stanu na<br>31 grudnia 2007 | L.p.         | Zaangażowanie *1<br>wg stanu na<br>31 grudnia 2006 |
|--------------|----------------------------------------------------|--------------|----------------------------------------------------|
| 1            | 185 581                                            | 1            | 110 623                                            |
| 2            | 173 442                                            | 2            | 104 973                                            |
| 3            | 125 751                                            | 3            | 101 269                                            |
| 4            | 109 081                                            | 4            | 96 284                                             |
| 5            | 101 558                                            | 5            | 93 232                                             |
| 6            | 89 481                                             | 6            | 78 196                                             |
| 7            | 70 563                                             | 7            | 74 117                                             |
| 8            | 67 629                                             | 8            | 67 738                                             |
| 9            | 64 927                                             | 9            | 62 226                                             |
| 10           | 59 606                                             | 10           | 59 574                                             |
| <b>Razem</b> | <b>1 047 619</b>                                   | <b>Razem</b> | <b>848 232</b>                                     |

*\*1/ Na zaangażowanie danego podmiotu składają się ekspozycje kredytowe, zobowiązania warunkowe tj. otwarte linie kredytowe i gwarancje, dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez podmiot oraz zawarte z Bankiem transakcje walutowe typu fx spot, fx forward, fx swap*

Na 31 grudnia 2007 roku pierwszy z wymienionych podmiotów jest spółką celową utworzoną do realizacji inwestycji wg specyficznej metody finansowania tzw. project finance, w której źródłem spłaty długu i zwrotów kapitałów własnych użytych do finansowania projektu są przepływy pieniężne generowane przez projekt. Przedstawiony przez klienta biznes plan jest realny, ponieważ wszystkie założenia dotyczące przychodów i kosztów znajdują odzwierciedlenie w zawartych umowach, przeprowadzonych obliczeniach i ekspertyzach. Wykonane testy wrażliwości wskazują, iż nawet przy znacznym obniżeniu wielkości produkcji oraz cen energii Klient i tak będzie w stanie obsługiwać zaciągnięty kredyt wraz z odsetkami.

Grupy 2-5 oraz 8 i 10 (rating 10-11) cechuje zadowalająca jakość kredytowa; w wyniku niekorzystnych zmian gospodarczych istnieje możliwość wystąpienia bardzo wysokiego ryzyka kredytowego; jakość aktywów jest stosunkowo niska jednak do zaakceptowania; wywiązanie się ze zobowiązań jest jednak znacznie uzależnione od alternatywnych możliwości prowadzenia działalności bądź uzyskania dodatkowych źródeł finansowania.

Grupę 7 (rating 9) cechuje przeciętna jakość kredytowa, co oznacza, iż w wyniku niekorzystnych zmian gospodarczych istnieje możliwość wysokiego ryzyka kredytowego; wywiązanie się ze zobowiązań jest jednak uzależnione od alternatywnych możliwości prowadzenia działalności bądź uzyskania dodatkowych źródeł finansowania.

Grupy 6, 9 (rating 7) cechuje dobra jakość kredytowa, co oznacza, iż zdolność do terminowego regulowania zobowiązań finansowych jest uznana za dobrą, lecz pojawiające się niekorzystne zmiany warunków gospodarczych mogą ją znacznie osłabić; jakość aktywów oraz płynność finansowa są akceptowalne.

Natomiast na 31 grudnia 2006 roku z grup podmiotów powiązanych kapitałowo lub organizacyjnie o największym zaangażowaniu charakteryzuje przeciętna lub zadowalająca jakość kredytowa.

10 Klientów z największym zaangażowaniem wg stanu na 31 grudnia 2007 roku oraz 31 grudnia 2006 roku:

### 31 grudnia 2007

| Lp. | Kapitał +<br>zobowiązania<br>pozabilansowe | Kapitał | Zobowiązania<br>pozabilansowe | Udział w<br>zaangażowaniu<br>Banku ogółem |
|-----|--------------------------------------------|---------|-------------------------------|-------------------------------------------|
| 1   | 185 581                                    | 58 907  | 126 674                       | 2,39%                                     |
| 2   | 118 834                                    | 9 281   | 109 553                       | 1,53%                                     |
| 3   | 109 050                                    | 48 396  | 60 654                        | 1,40%                                     |
| 4   | 100 620                                    | 73 313  | 27 307                        | 1,30%                                     |
| 5   | 79 926                                     | 79 926  | -                             | 1,03%                                     |
| 6   | 69 871                                     | 30 015  | 39 856                        | 0,90%                                     |
| 7   | 67 629                                     | 67 578  | 51                            | 0,87%                                     |
| 8   | 65 880                                     | 31 892  | 33 988                        | 0,85%                                     |
| 9   | 59 606                                     | 14 706  | 44 900                        | 0,77%                                     |
| 10  | 54 807                                     | 2 965   | 51 842                        | 0,71%                                     |

Należności kredytowe 4 podmiotów (poz. 2, 3, 4 i 9) charakteryzują się zadowalającym ryzykiem kredytowym (rating 10). Trzy podmioty (poz. 5, 7 i 10) obarczone są znacznym ryzykiem kredytowym (rating 11). Dwa podmioty (poz. 6 i 8) charakteryzują się przeciętną jakością kredytową (odpowiednio rating 9 i 7) gdzie istnieje możliwość zwiększonego ryzyka kredytowego szczególnie w wyniku niekorzystnych zmian w gospodarce.

W stosunku do m.in. grupy kredytobiorców o zaangażowaniu równym lub przekraczającym 10 % funduszy własnych Bank opracował szczególną formę zarządzania:

1. Wdrożony został szczególny tryb podejmowania decyzji w stosunku do tej grupy klientów;
2. Powołane zostało stanowisko Eksperta Centrali odpowiedzialnego za weryfikację transakcji wysokokwotowych oraz ich monitorowanie;
3. Transakcje wysokokwotowe podlegają co miesięcznemu przeglądowi pod względem sytuacji ekonomiczno – finansowej oraz terminowości obsługi zadłużenia;
4. Systematycznie przeprowadzany jest monitoring przyjętych zabezpieczeń zgodnie z przepisami obowiązującymi w Banku.
5. Wdrożony został szczególny tryb weryfikacji wartości nieruchomości stanowiących zabezpieczenie należności kredytowych.

Taki sposób zarządzania transakcjami wysokokwotowymi pozwala na szybką reakcję Banku, w przypadku zagrożenia ich prawidłowej obsługi.

Bank w celu ograniczenia ryzyka kredytowego zabezpiecza największe ekspozycje kredytowe w postaci:

- 1) przewłaszczeń rzeczy ruchomych,
- 2) przewłaszczeń zapasów,
- 3) zastawów rejestrowych na rzeczach ruchomych, a także udziałach/akcjach w spółkach,
- 4) cesji wierzytelności z kontraktów handlowych,
- 5) hipotek na nieruchomościach,
- 6) kaucji,

- 7) weksla,
- 8) pełnomocnictwa do rachunku,
- 9) poręczeń osób fizycznych, podmiotów gospodarczych lub funduszy wspierania przedsiębiorstw,
- 10) gwarancji bankowej.

Wymienione powyżej zabezpieczenia w ocenie Banku w znacznym stopniu ograniczają ryzyko kredytowe i w ocenie Banku stanowią pełnowartościowe alternatywne źródło spłaty.

### 31 grudnia 2006

| Lp. | Kapitał<br>+ zobowiązania<br>pozabilansowe<br>+transakcje<br>walutowe | Kapitał | Zobowiązania<br>pozabilansowe+<br>transakcje<br>walutowe | Udział w<br>zaangażowaniu<br>Banku ogółem |
|-----|-----------------------------------------------------------------------|---------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| 1   | 109 486                                                               | 27 885  | 81 601                                                   | 1,60%                                     |
| 2   | 104 973                                                               | 9 208   | 95 765                                                   | 1,53%                                     |
| 3   | 101 269                                                               | 100 421 | 848                                                      | 1,48%                                     |
| 4   | 93 232                                                                | 93 232  | -                                                        | 1,36%                                     |
| 5   | 74 814                                                                | 54 169  | 20 645                                                   | 1,09%                                     |
| 6   | 61 850                                                                | 22 870  | 38 980                                                   | 0,90%                                     |
| 7   | 59 574                                                                | 56 874  | 2 700                                                    | 0,87%                                     |
| 8   | 52 690                                                                | -       | 52 690                                                   | 0,77%                                     |
| 9   | 50 305                                                                | 18 840  | 31 465                                                   | 0,74%                                     |
| 10  | 50 200                                                                | 17 718  | 32 482                                                   | 0,73%                                     |

Należności kredytowe dwóch podmiotów (poz. 7 i 8) obarczone są przeciętnym ryzykiem kredytowym, kredyty te są monitorowane. Pięć podmiotów (poz. 1, 2, 3, 4 i 6) obarczonych jest zadowalającym ryzykiem kredytowym (rating 10). Jedynie należności podmiotu w poz. 9 charakteryzują się dobrą jakością kredytową.

#### 4.1.7. Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe

Poniżej zaprezentowano obciążenie ryzykiem kredytowym poszczególnych kategorii aktywów finansowych.

|                                                                                   | 31-12-2007                                |                       |                    | 31-12-2006                                |                       |                    |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------|--------------------|-------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
|                                                                                   | Maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym | Odpisy aktualizacyjne | Wartości bilansowe | Maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym | Odpisy aktualizacyjne | Wartości bilansowe |
| <b>Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom *\\</b> | <b>653 890</b>                            | <b>2</b>              | <b>653 888</b>     | <b>484 370</b>                            | <b>8</b>              | <b>484 362</b>     |
| <b>Inne lokaty na rynku pieniężnym</b>                                            | -                                         | -                     | <b>93 510</b>      | -                                         | -                     | <b>93 516</b>      |
| Dłużne papiery wartościowe, w tym:                                                |                                           |                       |                    |                                           |                       |                    |
| - NBP                                                                             | -                                         | -                     | 93 510             | -                                         | -                     | 93 516             |
| <b>Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu</b>                                 | <b>653</b>                                | -                     | <b>329 858</b>     | <b>10 329</b>                             | -                     | <b>236 085</b>     |
| Dłużne papiery wartościowe, w tym:                                                |                                           |                       |                    |                                           |                       |                    |
| - Skarb Państwa                                                                   | -                                         | -                     | 329 205            | -                                         | -                     | 225 756            |
| Kapitałowe, w tym:                                                                |                                           |                       |                    |                                           |                       |                    |
| - Notowane                                                                        | 653                                       | -                     | 653                | 10 329                                    | -                     | 10 329             |
| <b>Pochodne instrumenty finansowe</b>                                             | <b>4 044</b>                              | -                     | <b>4 044</b>       | <b>8 828</b>                              | -                     | <b>8 828</b>       |
| <b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom, w tym: *\\</b>                          | <b>6 269 838</b>                          | <b>267 597</b>        | <b>6 002 241</b>   | <b>6 000 241</b>                          | <b>288 470</b>        | <b>5 711 771</b>   |
| - Kredyty dla podmiotów korporacyjnych                                            | 2 460 763                                 | 220 250               | 2 240 513          | 2 638 339                                 | 232 909               | 2 405 430          |
| - Kredyty dla klientów detalicznych                                               | 1 943 674                                 | 46 617                | 1 897 057          | 1 793 896                                 | 48 841                | 1 745 055          |
| - Kredyty dla finansów publicznych                                                | 1 861 986                                 | 247                   | 1 861 739          | 1 563 468                                 | 6 237                 | 1 557 231          |
| - Kredyty dla pozostałych klientów                                                | 2 110                                     | -                     | 2 110              | 44                                        | -                     | 44                 |
| - Pozostałe należności                                                            | 1 305                                     | 483                   | 822                | 4 494                                     | 483                   | 4 011              |
| <b>Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe</b>                               | <b>405 163</b>                            | -                     | <b>1 620 125</b>   | <b>285 484</b>                            | -                     | <b>1 107 254</b>   |
| Dostępne do sprzedaży                                                             | 405 163                                   | -                     | 1 013 711          | 285 484                                   | -                     | 511 138            |
| Dłużne papiery wartościowe, w tym:                                                | 401 570                                   | -                     | 1 010 118          | 278 624                                   | -                     | 504 278            |
| - Skarb Państwa                                                                   | -                                         | -                     | 608 548            | -                                         | -                     | 225 654            |
| - Finanse publiczne                                                               | 230 882                                   | -                     | 230 882            | 256 726                                   | -                     | 256 726            |
| - Korporacja                                                                      | 1 403                                     | -                     | 1 403              | 21 898                                    | -                     | 21 898             |
| - Banki                                                                           | 169 285                                   | -                     | 169 285            | -                                         | -                     | -                  |
| Kapitałowe, w tym:                                                                | 3 593                                     | -                     | 3 593              | 6 860                                     | -                     | 6 860              |
| - Notowane                                                                        | 1 555                                     | -                     | 1 555              | 5 004                                     | -                     | 5 004              |
| - Nienotowane                                                                     | 2 038                                     | -                     | 2 038              | 1 856                                     | -                     | 1 856              |
| Utrzymywane do terminu zapadalności                                               | -                                         | -                     | 606 414            | -                                         | -                     | 596 116            |
| Dłużne papiery wartościowe, w tym:                                                |                                           |                       |                    |                                           |                       |                    |
| - Skarb Państwa                                                                   | -                                         | -                     | 606 414            | -                                         | -                     | 596 116            |
| <b>Aktywa zastawione</b>                                                          | -                                         | -                     | -                  | -                                         | -                     | <b>34 314</b>      |
| Dłużne papiery wartościowe, w tym:                                                |                                           |                       |                    |                                           |                       |                    |
| - Skarb Państwa                                                                   | -                                         | -                     | -                  | -                                         | -                     | 34 314             |
| <b>Inne aktywa finansowe</b>                                                      | <b>92 184</b>                             | -                     | <b>92 184</b>      | <b>93 776</b>                             | -                     | <b>93 776</b>      |

\*\\ Kredyty są wykazywane w wartościach brutto

Zdaniem Zarządu Banku papiery wartościowe wyemitowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski nie są obciążone ryzykiem kredytowym.

Klasa kredytów dla podmiotów korporacyjnych jest obciążona znaczącym ryzykiem kredytowym, ponieważ:

- jest to najbardziej liczebna klasa w Banku;
- kredytobiorcy zaliczeni do tej klasy w większości posiadają sytuację ekonomiczno – finansową na zadowalającym poziomie (rating 10-11);
- okres kredytowania jest dłuższy niż 1 rok;
- przeważają kredyty inwestycyjne, co może wpłynąć na zwiększenie ryzyka kredytowego, w przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej;
- do tej klasy zaliczani są także kredytobiorcy, którzy posiadają słabą jakość kredytową. Jednak w przypadku takich podmiotów Bank stosuje formy ograniczające ryzyko poprzez przyjmowanie dodatkowych zabezpieczenia oraz klauzule ograniczające ryzyko.

Klasa kredytów dla klientów detalicznych jest obciążona niskim ryzykiem kredytowym z uwagi na duże rozproszenie produktowe i niskie kwoty zaangażowań w poszczególne podmioty.

Klasa kredytów dla finansów publicznych jest obciążona znikomym ryzykiem kredytowym, z uwagi na specyfikę kredytobiorców znajdujących się w tej klasie oraz bardzo ograniczonymi możliwościami ogłoszenia upadłości tych podmiotów.

Natomiast obciążenie ryzykiem kredytowym poszczególnych pozycji zobowiązań warunkowych jest następujące:

|                                       | <b>Maksymalne<br/>obciążenie ryzykiem<br/>kredytowym<br/>31-12-2007</b> | <b>Maksymalne<br/>obciążenie ryzykiem<br/>kredytowym<br/>31-12-2006</b> |
|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| Warunkowe zobowiązania finansowe,     | 1 188 523                                                               | 898 127                                                                 |
| w tym:                                |                                                                         |                                                                         |
| - otwarte linie kredytowe             | 1 042 178                                                               | 847 495                                                                 |
| - otwarte akredytywy importowe        | 103 369                                                                 | 3 353                                                                   |
| - promesy udzielenia kredytu          | 1 000                                                                   | 13 110                                                                  |
| - limity na transakcje FX             | -                                                                       | 6 910                                                                   |
| Gwarancje i poręczenia                | 301 119                                                                 | 253 935                                                                 |
| Gwarantowanie emisji                  | 13 000                                                                  | 8 700                                                                   |
| Transakcje walutowe                   | 615 209                                                                 | 656 413                                                                 |
| Transakcje na kontraktach terminowych | 268                                                                     | 10 508                                                                  |

Zgodnie z obowiązującymi w Banku procedurami zobowiązania warunkowe podlegają takiej samej formie zabezpieczania oraz monitorowania jak transakcje bilansowe.

Zakres i częstotliwość monitorowania klienta korporacyjnego uzależniona jest od ratingu kredytobiorcy i wielkości zaangażowania kredytowego. Im gorszy jest rating, wyższe zaangażowanie Banku, tym intensywniejsze są działania monitorujące.

Kontrola sytuacji ekonomiczno – finansowej mikroprzedsiębiorstwa polega między innymi na:

- porównaniu wielkości rocznego przychodu z rocznego zeznania lub deklaracji podatkowej za ostatni zamknięty okres obrotowy z wielkością rocznego przychodu z zeznania lub deklaracji za poprzedni zamknięty okres obrotowy,
- analizie warunków dodatkowych transakcji.

Badanie przychodów dokonywane jest raz w roku, natomiast analiza warunków dodatkowych zbadaniu podlega raz na kwartał. Ponadto Bank monitoruje każdorazowo ryzyko transakcji.

Zakres przyjmowanych przez Bank zabezpieczeń określony jest w instrukcji „Zasady zabezpieczania transakcji kredytowych w BOŚ S.A.” wprowadzonej Zarządzeniem Nr B5/2003 Prezesa Zarządu BOŚ S.A. z dnia 7 kwietnia 2003 roku z późniejszymi zmianami a także w instrukcjach produktowych. Bank na zabezpieczenie zobowiązań finansowych przyjmuje: poręczenie wg prawa cywilnego, weksel i poręczenie wekslowe (awal), hipotekę, zastaw, przelew (cesję) wierzytelności, blokadę środków pieniężnych na rachunkach bankowych, gwarancje, przewłaszczenie na zabezpieczenie, przejęcie długu kredytowego, przystąpienie do długu kredytowego, kaucję, oświadczenie patronackie, klauzule dodatkowe.

## 4.2. Ryzyko rynkowe

Grupa jest narażona na ryzyko rynkowe związane możliwością zmiany wartości instrumentów finansowych lub dochodów i kosztów na skutek zmian czynników rynkowych.

Poziom i profil ryzyka rynkowego jest regularnie monitorowany w Departamencie Ryzyka Finansowego i raportowany Komitetowi Zarządzania Aktywami i Pasywami oraz Zarządowi Banku

W Grupie Kapitałowej BOŚ S.A., znaczący wpływ na wielkość ryzyka rynkowego mają:

- 1) poziom ryzyka stopy procentowej definiowanego jako możliwość niekorzystnych zmian wyniku odsetkowego lub wartości kapitału własnego, wskutek zmian rynkowych stóp procentowych,
- 2) ryzyko walutowe definiowane jako niebezpieczeństwo negatywnego wpływu zmian kursów walutowych na wynik finansowy lub wartość kapitału

Ryzyka powyższe skoncentrowane są – z uwagi na rodzaj działalności prowadzonej przez podmiot zależny – w Banku.

- 3) ryzyko instrumentów kapitałowych definiowane jako niebezpieczeństwo negatywnego wpływu zmian cen instrumentów kapitałowych na wynik finansowy lub wartość kapitału.

### 4.2.1 Techniki pomiaru ryzyka rynkowego i limity

#### Ryzyko stopy procentowej

##### *a) W portfelu handlowym*

W celu monitorowania ryzyka stopy procentowej w księdze handlowej Bank przede wszystkim kalkuluje wrażliwość papierów wartościowych w portfelach PDO i DDS na zmianę stóp procentowych o 0,01% (BPV) oraz stosuje model wartości zagrożonej (Value at Risk - VaR) dla papierów wartościowych znajdujących się w ww. portfelach.

Do wyznaczenia wartości zagrożonej w BOŚ S.A. stosuje się metodę parametryczną (metoda wariancji – kowariancji). Opiera się ona na następujących założeniach:

- zmiany cen instrumentów finansowych mają rozkład normalny,
- poziom ufności - 99%,
- okres utrzymywania pozycji 10 dni,
- okres próby (tzn. obserwacji danych historycznych) - 250 dni roboczych.

Celem stosowanej metody jest określenie wielkości straty, jaką Bank może ponieść w okresie 10 dni roboczych przy normalnie funkcjonującym rynku i określonym zaangażowaniu w instrumenty narażone na ryzyko stopy procentowej, a tym samym ograniczenie ekspozycji Banku na ryzyko stopy procentowej w portfelu handlowym do poziomu akceptowanego przez Bank.

Jak każda metodologia VaR posiada ograniczenia związane z zastosowanymi założeniami dot. m.in. kształtu rozkładu (często w rzeczywistości występuje zjawisko tzw. „grubych ogonów” tzn. występuje więcej sytuacji skrajnych niż wynikałoby z rozkładu) i szacowania zmienności (zmienność w przyszłości nie musi być odzwierciedleniem zmienności z przeszłości) co może spowodować zniekształcenie otrzymanego wyniku. W przypadku ryzyka stopy procentowej istnieją również zastrzeżenia co do precyzjności szacowania ryzyka dla produktów nieliniowych (opcje, złożone struktury finansowe).

VaR nie uwzględnia również ryzyka politycznego, operacyjnego oraz w pewnym stopniu ryzyka płynności.

Przy strukturze i wielkości handlowanych przez Bank instrumentów (głównie obligacji skarbowych czyli instrumentów liniowych) zastrzeżenia te nie mają istotnego znaczenia dla szacowania ryzyka za pomocą modelu VAR.

Wg stanu na 31 grudnia 2007 r. VaR dla portfela handlowego wyniósł 5 313 tys. zł, co stanowiło 0,29% wartości bieżącej tego portfela (na dzień 31 grudnia 2006r. wynosił 3 698 tys. zł, co stanowiło 0,49% wartości bieżącej portfela). Taki poziom VaR oznacza, że Bank z prawdopodobieństwem 99%

nie poniesie większej straty na wartości bieżącej portfela niż 5 304 tys. zł i istnieje prawdopodobieństwo 1%, iż strata ta będzie wyższa niż wyznaczona przy 10-cio dniowym okresie utrzymywania tego portfela. Ten poziom ryzyka Bank uważa za umiarkowany.

Do papierów wartościowych znajdujących się w księdze handlowej zaliczane są: obligacje Skarbu Państwa znajdujące się w portfelu przeznaczonym do obrotu i dostępnym do sprzedaży, obligacje komunalne, bony skarbowe, transakcje repo na dłużnych papierach wartościowych, forwardy na obligacjach Skarbu Państwa, obligacje korporacyjne zmiennokuponowe z opcją wcześniejszego wykupu oraz bony pieniężne NBP.

Wartość VaR dla papierów wartościowych znajdujących się w portfelach PDO i DDS kształtowała się następująco w okresach rocznych (podano dzienną wartość maksymalną, minimalną i średnią):

|                       | VaR 10-dniowy<br>(tys. zł.) |           |        |
|-----------------------|-----------------------------|-----------|--------|
|                       | maksymalny                  | minimalny | średni |
| 12 m-cy do 31.12.2006 | 5 582                       | 3 511     | 4 452  |
| 12 m-cy do 31.12.2007 | 5 313                       | 791       | 3 435  |

Wyniki generowane z analizy VaR są okresowo weryfikowane poprzez stosowanie analizy back-testing metodą historyczną i rewaluacyjną w celu oceny i ewentualnej modyfikacji modelu VaR.

Poziom ryzyka stopy procentowej w księdze handlowej jest kontrolowany ponadto za pomocą następujących limitów:

- zmiany wartości kapitału własnego z tytułu zmian wartości PDO i DDS łącznie przy zmianie stóp procentowych o 0,01% (BPV) - w 2007 r. limit został określony na poziomie 200 tys. zł; w 2007 r. wartości te wahały się od 77 tys. zł do 157 tys. zł, przy czym średnia wartość wyniosła 111 tys. zł (dla porównania w 2006 r. limit został określony na poziomie 180 tys. zł; w 2006 r. wartości te wahały się od 74 tys. zł do 116 tys. zł, przy czym średnia wartość wyniosła 97 tys. zł),
- wartość narażona na ryzyko (VAR 1-dniowy) dla portfela dłużnych papierów wartościowych w DDS i PDO stanowiąca wartość VAR 10-cio dniowy podzielona przez pierwiastek z 10; w 2007 r. limit został określony na poziomie 2 000 tys. zł; w 2007 r. wartości te wahały się od 250 tys. zł do 1 680 tys. zł, przy czym średnia wartość wyniosła 1 086 tys. zł (dla porównania w 2006 r. limit został określony na poziomie 2 000 tys. zł; w 2006 r. wartości te wahały się od 1 110 tys. zł do 1 765 tys. zł, przy czym średnia wartość wyniosła 1 408 tys. zł),
- dziennej miesięcznej straty na PDO – w 2007 r. limit został określony na poziomie 1 000 tys. zł; w 2007 r. wartości te nie były przekroczone i kształtowały się w przedziale od 0 tys. zł do 990 tys. zł, przy czym średnia wartość wyniosła 123 tys. zł (dla porównania w 2006 r. limit został określony na poziomie 1 000 tys. zł; w 2006 r. wartości te nie były przekroczone i kształtowały się w przedziale od 0 tys. zł do 776 tys. zł, przy czym średnia wartość wyniosła 93 tys. zł),
- ciągniętej miesięcznej straty na PDO – w 2007 r. limit został określony na poziomie 2 mln zł; w 2007 r. wartości te nie były przekroczone i kształtowały się w przedziale od 0 tys. zł do 790 tys. zł, przy czym średnia wartość wyniosła 309 tys. zł (w 2006 r. limit został określony na poziomie 2 mln zł; w 2006 r. wartości te nie były przekroczone i kształtowały się w przedziale od 0 tys. zł do 441 tys. zł, przy czym średnia wartość wyniosła 125 tys. zł).

#### **b) Analiza wrażliwości dla księgi bankowej i handlowej**

Oprócz osobnej analizy wrażliwości dla księgi handlowej Bank prowadzi analizy wpływu dla obu ksiąg łącznie.

W Banku wykorzystywana jest ocena wpływu zmiany rynkowych stóp procentowych na wynik odsetkowy. Wpływ ten jest wyliczany w oparciu o ocenę elastyczności oprocentowania aktywów i pasywów (bez uwzględniania reinwestycji), określonej jako relacja zmiany oprocentowania produktów odsetkowych do zmian rynkowych stóp procentowych (dla instrumentów o zmiennym oprocentowaniu przychodowość zmienia się z datą przeszacowania a dla instrumentów o stałej stopie procentowej jest ona stała do daty wykupu). Przy poziomie elastyczności produktów odsetkowych z dnia 31 grudnia

2007 roku i z przyjęciu przez Bank najbardziej prawdopodobnego scenariusza zmian stóp procentowych w trakcie najbliższych 12 miesięcy (tzn. wzrost stóp w PLN o 75 p.b. i spadek stóp w USD o 75 p.b. oraz brak zmian stóp procentowych w EUR i CHF) wynik odsetkowy zmniejszyłby się w skali rocznej o 9 267 tys. zł. (odpowiednio w 2006 r. w skali roku wzrost o 49 tys. zł przy prognozowanym przez Bank najbardziej prawdopodobnym wzroście stóp procentowych w EUR i CHF o 25 p.b. i braku zmian stóp procentowych w PLN i USD), co oznacza niewielkie narażenie na ryzyko stopy procentowej.

W Banku oprócz oceny wpływu zmiany rynkowych stóp procentowych na wynik odsetkowy, przeprowadza się, z wykorzystaniem luki duracji pomiędzy aktywami i pasywami (bez uwzględniania reinwestycji, przy czym - dla instrumentów o zmiennym oprocentowaniu uwzględnia się najbliższy przepływ odsetkowy a dla instrumentów o stałym oprocentowaniu wszystkie przyszłe przepływy odsetkowe), analizę wrażliwości wartości bieżącej kapitału własnego na zmiany rynkowych stóp procentowych. Według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku, przy najbardziej prawdopodobnej zmianie stóp procentowych w ciągu najbliższych 12 miesięcy (tzn. wzrost stóp w PLN o 75 p.b. i spadek stóp w USD o 75 p.b. oraz brak zmian stóp procentowych w EUR i CHF) wrażliwość ta jest umiarkowana i wyniosła 20 660 tys. zł, co stanowi 23,02% wartości kapitału własnego (dla porównania na koniec 2006 r. przy przyjęciu przez Bank najbardziej prawdopodobnego scenariusza zmian stóp procentowych w trakcie kolejnych 12 miesięcy, tj. wzrostu stóp procentowych w EUR i CHF o 25 p.b. i braku zmian stóp procentowych w PLN i USD kapitał własny zmniejszyłby się o 126 tys. zł, co stanowiło 0,02% kapitału własnego).

Poziom ryzyka stopy procentowej w księdze bankowej był kontrolowany za pomocą limitu potencjalnej zmiany wyniku z tytułu odsetek pod wpływem jednorazowych zmian rynkowych stóp procentowych o 25 p.b. W 2007 roku poziom tego limitu został ustalony na poziomie 3,5 mln zł (co stanowiło ok. 1,8% prognozowanego na 2007 rok wyniku z tytułu odsetek) (dla porównania w 2006 roku poziom tego limitu został ustalony na poziomie 3,75 mln zł (co stanowiło ok. 2,1% prognozowanego na 2006 rok wyniku z tytułu odsetek). Zarówno w 2007 roku, jak i 2006 roku limit ten w BOŚ S.A. nie został przekroczony. W badanym roku wartość minimalna tego limitu wyniosła 0,12 mln zł, maksymalna – 3,48 mln zł, a średnia – 2,09 mln zł (dla porównania w 2006 roku wartość minimalna tego limitu wyniosła 0,81 mln zł, maksymalna – 2,73 mln zł, a średnia – 1,76 mln zł).

Przy założeniu, że w trakcie kolejnych 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2007 roku nastąpiłyby wyżej prognozowane najbardziej prawdopodobne zmiany stóp procentowych, tj. wzrost stóp w PLN o 75 p.b. i spadek stóp w USD o 75 p.b. oraz brak zmian stóp procentowych w EUR i CHF, wartość:

- aktywów w PDO zmalałaby o 916 tys. zł (wpływ na wynik finansowy brutto),
- aktywów w DDS zmalałaby o 9 335 tys. zł (wpływ na kapitał własny),
- obligacji komunalnych zmalałaby o 983 tys. zł (wpływ na kapitał własny),
- obligacji wyemitowanych przez banki zmalałaby o 313 tys. zł (wpływ na kapitał własny).

Analogicznie przy założeniu, że w trakcie kolejnych 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2006 roku nastąpiłyby najbardziej prawdopodobne zmiany stóp procentowych, tj. wzrost stóp procentowych w EUR i CHF o 25 p.b. i braku zmian stóp procentowych w PLN i USD, wartość:

- aktywów w PDO wzrosłaby o 721 tys. zł (wpływ na wynik finansowy brutto),
- aktywów w DDS wzrosłaby o 4 194 tys. zł (wpływ na kapitał własny),
- aktywów zastawionych wzrosłaby o ok. 8 tys. zł (wpływ na wynik finansowy brutto),
- obligacji komunalnych, korporacyjnych i wyemitowanych przez banki wzrosłaby o ok. 746 tys. zł (wpływ na kapitał własny).

Reasumując, od dnia 31 grudnia 2007 roku, przy założeniu najbardziej prawdopodobnych zmian stóp procentowych, tj. wzrost stóp w PLN o 75 p.b. i spadek stóp w USD o 75 p.b. oraz brak zmian stóp procentowych w EUR i CHF, wynik finansowy brutto łącznie zmniejszyłby się o 10 183 tys. zł. (dla porównania – od dnia 31 grudnia 2006 r., w trakcie kolejnych 12 miesięcy, przy założonym najbardziej prawdopodobnym wzroście stóp procentowych w EUR i CHF o 25 p.b. i braku zmian stóp procentowych w PLN i USD, ten wpływ na wynik finansowy brutto byłby dodatni i wyniósłby 778 tys. zł).

## Ryzyko walutowe

Dla monitorowania ryzyka walutowego na otwartych pozycjach walutowych Banku (bilansowych i pozabilansowych) podobnie jak w przypadku ryzyka stopy procentowej Bank stosuje model wartości zagrożonej (VaR), parametryczny (metoda wariancji – kowariancji), który opiera się na założeniu poziomu ufności w wysokości 99%, z okresami utrzymywania pozycji 1 i 10 dni i jest wyliczany z ostatnich 250 dni roboczych.

Wartość VaR dla otwartych pozycji walutowych Banku kształtowała się następująco w okresach rocznych (podano dzienną wartość maksymalną, minimalną i średnią):

|                       | VaR 1-dniowy |            |           |
|-----------------------|--------------|------------|-----------|
|                       | (tys. zł)    |            |           |
|                       | średni       | maksymalny | minimalny |
| 12 m-cy do 31.12.2006 | 44,8         | 198,8      | 4,9       |
| 12 m-cy do 31.12.2007 | 42,9         | 171,7      | 2,7       |

Wartość VaR-u 1-dniowego na 31 grudnia 2007 roku wyniosła 73,7 tys. zł (na 31 grudnia 2006 roku – 15,2 tys. zł), a VaR-u 10-dniowego odpowiednio 233,1 tys. zł (na 31 grudnia 2006 roku 48,1 tys. zł). 1-dniowa i 10-dniowa wartość VaR stanowi szacowaną wartość wpływu zmian kursów walutowych na wyniki i kapitał własny Banku.

Wielkość VaR 1-dniowego, który jest standardem rynkowym najlepiej określającym ryzyko walutowe, oznacza wartość, która z wyznaczonym prawdopodobieństwem (w przypadku BOŚ SA jest to poziom 99%) nie zostanie przekroczona w ciągu jednego dnia roboczego.

W 2007 r. średnio poziom VaR 1-dniowego stanowił 0,8% całkowitej otwartej pozycji walutowej, a w 2006 r. średnio poziom VaR 1-dniowego stanowił 1% całkowitej otwartej pozycji walutowej. Taki poziom VaR oznacza niską ekspozycję na ryzyko walutowe.

Przyjęty okres analizy tj. 1 i 10 dni wynika z założenia, że wszystkie otwarte pozycje w walutach obcych mogą być zamknięte w tych okresach, a tym samym ryzyko walutowe zostanie zminimalizowane.

Celem stosowanej metody jest określenie wielkości straty, jaką Bank może ponieść w okresie 1 i 10 dni roboczych przy normalnie funkcjonującym rynku i określonej otwartej pozycji a tym samym ograniczenie ekspozycji Banku na walutowe w portfelu handlowym do poziomu akceptowanego przez Bank.

Jak każda metodologia VaR posiada ograniczenia związane z zastosowanymi założeniami dot. m.in. kształtu rozkładu (często w rzeczywistości występuje zjawisko tzw. „grubych ogonów”, tzn. występuje więcej sytuacji skrajnych niż wynikałoby z rozkładu) i szacowania zmienności (zmienność w przyszłości nie musi być odzwierciedleniem zmienności z przeszłości), co może spowodować zniekształcenie otrzymanego wyniku.

VaR nie uwzględnia ryzyka politycznego, operacyjnego oraz w pewnym stopniu ryzyka płynności.

Model VaR podlega analizie backtesting analogicznie jak w przypadku weryfikacji modelu VaR dla ryzyka stopy procentowej.

Ryzyko walutowe w BOŚ S.A. ogranicza się ponadto poprzez:

- limity kwotowe dla pozycji indywidualnych w poszczególnych walutach i dla pozycji całkowitej,
- limit VaR.

Dodatkowo dla potrzeb kontroli działalności spekulacyjnej na transakcjach wymiany walutowej wprowadzono limity straty (stop-loss). Kontrola wykorzystania tych limitów przeprowadzana jest codziennie.

Informacje o poziomie wykorzystania poszczególnych limitów są raportowane odpowiednio Komitetowi Zarządzania Aktywami i Pasywami oraz Zarządowi Banku.

#### 4.2.2. Ryzyko stopy procentowej

Zestawienie umownych dat zmiany oprocentowania (tzn. terminów płatności lub przeszacowywania w zależności, który termin jest wcześniejszy) dla pozycji bilansowych w Grupie na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz 31 grudnia 2006 roku prezentują poniższe tabele:

##### Ryzyko stopy procentowej (wartości bilansowe netto) na 31 grudnia 2007

|                                                                        | 1 M               | 1 - 3 M          | 3 - 6 M          | 6 - 12 M         | 1 - 5 Y        | Pow. 5Y        | Nieoprocentowane | Razem            |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| <b>Aktywa</b>                                                          |                   |                  |                  |                  |                |                |                  |                  |
| Kasa, środki w Banku Centralnym                                        | 73 147            | -                | -                | -                | -              | -              | 66 091*\         | 139 238          |
| Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom | 319 201           | 150 000          | 93 228           | 83 492           | -              | -              | 7 967            | 653 888          |
| Inne lokaty na rynku pieniężnym                                        | -                 | 90 340           | -                | -                | -              | -              | 3 170            | 93 510           |
| Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu                             | 127 994           | -                | -                | 131 716          | 18 180         | 51 315         | 653              | 329 858          |
| Pochodne instrumenty finansowe                                         | 899               | 2 024            | 1 107            | -                | -              | -              | 14               | 4 044            |
| Kredyty i pożyczki udzielone klientom                                  | 3 692 810         | 868 543          | 661 099          | 17 653           | 143 870        | -              | 618 266          | 6 002 241        |
| Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe, w tym:                   | 58 392            | 34 674           | 244 960          | 796 874          | 313 065        | 170 267        | 1 893            | 1 620 125        |
| - dostępne do sprzedaży                                                | 58 392            | 34 674           | 158 849          | 539 557          | 50 079         | 170 267        | 1 893            | 1 013 711        |
| - utrzymywane do terminu zapadalności                                  | -                 | -                | 86 111           | 257 317          | 262 986        | -              | -                | 606 414          |
| Inne aktywa                                                            | -                 | -                | -                | -                | -              | -              | 325 977          | 325 977          |
| <b>Aktywa razem</b>                                                    | <b>4 272 443</b>  | <b>1 145 581</b> | <b>1 000 394</b> | <b>1 029 735</b> | <b>475 115</b> | <b>221 582</b> | <b>1 024 031</b> | <b>9 168 881</b> |
| *\ Gotówka w NBP                                                       |                   |                  |                  |                  |                |                |                  |                  |
| <b>Zobowiązania</b>                                                    |                   |                  |                  |                  |                |                |                  |                  |
| Zobowiązania wobec Banku Centralnego                                   | 132               | -                | -                | -                | -              | -              | -                | 132              |
| Zobowiązania wobec banków                                              | 123 120           | 329 222          | 202 572          | -                | -              | -              | 6 727            | 661 641          |
| Zobowiązania wobec klientów                                            | 6 106 852         | 758 050          | 377 953          | 28 689           | -              | -              | 124 858          | 7 396 402        |
| Pochodne instrumenty finansowe                                         | 3 798             | 442              | 1 082            | 216              | -              | -              | -                | 5 538            |
| Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych          | -                 | -                | -                | -                | -              | -              | 215              | 215              |
| Pozostałe zobowiązania                                                 | -                 | -                | -                | -                | -              | -              | 174 670          | 174 670          |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                              | <b>6 233 902</b>  | <b>1 087 714</b> | <b>581 607</b>   | <b>28 905</b>    | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>306 470</b>   | <b>8 238 598</b> |
| <b>Luka</b>                                                            | <b>-1 961 459</b> | <b>57 867</b>    | <b>418 787</b>   | <b>1 000 830</b> | <b>475 115</b> | <b>221 582</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>         |

**Ryzyko stopy procentowej (wartości bilansowe brutto) na 31 grudnia 2006**

|                                                                        | 1 M              | 1 - 3 M          | 3 - 6 M        | 6 - 12 M       | 1 - 5 Y        | Pow. 5Y        | Nieoprocentowane | Razem            |
|------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| <b>Aktywa</b>                                                          |                  |                  |                |                |                |                |                  |                  |
| Kasa, środki w Banku Centralnym                                        | 150 206          | -                | -              | -              | -              | -              | 48 394*          | 198 600          |
| Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom | 421 080          | 53 379           | -              | -              | -              | -              | 9 903            | 484 362          |
| Inne lokaty na rynku pieniężnym                                        | -                | 90 340           | -              | -              | -              | -              | 3 176            | 93 516           |
| Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu                             | 27 014           | -                | -              | 197 997        | -              | -              | 11 074           | 236 085          |
| Pochodne instrumenty finansowe                                         | 4 353            | 4 270            | 205            | -              | -              | -              | -                | 8 828            |
| Kredyty i pożyczki udzielone klientom                                  | 3 515 890        | 878 318          | 737 208        | 95 512         | 462 247        | -              | 22 596           | 5 711 771        |
| Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe, w tym:                   | 31 796           | 47 230           | 77 132         | 412 741        | 398 126        | 119 310        | 20 919           | 1 107 254        |
| - dostępne do sprzedaży                                                | 31 796           | 47 230           | 77 132         | 168 249        | 57 605         | 119 310        | 9 816            | 511 138          |
| - utrzymywane do terminu zapadalności                                  | -                | -                | -              | 244 492        | 340 521        | -              | 11 103           | 596 116          |
| Aktywa zastawione                                                      | 34 314           | -                | -              | -              | -              | -              | -                | 34 314           |
| Inne aktywa                                                            | 81 273           | -                | -              | -              | -              | -              | 207 801          | 289 074          |
| <b>Aktywa razem</b>                                                    | <b>4 265 926</b> | <b>1 073 537</b> | <b>814 545</b> | <b>706 250</b> | <b>860 373</b> | <b>119 310</b> | <b>323 863</b>   | <b>8 163 804</b> |

\*\ Gotówka w NBP

**Zobowiązania**

|                                                               |                  |                  |                |                |                |                |                |                  |
|---------------------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| Zobowiązania wobec banków                                     | 41 276           | 362 532          | 232 901        | -              | -              | -              | 387            | 637 096          |
| Zobowiązania wobec klientów                                   | 4 801 540        | 1 135 595        | 186 565        | 122 195        | 339 720        | -              | 93 070         | 6 678 685        |
| Pochodne instrumenty finansowe                                | 25               | 505              | -              | -              | -              | -              | -              | 530              |
| Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych | -                | -                | -              | -              | -              | -              | 267            | 267              |
| Pozostałe zobowiązania                                        | -                | -                | -              | -              | -              | -              | 160 629        | 160 629          |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                     | <b>4 842 841</b> | <b>1 498 632</b> | <b>419 466</b> | <b>122 195</b> | <b>339 720</b> | <b>-</b>       | <b>254 353</b> | <b>7 477 207</b> |
| <b>Luka</b>                                                   | <b>-576 915</b>  | <b>-425 095</b>  | <b>395 079</b> | <b>584 055</b> | <b>520 653</b> | <b>119 310</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>         |

**Pozycje pozabilansowe:**

| Na 31 grudnia 2007                                      | 1M             | 1-3M           | 3-6M            | 6-12M        |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|--------------|
| FX forward                                              | 51 629         | 52 462         | 18 307          | 3 224        |
| SWAP                                                    | 211 460        | 182 682        | 43 125          | -            |
| <b>Razem</b>                                            | <b>263 089</b> | <b>235 144</b> | <b>61 432</b>   | <b>3 224</b> |
| FX forward                                              | 50 980         | 51 947         | 18 336          | 3 471        |
| SWAP                                                    | 214 751        | 180 939        | 43 228          | -            |
| Otrzymane zobowiązania od innych instytucji finansowych | -              | -              | 179 100         | -            |
| <b>Razem</b>                                            | <b>265 731</b> | <b>232 886</b> | <b>240 664</b>  | <b>3 471</b> |
| <b>Saldo</b>                                            | <b>-2 642</b>  | <b>2 258</b>   | <b>-179 232</b> | <b>-247</b>  |

| Na 31 grudnia 2006 | 1M             | 1-3M           | 3-6M          |
|--------------------|----------------|----------------|---------------|
| FX forward         | 5 294          | 31 557         | 19 156        |
| SWAP               | 279 296        | 274 272        | -             |
| <b>Razem</b>       | <b>284 590</b> | <b>305 829</b> | <b>19 156</b> |
| FX forward         | 5 115          | 31 128         | 18 973        |
| SWAP               | 275 140        | 269 916        | -             |
| <b>Razem</b>       | <b>280 255</b> | <b>301 044</b> | <b>18 973</b> |
| <b>Saldo</b>       | <b>4 335</b>   | <b>4 785</b>   | <b>183</b>    |

Aktywa i zobowiązania finansowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu oraz te, które nie są bezpośrednio narażone na ryzyko zmiany stopy procentowej na dzień 31 grudnia 2007 roku.

|                                                                        | O stałym<br>oprocentowaniu | O zmiennym<br>oprocentowaniu | Nie<br>bezpośrednio<br>narażone na<br>ryzyko<br>zmiany stopy<br>procentowej | Razem            |
|------------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>Aktywa</b>                                                          |                            |                              |                                                                             |                  |
| Kasa, środki w Banku Centralnym                                        | 73 147                     | -                            | 66 091                                                                      | 139 238          |
| Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom | 611 238                    | 34 683                       | 7 967                                                                       | 653 888          |
| Inne lokaty na rynku pieniężnym                                        | 90 340                     | -                            | 3 170                                                                       | 93 510           |
| Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu                             | 329 205                    | -                            | 653                                                                         | 329 858          |
| Pochodne instrumenty finansowe                                         | 4 030                      | -                            | 14                                                                          | 4 044            |
| Kredyty i pożyczki udzielone klientom                                  | 3 863 633                  | 1 520 342                    | 618 266                                                                     | 6 002 241        |
| Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe, w tym:                   |                            |                              |                                                                             |                  |
| - dostępne do sprzedaży                                                | 1 618 232                  | -                            | 1 893                                                                       | 1 620 125        |
| - utrzymywane do terminu zapadalności                                  | 1 011 818                  | -                            | 1 893                                                                       | 1 013 711        |
| - utrzymywane do terminu zapadalności                                  | 606 414                    | -                            | -                                                                           | 606 414          |
| Inne aktywa                                                            | -                          | -                            | 325 977                                                                     | 325 977          |
| <b>Aktywa razem</b>                                                    | <b>6 589 825</b>           | <b>1 555 025</b>             | <b>1 024 031</b>                                                            | <b>9 168 881</b> |
| <b>Zobowiązania</b>                                                    |                            |                              |                                                                             |                  |
| Zobowiązania wobec Banku Centralnego                                   | 132                        | -                            | -                                                                           | 132              |
| Zobowiązania wobec banków                                              | 654 914                    | -                            | 6 727                                                                       | 661 641          |
| Zobowiązania wobec klientów                                            | 4 969 750                  | 2 301 794                    | 124 858                                                                     | 7 396 402        |
| Pochodne instrumenty finansowe                                         | 5 538                      | -                            | -                                                                           | 5 538            |
| Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych          | -                          | -                            | 215                                                                         | 215              |
| Pozostałe zobowiązania                                                 | -                          | -                            | 174 670                                                                     | 174 670          |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                              | <b>5 630 334</b>           | <b>2 301 794</b>             | <b>306 470</b>                                                              | <b>8 238 598</b> |

Aktywa i zobowiązania finansowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu oraz te, które nie są bezpośrednio narażone na ryzyko zmiany stopy procentowej na dzień 31 grudnia 2006 roku.

|                                                                        | O stałym<br>oprocentowaniu | O zmiennym<br>oprocentowaniu | Nie<br>bezpośrednio<br>narażone na<br>ryzyko<br>zmiany stopy<br>procentowej | Razem            |
|------------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>Aktywa</b>                                                          |                            |                              |                                                                             |                  |
| Kasa, środki w Banku Centralnym                                        | 150 206                    | -                            | 48 394                                                                      | 198 600          |
| Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom | 439 469                    | 34 990                       | 9 903                                                                       | 484 362          |
| Inne lokaty na rynku pieniężnym                                        | 90 340                     | -                            | 3 176                                                                       | 93 516           |
| Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu                             | 225 011                    | -                            | 11 074                                                                      | 236 085          |
| Pochodne instrumenty finansowe                                         | 8 828                      | -                            | -                                                                           | 8 828            |
| Kredyty i pożyczki udzielone klientom                                  | 4 457 410                  | 1 231 765                    | 22 596                                                                      | 5 711 771        |
| Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe, w tym:                   |                            |                              |                                                                             |                  |
| - dostępne do sprzedaży                                                | 1 086 335                  | -                            | 20 919                                                                      | 1 107 254        |
| - dostępne do sprzedaży                                                | 501 322                    | -                            | 9 816                                                                       | 511 138          |
| - utrzymywane do terminu zapadalności                                  | 585 013                    | -                            | 11 103                                                                      | 596 116          |
| Aktywa zastawione                                                      | 34 314                     | -                            | -                                                                           | 34 314           |
| Inne aktywa                                                            | 81 273                     | -                            | 207 801                                                                     | 289 074          |
| <b>Aktywa razem</b>                                                    | <b>6 573 186</b>           | <b>1 266 755</b>             | <b>323 863</b>                                                              | <b>8 163 804</b> |
| <b>Zobowiązania</b>                                                    |                            |                              |                                                                             |                  |
| Zobowiązania wobec banków                                              | 636 709                    | -                            | 387                                                                         | 637 096          |
| Zobowiązania wobec klientów                                            | 4 912 180                  | 1 673 435                    | 93 070                                                                      | 6 678 685        |
| Pochodne instrumenty finansowe                                         | 530                        | -                            | -                                                                           | 530              |
| Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych          | -                          | -                            | 267                                                                         | 267              |
| Pozostałe zobowiązania                                                 | -                          | -                            | 160 629                                                                     | 160 629          |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                              | <b>5 549 419</b>           | <b>1 673 435</b>             | <b>254 353</b>                                                              | <b>7 477 207</b> |

#### 4.2.3. Ryzyko walutowe

Zestawienie otwartych pozycji walutowych na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz 31 grudnia 2006 roku zaprezentowano w poniższych tabelach:

##### Ryzyko walutowe (wartości bilansowe netto) na 31 grudnia 2007

| <b>Aktywa</b>                                                          | <b>PLN</b>       | <b>EUR</b>      | <b>USD</b>     | <b>CHF</b>      | <b>Inne</b>   | <b>Razem</b>     |
|------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|----------------|-----------------|---------------|------------------|
| Kasa, środki w Banku Centralnym                                        | 124 406          | 9 372           | 2 852          | 276             | 2 332         | 139 238          |
| Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom | 281 105          | 297 908         | 815            | 48 236          | 25 824        | 653 888          |
| Inne lokaty na rynku pieniężnym                                        | 93 510           | -               | -              | -               | -             | 93 510           |
| Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu                             | 329 858          | -               | -              | -               | -             | 329 858          |
| Pochodne instrumenty finansowe                                         | 862              | 3 179           | -              | -               | 3             | 4 044            |
| Kredyty i pożyczki udzielone klientom                                  | 5 018 979        | 129 659         | 15 492         | 838 111         | -             | 6 002 241        |
| Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe, w tym:                   | 1 602 005        | 17 988          | 132            | -               | -             | 1 620 125        |
| - dostępne do sprzedaży                                                | 995 591          | 17 988          | 132            | -               | -             | 1 013 711        |
| - utrzymywane do terminu zapadalności                                  | 606 414          | -               | -              | -               | -             | 606 414          |
| Inne aktywa                                                            | 325 305          | 669             | 1              | 2               | -             | 325 977          |
| <b>Aktywa razem</b>                                                    | <b>7 776 030</b> | <b>458 775</b>  | <b>19 292</b>  | <b>886 625</b>  | <b>28 159</b> | <b>9 168 881</b> |
| <b>Pozycje pozabilansowe tworzące pozycję walutową</b>                 |                  | 392 758         | 69 391         | -               | 55            | 462 204          |
| <b>Zobowiązania</b>                                                    |                  |                 |                |                 |               |                  |
| Zobowiązania wobec banków                                              | 108 746          | 103 947         | 4 749          | 444 331         | -             | 661 773          |
| Zobowiązania wobec klientów                                            | 6 676 432        | 606 593         | 84 794         | 2 988           | 25 595        | 7 396 402        |
| Pochodne instrumenty finansowe                                         | 391              | 1 881           | 2 896          | 370             | -             | 5 538            |
| Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych          | 215              | -               | -              | -               | -             | 215              |
| Pozostałe zobowiązania                                                 | 134 289          | 37 528          | 1 741          | 57              | 1 055         | 174 670          |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                              | <b>6 920 073</b> | <b>749 949</b>  | <b>94 180</b>  | <b>447 746</b>  | <b>26 650</b> | <b>8 238 598</b> |
| <b>Pozycje pozabilansowe tworzące pozycję walutową</b>                 |                  | 104 754         | 244            | 438 919         | 634           | 544 550          |
| <b>Bilansowa pozycja netto</b>                                         | <b>854 857</b>   | <b>-291 174</b> | <b>-74 888</b> | <b>438 879</b>  | <b>1 509</b>  |                  |
| <b>Pozabilansowa pozycja netto</b>                                     | <b>-</b>         | <b>288 004</b>  | <b>69 147</b>  | <b>-438 919</b> | <b>-579</b>   |                  |

#### Ryzyko walutowe (wartości bilansowe netto) na 31 grudnia 2006

| Aktywa                                                                 | PLN              | EUR             | USD            | CHF              | Inne           | Razem            |
|------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
| Kasa, środki w Banku Centralnym                                        | 183 591          | 9 463           | 3 434          | 168              | 1 944          | 198 600          |
| Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom | 316 866          | 101 376         | 17 039         | 36 929           | 12 152         | 484 362          |
| Inne lokaty na rynku pieniężnym                                        | 93 516           | -               | -              | -                | -              | 93 516           |
| Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu                             | 236 085          | -               | -              | -                | -              | 236 085          |
| Pochodne instrumenty finansowe                                         | 96               | 6 219           | 2 341          | -                | 172            | 8 828            |
| Kredyty i pożyczki udzielone klientom                                  | 4 461 888        | 214 801         | 33 323         | 1 001 759        | -              | 5 711 771        |
| Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe, w tym:                   | 1 107 136        | 3               | 115            | -                | -              | 1 107 254        |
| - dostępne do sprzedaży                                                | 511 020          | 3               | 115            | -                | -              | 511 138          |
| - utrzymywane do terminu zapadalności                                  | 596 116          | -               | -              | -                | -              | 596 116          |
| Inne aktywa                                                            | 323 388          | -               | -              | -                | -              | 323 388          |
| <b>Aktywa razem</b>                                                    | <b>6 722 566</b> | <b>331 862</b>  | <b>56 252</b>  | <b>1 038 856</b> | <b>14 268</b>  | <b>8 163 804</b> |
| <b>Pozycje pozabilansowe tworzące pozycję walutową</b>                 |                  | 467 215         | 101 868        | -                | 31 138         | 600 221          |
| <b>Zobowiązania</b>                                                    |                  |                 |                |                  |                |                  |
| Zobowiązania wobec banków                                              | 28 304           | 120 031         | -              | 488 761          | -              | 637 096          |
| Zobowiązania wobec klientów                                            | 5 887 325        | 633 180         | 117 455        | 3 653            | 37 072         | 6 678 685        |
| Pochodne instrumenty finansowe                                         | -                | 189             | 335            | -                | 6              | 530              |
| Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych          | 267              | -               | -              | -                | -              | 267              |
| Pozostałe zobowiązania                                                 | 160 629          | -               | -              | -                | -              | 160 629          |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                              | <b>6 076 525</b> | <b>753 400</b>  | <b>117 790</b> | <b>492 414</b>   | <b>37 078</b>  | <b>7 477 207</b> |
| <b>Pozycje pozabilansowe tworzące pozycję walutową</b>                 |                  | 18 275          | 35 799         | 545 055          | 2 119          | 601 248          |
| <b>Bilansowa pozycja netto</b>                                         | <b>646 041</b>   | <b>-421 538</b> | <b>-61 537</b> | <b>546 442</b>   | <b>-22 810</b> |                  |
| <b>Pozabilansowa pozycja netto</b>                                     | <b>-</b>         | <b>448 940</b>  | <b>66 069</b>  | <b>-545 055</b>  | <b>29 019</b>  |                  |

#### 4.3. Ryzyko akcji i kapitałowych instrumentów pochodnych

Ryzyko akcji i kapitałowych instrumentów pochodnych występuje głównie w działalności Domu Maklerskiego BOŚ S.A. - podmiocie zależnym od Banku - i wynika z możliwości niekorzystnych zmian cen akcji oraz wartości indeksów giełdowych na wynik finansowy lub wartość kapitału Grupy.

Ryzyko to jest ograniczane poprzez limity zaangażowania (zarówno w odniesieniu do transakcji arbitrażowych - wartość limitu 13 mln zł, jak i niezabezpieczonych – wartość limitu 6 mln zł) oraz ograniczenia koncentracji inwestycji w stosunku do jednego emitenta (do 10% funduszy nadzorowanych). Limit zaangażowania w transakcje arbitrażowe został ustalony w oparciu o poziom nadzorowanych kapitałów i stanowi 50% poziomu nadzorowanych kapitałów obliczonych zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 14 kwietnia 2006 roku w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania wymogów kapitałowych oraz maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitałów. Z uwagi na fakt, że tylko niezabezpieczona wielkość transakcji arbitrażowych (tj. w wysokości ok. 5% wykorzystanego globalnego limitu) wpływa na całkowity wymóg kapitałowy, globalny limit został ustalony na powyższym poziomie. Całość pozycji niezabezpieczonych stanowi 25% poziomu nadzorowanych kapitałów ze względu na wpływ pozycji niezabezpieczonych na całkowity wymóg kapitałowy.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz 31 grudnia 2006 roku wykorzystanie limitów zaangażowania w inwestycje własne wynosiło odpowiednio 6,6% i 0,7% limitu maksymalnego zaangażowania w transakcje niezabezpieczone. Limity wykorzystane na transakcje arbitrażowe były wykorzystane na 31 grudnia 2007 roku w 1,9% (na 31 grudnia 2006 roku - 79,2%).

Dodatkowo istnieją limity straty (konieczność zamknięcia posiadanych pozycji przez maklera w przypadku spadku cen do poziomu niższego niż 80% ceny zakupu lub poniesienia określonej straty -

do 40 tys. zł straty dziennej) oraz limity dla poszczególnych traderów. Ponadto transakcje koncentrują się na transakcjach intraday.

Poziom ryzyka generowanego przez portfel inwestycji własnych DM BOŚ S.A. jest niewielki – przy wielkości kapitałowych inwestycji pochodnych na dzień 31 grudnia 2007 roku w wysokości ok. 653 tys. zł oraz notowanych instrumentów kapitałowych w wysokości 1 700 tys. zł Grupa mogła stracić w ciągu dnia z 99% prawdopodobieństwem ok. 400 tys. zł, w tym 35 tys. zł – wpływ na wynik finansowy brutto oraz 365 tys. zł – wpływ na kapitały własne (przy zmienności szacowanej z danych dziennych za rok wstecz - dla portfela handlowego w oparciu o zmienność indeksu WIG 20 oraz dla portfela DDS – w oparciu o zmienność pojedynczej akcji). Zakładając maksymalne zaangażowanie w wysokości 6 mln zł, strata wzrosłaby do poziomu ok. 321 tys. zł (przy zmienności szacowanej j.w. dla indeksu WIG20).

Dodatkowo na koniec 2007 roku Grupa posiadała w portfelu dostępnym do sprzedaży nienotowane instrumenty kapitałowe w wysokości 1 893 tys. zł, które zostały wycenione na dzień bilansowy metodą porównawczą w oparciu o indeksy spółek notowanych na GPW w Warszawie S.A. z podobnej branży z uwzględnieniem dyskonta z tytułu braku płynności (rozpoznano odpis aktualizacyjny odniesiony na kapitał własny Grupy w wysokości 263 tys. zł). Poziom ryzyka oceniono na podstawie najniższych kursów dla spółek przyjętych do wyceny z ostatnich 12 miesięcy, w tym przypadku z 99% prawdopodobieństwem spółka mogła stracić w ciągu dnia ok. 323 tys. zł – wpływ na kapitał własny Grupy. W rezultacie ogólny wpływ zmian na kapitały własne wynosi ok. 723 tys. zł (wartość straty Grupy z 99% prawdopodobieństwem w ciągu dnia).

Dla porównania na koniec 2006 roku przy wielkości inwestycji kapitałowych w wysokości 6 860 tys. zł Grupa mogła stracić w ciągu dnia z 99% prawdopodobieństwem ok. 453 tys. zł, w tym ok. 2 tys. zł na wynik finansowy brutto a 451 tys. zł na kapitał własny (przy zmienności szacowanej z danych dziennych za rok wstecz – dla portfela handlowego w oparciu o zmienność indeksu - dla portfela DDS - w oparciu o zmienność pojedynczej akcji) , a przy maksymalnym zaangażowaniu w wysokości 6 mln zł ponad 250 tys. zł (przy zmienności szacowanej j.w. dla indeksu WIG 20).

#### **4.4. Ryzyko płynności**

Poprzez ryzyko płynności rozumiemy niebezpieczeństwo pogorszenia zdolności Grupy do realizowania swoich zobowiązań.

##### **Metody zarządzania ryzykiem płynności**

Zarządzanie ryzykiem płynności w BOŚ S.A. obejmuje:

- zarządzanie płynnością bieżącą (do 1 miesiąca),
- zarządzanie płynnością średnioterminową (od 1 do 6 miesięcy) i długoterminową (powyżej 6 miesięcy),
- metody działania w zakresie utrzymania płynności w sytuacjach awaryjnych.

Dla potrzeb zarządzania ryzykiem płynności bieżącej Bank wykorzystuje głównie codzienne informacje na temat:

- lokat i depozytów międzybankowych,
- stanów na rachunku Nostro w DSP NBP,
- operacji SWAP-owych, FX oraz papierami wartościowymi,
- stanu depozytów i kredytów klientów niebankowych.

W zakresie ryzyka płynności średnioterminowej Bank analizuje wielkość wskaźników płynności do 1 i do 3 miesięcy, poziom aktywów płynnych, poziom osadu (w powiązaniu z koncentracją depozytów i analizą dużych klientów), a także relacje poszczególnych pozycji aktywów i pasywów w strukturze bilansu. Powyższe wskaźniki i wartości uwzględniają zdyskontowane kontraktowe przepływy pieniężne.

Na potrzeby szczegółowej analizy płynności średnio i długoterminowej tworzone są zestawienia aktywów i pasywów zgodnie z kontraktowymi oraz urealnionymi terminami zapadalności i wymagalności uwzględniające zdyskontowane przepływy pieniężne.

W ramach zarządzania płynnością długoterminową Bank monitoruje również średni czas życia aktywów i pasywów.

Bank monitoruje przestrzeganie ustalonych limitów strukturalnych w odniesieniu do:

- minimalnego poziomu aktywów płynnych,

- relacji aktywów kredytowych (kredyty i pożyczki netto, część obligacji komunalnych i korporacyjnych) do stabilnych źródeł finansowania.

Bank monitoruje płynność na podstawie zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Przekroczenie limitu skutkuje podjęciem przez Bank działań opisanych w planie dotyczącym utrzymania płynności w sytuacji awaryjnej. W szczególności Bank może uruchomić posiadaną linię depozytową typu stand-by.

BOŚ S.A. aktywnie zarządza płynnością średnio i długoterminową, podejmując działania na rzecz zapewnienia źródeł finansowania o odpowiedniej strukturze walutowej i terminowej, oraz inwestując posiadane nadwyżki na rynku dłużnych papierów wartościowych.

Wpływ podmiotu zależnego w Grupie Kapitałowej BOŚ S.A. na płynność grupy jest niski, z uwagi na niewielki jego udział w jej aktywach (ok. 2%). Należy jednak zaznaczyć, że zarówno Bank, jak i DM BOŚ S.A. posiada samodzielnie odpowiedni poziom aktywów płynnych do realizacji swoich zobowiązań.

DM BOŚ nie posiada specjalnych procedur dotyczących zarządzania płynnością.

Zestawienie zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań według terminów umownych na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz 31 grudnia 2006 roku zaprezentowano w poniższych tabelach (wartości niezdyskontowane):

#### Ryzyko płynności na 31 grudnia 2007

| <b>Aktywa</b>                                                          | <b>1 M</b>        | <b>1 - 3 M</b> | <b>3 - 6 M</b> | <b>6-12 M</b>    | <b>1 - 5 Y</b>   | <b>Pow. 5 Y</b>  | <b>Razem</b>      |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Kasa, środki w Banku Centralnym                                        | 139 238           | -              | -              | -                | -                | -                | 139 238           |
| Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom | 273 055           | 228 804        | 71 492         | 62 000           | -                | -                | 635 351           |
| Inne lokaty na rynku pieniężnym                                        | -                 | -              | -              | 3 796            | 105 524          | -                | 109 320           |
| Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu                             | 7 058             | -              | 10 071         | 79 265           | 230 934          | 50 000           | 377 328           |
| Pochodne instrumenty finansowe                                         | 913               | 2 024          | 1 107          | -                | -                | -                | 4 044             |
| Kredyty i pożyczki udzielone klientom                                  | 110 288           | 308 889        | 504 316        | 925 789          | 3 006 499        | 2 323 257        | 7 179 038         |
| Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe, w tym:                   | 3 192             | 7 898          | 105 381        | 49 096           | 1 459 220        | 228 414          | 1 853 201         |
| - dostępne do sprzedaży                                                | 3 192             | 2 148          | 8 793          | 15 941           | 915 255          | 228 414          | 1 173 743         |
| - utrzymywane do terminu zapadalności                                  | -                 | 5 750          | 96 588         | 33 155           | 543 965          | -                | 679 458           |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                                    | -                 | 17 301         | -              | -                | -                | -                | 17 301            |
| Inne aktywa                                                            | 98 260            | -              | -              | -                | -                | -                | 98 260            |
| <b>Aktywa razem</b>                                                    | <b>632 004</b>    | <b>564 916</b> | <b>692 367</b> | <b>1 119 946</b> | <b>4 802 177</b> | <b>2 601 671</b> | <b>10 413 081</b> |
| <b>Zobowiązania</b>                                                    |                   |                |                |                  |                  |                  |                   |
| Zobowiązania wobec Banku Centralnego                                   | 132               | -              | -              | -                | -                | -                | 132               |
| Zobowiązania wobec innych banków                                       | 70 000            | 6 404          | 8 524          | 38 672           | 763 974          | 11 469           | 899 043           |
| Pochodne instrumenty finansowe                                         | 3 798             | 442            | 1 082          | 216              | -                | -                | 5 538             |
| Zobowiązania wobec klientów                                            | 6 214 995         | 551 388        | 166 805        | 213 421          | 480 753          | 178 332          | 7 805 694         |
| Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych          | 215               | -              | -              | -                | -                | -                | 215               |
| Rezerwy                                                                | 14 987            | -              | -              | -                | -                | -                | 14 987            |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego                    | -                 | 73             | -              | -                | -                | -                | 73                |
| Pozostałe zobowiązania                                                 | 159 610           | -              | -              | -                | -                | -                | 159 610           |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                              | <b>6 463 737</b>  | <b>558 307</b> | <b>176 411</b> | <b>252 309</b>   | <b>1 244 727</b> | <b>189 801</b>   | <b>8 885 292</b>  |
| <b>Wskaźnik luki płynności netto</b>                                   | <b>0,10</b>       | <b>1,01</b>    | <b>3,92</b>    | <b>4,44</b>      | <b>3,86</b>      | <b>13,71</b>     | <b>1,17</b>       |
| <b>Aktywa razem</b>                                                    | <b>632 004</b>    | <b>564 916</b> | <b>692 367</b> | <b>1 119 946</b> | <b>4 802 177</b> | <b>2 601 671</b> | <b>10 413 081</b> |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                              | <b>6 463 737</b>  | <b>558 307</b> | <b>176 411</b> | <b>252 309</b>   | <b>1 244 727</b> | <b>189 801</b>   | <b>8 885 292</b>  |
| <b>Luka</b>                                                            | <b>-5 831 733</b> | <b>6 609</b>   | <b>515 956</b> | <b>867 637</b>   | <b>3 557 450</b> | <b>2 411 870</b> | <b>1 527 789</b>  |

### Ryzyko płynności na 31 grudnia 2006

| <b>Aktywa</b>                                                          | <b>1 M</b>        | <b>1 - 3 M</b>  | <b>3 – 6 M</b> | <b>6-12 M</b>    | <b>1 - 5 Y</b>   | <b>Pow. 5 Y</b>  | <b>Razem</b>     |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Kasa, środki w Banku Centralnym                                        | 198 600           | -               | -              | -                | -                | -                | 198 600          |
| Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom | 430 991           | 53 379          | -              | -                | -                | -                | 484 370          |
| Inne lokaty na rynku pieniężnym                                        | -                 | 3 803           | -              | -                | -                | 105 552          | 109 355          |
| Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu                             | 13 441            | -               | -              | 9 169            | 257 917          | -                | 280 527          |
| Pochodne instrumenty finansowe                                         | 4 353             | 4 270           | 205            | -                | -                | -                | 8 828            |
| Kredyty i pożyczki udzielone klientom                                  | 240 280           | 257 981         | 426 130        | 963 046          | 2 913 994        | 1 977 274        | 6 778 705        |
| Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe, w tym:                   | 14 312            | 39 221          | 35 487         | 67 370           | 900 554          | 240 595          | 1 297 539        |
| - dostępne do sprzedaży                                                | 14 312            | 33 471          | 23 899         | 56 287           | 240 781          | 240 595          | 609 345          |
| - utrzymywane do terminu zapadalności                                  | -                 | 5 750           | 11 588         | 11 083           | 659 773          | -                | 688 194          |
| Aktywa zastawione                                                      | 1 747             | -               | -              | -                | 36 300           | -                | 38 047           |
| Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży                                | 3 933             | -               | -              | -                | -                | -                | 3 933            |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                                    | -                 | -               | 5 099          | -                | -                | -                | 5 099            |
| Inne aktywa                                                            | 98 068            | -               | -              | -                | -                | -                | 98 068           |
| <b>Aktywa razem</b>                                                    | <b>1 005 725</b>  | <b>358 654</b>  | <b>466 921</b> | <b>1 039 585</b> | <b>4 108 765</b> | <b>2 323 421</b> | <b>9 303 071</b> |
| <b>Zobowiązania</b>                                                    |                   |                 |                |                  |                  |                  |                  |
| Zobowiązania wobec Banku Centralnego                                   | 157               | -               | -              | -                | -                | -                | 157              |
| Zobowiązania wobec innych banków                                       | 41 348            | 13 243          | 4 430          | 29 443           | 593 595          | 23 581           | 705 640          |
| Pochodne instrumenty finansowe                                         | 26                | 504             | -              | -                | -                | -                | 530              |
| Zobowiązania wobec klientów                                            | 4 567 922         | 853 683         | 222 201        | 336 718          | 557 889          | 287 556          | 6 825 969        |
| Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych          | 267               | -               | -              | -                | -                | -                | 267              |
| Rezerwy                                                                | 25 964            | -               | -              | -                | -                | -                | 25 964           |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego                    | 2 252             | -               | -              | -                | -                | -                | 2 252            |
| Pozostałe zobowiązania                                                 | 80 902            | -               | -              | -                | -                | -                | 80 902           |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                              | <b>4 718 838</b>  | <b>867 430</b>  | <b>226 631</b> | <b>366 161</b>   | <b>1 151 484</b> | <b>311 137</b>   | <b>7 641 681</b> |
| <b>Wskaźnik luki płynności netto</b>                                   | <b>0,21</b>       | <b>0,41</b>     | <b>2,06</b>    | <b>2,84</b>      | <b>3,57</b>      | <b>7,47</b>      | <b>1,22</b>      |
| <b>Aktywa razem</b>                                                    | <b>1 005 725</b>  | <b>358 654</b>  | <b>466 921</b> | <b>1 039 585</b> | <b>4 108 765</b> | <b>2 323 421</b> | <b>9 303 071</b> |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                              | <b>4 718 838</b>  | <b>867 430</b>  | <b>226 631</b> | <b>366 161</b>   | <b>1 151 484</b> | <b>311 137</b>   | <b>7 641 681</b> |
| <b>Luka</b>                                                            | <b>-3 713 113</b> | <b>-508 776</b> | <b>240 290</b> | <b>673 424</b>   | <b>2 957 281</b> | <b>2 012 284</b> | <b>1 661 390</b> |

W celu zarządzania ryzykiem płynności Grupa wykorzystuje wskaźniki płynności do 1 i do 3 miesięcy oparte na zdyskontowanych kontraktowych przepływach pieniężnych, które na dzień bilansowy wyniosły odpowiednio 0,10 oraz 0,15 (na dzień 31 grudnia 2006 roku odpowiednio 0,19 i 0,24). W celu urealnienia luk płynności do 1 i do 3 miesięcy BOŚ S.A. dodatkowo, w swoich wewnętrznych analizach uwzględnia osad depozytowy, który na 31 grudnia 2007 roku wyniósł 79% depozytów klientów ogółem (na 31 grudnia 2006 roku 76%) oraz możliwość sprzedaży płynnych papierów wartościowych w kwocie odpowiednio 1 547 mln zł i 1 582 mln zł, wykorzystanie linii stand-by i wcześniejsze spłaty kredytów (również w oparciu o zdyskontowane kontraktowe przepływy pieniężne) oraz zobowiązania warunkowe w wysokości 30% ich wartości bilansowej (tj. skorygowane o średni współczynnik ich realizacji). Po uwzględnieniu ww. czynników wskaźniki płynności ukształtowałyby się na poziomie około 1,07 dla 1 miesiąca i 1,18 dla 3 miesięcy, natomiast na dzień 31 grudnia 2006 roku wskaźnik płynności ukształtowałby się dla 1 miesiąca na poziomie 1,09 a do 3 miesięcy na poziomie około 1,19.

### Przepływy środków pieniężnych instrumentów pochodnych (rozliczenia brutto)

Zestawienie zapadalności instrumentów pochodnych według terminów umownych na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz 31 grudnia 2006 roku zaprezentowano w poniższych tabelach (wartości niezdyskontowane):

#### 31 grudnia 2007

|                       | 1 M            | 1 - 3 M        | 3 - 6 M        | 6-12M        | Pow. 1Y       | Razem          |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|---------------|----------------|
| <b>Wpływy, w tym:</b> | <b>267 875</b> | <b>235 144</b> | <b>112 138</b> | <b>3 224</b> | -             | <b>618 381</b> |
| FX Spot               | 4 786          | -              | -              | -            | -             | 4 786          |
| FX Forward            | 51 629         | 52 462         | 18 307         | 3 224        | -             | 125 622        |
| FX Swap               | 211 460        | 182 682        | 43 125         | -            | -             | 437 267        |
| Swap odsetkowy        | -              | -              | 50 706         | -            | -             | 50 706         |
| <b>Wyływy, w tym:</b> | <b>270 295</b> | <b>232 887</b> | <b>61 564</b>  | <b>3 471</b> | <b>50 250</b> | <b>618 467</b> |
| FX Spot               | 4 564          | -              | -              | -            | -             | 4 564          |
| FX Forward            | 50 980         | 51 947         | 18 336         | 3 471        | -             | 124 734        |
| FX Swap               | 214 751        | 180 940        | 43 228         | -            | -             | 438 919        |
| Swap odsetkowy        | -              | -              | -              | -            | 50 250        | 50 250         |

#### 31 grudnia 2006

|                       | 1 M            | 1 - 3 M        | 3 - 6 M       | Razem          |
|-----------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| <b>Wpływy, w tym:</b> | <b>332 176</b> | <b>305 829</b> | <b>19 156</b> | <b>657 161</b> |
| FX Spot               | 27 143         | -              | -             | 27 143         |
| FX Forward            | 5 102          | 8 570          | -             | 13 672         |
| FX Swap               | 299 931        | 297 259        | 19 156        | 616 346        |
| <b>Wyływy, w tym:</b> | <b>327 780</b> | <b>301 043</b> | <b>18 973</b> | <b>647 796</b> |
| FX Spot               | 27 152         | -              | -             | 27 152         |
| FX Forward            | 190            | 22 978         | 18 973        | 42 141         |
| FX Swap               | 300 438        | 278 065        | -             | 578 503        |

### Przepływy środków pieniężnych instrumentów pochodnych (rozliczenia netto)

#### 31 grudnia 2007

|                       | 1 - 3 M | 3 - 6 M | Razem |
|-----------------------|---------|---------|-------|
| <b>Wpływy, w tym:</b> |         |         |       |
| Kontrakty terminowe   | 2       | 13      | 15    |
| <b>Wyływy, w tym:</b> |         |         |       |
| Kontrakty terminowe   | 2       | -       | 2     |

#### 31 grudnia 2006

|                       | 1 - 3 M | 3 - 6 M | Razem |
|-----------------------|---------|---------|-------|
| <b>Wpływy, w tym:</b> |         |         |       |
| Kontrakty terminowe   | 97      | -       | 97    |
| <b>Wyływy, w tym:</b> |         |         |       |
| Kontrakty terminowe   | -       | 1       | 1     |

## Ryzyko płynności zobowiązań warunkowych

Zestawienie wymagalności zobowiązań warunkowych według terminów umownych na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz 31 grudnia 2006 roku zaprezentowano w poniższych tabelach (wartości niezdyskontowane)

### 31 grudnia 2007

|                                | 1 M            | 1 - 3 M       | 3 – 6 M        | 6-12 M         | 1 - 5 Y        | Pow. 5 Y      | Razem            |
|--------------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|---------------|------------------|
| <b>Zobowiązania warunkowe</b>  | <b>833 269</b> | <b>42 474</b> | <b>109 298</b> | <b>248 349</b> | <b>183 298</b> | <b>85 954</b> | <b>1 502 642</b> |
| Finansowe, w tym:              | 751 278        | 30 901        | 88 370         | 193 515        | 124 459        | -             | 1 188 523        |
| - otwarte linie kredytowe      | 646 609        | 30 901        | 88 370         | 193 515        | 82 483         | -             | 1 041 878        |
| - otwarte akredytywy importowe | 103 369        | -             | -              | -              | -              | -             | 103 369          |
| - promesy udzielenia kredytu   | 1 000          | -             | -              | -              | -              | -             | 1 000            |
| - pozostałe                    | 300            | -             | -              | -              | 41 976         | -             | 42 276           |
| Gwarancje                      | 72 891         | 11 573        | 20 928         | 54 834         | 54 939         | 85 954        | 301 119          |
| Gwarantowanie emisji           | 9 100          | -             | -              | -              | 3 900          | -             | 13 000           |

### 31 grudnia 2006

|                                | 1 M            | 1 - 3 M       | 3 – 6 M       | 6-12 M         | 1 - 5 Y        | Pow. 5 Y      | Razem            |
|--------------------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|---------------|------------------|
| <b>Zobowiązania warunkowe</b>  | <b>669 402</b> | <b>50 094</b> | <b>68 262</b> | <b>153 888</b> | <b>170 834</b> | <b>41 714</b> | <b>1 154 194</b> |
| Finansowe, w tym:              | 642 616        | 35 238        | 33 523        | 98 700         | 88 050         | -             | 898 127          |
| - otwarte linie kredytowe      | 591 984        | 35 238        | 33 523        | 98 700         | 88 050         | -             | 847 495          |
| - otwarte akredytywy importowe | 3 353          | -             | -             | -              | -              | -             | 3 353            |
| - promesy udzielenia kredytu   | 13 110         | -             | -             | -              | -              | -             | 13 110           |
| - limity na transakcje FX      | 6 910          | -             | -             | -              | -              | -             | 6 910            |
| - pozostałe                    | 27 259         | -             | -             | -              | -              | -             | 27 259           |
| Gwarancje                      | 18 086         | 14 856        | 34 739        | 55 188         | 82 784         | 41 714        | 247 367          |
| Gwarantowanie emisji           | 8 700          | -             | -             | -              | -              | -             | 8 700            |

## Ryzyko płynności zobowiązań pozabilansowych

### 31 grudnia 2007

|                                                                  | 1 M   | 1 - 3 M | 3 – 6 M | 6-12 M | 1 - 5 Y | Razem  |
|------------------------------------------------------------------|-------|---------|---------|--------|---------|--------|
| Zobowiązania z tytułu zawartej umowy leasingu operacyjnego       | 1 099 | -       | -       | -      | 856     | 1 955  |
| Zobowiązania z tytułu umów czynszu                               | -     | -       | -       | 573    | 1643    | 2 216  |
| Zobowiązania z tytułu zakupu wartości niematerialnych i prawnych | -     | -       | 108     | 11 366 | -       | 11 474 |

### 31 grudnia 2006

|                                                                  | 1 M | 1 - 3 M | 3 - 6 M | 6-12 M | 1 - 5 Y | Razem  |
|------------------------------------------------------------------|-----|---------|---------|--------|---------|--------|
| Zobowiązania z tytułu zawartej umowy leasingu operacyjnego       | -   | -       | -       | -      | 3 150   | 3 150  |
| Zobowiązania z tytułu umów czynszu                               | -   | -       | -       | 544    | 2 218   | 2 762  |
| Zobowiązania z tytułu zakupu wartości niematerialnych i prawnych | -   | -       | 48      | 42 028 | 8 062   | 50 138 |

## 4.5. Zarządzanie kapitałem

### 4.5.1. Cele, polityka i procesy zarządzania kapitałem.

Podstawowym celem polityki zarządzania kapitałem jest utrzymywanie współczynnika wypłacalności na poziomie powyżej 12%. W związku z zakładanym w Strategii Rozwoju Banku na lata 2007-2011 wzrostem skali działalności do końca 2011 przeprowadzone będzie dokapitalizowanie Banku kwotą 662 mln zł, z czego 580 mln zł pozyskane zostanie drogą emisji publicznych a 82 mln zł w drodze emisji menadżersko-pracowniczych. Dodatkowo fundusze zwiększą się o 353 mln zł z wypracowanego zysku. W czerwcu 2007 roku fundusze własne wzrosły o 170 mln zł.

W strukturze funduszy własnych dominują fundusze podstawowe (ponad 99%). Grupa nie korzysta z pożyczek podporządkowanych oraz innych kapitałów niższych kategorii. Struktura funduszy własnych Grupy wyznaczonych na potrzeby norm ostrożnościowych została przedstawiona poniżej.

|                                                                | 31-12-2007     | 31-12-2006     |
|----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Fundusze podstawowe pomniejszone o zysk netto bieżącego okresu | 894 951        | 628 892        |
| Kapitał z aktualizacji wyceny                                  | -12 691        | -2 356         |
| Pomniejszenia sumy funduszy o wartości niematerialne           | -96 722        | -68 519        |
| <b>Fundusze własne</b>                                         | <b>785 538</b> | <b>558 017</b> |
| Kapitał krótkoterminowy - zysk rynkowy                         | 2 375          | 1 809          |
| <b>Fundusze własne i kapitał krótkoterminowy</b>               | <b>787 913</b> | <b>559 826</b> |

Dla potrzeb ograniczenia ryzyka spadku współczynnika wypłacalności Bank monitoruje kształtowanie się skali i struktury działalności Banku oraz czynników mogących mieć wpływ na obniżenie się poziomu funduszy własnych Banku.

### 4.5.2. Kalkulacja wysokości kapitału.

Całkowity wymóg kapitałowy Grupy kształtował się następująco :

| Wyszczególnienie                                                               | 31-12-2007 | 31-12-2006 |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Całkowity wymóg kapitałowy, w tym:                                             | 406 432    | 388 489    |
| Wymóg z tytułu ryzyka kredytowego                                              | 404 057    | 386 680    |
| Wymóg z tytułu ryzyka rynkowego                                                | 2 107      | 1 742      |
| Wymóg z tytułu ryzyka rozliczenia, dostawy oraz ryzyka kredytowego kontrahenta | 268        | 67         |

Bank w 2007 roku korzysta z opcji określonej w Uchwale KNB nr 1/2007 z dnia 13 marca 2007 roku i do końca 2007 roku nie uwzględnia wymogu z tytułu ryzyka operacyjnego przy wyznaczaniu całkowitego wymogu kapitałowego.

#### **4.5.3. Deklaracja zgodności z wymogami w zakresie adekwatności kapitałowej.**

Zgodnie z art. 128 pkt. 1 ust. 3 Prawa Bankowego Bank jest zobowiązany utrzymywać współczynnik wypłacalności na poziomie co najmniej 8%. Według stanu na 31 grudnia 2007 roku współczynnik wypłacalności Grupy wyniósł 15,51% i w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2006 roku wzrósł o 3,98 pkt. procentowego. Kalkulacja współczynnika wypłacalności dokonywana jest na podstawie uchwały KNB nr 1/2007, 2/2007, 3/2007 z dnia 13 marca 2007 roku.

Zgodnie z art. 128 pkt. 1 ust. 2 Prawa Bankowego Bank jest zobowiązany utrzymywać sumę funduszy własnych i kapitału krótkoterminowego na poziomie nie niższym niż wyższa z następujących wartości:

- suma wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka oraz wymogów kapitałowych z tytułu przekroczenia limitów i naruszenia innych norm określonych w ustawie,
- oszacowana przez Bank kwota, niezbędna do pokrycia wszystkich zidentyfikowanych, istotnych rodzajów ryzyka występujących w działalności Banku oraz zmian otoczenia gospodarczego, uwzględniająca przewidywany poziom ryzyka (kapitał wewnętrzny).

Zgodnie z uchwałą KNB nr 4/2007 z dnia 13 marca 2007 roku Bank jest zobowiązany do wprowadzenia wyznaczania kapitału wewnętrznego począwszy od 2008 roku.

#### **5. Ważniejsze oszacowania i oceny dokonywane w związku z zastosowaniem zasad rachunkowości**

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE wymaga zastosowania pewnych istotnych z punktu widzenia rachunkowego oszacowań. Wymaga również od Zarządu stosowania własnego osądu przy stosowaniu przyjętych zasad rachunkowości. Zagadnienia, w odniesieniu, do których wymagana jest większa doza osądu, zagadnienia bardziej złożone, założenia i szacunki znaczące z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania zostały przedstawione poniżej:

##### **(a) Utrata wartości kredytów i pożyczek**

Grupa przeprowadza przegląd swojego portfela kredytowego pod kątem utraty wartości przynajmniej raz na kwartał. Aby ustalić, czy należy wykazać utratę wartości w rachunku zysków i strat, Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek dane wskazujące na możliwe do zmierzenia zmniejszenie szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych dotyczących portfela kredytowego, zanim zmniejszenie to będzie można przyporządkować do konkretnego kredytu. Szacunki mogą uwzględniać możliwe do zaobserwowania dane wskazujące na wystąpienie niekorzystnej zmiany sytuacji ekonomiczno – finansowej kredytobiorców należących do określonej grupy, sytuacji gospodarczej w danym kraju lub jego części, co ma związek z problemami występującymi w tej grupie aktywów. Kierownictwo planuje przyszłe przepływy pieniężne na podstawie szacunków opartych o historyczne doświadczenia strat poniesionych na aktywach o cechach ryzyka kredytowego i obiektywnych dowodach utraty wartości podobnych do tych, które charakteryzują portfel. Metodologia i założenia, na podstawie których określa się szacunkowe kwoty przepływów pieniężnych i okresy, w których one następują, są poddawane regularnym przeglądom w celu zmniejszenia różnic pomiędzy szacunkową a rzeczywistą wielkością strat.

Gdyby wartość bieżąca przewidywanych przepływów pieniężnych z analizy indywidualnej zmieniłaby się o +/-5% to odpisy aktualizacyjne zmniejszyłyby/zwiększyłyby się o 22 909 tys. zł i w takiej wielkości wpłynęłyby na wynik Grupy.

##### **(b) Utrata wartości instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży**

Grupa rozpoznaje utratę wartości instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży, gdy wystąpiło znaczne lub długotrwałe obniżenie ich wartości godziwej poniżej wartości początkowej. Ustalenie, czy obniżenie jest znaczne lub długotrwałe, wymaga zastosowania własnej oceny. Przeprowadzając taką ocenę, Grupa, obok innych czynników, ocenia normalną zmienność cen akcji. Wykazanie utraty wartości może również być wskazane, gdy istnieją dowody na pogorszenie się sytuacji finansowej emitenta, branży lub sektora gospodarki, technologii lub przepływów z działalności operacyjnej i finansowej.

Zmiana oszacowania wartości godziwej instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży o 5% spowodowałaby zmianę wartości portfela o 180 tys. zł.

**(c) Dłużne papiery utrzymywane do terminu zapadalności**

Grupa stosuje zalecenia MSR 39 dotyczące klasyfikowania aktywów finansowych innych niż instrumenty pochodne o stałych lub możliwych do ustalenia płatnościach i określonym terminie zapadalności jako aktywa utrzymywane do terminu zapadalności. Klasyfikacja ta w znacznym stopniu oparta jest na własnej ocenie. Dokonując tej oceny, Grupa ocenia swój zamiar i możliwości utrzymywania tych papierów do terminu zapadalności. Jeżeli Grupa nie utrzyma papierów do terminu zapadalności, będzie musiała zmienić klasyfikację całej kategorii na aktywa dostępne do sprzedaży (z wyjątkiem pewnych okoliczności, jak np. sprzedaż o niewielkiej wartości krótko przed datą zapadalności). Dłużne papiery wyceniane są wtedy według wartości godziwej, a nie zamortyzowanego kosztu.

W przypadku sprzedaży wartość portfela papierów utrzymywanych do terminu zapadalności byłaby niższa w porównaniu z wartością księgową o 6 464 tys. zł.

**(d) Wartość godziwa instrumentów finansowych**

Wartość instrumentów finansowych nie notowanych na aktywnych rynkach ustala się stosując modele wyceny przyjęte na rynku. Uwzględniają one m.in. zdyskontowaną (za pomocą krzywej zerokuponowej z marżą) do wartości obecnej ocenę przyszłych przepływów pieniężnych, porównywalne ceny transakcyjne, (jeśli istnieją), jak również odniesienie do podobnych instrumentów kwotowanych na aktywnych rynkach. W rzadkich przypadkach, gdy zastosowanie takich modeli nie jest możliwe i nie ma możliwości ustalenia wartości godziwej w sposób rzetelny, instrumenty finansowe wykazywane są według kosztu nabycia.

Zmiana oszacowania wartości bilansowej obligacji komunalnych o 5% spowodowałaby zmianę wartości portfela obligacji komunalnych o 11 544 tys. zł.

Zmiana ceny struktury typu snowball o 5% oznacza zmianę wartości o 1 889 tys. zł. Zmiana cen pozostałych obligacji korporacyjnych i wyemitowanych przez banki przy zmianie ceny o 5% spowoduje zmianę wartości o 5 893 tys. zł.

**(e) Rezerwa na przyszłe zobowiązania i roszczenia**

Rezerwy te ustalane są w oparciu o analizy prawne przygotowywane na potrzeby Zarządzających Grupą.

W przypadku pozytywnego dla Grupy rozstrzygnięcia sprawy zapłaty kary pieniężnej nałożonej na banki przez Prezesa UOKiK wynik Grupy ulegnie zwiększeniu o kwotę 2 895 tys. zł

**6. Wynik z tytułu odsetek**

|                                                                                 | 31-12-2007     | 31-12-2006     |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze, z tytułu:</b> |                |                |
| Kredytów i pożyczek, w tym:                                                     | 358 271        | 290 888        |
| - banków                                                                        | 32 631         | 7 892          |
| - klientów                                                                      | 325 640        | 282 996        |
| Instrumentów finansowych, w tym:                                                | 89 281         | 73 892         |
| - dostępnych do sprzedaży                                                       | 41 570         | 30 646         |
| - utrzymywanych do terminu zapadalności                                         | 32 574         | 37 390         |
| - przeznaczonych do obrotu                                                      | 15 137         | 5 856          |
| <b>Razem</b>                                                                    | <b>447 552</b> | <b>364 780</b> |
| <b>Koszty odsetek i podobne koszty z tytułu:</b>                                |                |                |
| Lokat przyjętych, depozytów i rachunków bankowych, w tym od:                    | 203 645        | 159 100        |
| - banków                                                                        | 3 951          | 6 688          |
| - klientów                                                                      | 199 694        | 152 412        |
| Kredytów i pożyczek, w tym od:                                                  | 34 792         | 28 536         |
| - banków                                                                        | 19 347         | 18 101         |
| - klientów                                                                      | 15 445         | 10 435         |
| Instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu                               | -              | 168            |
| <b>Razem</b>                                                                    | <b>238 437</b> | <b>187 804</b> |

Przychody odsetkowe wyliczone metodą efektywnej stopy procentowej w odniesieniu do aktywów finansowych, które nie są wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat w 2007 r. wyniosły 389 211 tys. zł., natomiast w 2006 r. wynosiły 341 180 tys. zł.

Koszty odsetkowe wyliczone metodą efektywnej stopy procentowej w odniesieniu do zobowiązań finansowych, które nie są wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat w 2007 r. wyniosły 238 437 tys. zł., a w analogicznym okresie ubiegłego roku wynosiły 187 804 tys. zł.

W 2007 r. w przychodach z tytułu odsetek i innych przychodach o podobnym charakterze jest 358 tys. zł odsetek naliczonych dotyczących aktywów finansowych objętych rezerwą z tytułu utraty wartości, natomiast w 2006 r. kwota ta wynosiła 214 tys. zł.

Przeciętna podstawowa stopa oprocentowania kredytów udzielonych ze środków własnych Banku w 2007 roku wyniosła 5,64% (5,04% w 2006 roku), a po wyłączeniu kredytów z utratą wartości 6,18% (5,60% w 2006 roku). Natomiast przeciętna podstawowa stopa oprocentowania depozytów wyniosła 3,34% (3,00% w 2006 roku), przy czym dla depozytów złotych wyniosła 3,43% (3,11% w 2006 roku), a depozytów walutowych 2,26% (1,74% w 2006 roku).

Średni stan oprocentowanych aktywów w 2007 roku wyniósł 8 341 654 tys. zł, a średni stan pasywów kosztowych 7 260 818 tys. zł. W analogicznym okresie roku ubiegłego, średni stan oprocentowanych aktywów wyniósł 7 254 607 tys. zł, a pasywów kosztowych 6 395 610 tys. zł.

## 7. Wynik z tytułu opłat i prowizji

|                                                                                                     | 31-12-2007     | 31-12-2006     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Przychody z tytułu opłat i prowizji</b>                                                          |                |                |
| Oplaty za zarzadzanie aktywami i podobne opłaty                                                     | 65 624         | 47 274         |
| Oplaty za obsluge rachunkow klientow, inne operacje rozliczeniowe w obrocie krajowym i zagranicznym | 37 529         | 38 568         |
| Oplaty i prowizje z tytulu dzialalnosci bankowej,                                                   |                |                |
| w tym od:                                                                                           | 14 795         | 15 956         |
| - klientow                                                                                          | 14 795         | 15 956         |
| Oplaty od operacji kartami platniczymi                                                              | 7 873          | 5 947          |
| Oplaty zwiazane z zarzadzaniem portfelem oraz pozostale opłaty                                      | 780            | 748            |
| Pozostale opłaty                                                                                    | 3 474          | 4 112          |
| <b>Razem</b>                                                                                        | <b>130 075</b> | <b>112 605</b> |
| <b>Koszty z tytułu opłat i prowizji</b>                                                             |                |                |
| Uiszczone opłaty maklerskie                                                                         | 16 452         | 14 397         |
| Uiszczone pozostale opłaty                                                                          | 9 578          | 9 862          |
| <b>Razem</b>                                                                                        | <b>26 030</b>  | <b>24 259</b>  |

## 8. Przychody z tytułu dywidend

|                                            | 31-12-2007 | 31-12-2006 |
|--------------------------------------------|------------|------------|
| Papiery wartosciowe przeznaczone do obrotu | 9          | 102        |
| <b>Razem</b>                               | <b>9</b>   | <b>102</b> |

## 9. Wynik na działalności handlowej

|                                            | 31-12-2007    | 31-12-2006    |
|--------------------------------------------|---------------|---------------|
| Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu | -1 044        | 2 889         |
| Pochodne instrumenty finansowe             | 17 082        | 13 781        |
| <b>Razem</b>                               | <b>16 038</b> | <b>16 670</b> |

Łączna kwota zysków i strat ujętych w pozycji „Wynik na działalności handlowej” z tytułu korekt do wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wyniosła odpowiednio:

|          | 31-12-2007 | 31-12-2006 |
|----------|------------|------------|
| - zyski  | 59 238     | 69 808     |
| - straty | -62 206    | -74 839    |

## 10. Pozostałe przychody operacyjne

|                                                                              | 31-12-2007    | 31-12-2006    |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość przyszłych zobowiązań            | 13 657        | 13 630        |
| Z tytułu sprzedaży lub likwidacja środków trwałych, wartości niematerialnych | 453           | 638           |
| Przychody z tytułu pośrednictwa w obsłudze zleconej                          | 1             | 279           |
| Przychody z tytułu zwrotu kosztów windykacji należności                      | 485           | 225           |
| Przychody z tytułu odszkodowań, kar i grzywien                               | 228           | 88            |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących przy sprzedaży aktywów do zbycia         | 65            | 1 355         |
| Pozostałe                                                                    | 1 544         | 1 777         |
| <b>Razem</b>                                                                 | <b>16 433</b> | <b>17 992</b> |

## 11. Pozostałe koszty operacyjne

|                                                                    | 31-12-2007   | 31-12-2006    |
|--------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|
| Utworzenie odpisów aktualizujących wartość przyszłych zobowiązań   | 2 384        | 3 244         |
| Koszty windykacji należności                                       | 1 647        | 1 842         |
| Sprzedaż lub likwidacja środków trwałych, wartości niematerialnych | 1 166        | 972           |
| Przekazane darowizny                                               | 502          | 355           |
| Koszty błędnych transakcji maklerskich                             | 468          | 378           |
| Koszty z tytułu odszkodowań, kar i grzywien                        | 50           | 3 098         |
| Koszty spisanych należności                                        | 61           | 377           |
| Pozostałe                                                          | 525          | 995           |
| <b>Razem</b>                                                       | <b>6 803</b> | <b>11 261</b> |

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

|                                                                                  | 31-12-2007    | 31-12-2006    |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Kredyty i pożyczki udzielone innym bankom,</b>                                |               |               |
| <b>w tym:</b>                                                                    | <b>6</b>      | <b>-8</b>     |
| - na należności bilansowe (rozwiązanie/dotworzenie)                              | 6             | -8            |
| <b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom oraz zobowiązania warunkowe, w tym:</b> | <b>8 743</b>  | <b>-3 783</b> |
| <b>Na należności bilansowe (rozwiązanie/dotworzenie)</b>                         | <b>9 346</b>  | <b>-4 710</b> |
| Kredyty udzielone klientom detalicznym                                           | 824           | 5 881         |
| Kredyty udzielone klientom korporacyjnym                                         | 2 554         | -10 824       |
| Kredyty udzielone budżetowi                                                      | 5 968         | 186           |
| Kredyty udzielone pozostałym klientom                                            | -             | 198           |
| Pozostałe należności                                                             | -             | -151          |
| <b>Inne</b>                                                                      | <b>-1 239</b> | <b>-955</b>   |
| <b>Na zobowiązania warunkowe (rozwiązanie)</b>                                   | <b>636</b>    | <b>1 882</b>  |
| Kredyty udzielone klientom detalicznym                                           | 319           | 1 882         |
| Kredyty udzielone klientom korporacyjnym                                         | 73            | -             |
| Kredyty udzielone finansom publicznym                                            | 245           | -             |
| Kredyty udzielone pozostałym klientom                                            | -1            | -             |
| <b>Razem</b>                                                                     | <b>8 749</b>  | <b>-3 791</b> |

Na dzień 31 grudnia 2007 roku kwota odpisów rozwiązanych na kredyty i pożyczki udzielone klientom wyceniane indywidualnie wynosiła -6 535 tys. zł, grupowo -14 987 tys. zł. Natomiast na 31 grudnia 2006 roku kwota odpisów rozwiązanych na kredyty i pożyczki udzielone klientom wyceniane indywidualnie wynosiła -39 741 tys. zł, grupowo -31 878 tys. zł.

## 13. Ogólne koszty administracyjne

|                                       | 31-12-2007     | 31-12-2006     |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Świadczenia pracownicze (nota 14)     | 150 578        | 126 683        |
| <b>Koszty administracyjne, w tym:</b> | <b>96 048</b>  | <b>87 451</b>  |
| - 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          |
| <b>Amortyzacja, w tym:</b>            | <b>24 474</b>  | <b>24 397</b>  |
| - od środków trwałych                 | 17 697         | 17 839         |
| - od wartości niematerialnych         | 6 777          | 6 558          |
| <b>Razem</b>                          | <b>271 100</b> | <b>238 531</b> |

Na dzień 31 grudnia 2007 zobowiązania umowne z tytułu najmu lokali wyniosły 2 216 tys. zł, a na 31 grudnia 2006 roku 2 762 tys. zł

Przedmiotem umowy leasingu operacyjnego są pojazdy. Na dzień 31 grudnia 2007 roku łączna kwota przyszłych minimalnych opłat leasingowych w odniesieniu do poniższych okresów wynosi:

- poniżej 1 roku 1 099 tys. zł
- od 1 do 5 lat 856 tys. zł

Natomiast na 31 grudnia 2006 roku wynosi:

- poniżej 1 roku 1 240 tys. zł
- od 1 do 5 lat 1 910 tys. zł

Minimalne opłaty leasingowe ujęte w rachunku zysków i strat za 2007 rok wyniosły 1 242 tys. zł.

Natomiast Opłaty leasingowe ujęte w rachunku zysków i strat za 2006 rok wyniosły 1 141 tys. zł, w tym:

- minimalne opłaty leasingowe 1 140 tys. zł
- warunkowe opłaty leasingowe 1 tys. zł

Wysokość miesięcznej raty wynagrodzenia w kwocie netto stanowi iloczyn ceny netto pojazdu oraz faktora procentowego określonego w Umowie Leasingu, wraz z należnym podatkiem VAT. W razie przekroczenia limitu przebiegu Bank zobowiązany jest zapłacić, oddzielnie dla każdego z pojazdów, opłatę dodatkową w wysokości stanowiącej iloczyn liczby kilometrów ponad ustalony limit i kwoty określonej w Umowie Leasingu.

Jeżeli, począwszy od daty zawarcia Umowy Leasingu, nastąpi zmiana ustawowych stawek podatków i opłat, które wywierają wpływ na kalkulację miesięcznej raty wynagrodzenia netto, a w szczególności wpływają na cenę zakupu pojazdu od sprzedawcy, wówczas finansujący przedstawi Bankowi do akceptacji nową kalkulację kwoty wynagrodzenia z tytułu leasingu pojazdu. Nie dotyczy to samochodów już odebranych przez Bank.

Zgodnie z warunkami umowy każdy odrębny stosunek leasingu każdego z pojazdów, nawiązany na podstawie umowy leasingu, jest niezależny od stosunków leasingu pozostałych pojazdów nawiązanych na podstawie umowy leasingu.

Możliwość wykorzystania opcji kupna nie dotyczy umowy.

#### 14. Świadczenia pracownicze

|                                    | 31-12-2007     | 31-12-2006     |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Wynagrodzenia                      | 130 763        | 108 086        |
| Składki na ubezpieczenia społeczne | 19 815         | 18 597         |
| <b>Razem</b>                       | <b>150 578</b> | <b>126 683</b> |

Grupa nie finansuje świadczeń emerytalnych opartych na programach określonych świadczeń. W saldzie wynagrodzeń znajdują się koszty z tytułu odpraw emerytalnych w wysokości 1 110 tys. zł (na 31 grudnia 2006 r. było 1 065 tys. zł) oraz nagród jubileuszowych w wysokości 746 tys. zł (na 31 grudnia 2006 r. było 567 tys. zł).

#### 15. Obciążenia podatkowe

|                                                   | 31-12-2007    | 31-12-2006    |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Podatek bieżący                                   | 22 207        | 8 883         |
| Podatek odroczony*                                | -9 169        | 6 969         |
| <b>Razem</b>                                      | <b>13 038</b> | <b>15 852</b> |
| <b>Zysk brutto</b>                                | <b>98 657</b> | <b>75 913</b> |
| Podatek dochodowy według stawki 19 %              | 18 744        | 14 424        |
| Dochody niepodlegające opodatkowaniu              | -9 901        | -6 658        |
| Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów | 4 195         | 8 086         |
| <b>Obciążenia podatkowe</b>                       | <b>13 038</b> | <b>15 852</b> |

\*\ więcej informacji na temat odroczonego podatku dochodowego przedstawiono w nocie 30

Głównymi pozycjami wpływającymi na różnice między podatkiem dochodowym ustalonym od zysku brutto, a łącznym obciążeniem z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych w 2007 roku są różnice trwałe z tytułu rozwiązania odpisu aktualizującego na przyszłe zobowiązania i roszczenia w kwocie 8 527 tys. zł. oraz rozwiązanie rezerwy na Installexport w kwocie 5 544 tys. zł .

## Zmiana stanu z tytułu podatku odroczonego

|                                                           | 31-12-2007     | 31-12-2006     |
|-----------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>                            | <b>-5 099</b>  | <b>-12 983</b> |
| - zmiana stanu ujemnych różnic przejściowych              | -7 248         | -4 137         |
| - zmiana stanu dodatnich różnic przejściowych             | -4 632         | 12 021         |
| <b>- razem zmiana stanu</b>                               | <b>-11 880</b> | <b>7 884</b>   |
| - w tym zmiana stanu na kapitale z aktualizacji wyceny    | -2 711         | 915            |
| <b>- razem zmiana stanu odniesiona na wynik finansowy</b> | <b>-9 169</b>  | <b>6 969</b>   |
| <b>Stan na koniec okresu (nota 30)</b>                    | <b>-16 979</b> | <b>-5 099</b>  |

## 16. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Banku oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku.

|                                                    | 31-12-2007 | 31-12-2006 |
|----------------------------------------------------|------------|------------|
| Zysk netto                                         | 85 619     | 60 061     |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tysiącach) | 14 281     | 13 200     |
| Podstawowy zysk na akcję (wyrażony w zł, gr.)      | 6,00       | 4,55       |

Zysk rozwodniony na akcję jest równy zyskowi podstawowemu na akcję w obu okresach.

## 17. Kasa, środki w Banku Centralnym

|                           | 31-12-2007     | 31-12-2006     |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Środki pieniężne w kasie  | 66 091         | 44 667         |
| Środki w Banku Centralnym | 73 147         | 153 933        |
| <b>Razem</b>              | <b>139 238</b> | <b>198 600</b> |

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

|                                                                                                    | 31-12-2007     | 31-12-2006     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Lokaty w innych bankach, ujęte w ekwiwalentach środków pieniężnych (nota 36)                       | 299 549        | 476 804        |
| Lokaty w innych bankach poniżej 3-mcy (środki pieniężne klientów Domu Maklerskiego BOŚ S.A.)       | 9 551          | 7 173          |
| Lokaty w innych bankach powyżej 3-mcy                                                              | 290 348        | -              |
| Kredyty i pożyczki udzielone innym bankom                                                          | 54 442         | 393            |
| Minus: odpisy aktualizujące lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom | -2             | -8             |
| <b>Razem</b>                                                                                       | <b>653 888</b> | <b>484 362</b> |

## 19. Inne lokaty na rynku pieniężnym

|                                                     | 31-12-2007 | 31-12-2006 |
|-----------------------------------------------------|------------|------------|
| Obligacje NBP – utrzymywane do terminu zapadalności | 93 510     | 93 516     |

## 20. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa zastawione

|                                                                                | 31-12-2007     | 31-12-2006     |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Dłużne papiery wartościowe:</b>                                             | <b>329 205</b> | <b>260 070</b> |
| - obligacje Skarbu Państwa                                                     | 329 205        | 260 070        |
| <b>Kapitałowe papiery wartościowe:</b>                                         | <b>653</b>     | <b>10 329</b>  |
| - notowane                                                                     | 653            | 10 329         |
| <b>Razem papiery wartościowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa zastawione</b> | <b>329 858</b> | <b>270 399</b> |

Na dzień 31 grudnia 2006 roku, na obligacjach Skarbu Państwa ustanowiono łączne zabezpieczenie w wysokości 34 314 tys. zł. Obligacje te są prezentowane w bilansie w pozycji „Aktywa zastawione”.

Warunki powyższych transakcji dotyczące cen i terminu płatności nie podlegały zmianie. Terminy wymagalności w/w papierów wartościowych zostały zaprezentowane w nocie 4.4

## 21. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

|                                          | 31-12-2007                |                            |                          | 31-12-2006                |                            |                          |
|------------------------------------------|---------------------------|----------------------------|--------------------------|---------------------------|----------------------------|--------------------------|
|                                          | Kredyty i pożyczki brutto | Minus odpisy aktualizujące | Kredyty i pożyczki netto | Kredyty i pożyczki brutto | Minus odpisy aktualizujące | Kredyty i pożyczki netto |
| Kredyty udzielone klientom detalicznym   | 1 943 674                 | 46 617                     | 1 897 057                | 1 793 896                 | 48 841                     | 1 745 055                |
| Kredyty udzielone klientom korporacyjnym | 2 460 763                 | 220 250                    | 2 240 513                | 2 638 339                 | 232 909                    | 2 405 430                |
| Kredyty udzielone finansom publicznym    | 1 861 986                 | 247                        | 1 861 739                | 1 563 468                 | 6 237                      | 1 557 231                |
| Kredyty udzielone pozostałym klientom    | 2 110                     | -                          | 2 110                    | 44                        | -                          | 44                       |
| <b>Kredyty i pożyczki brutto</b>         | <b>6 268 533</b>          | <b>267 114</b>             | <b>6 001 419</b>         | <b>5 995 747</b>          | <b>287 987</b>             | <b>5 707 760</b>         |
| Pozostałe należności                     | 1 305                     | 483                        | 822                      | 4 494                     | 483                        | 4 011                    |
| <b>Należności brutto</b>                 | <b>6 269 838</b>          | <b>267 597</b>             | <b>6 002 241</b>         | <b>6 000 241</b>          | <b>288 470</b>             | <b>5 711 771</b>         |

## Zmiany odpisów aktualizujących na utratę wartości kredytów i pożyczek

|                                                         | Kredyty udzielone klientom detalicznym | Kredyty udzielone klientom korporacyjnym | Kredyty udzielone finansom publicznym | Kredyty udzielone pozostałym klientom | Pozostałe należności | Razem          |
|---------------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|----------------------|----------------|
| <b>Stan na początek okresu 01-01-2006</b>               | <b>82 293</b>                          | <b>269 178</b>                           | <b>6 446</b>                          | <b>198</b>                            | <b>332</b>           | <b>358 447</b> |
| Zwiększenie odpisów aktualizujących na utratę wartości  | 34 450                                 | 73 835                                   | 4 627                                 | 884                                   | 222                  | 114 018        |
| Zmniejszenie odpisów aktualizujących na utratę wartości | -40 331                                | -63 011                                  | -4 813                                | -1 082                                | -71                  | -109 308       |
| Kredyty odpisane w ciągu roku jako nieściągalne         | -27 571                                | -46 815                                  | -23                                   | -                                     | -                    | -74 409        |
| Inne zmniejszenia                                       | -                                      | -278                                     | -                                     | -                                     | -                    | -278           |
| <b>Stan na koniec okresu 31-12-2006</b>                 | <b>48 841</b>                          | <b>232 909</b>                           | <b>6 237</b>                          | <b>-</b>                              | <b>483</b>           | <b>288 470</b> |
| Zwiększenie odpisów aktualizujących na utratę wartości  | 29 146                                 | 75 039                                   | 4 138                                 | -                                     | 2                    | 108 325        |
| Zmniejszenie odpisów aktualizujących na utratę wartości | -29 970                                | -77 593                                  | -10 106                               | -                                     | -2                   | -117 671       |
| Kredyty odpisane w ciągu roku jako nieściągalne         | -1 400                                 | -10 012                                  | -22                                   | -                                     | -                    | -11 434        |
| Inne zmniejszenia                                       | -                                      | -93                                      | -                                     | -                                     | -                    | -93            |
| <b>Stan na koniec okresu 31-12-2007</b>                 | <b>46 617</b>                          | <b>220 250</b>                           | <b>247</b>                            | <b>-</b>                              | <b>483</b>           | <b>267 597</b> |

Wartość zabezpieczeń prawnych wykorzystanych do zabezpieczenia należności na 31 grudnia 2007 roku wynosi 178 148 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2006 wynosiła 321 630 tys. zł.

## 22. Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe

### Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe dostępne do sprzedaży

|                                                                                 | 31-12-2007       | 31-12-2006     |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|
| <b>Dłużne papiery wartościowe wyceniane w wartości godziwej:</b>                | 1 010 118        | 504 278        |
| Skarbu Państwa, w tym:                                                          | 608 548          | 225 654        |
| - ujęte w ekwiwalentach środków pieniężnych                                     | -                | 5 998          |
| Banków                                                                          | 169 285          | -              |
| Finansów publicznych                                                            | 230 882          | 256 726        |
| Korporacji                                                                      | 1 403            | 21 898         |
| <b>Kapitałowe papiery wartościowe wyceniane w wartości godziwej:</b>            | 3 593            | 6 860          |
| - notowane                                                                      | 1 555            | 5 004          |
| - nienotowane                                                                   | 2 038            | 1 856          |
| <b>Razem inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe dostępne do sprzedaży</b> | <b>1 013 711</b> | <b>511 138</b> |

Łączne kwoty zysków i strat z tytułu korekt aktywów dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej odniesionych na kapitał z aktualizacji wyceny wyniosły odpowiednio w:

|                                    | 31-12-2007     | 31-12-2006    |
|------------------------------------|----------------|---------------|
| - zyski                            | 19 913         | 13 375        |
| - straty                           | -35 579        | -15 995       |
| <b>Łączna kwota zysków i strat</b> | <b>-15 666</b> | <b>-2 620</b> |

## Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności

|                                                                                               | 31-12-2007       | 31-12-2006       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Dłużne papiery wartościowe – według zamortyzowanego kosztu:</b>                            | 606 414          | 596 116          |
| Skarbu Państwa                                                                                | 606 414          | 596 116          |
| <b>Razem inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności</b> | <b>606 414</b>   | <b>596 116</b>   |
| <b>Razem inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe</b>                                     | <b>1 620 125</b> | <b>1 107 254</b> |

## Zmiana stanu inwestycyjnych (lokacyjnych) papierów wartościowych:

### Dostępnych do sprzedaży

| Dłużne papiery wartościowe:               | Skarbu Państwa | NBP        | Banków         | Finansów publicznych | Korporacji    | Razem            |
|-------------------------------------------|----------------|------------|----------------|----------------------|---------------|------------------|
| <b>stan na początek okresu 01-01-2006</b> | <b>221 955</b> | -          | -              | <b>282 538</b>       | <b>21 811</b> | <b>526 304</b>   |
| Zwiększenia (z tytułu)                    | 432 207        | 7 334 990  | -              | 76 314               | 1 479         | 7 844 990        |
| - zakup                                   | 407 997        | 7 329 275  | -              | 61 870               | -             | 7 799 142        |
| - naliczone odsetki lub dyskonto, premia  | 14 018         | 5 715      | -              | 14 163               | 1 474         | 35 370           |
| - zwwyżki                                 | 10 192         | -          | -              | 281                  | 5             | 10 478           |
| Zmniejszenia (z tytułu)                   | 428 508        | 7 334 990  | -              | 102 126              | 1 392         | 7 867 016        |
| - sprzedaż i wykup                        | 403 664        | 7 329 275  | -              | 88 770               | 697           | 7 822 406        |
| - odsetki zrealizowane, premia            | 15 638         | 5 715      | -              | 13 132               | 690           | 35 175           |
| - zniżka                                  | 9 206          | -          | -              | 93                   | 5             | 9 304            |
| - pozostałe                               | -              | -          | -              | 131                  | -             | 131              |
| <b>Stan na koniec okresu 31-12-2006</b>   | <b>225 654</b> | -          | -              | <b>256 726</b>       | <b>21 898</b> | <b>504 278</b>   |
| Zwiększenia (z tytułu)                    | 788 924        | 13 666 440 | 171 726        | 42 366               | 1 018         | 14 670 474       |
| - zakup                                   | 752 645        | 13 655 204 | 167 910        | 29 700               | -             | 14 605 459       |
| - naliczone odsetki lub dyskonto, premia  | 32 961         | 11 236     | 3 006          | 12 578               | 1 011         | 60 792           |
| - zwwyżki                                 | 3 318          | -          | 810            | 88                   | 7             | 4 223            |
| Zmniejszenia (z tytułu)                   | 406 030        | 13 666 440 | 2 441          | 68 210               | 21 513        | 14 164 634       |
| - sprzedaż i wykup                        | 360 372        | 13 655 204 | -              | 55 250               | 20 000        | 14 090 826       |
| - odsetki zrealizowane, premia            | 31 315         | 11 236     | 1 706          | 12 876               | 1 511         | 58 644           |
| - zniżka                                  | 14 343         | -          | 735            | 84                   | 2             | 15 164           |
| <b>Stan na koniec okresu 31-12-2007</b>   | <b>608 548</b> | -          | <b>169 285</b> | <b>230 882</b>       | <b>1 403</b>  | <b>1 010 118</b> |

| <b>Kapitałowe papiery wartościowe</b>     | <b>Notowane</b> | <b>Nienotowane</b> | <b>Razem</b> |
|-------------------------------------------|-----------------|--------------------|--------------|
| <b>Stan na początek okresu 01-01-2006</b> | <b>1 791</b>    | <b>1 934</b>       | <b>3 725</b> |
| Zwiększenia (z tytułu)                    | 3 903           | 178                | 4 081        |
| - zakup                                   | 1 247           | -                  | 1 247        |
| - zwwyżki                                 | 2 656           | 52                 | 2 708        |
| - reklasyfikacja akcji                    | -               | 126                | 126          |
| Zmniejszenia (z tytułu)                   | 690             | 256                | 946          |
| - sprzedaż i wykup                        | 428             | 49                 | 477          |
| - zniżka                                  | 262             | 31                 | 293          |
| - pozostałe                               | -               | 11                 | 11           |
| - umorzenie akcji                         | -               | 165                | 165          |
| <b>Stan na koniec okresu 31-12-2006</b>   | <b>5 004</b>    | <b>1 856</b>       | <b>6 860</b> |
| Zwiększenia (z tytułu)                    | 2 282           | 2 057              | 4 339        |
| - zakup                                   | -               | 2 024              | 2 024        |
| - zwwyżki                                 | 2 282           | 33                 | 2 315        |
| Zmniejszenia (z tytułu)                   | 5 731           | 1 875              | 7 606        |
| - sprzedaż i wykup                        | 1 589           | 1 597              | 3 186        |
| - zniżka                                  | 4 142           | 278                | 4 420        |
| <b>Stan na koniec okresu 31-12-2007</b>   | <b>1 555</b>    | <b>2 038</b>       | <b>3 593</b> |

#### **Utrzymanych do terminu zapadalności**

##### **Dłużne papiery wartościowe – Skarbu Państwa**

|                                           |                |
|-------------------------------------------|----------------|
| <b>Stan na początek okresu 01-01-2006</b> | <b>614 308</b> |
| Zwiększenia                               | 379 500        |
| - zakup                                   | 325 714        |
| - naliczone odsetki, dyskonto, premia     | 53 786         |
| Zmniejszenia                              | 397 692        |
| - wykup                                   | 397 692        |
| <b>Stan na koniec okresu 31-12-2006</b>   | <b>596 116</b> |
| Zwiększenia                               | 41 368         |
| - zakup                                   | 9 915          |
| - naliczone odsetki, dyskonto, premia     | 31 453         |
| Zmniejszenia                              | 31 070         |
| - odsetki zrealizowane, premia            | 31 070         |
| <b>Stan na koniec okresu 31-12-2007</b>   | <b>606 414</b> |

W utrzymywanych do terminu zapadalności papierach wartościowych Skarbu Państwa część stanowiła zabezpieczenie funduszu ochrony środków gwarantowanych w ramach BFG. W grudniu 2007 roku ich wartość bilansowa wyniosła 20 722 tys. zł z terminem wykupu do 6 miesięcy. Natomiast w grudniu 2006 roku ich wartość wyniosła 15 679 tys. zł, w tym z terminem wykupu do 6 miesięcy wartość wyniosła 14 717 tys. zł, a z terminem wykupu do roku 962 tys. zł

#### **Kwota wyłączona z kapitału własnego przy sprzedaży papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży:**

|                                                                                                                                         | <b>31-12-2007</b> | <b>31-12-2006</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Wynik na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży - kwota wyłączona z kapitału własnego, ujęta w wyniku finansowym, w tym: |                   |                   |
| - zyski                                                                                                                                 | <b>3 080</b>      | <b>1 563</b>      |
| - straty                                                                                                                                | 4 685             | 1 590             |
|                                                                                                                                         | -1 605            | -27               |

### 23. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

|                                                      | 31-12-2007 | 31-12-2006   |
|------------------------------------------------------|------------|--------------|
| Wartość bilansowa                                    | -          | 3 933        |
| <b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży razem</b> | <b>-</b>   | <b>3 933</b> |

W dniu 11 stycznia 2007 roku Zarząd Banku Ochrony Środowiska S.A. podjął decyzję o zbyciu nieruchomości lokalowej, a w dniu 17 kwietnia 2007 roku zgodnie z Uchwałą Nr 26/2007 Zarządu BOŚ S.A., nieruchomość ta została sprzedana za łączną kwotę 5 063 tys. zł (tj. za kwotę 4 150 tys. zł powiększoną o podatek od towarów i usług). Koszty transakcji wyniosły 91 tys. zł, a zysk na transakcji wyniósł 126 tys. zł.

Aktualizacja operatu szacunkowego sporządzona na początku 2007 roku określiła wartość rynkową nieruchomości lokalowej na poziomie 4 200 tys. zł, a koszty związane ze sprzedażą nieruchomości na poziomie 100 tys. zł. Z dniem 30 czerwca 2006 roku w/w nieruchomość została zakwalifikowana jako aktywo trwałe przeznaczone do sprzedaży o wartości bilansowej 3 622 tys. zł, przy czym wartość bilansowa na dzień zmiany klasyfikacji wyniosła 3 933 tys. zł.

### 24. Wartości niematerialne

|                           | 31-12-2007    | 31-12-2006    |
|---------------------------|---------------|---------------|
| Wartość firmy             | 550           | 550           |
| Licencje i oprogramowanie | 30 569        | 14 603        |
| Prace rozwojowe           | 65 603        | 53 366        |
| <b>Razem</b>              | <b>96 722</b> | <b>68 519</b> |

Wartość firmy dotyczy nabytej przed dniem przejścia na MSSF zatwierdzonymi przez UE, zorganizowanej części przedsiębiorstwa maklerskiego Elimar. Wartość firmy nie jest amortyzowana i jest sprawdzana na utratę wartości na każdy dzień bilansowy. Test ten przeprowadzany jest w oparciu o przepływy pieniężne związane z nabytymi aktywami raz w roku.

|                                              | Wartość<br>firmy | Licencje i<br>oprogramowanie | Prace<br>rozwojowe | Razem         |
|----------------------------------------------|------------------|------------------------------|--------------------|---------------|
| <b>Stan na 01-01-2006</b>                    |                  |                              |                    |               |
| Wartość bilansowa brutto                     | 735              | 43 888                       | 36 018             | 80 641        |
| Umorzenie                                    | -185             | -27 493                      | -                  | -27 678       |
| <b>Wartość bilansowa netto</b>               | <b>550</b>       | <b>16 395</b>                | <b>36 018</b>      | <b>52 963</b> |
| <b>Okres kończący się 31-12-2006</b>         |                  |                              |                    |               |
| Wartość bilansowa netto na początek roku     | 550              | 16 395                       | 36 018             | 52 963        |
| Zwiększenia                                  | -                | 4 816                        | 21 214             | 26 030        |
| -zakupu                                      | -                | 2 286                        | 19 618             | 21 904        |
| -przejęcie z inwestycji                      | -                | 2 530                        | 1 596              | 4 126         |
| Zmniejszenia                                 | -                | -302                         | -3 866             | -4 168        |
| -likwidacje                                  | -                | -302                         | -                  | -302          |
| -przeksięgowania z inwestycji                | -                | -                            | -3 866             | -3 866        |
| Naliczenie amortyzacji                       | -                | -6 558                       | -                  | -6 558        |
| Wyksięgowanie umorzeń                        | -                | 252                          | -                  | 252           |
| <b>Wartość bilansowa netto na 31-12-2006</b> | <b>550</b>       | <b>14 603</b>                | <b>53 366</b>      | <b>68 519</b> |
| <b>Stan na 31-12-2006</b>                    |                  |                              |                    |               |
| Wartość bilansowa brutto                     | 735              | 48 402                       | 53 366             | 102 503       |
| Umorzenie                                    | -185             | -33 799                      | -                  | -33 984       |
| <b>Wartość bilansowa netto</b>               | <b>550</b>       | <b>14 603</b>                | <b>53 366</b>      | <b>68 519</b> |
| <b>Okres kończący się 31-12-2007</b>         |                  |                              |                    |               |
| Wartość bilansowa netto na początek roku     | 550              | 14 603                       | 53 366             | 68 519        |
| Zwiększenia                                  | -                | 23 205                       | 35 327             | 58 532        |
| -zakupu                                      | -                | 3 043                        | 32 323             | 35 366        |
| -przejęcie z inwestycji                      | -                | 20 162                       | 3 004              | 23 166        |
| Zmniejszenia                                 | -                | -5 483                       | -23 090            | -28 573       |
| -likwidacje                                  | -                | -5 483                       | -                  | -5 483        |
| -przeksięgowania z inwestycji                | -                | -                            | -23 090            | -23 090       |
| Naliczenie amortyzacji -                     | -                | -6 777                       | -                  | -6 777        |
| Wyksięgowanie umorzeń                        | -                | 5 021                        | -                  | 5 021         |
| <b>Wartość bilansowa netto na 31-12-2007</b> | <b>550</b>       | <b>30 569</b>                | <b>65 603</b>      | <b>96 722</b> |
| <b>Stan na 31-12-2007</b>                    |                  |                              |                    |               |
| Wartość bilansowa brutto                     | 735              | 66 124                       | 65 603             | 132 462       |
| Umorzenie                                    | -185             | -35 555                      | -                  | -35 740       |
| <b>Wartość bilansowa netto</b>               | <b>550</b>       | <b>30 569</b>                | <b>65 603</b>      | <b>96 722</b> |

Na 31 grudnia 2007 roku kwota zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych wynosi 11 474 tys. zł., na 31 grudnia 2006 roku 50 889 tys. zł.

## 25. Rzeczowe aktywa trwałe

|                                              | 31-12-2007     | 31-12-2006     |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Środki trwałe, w tym:                        | 110 691        | 109 520        |
| - grunty                                     | 204            | 204            |
| - budynki i lokale                           | 48 430         | 47 478         |
| - ulepszenia w obcych środkach trwałych      | 24 136         | 22 578         |
| - sprzęt komputerowy i urządzenia techniczne | 31 895         | 34 577         |
| - środki transportu                          | 733            | 510            |
| - inne środki trwałe                         | 5 293          | 4 173          |
| Środki trwałe w budowie                      | 3 003          | 3 935          |
| <b>Rzeczowe aktywa trwałe razem</b>          | <b>113 694</b> | <b>113 455</b> |

|                                              | Grunty i<br>budynki | Ulepszenia<br>w obcych<br>środkach<br>trwałych | Urządzenia<br>techniczne,<br>środki<br>transportu<br>i inne | Środki<br>trwałe w<br>budowie | RAZEM          |
|----------------------------------------------|---------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------|
| <b>Stan na 01-01-2006</b>                    |                     |                                                |                                                             |                               |                |
| Wartość bilansowa brutto                     | 60 940              | 37 595                                         | 102 441                                                     | 5 179                         | 206 155        |
| Umorzenie                                    | -8 809              | -16 572                                        | -64 625                                                     | -                             | -90 006        |
| <b>Wartość bilansowa netto</b>               | <b>52 131</b>       | <b>21 023</b>                                  | <b>37 816</b>                                               | <b>5 179</b>                  | <b>116 149</b> |
| <b>Okres kończący się 31-12-2006</b>         |                     |                                                |                                                             |                               |                |
| Wartość bilansowa netto na początek roku     | 51 661              | 21 493                                         | 37 816                                                      | 5 179                         | 116 149        |
| Zwiększenia                                  | 2 715               | 4 572                                          | 14 960                                                      | 6 037                         | 28 284         |
| - zakupy                                     | 1 247               | 909                                            | 11 548                                                      | 6 037                         | 19 741         |
| - przejęcie z inwestycji                     | 1 468               | 3 663                                          | 3 412                                                       | -                             | 8 543          |
| Zmniejszenia                                 | -5 540              | -67                                            | -10 640                                                     | -7 281                        | -23 528        |
| - likwidacje/ sprzedaż                       | -1                  | -65                                            | -10 640                                                     | -                             | -10 706        |
| - przeksięgowania z inwestycji               | -1 333              | -2                                             | -                                                           | -7 281                        | -8 616         |
| Przeksięgowania                              | -4 206              | -                                              | -                                                           | -                             | -4 206         |
| Naliczenie amortyzacji                       | -1 596              | -3 460                                         | -12 783                                                     | -                             | -17 839        |
| Wyksięgowanie umorzenia                      | 442                 | 40                                             | 9 907                                                       | -                             | 10 389         |
| <b>Wartość bilansowa netto na 31-12-2006</b> | <b>47 682</b>       | <b>22 578</b>                                  | <b>39 260</b>                                               | <b>3 935</b>                  | <b>113 455</b> |
| <b>Stan na 31-12-2006</b>                    |                     |                                                |                                                             |                               |                |
| Wartość bilansowa brutto                     | 57 184              | 43 031                                         | 106 761                                                     | 3 935                         | 210 911        |
| Umorzenie                                    | -9 502              | -20 453                                        | -67 501                                                     | -                             | -97 456        |
| <b>Wartość bilansowa netto</b>               | <b>47 682</b>       | <b>22 578</b>                                  | <b>39 260</b>                                               | <b>3 935</b>                  | <b>113 455</b> |
| <b>Okres kończący się 31-12-2007</b>         |                     |                                                |                                                             |                               |                |
| Wartość bilansowa netto na początek roku     | 47 682              | 22 578                                         | 39 260                                                      | 3 935                         | 113 455        |
| Zwiększenia                                  | 2 458               | 5 409                                          | 11 287                                                      | 11 372                        | 30 526         |
| - zakupy                                     | 170                 | 534                                            | 6 515                                                       | 11 357                        | 18 576         |
| - przejęcie z inwestycji                     | 2 288               | 4 875                                          | 4 772                                                       | 15                            | 11 950         |
| Zmniejszenia                                 | -                   | -683                                           | -7 935                                                      | -12 304                       | -20 922        |
| - likwidacje/ sprzedaż                       | -                   | -683                                           | -7 935                                                      | -                             | -8 618         |
| - przeksięgowania z inwestycji               | -                   | -                                              | -                                                           | -12 304                       | -12 304        |
| Naliczenie amortyzacji                       | -1 506              | -3 676                                         | -12 492                                                     | -                             | -17 674        |
| Wyksięgowanie umorzenia                      | -                   | 508                                            | 7 801                                                       | -                             | 8 309          |
| <b>Wartość bilansowa netto na 31-12-2007</b> | <b>48 634</b>       | <b>24 136</b>                                  | <b>37 921</b>                                               | <b>3 003</b>                  | <b>113 694</b> |
| <b>Stan na 31-12-2007</b>                    |                     |                                                |                                                             |                               |                |
| Wartość bilansowa brutto                     | 59 642              | 47 757                                         | 110 113                                                     | 3 003                         | 220 515        |
| Umorzenie                                    | -11 008             | -23 621                                        | -72 192                                                     | -                             | -106 821       |
| <b>Wartość bilansowa netto</b>               | <b>48 634</b>       | <b>24 136</b>                                  | <b>37 921</b>                                               | <b>3 003</b>                  | <b>113 694</b> |

## 26. Inne aktywa

|                                                       | 31-12-2007    | 31-12-2006    |
|-------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Należności i przedpłaty                               | 85 709        | 84 391        |
| Przychody do otrzymania                               | 10 684        | 11 670        |
| Prawo wieczystego użytkowania gruntu                  | 1 856         | 1 890         |
| Aktywa przejęte za długi (za wyjątkiem nieruchomości) | -             | 100           |
| Pozostałe                                             | 11            | 17            |
| <b>Razem</b>                                          | <b>98 260</b> | <b>98 068</b> |

## 27. Zobowiązania wobec innych banków

|                              | 31-12-2007     | 31-12-2006     |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Depozyty innych banków       | 129 377        | 42 213         |
| Kredyty i pożyczki otrzymane | 532 264        | 594 726        |
| <b>Razem</b>                 | <b>661 641</b> | <b>636 939</b> |

## 28. Zobowiązania wobec klientów

|                                                                         | 31-12-2007       | 31-12-2006       |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Klienci korporacyjni                                                    | 2 326 657        | 2 402 577        |
| – rachunki bieżące/rozliczeniowe                                        | 867 522          | 893 155          |
| – lokaty terminowe                                                      | 1 459 135        | 1 509 422        |
| Klienci detaliczni                                                      | 2 651 699        | 2 517 078        |
| – rachunki bieżące/rozliczeniowe                                        | 1 499 269        | 857 610          |
| – lokaty terminowe                                                      | 1 152 430        | 1 659 468        |
| Budżet                                                                  | 584 646          | 282 653          |
| – rachunki bieżące/rozliczeniowe                                        | 255 796          | 127 640          |
| – lokaty terminowe                                                      | 328 850          | 155 013          |
| Fundusze ekologiczne                                                    | 1 118 088        | 594 020          |
| – rachunki bieżące/rozliczeniowe                                        | 94 584           | 127 780          |
| – lokaty terminowe                                                      | 1 023 504        | 466 240          |
| Pozostali klienci                                                       | 3 343            | 6 287            |
| Kredyty i pożyczki otrzymane od międzynarodowych instytucji finansowych | 314 708          | 374 079          |
| Środki funduszy ekologicznych z przeznaczeniem na kredyty               | 397 261          | 501 991          |
| <b>Razem</b>                                                            | <b>7 396 402</b> | <b>6 678 685</b> |

W okresie sprawozdawczym Grupa nie odnotowała żadnych opóźnień w płatnościach rat kapitałowych lub odsetkowych, ani nie naruszyła żadnych innych postanowień umownych wynikających ze swoich zobowiązań.

## 29. Rezerwy

|                                                                                           | 31-12-2007    | 31-12-2006    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Zobowiązania warunkowe w tym:                                                             | 1 622         | 2 266         |
| - otwarte linie kredytowe                                                                 | 1 617         | 2 260         |
| - gwarancje                                                                               | 5             | 6             |
| Rezerwa na świadczenia pracownicze - rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne | 9 166         | 8 697         |
| Rezerwa na przyszłe zobowiązania i roszczenia                                             | 4 199         | 15 001        |
| <b>Rezerwy razem</b>                                                                      | <b>14 987</b> | <b>25 964</b> |

| <b>Zmiana stanu rezerw</b>                                                                       | <b>31-12-2007</b> | <b>31-12-2006</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Rezerwa na zobowiązania warunkowe</b>                                                         |                   |                   |
| <b>Stan na początek okresu</b>                                                                   | <b>2 266</b>      | <b>4 148</b>      |
| - utworzenie rezerw na utratę wartości zobowiązań warunkowych                                    | 3 093             | 5 830             |
| - rozwiązanie rezerw na utratę wartości zobowiązań warunkowych                                   | -3 729            | -7 712            |
| - inne zmniejszenia                                                                              | -8                | -                 |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                                                                     | <b>1 622</b>      | <b>2 266</b>      |
| <b>Rezerwa na świadczenia pracownicze - rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne</b> |                   |                   |
| <b>Stan na początek okresu</b>                                                                   | <b>8 697</b>      | <b>8 008</b>      |
| - utworzenie rezerw                                                                              | 1 297             | 1 633             |
| - rozwiązanie rezerw                                                                             | -1 295            | -944              |
| - inne zwiększenia                                                                               | 467               | -                 |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                                                                     | <b>9 166</b>      | <b>8 697</b>      |
| <b>Rezerwa na przyszłe zobowiązania i roszczenia</b>                                             |                   |                   |
| <b>Stan na początek okresu</b>                                                                   | <b>15 001</b>     | <b>21 799</b>     |
| - utworzenie rezerw na utratę wartości przyszłych zobowiązań                                     | 1 286             | 5 452             |
| - rozwiązanie rezerw na utratę wartości przyszłych zobowiązań                                    | -12 088           | -12 250           |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                                                                     | <b>4 199</b>      | <b>15 001</b>     |
| <b>Stan rezerw na koniec okresu, razem</b>                                                       | <b>14 987</b>     | <b>25 964</b>     |

Wykazana rezerwa na zobowiązania warunkowe to rezerwa z tytułu utraty wartości udzielonych linii kredytowych i gwarancji.

Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczą zobowiązań wynikających z obowiązujących zasad wynagradzania i obejmują nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne. Grupa szacuje, że wpływ korzyści ekonomicznych wynikający z realizacji tych rezerw w wysokości 9 166 tys. zł (31 grudnia 2006r. w wysokości 8 697 tys. zł) nastąpi w prezentowanych okresach:

|                          | <b>31-12-2007</b> | <b>31-12-2006</b> |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| do 1 roku                | 1 297             | 1 295             |
| powyżej 1 roku do 5 lat  | 2 995             | 2 596             |
| powyżej 5 lat do 10 lat  | 2 844             | 2 833             |
| powyżej 10 lat do 20 lat | 1 621             | 1 600             |
| powyżej 20 lat           | 409               | 373               |

Do oszacowania zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych przyjęto stopę dyskontową w wysokości 5,5%.

Przy zastosowaniu stopy dyskontowej 5,0% zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych wynosiłyby 9 500 tys. zł, natomiast przy stopie dyskontowej 6,0% - 8 852 tys. zł.

Główne pozycje jakie wykazano w kwocie rezerwy na przyszłe zobowiązania i roszczenia:

|                                                                                                           | <b>31-12-2007</b> |                                                          | <b>31-12-2006</b>     |                                                          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------------------|
|                                                                                                           | <b>Kwota</b>      | <b>Przewidywany<br/>wyływ korzyści<br/>ekonomicznych</b> | <b>Kwota</b>          | <b>Przewidywany<br/>wyływ korzyści<br/>ekonomicznych</b> |
| Rezerwa na przyszłe zobowiązania związane z odsetkami zapłaconymi w latach poprzednich                    | 116<br>103<br>13  |                                                          | 3 416<br>3 300<br>116 |                                                          |
|                                                                                                           |                   | do roku<br>powyżej roku                                  |                       | do roku<br>powyżej roku                                  |
| Rezerwa na karę pieniężną nałożoną na banki przez Prezesa UOKiK                                           | 2 895             | powyżej roku                                             | 2 895                 | do roku                                                  |
| Rezerwa na przyszłe roszczenia związane z rozliczeniem kredytu                                            | 300               | do roku                                                  | 7 677                 | do roku                                                  |
| Rezerwa na przyszłe zobowiązania dotyczące wpłat do obowiązkowego systemu rekompensat                     | 677               | do roku                                                  | 370                   | do roku                                                  |
| Rezerwa na roszczenia dotyczące zasądzonych odszkodowań i kar oraz koszty sądowe wobec byłych pracowników | -                 |                                                          | 643                   | powyżej roku                                             |

### 30. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy obliczany jest w stosunku do wszystkich różnic przejściowych przy zastosowaniu stawki podatku dochodowego w wysokości 19%.

Na koncie odroczonego podatku dochodowego zanotowano następujące zmiany:

|                                                                  | <b>01-01-2007<br/>do<br/>31-12-2007</b> | <b>01-01-2006<br/>do<br/>31-12-2006</b> |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>                                   | <b>-5 099</b>                           | <b>-12 983</b>                          |
| <b>Zmiana stanu:</b>                                             | <b>-11 880</b>                          | <b>7 884</b>                            |
| <b>W tym z tytułu:</b>                                           |                                         |                                         |
| - wyceny aktywów                                                 | -8 349                                  | 1 856                                   |
| - przychodów do otrzymania                                       | 2 507                                   | -2 983                                  |
| - rezerw na koszty rzeczowe i osobowe                            | -2 025                                  | -416                                    |
| - rezerw nie stanowiących k.u.p.                                 | -1 780                                  | 6 707                                   |
| - kosztów do zapłacenia                                          | -1 739                                  | 479                                     |
| - różnic kursowych                                               | 1 209                                   | 1 848                                   |
| - pozostałych różnic                                             | -849                                    | 228                                     |
| - prowizji rozliczanych wg ESP                                   | -834                                    | 202                                     |
| - niezamortyzowanych środków trwałych objętych ulgą inwestycyjną | -20                                     | -37                                     |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                                     | <b>-16 979</b>                          | <b>-5 099</b>                           |

W tym podatek odroczony odniesiony na kapitał z aktualizacji wyceny:

|                                             | <b>01-01-2007<br/>do<br/>31-12-2007</b> | <b>01-01-2006<br/>do<br/>31-12-2006</b> |
|---------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>              | <b>-264</b>                             | <b>-1 179</b>                           |
| Zmiana stanu ujemnych różnic przejściowych  | -2 142                                  | 621                                     |
| Zmiana stanu dodatnich różnic przejściowych | -569                                    | 294                                     |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                | <b>-2 975</b>                           | <b>-264</b>                             |

Zobowiązania i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są przypisywane następującym pozycjom:

| <b>Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu:</b>                        | <b>31-12-2007</b> | <b>31-12-2006</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| - przychodów do otrzymania                                                                    | 11 263            | 8 756             |
| - niezamortyzowanych środków trwałych objętych ulgą inwestycyjną                              | 5 513             | 5 533             |
| - zwyżek z tytułu wyceny aktywów                                                              | 527               | 6 331             |
| - różnic kursowych z wyceny walut                                                             | -                 | 1 137             |
| - zapłaconych prowizji do rozliczenia wg ESP                                                  | 875               | 985               |
| - pozostałych różnic przejściowych                                                            | 604               | 672               |
| <b>Razem</b>                                                                                  | <b>18 782</b>     | <b>23 414</b>     |
| w tym odroczonego podatku dochodowego, której realizacji oczekuje się po upływie 12 miesięcy: | 6 703             | 10 936            |

| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu:</b>                                | <b>31-12-2007</b> | <b>31-12-2006</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| - rezerw nie stanowiących k.u.p.                                                                | 9 702             | 7 922             |
| - rezerw na koszty rzeczowe i osobowe                                                           | 7 988             | 5 964             |
| - otrzymanych prowizji do rozliczenia wg ESP                                                    | 6 864             | 6 140             |
| - kosztów do zapłacenia                                                                         | 6 536             | 4 796             |
| - różnic kursowych z wyceny walut                                                               | -                 | 2 346             |
| - zniżek z tytułu wyceny aktywów                                                                | 3 572             | 1 027             |
| - pozostałych różnic przejściowych                                                              | 1 099             | 318               |
| <b>Razem</b>                                                                                    | <b>35 761</b>     | <b>28 513</b>     |
| w tym odroczonego podatku dochodowego, której uregulowania oczekuje się po upływie 12 miesięcy: | 21 923            | 21 080            |

### 31. Pozostałe zobowiązania

|                                      | <b>31-12-2007</b> | <b>31-12-2006</b> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Rozliczenia międzybankowe            | 66 068            | 33 487            |
| Rozliczenia międzyokresowe bierne    | 33 103            | 22 919            |
| Prowizje do rozliczenia w czasie     | 10 372            | 5 819             |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 6 878             | 10 103            |
| Pozostałe                            | 43 189            | 60 085            |
| <b>Razem</b>                         | <b>159 610</b>    | <b>132 413</b>    |

### 32. Aktywa i zobowiązania warunkowe

|                                                                    | 31-12-2007       | 31-12-2006       |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Zobowiązania warunkowe:</b>                                     | <b>1 502 642</b> | <b>1 160 941</b> |
| a) finansowe                                                       | 1 188 523        | 898 127          |
| w tym: otwarte linie kredytowe                                     | 1 042 178        | 847 495          |
| otwarte akredytywy importowe                                       | 103 369          | 3 353            |
| promesy udzielenia kredytu                                         | 1 000            | 13 110           |
| limity na transakcje FX                                            | -                | 6 910            |
| b) gwarancyjne                                                     | 301 119          | 253 935          |
| w tym: poręczenia i gwarancje spłaty kredytów                      | 126 916          | 67 727           |
| gwarancje właściwego wykonania kontraktu                           | 174 203          | 186 208          |
| c) gwarantowanie emisji                                            | 13 000           | 8 700            |
| d) inne                                                            | -                | 179              |
| <b>Aktywa warunkowe:</b>                                           | <b>1 035 191</b> | <b>570 408</b>   |
| a) finansowania                                                    | 691 176          | 352 563          |
| w tym: otwarte linie kredytowe*                                    | 343 576          | 19 156           |
| zobowiązania od NFOŚiGW i WFOŚiGW z tytułu kredytów konsorcjalnych | 347 600          | 333 407          |
| b) gwarancyjne                                                     | 344 015          | 217 845          |
| <b>Aktywa i zobowiązania warunkowe razem</b>                       | <b>2 537 833</b> | <b>1 731 349</b> |

Na dzień 31 grudnia 2007 roku możliwym do zrealizowania zobowiązaniem warunkowym jest:

- dopłata do systemu rekompensat w związku z wypłatami odszkodowań dla klientów Domu Maklerskiego WGI. Jednak trudny do oszacowania jest zarówno termin ewentualnej dopłaty jak i jej wysokość. Rezerwa na przyszłe zobowiązanie warunkowe nie została utworzona.

- zobowiązanie dotyczące nabycia instrumentów finansowych na podstawie umowy sprzedaży udziałów z dnia 31 września 2007 roku. W przypadku nie przekształcenia Spółki Telecom Media Sp. z o.o. w spółkę akcyjną oraz nie wprowadzenia Spółki do obrotu na GPW do dnia 31.12.2009 roku, DM BOŚ S.A. zobowiązuje się do nabycia udziałów w Spółce w wysokości 454 tys. zł, możliwy terminem realizacji to 31.03.2010 rok.

\*\ Na dzień 31 grudnia 2007 roku Bank posiadał do wykorzystania linie kredytowe otrzymane od niżej wymienionych banków i międzynarodowych organizacji finansowych:

|                                | Waluta | Kwota umowy w tys. | Kwota do wykorzystania w tys. | Termin wykorzystania pozostałej kwoty                                                                                                                                                                                                                                              |
|--------------------------------|--------|--------------------|-------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Nordic Investment Bank         | EUR    | 10 000             | 5 000                         | Występuje niskie prawdopodobieństwo wykorzystania II transzy pożyczki w wysokości 5 000 tys. EUR.                                                                                                                                                                                  |
| Kreditanstalt Für Wiederaufbau | EUR    | 15 000             | 13 000                        | Linia kredytowa będzie wykorzystywana w transzach, w kwotach nie mniejszych niż 150 tys. EUR. Wykorzystanie kredytu nastąpi w ciągu 30 miesięcy od daty podpisania umowy (20.03.2007 r.), tj. maksymalnie do 20.09.2009 r. Wykorzystanie pierwszej transzy nastąpiło 21.09.2007 r. |

|                          |     |                            |                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|--------------------------|-----|----------------------------|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| polski bank              | PLN | 100 000                    | 100 000                    | Linia depozytowa <i>stand by</i> została zawarta w celu realizacji wymogów związanych z Uchwałą nr 9/2007 KNB z dnia 13.03.2007 r., jak również z wymogami związanymi z planem awaryjnym. Nie przewiduje się wykorzystania tej linii.                                                                            |
| European Investment Bank | PLN | ekwiwalent 50 000 tys. EUR | ekwiwalent 50 000 tys. EUR | Linia kredytowa będzie wykorzystywana w 5 transzach (po 10 mln EUR). Zgodnie z podpisaną Umową Pożyczki Globalnej z EBI (12.11.2007 r.) wykorzystanie kredytu nastąpi do 31.10.2009 r. Wykorzystanie pierwszej transzy planowane jest na I kwartał 2008 r. po zabezpieczeniu pożyczki w formie zastawu finansowe |

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Bank posiadał kredyt w Nordic Investment Bank w wysokości 10 000 tys. EUR, z czego do wykorzystania miał 5 000 tys. EUR linii kredytowych.

### 33. Kapitał podstawowy

#### a) Zarejestrowany kapitał zakładowy

| Seria / emisja                                                       | Rodzaj akcji | Rodzaj uprzywilejowania akcji | Liczba akcji      | Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej | Sposób pokrycia kapitału | Data rejestracji | Prawo do dywidendy (od daty) |
|----------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------|--------------------------|------------------|------------------------------|
| A                                                                    | O            | zwykłe                        | 236 700           | 2 367                                         | opłacone                 | 09-01-91         | 01-01-92                     |
| B                                                                    | O            | zwykłe                        | 1 263 300         | 12 633                                        | opłacone                 | 11-03-92         | 01-01-93                     |
| C                                                                    | O            | zwykłe                        | 477 600           | 4 776                                         | opłacone                 | 30-12-92         | 01-01-93                     |
| C                                                                    | O            | zwykłe                        | 22 400            | 224                                           | wkład niepieniężny       | 30-12-92         | 01-01-93                     |
| D                                                                    | O            | zwykłe                        | 1 300 000         | 13 000                                        | opłacone                 | 30-12-93         | 01-01-94                     |
| E                                                                    | O            | zwykłe                        | 647 300           | 6 473                                         | opłacone                 | 30-06-94         | 01-01-95                     |
| E                                                                    | O            | zwykłe                        | 15 500            | 155                                           | wkład niepieniężny       | 30-06-94         | 01-01-95                     |
| E                                                                    | O            | zwykłe                        | 37 200            | 372                                           | wkład niepieniężny       | 30-06-94         | 01-01-95                     |
| F                                                                    | O            | zwykłe                        | 1 500 000         | 15 000                                        | opłacone                 | 30-12-94         | 01-01-95                     |
| G                                                                    | O            | zwykłe                        | 1 260 000         | 12 600                                        | opłacone                 | 30-06-95         | 01-01-96                     |
| H                                                                    | O            | zwykłe                        | 670 000           | 6 700                                         | opłacone                 | 30-06-95         | 01-01-96                     |
| I                                                                    | O            | zwykłe                        | 70 000            | 700                                           | opłacone                 | 30-06-95         | 01-01-96                     |
| J                                                                    | O            | zwykłe                        | 1 055 000         | 10 550                                        | opłacone                 | 21-06-96         | 01-01-96                     |
| K                                                                    | O            | zwykłe                        | 945 000           | 9 450                                         | opłacone                 | 21-06-96         | 01-01-96                     |
| L                                                                    | O            | zwykłe                        | 1 200 000         | 12 000                                        | opłacone                 | 29-11-96         | 01-01-96                     |
| M                                                                    | O            | zwykłe                        | 2 500 000         | 25 000                                        | opłacone                 | 07-05-98         | 01-01-97                     |
| N                                                                    | O            | zwykłe                        | 1 853 000         | 18 530                                        | opłacone                 | 13-06-07         | 01-01-07                     |
| <b>Liczba akcji razem</b>                                            |              |                               | <b>15 053 000</b> |                                               |                          |                  |                              |
| <b>Kapitał zakładowy wg wartości nominalnej razem</b>                |              |                               |                   | <b>150 530</b>                                |                          |                  |                              |
| <b>Przeszacowanie kapitału zakładowego w warunkach hiperinflacji</b> |              |                               |                   | <b>78 972</b>                                 |                          |                  |                              |
| <b>Kapitał zakładowy razem</b>                                       |              |                               |                   | <b>229 502</b>                                |                          |                  |                              |

Wartość nominalna 10,00 zł za akcję.

### **Przeszacowanie kapitału zakładowego w warunkach hiperinflacji**

Zgodnie z punktem 24 MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” składniki kapitału własnego (za wyjątkiem niepodzielonego zysku lat ubiegłych oraz wszelkich nadwyżek z aktualizacji wyceny aktywów) powinny zostać przekształcone przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen, poczynawszy od daty, w której kapitały te zostały wniesione lub powstały w inny sposób za okres, w którym gospodarka, w której dany podmiot prowadzi działalność, była gospodarką hiperinflacyjną. Efekt przeliczenia odpowiednich składników kapitału zakładowego wskaźnikami inflacji ujmuje się drugostronnie w niepodzielnym wyniku finansowym lat ubiegłych.

Zastosowanie przepisów punktu 24 MSR 29 na dzień przejścia na MSSF zatwierdzonymi przez UE, tj. 1 stycznia 2004 roku spowodowało wzrost kapitału podstawowego Grupy o 78 972 tys. zł i jednocześnie obciążenie w takiej samej wysokości niepodzielnego wyniku finansowego lat ubiegłych. W związku z tym przeszacowanie takie nie miało wpływu na wysokość kapitałów własnych oraz na wysokość bieżących wyników finansowych.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Banku na dzień 31 grudnia 2007 roku.

| <b>Podmiot</b>                                                       | <b>Liczba akcji posiadanych*</b> | <b>Udział w kapitale</b> | <b>Liczba głosów</b> | <b>Udział w głosach</b> |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------------|----------------------|-------------------------|
| Narodowy Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie | 11 631 715                       | 77,27%                   | 11 631 715           | 77,27%                  |
| Państwowe Gospodarstwo Leśne Lasy Państwowe w Warszawie              | 978 300                          | 6,50%                    | 978 300              | 6,50%                   |

\*\ Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Na pozostałych akcjonariuszy przypada łącznie 16,23% udziałów w kapitale zakładowym Banku.

### **b) Kapitał zapasowy ze sprzedaży powyżej wartości nominalnej**

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej tworzony jest z nadwyżki osiągniętej przy emisji akcji powyżej wartości nominalnej pozostałej po pokryciu kosztów emisji.

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 serii N, a cenę emisyjną akcji ustalono na 92 zł za jedną akcję. Umowy objęcia akcji serii N zawarto z pięcioma osobami prawnymi. Wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 151.946 tys. zł, z czego 358 tys. zł stanowiły koszty emisji.

## **34. Kapitał z aktualizacji wyceny**

Kapitał z aktualizacji wyceny obejmuje zmianę wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wynikającą z ich wyceny.

| <b>Kapitał z aktualizacji wyceny</b>       | <b>31-12-2007</b> | <b>31-12-2006</b> |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Wycena aktywów dostępnych do sprzedaży     | -15 666           | -2 620            |
| Z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 2 975             | 264               |
| <b>Kapitał z aktualizacji wyceny razem</b> | <b>-12 691</b>    | <b>-2 356</b>     |

## Zmiana stanu kapitału z aktualizacji wyceny

|                                   |                |
|-----------------------------------|----------------|
| <b>Stan na 01-01-2006</b>         | <b>-5 030</b>  |
| Zwiększenie zysków z tyt. wyceny  | 13 186         |
| Zwiększenie straty z tyt. wyceny  | -9 597         |
| Odroczony podatek dochodowy       | -915           |
| <b>Stan na 31-12-2006</b>         | <b>-2 356</b>  |
| Zwiększenie zysków z tyt. wyceny  | 6 538          |
| Zmniejszenie straty z tyt. wyceny | -19 584        |
| Odroczony podatek dochodowy       | 2 711          |
| <b>Stan na 31-12-2007</b>         | <b>-12 691</b> |

Kwota zysków i strat wyłączona z kapitału własnego ujęta w wyniku finansowym danego okresu została przedstawiona w nocie 22.

## 35. Zyski zatrzymane

Na zyski zatrzymane składają się: pozostały kapitał zapasowy, pozostałe kapitały rezerwowe, fundusz ogólnego ryzyka, niepodzielony wynik finansowy.

|                                                                           | <b>31-12-2007</b> | <b>31-12-2006</b> |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Pozostały kapitał zapasowy:</b>                                        | <b>340 979</b>    | <b>308 359</b>    |
| Utworzony ustawowo                                                        | 44 000            | 44 000            |
| Utworzony zgodnie ze statutem ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość | 292 713           | 260 093           |
| Inny                                                                      | 4 266             | 4 266             |
| <b>Pozostałe kapitały rezerwowe:</b>                                      | <b>3 164</b>      | <b>3 164</b>      |
| Fundusz na działalność maklerską                                          | 1 807             | 1 807             |
| Inne                                                                      | 1 357             | 1 357             |
| <b>Fundusz ogólnego ryzyka</b>                                            | <b>48 302</b>     | <b>48 302</b>     |
| <b>Niepodzielony wynik finansowy:</b>                                     | <b>24 630</b>     | <b>-26 653</b>    |
| Niepodzielony wynik z lat ubiegłych                                       | -60 989           | -86 714           |
| Wynik netto bieżącego okresu                                              | 85 619            | 60 061            |
| <b>Zyski zatrzymane razem</b>                                             | <b>417 075</b>    | <b>333 172</b>    |

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z rocznego zysku netto w wysokości co najmniej 8% zysku netto, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Część kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego może być przeznaczona jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

Kapitał rezerwowy tworzony jest z odpisów z rocznego zysku netto niezależnie od kapitału zapasowego z przeznaczeniem na pokrycie szczególnych strat i wydatków.

O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Fundusz ogólnego ryzyka przeznaczony na niezidentyfikowane ryzyka w działalności Banku tworzony jest z odpisów z rocznego zysku netto, zgodnie z zasadami określonymi w przepisach prawa bankowego.

### 36. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych zawiera następujące salda o wysokiej płynności i terminie zapadalności krótszym niż trzy miesiące.

|                                                        | 31-12-2007     | 31-12-2006     |
|--------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Kasa, środki w Banku Centralnym (nota 17)              | 139 238        | 198 600        |
| Należności od innych banków (nota 18)                  | 299 549        | 476 804        |
| Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe (Nota 22) | -              | 5 998          |
| <b>Razem</b>                                           | <b>438 787</b> | <b>681 402</b> |

Saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych zawiera rezerwę obowiązkową utrzymywaną na rachunku w NBP. Rezerwa deklarowana do utrzymania w miesiącu grudniu 2007 r. wynosiła 230 367 tys. zł (w grudniu 2006 r. w kwocie 209 327 tys. zł). Bank musi utrzymywać średnie saldo środków pieniężnych w miesiącu powyżej zadeklarowanej rezerwy obowiązkowej. Zgodnie z paragrafem 10 Uchwały NBP nr 15/2004 Bank może wykorzystywać środki utrzymywane na rachunku rezerwy obowiązkowej do bieżących rozliczeń pieniężnych.

### Wartość odsetek otrzymanych i zapłaconych w okresie sprawozdawczym

|                   | 31-12-2007 | 31-12-2006 |
|-------------------|------------|------------|
| Odsetki otrzymane | 442 241    | 348 091    |
| Odsetki zapłacone | 246 289    | 178 833    |

### 37. Charakterystyka instrumentów pochodnych oraz transakcji wymiany walutowych

|                                                                 | 31-12-2007                                                                                                                                                                                                                                                                                | 31-12-2006                                                                                       | 31-12-2007                                                                                                                                                                                                                                                          | 31-12-2006                                                 | 31-12-2007                                                                                                                                                                                                                      | 31-12-2006 | 31-12-2007                                                                                                                                                                                                                                    | 31-12-2006                                                                                                                | 31-12-2007                                                                                                                                                                               | 31-12-2006 |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| INSTRUMENT                                                      | FX Swap                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                  | FX Forward                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                            | Kontrakty terminowe na akcje i indeksy giełdowe                                                                                                                                                                                 |            | FX Spot *1                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                           | Transakcje wymiany stopy procentowej (IRS)                                                                                                                                               |            |
| Opis instrumentu                                                | Transakcja polegająca na wymianie określonej kwoty (waluta bazowa) na inną walutę (waluta kwotowana) z jednoczesnym zobowiązaniem się do późniejszej wymiany waluty kwotowanej na walutę bazową w dniu określonym w umowie. Wszystkie warunki transakcji ustalane są w dniu jej zawarcia. |                                                                                                  | Terminowa transakcja wymiany określonej kwoty waluty na inną walutę w określonym terminie, wg ustalonego kursu terminowego. Standardowo transakcja może być zawarta na okres od 1 tygodnia do 6 mies. Wszystkie warunki transakcji ustalane są w dniu jej zawarcia. |                                                            | Kontrakt terminowy na akcje/indeks giełdowy jest standaryzowaną transakcją wymagającą gotówkowego rozliczenia w przyszłości lub dostarczenia instrumentu bazowego w zależności od cen akcji/wartości indeksu i zajętej pozycji. |            | Transakcja polegająca na wymianie określonej kwoty waluty na inną walutę, której rozliczenie następuje najczęściej w drugim dniu roboczym po dacie zawarcia transakcji. Wszystkie warunki transakcji są ustalane w dacie zawarcia transakcji. |                                                                                                                           | Transakcja wymiany stopy procentowej (IRS) jest standaryzowaną transakcją w której strony płacą sobie wzajemnie, w ustalonych okresach, oprocentowanie ustalane wg stopy stałej/zmiennej |            |
| Cel nabycia lub wystawienia                                     | do obrotu                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                  | do obrotu                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                            | do obrotu                                                                                                                                                                                                                       |            | do obrotu                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                           | do obrotu jako assets swap                                                                                                                                                               |            |
| Ilość transakcji                                                | 8                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 14                                                                                               | 69                                                                                                                                                                                                                                                                  | 13                                                         | 41                                                                                                                                                                                                                              | 322        | 3                                                                                                                                                                                                                                             | 8                                                                                                                         | 2                                                                                                                                                                                        |            |
| Wartość nominalna instrumentów (w tys. zł)                      | 437 370                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 573 941                                                                                          | 123 380                                                                                                                                                                                                                                                             | 55 409                                                     | 268                                                                                                                                                                                                                             | 10 508     | 4 459                                                                                                                                                                                                                                         | 27 063                                                                                                                    | 50 000                                                                                                                                                                                   |            |
| Wartość godziwa (w tys. zł)                                     | -2 695                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 7 361                                                                                            | 751                                                                                                                                                                                                                                                                 | 851                                                        | 14                                                                                                                                                                                                                              | 96         | -19                                                                                                                                                                                                                                           | -10                                                                                                                       | 477                                                                                                                                                                                      |            |
| - dodatnia                                                      | 1 151                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 7 694                                                                                            | 2 029                                                                                                                                                                                                                                                               | 1 023                                                      | 14                                                                                                                                                                                                                              | 96         | 4                                                                                                                                                                                                                                             | 15                                                                                                                        | 477                                                                                                                                                                                      |            |
| - ujemna                                                        | -3 846                                                                                                                                                                                                                                                                                    | -333                                                                                             | -1 278                                                                                                                                                                                                                                                              | -172                                                       | -                                                                                                                                                                                                                               | -          | -23                                                                                                                                                                                                                                           | -25                                                                                                                       | -                                                                                                                                                                                        |            |
| Rozliczenia z tytułu operacji instr pochodnymi                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                            |                                                                                                                                                                                                                                 |            |                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                          |            |
| - należności z tyt. odsetek                                     | -                                                                                                                                                                                                                                                                                         | -                                                                                                | -                                                                                                                                                                                                                                                                   | -                                                          | -                                                                                                                                                                                                                               | -          | -                                                                                                                                                                                                                                             | -                                                                                                                         | 369                                                                                                                                                                                      | -          |
| - zobowiązania z tyt. odsetek                                   | -                                                                                                                                                                                                                                                                                         | -                                                                                                | -                                                                                                                                                                                                                                                                   | -                                                          | -                                                                                                                                                                                                                               | -          | -                                                                                                                                                                                                                                             | -                                                                                                                         | -391                                                                                                                                                                                     | -          |
| Przyszłe przychody/ płatności                                   | Zmienne                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                  | Zmienne                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                            | Zmienne                                                                                                                                                                                                                         |            | Zmienne                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                           | Zmienne                                                                                                                                                                                  |            |
| Zapadalność                                                     | 2008-01-11 –<br>2008-04-30                                                                                                                                                                                                                                                                | 2007-01-02 –<br>2007-03-15                                                                       | 2008-01-04 –<br>2008-08-29                                                                                                                                                                                                                                          | 2007-01-10 –<br>2007-04-16                                 | 2008-03-21 –<br>2008-06-20                                                                                                                                                                                                      | 2007-06-07 | 2008-01-02 –<br>2008-01-03                                                                                                                                                                                                                    | 2007-01-01 –<br>2007-01-03                                                                                                | 2015-10-24                                                                                                                                                                               |            |
| Możliwość wcześniejszego rozliczenia                            | Brak                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                  | Na wniosek klienta                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                            | Tak                                                                                                                                                                                                                             |            | Brak                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                           | Brak                                                                                                                                                                                     |            |
| Cena/ Przedział cen realizacji                                  | CHF/EUR:<br>1,6366 -<br>1,6680<br>CHF/USD:<br>1,1709-1,1776                                                                                                                                                                                                                               | CHF/EUR:<br>1,5786 -1,5877<br>CHF/GBP:<br>2,3740<br>PLN/USD: 2,9205<br>CHF/USD:<br>1,1860-1,2332 | PLN/EUR:<br>3,6348 - 3,8583                                                                                                                                                                                                                                         | PLN/EUR:<br>3,7940 - 4,0084<br>PLN/USD:<br>2,9797 - 3,0641 | Brak                                                                                                                                                                                                                            | Brak       | PLN/EUR:<br>3,6058<br>PLN/CZK:<br>0,1354<br>PLN/ USD:<br>2,4480                                                                                                                                                                               | PLN/EUR:<br>3,8235 - 3,8375<br>PLN/GBP: 5,7155<br>PLN/NOK:0,4665<br>PLN/DKK: 0,5126<br>PLN/USD: 2,9085<br>PLN/SEK: 0,4239 | Brak                                                                                                                                                                                     |            |
| Możliwość wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów/ pasywów | Brak                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                  | Brak                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                            | Brak                                                                                                                                                                                                                            |            | Brak                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                           | Brak                                                                                                                                                                                     |            |
| Dodatkowe zabezpieczenia                                        | Brak                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                  | Możliwość wyznaczenia dla klienta depozytu gwarancyjnego                                                                                                                                                                                                            |                                                            | Brak                                                                                                                                                                                                                            |            | Brak                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                           | Brak                                                                                                                                                                                     |            |
| Inne warunki                                                    | Brak                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                  | Brak                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                            | Brak                                                                                                                                                                                                                            |            | Brak                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                           | Brak                                                                                                                                                                                     |            |
| Rodzaj ryzyka                                                   | Ryzyko operacyjne, ryzyko stopy procentowej                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                  | Ryzyko walutowe, ryzyko operacyjne, ryzyko stopy procen                                                                                                                                                                                                             |                                                            | Ryzyko operacyjne, ryzyko cen akcji                                                                                                                                                                                             |            | Ryzyko walutowe, ryzyko operacyjne                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                           | Ryzyko operacyjne, ryzyko stopy procentowej                                                                                                                                              |            |
| Wartość instrumentów według wartości nominalnej (w tys. zł)     |                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                            |                                                                                                                                                                                                                                 |            |                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                           | 615 477                                                                                                                                                                                  | 666 921    |
| - wartość godziwa dodatnia                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                            |                                                                                                                                                                                                                                 |            |                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                           | 3 675                                                                                                                                                                                    | 8 828      |
| - wartość godziwa ujemna                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                            |                                                                                                                                                                                                                                 |            |                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                           | -5 147                                                                                                                                                                                   | -530       |
| Rozliczenia z tytułu operacji instrumentami pochodnymi:         |                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                            |                                                                                                                                                                                                                                 |            |                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                          |            |
| - należności z tytułu odsetek                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                            |                                                                                                                                                                                                                                 |            |                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                           | 369                                                                                                                                                                                      | -          |
| - zobowiązania z tytułu odsetek                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                            |                                                                                                                                                                                                                                 |            |                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                           | -391                                                                                                                                                                                     | -          |
| Razem pochodne instrumenty finansowe:                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                            |                                                                                                                                                                                                                                 |            |                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                          |            |
| - aktywa                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                            |                                                                                                                                                                                                                                 |            |                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                           | 4 044                                                                                                                                                                                    | 8 828      |
| - zobowiązania                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                            |                                                                                                                                                                                                                                 |            |                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                           | -5 538                                                                                                                                                                                   | -530       |

\*1 instrument wymiany walutowej

### 38. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych

Poniżej przedstawiono wartość bilansową i godziwą aktywów i zobowiązań finansowych:

|                                                                               | Wartość<br>bilansowa<br>na<br>31-12-2007 | Wartość<br>godziwa<br>na<br>31-12-2007 | Wartość<br>bilansowa<br>na<br>31-12-2006 | Wartość<br>godziwa<br>na<br>31-12-2006 |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>AKTYWA FINANSOWE</b>                                                       |                                          |                                        |                                          |                                        |
| <b>Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom</b> | <b>653 888</b>                           | <b>653 888</b>                         | <b>484 362</b>                           | <b>484 362</b>                         |
| <b>Inne lokaty na rynku pieniężnym</b>                                        | <b>93 510</b>                            | <b>93 510</b>                          | <b>93 516</b>                            | <b>93 516</b>                          |
| Dłużne papiery wartościowe, w tym:                                            |                                          |                                        |                                          |                                        |
| - NBP                                                                         | 93 510                                   | 93 510                                 | 93 516                                   | 93 516                                 |
| <b>Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu</b>                             | <b>329 858</b>                           | <b>329 858</b>                         | <b>236 085</b>                           | <b>236 085</b>                         |
| Dłużne papiery wartościowe, w tym:                                            |                                          |                                        |                                          |                                        |
| - Skarb Państwa                                                               | 329 205                                  | 329 205                                | 225 756                                  | 225 756                                |
| Kapitałowe, w tym:                                                            |                                          |                                        |                                          |                                        |
| - Notowane                                                                    | 653                                      | 653                                    | 10 329                                   | 10 329                                 |
| <b>Pochodne instrumenty finansowe</b>                                         | <b>4 044</b>                             | <b>4 044</b>                           | <b>8 828</b>                             | <b>8 828</b>                           |
| <b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom, w tym:</b>                          | <b>6 002 241</b>                         | <b>6 005 855</b>                       | <b>5 711 771</b>                         | <b>5 715 539</b>                       |
| - Kredyty dla podmiotów korporacyjnych                                        | 2 240 513                                | 2 240 583                              | 2 405 430                                | 2 405 841                              |
| - Kredyty dla klientów detalicznych                                           | 1 897 057                                | 1 898 415                              | 1 745 055                                | 1 745 892                              |
| - Kredyty dla finansów publicznych                                            | 1 861 739                                | 1 863 925                              | 1 557 231                                | 1 559 723                              |
| - Kredyty dla pozostałych klientów                                            | 2 110                                    | 2 110                                  | 44                                       | 72                                     |
| - Pozostałe należności                                                        | 822                                      | 822                                    | 4 011                                    | 4 011                                  |
| <b>Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe</b>                           | <b>1 620 125</b>                         | <b>1 613 661</b>                       | <b>1 107 254</b>                         | <b>1 110 603</b>                       |
| Dostępne do sprzedaży                                                         | 1 013 711                                | 1 013 711                              | 511 138                                  | 511 138                                |
| Dłużne papiery wartościowe, w tym:                                            |                                          |                                        |                                          |                                        |
| - NBP                                                                         | -                                        | -                                      | -                                        | -                                      |
| - Skarb Państwa                                                               | 608 548                                  | 608 548                                | 225 654                                  | 225 654                                |
| - Finanse publiczne                                                           | 230 882                                  | 230 882                                | 256 726                                  | 256 726                                |
| - Korporacja                                                                  | 1 403                                    | 1 403                                  | 21 898                                   | 21 898                                 |
| - Banki                                                                       | 169 285                                  | 169 285                                | -                                        | -                                      |
| Kapitałowe, w tym:                                                            |                                          |                                        |                                          |                                        |
| - Notowane                                                                    | 1 555                                    | 1 555                                  | 5 004                                    | 5 004                                  |
| - Nienotowane                                                                 | 2 038                                    | 2 038                                  | 1 856                                    | 1 856                                  |
| Utrzymywane do terminu zapadalności                                           | 606 414                                  | 599 950                                | 596 116                                  | 599 465                                |
| Dłużne papiery wartościowe, w tym:                                            |                                          |                                        |                                          |                                        |
| - Skarb Państwa                                                               | 606 414                                  | 599 950                                | 596 116                                  | 599 465                                |
| <b>Aktywa zastawione</b>                                                      | <b>-</b>                                 | <b>-</b>                               | <b>34 314</b>                            | <b>34 314</b>                          |
| Dłużne papiery wartościowe, w tym:                                            |                                          |                                        |                                          |                                        |
| - Skarb Państwa                                                               | -                                        | -                                      | 34 314                                   | 34 314                                 |
| <b>ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE</b>                                                 |                                          |                                        |                                          |                                        |
| <b>Zobowiązania wobec innych banków</b>                                       | <b>661 641</b>                           | <b>661 641</b>                         | <b>636 939</b>                           | <b>636 939</b>                         |
| <b>Pochodne instrumenty finansowe</b>                                         | <b>5 538</b>                             | <b>5 538</b>                           | <b>530</b>                               | <b>530</b>                             |
| <b>Zobowiązania wobec klientów, w tym:</b>                                    | <b>7 396 402</b>                         | <b>7 372 713</b>                       | <b>6 678 685</b>                         | <b>6 667 241</b>                       |
| - Klientów korporacyjnych                                                     | 2 326 657                                | 2 321 271                              | 2 402 577                                | 2 401 987                              |
| - Klientów detalicznych                                                       | 2 651 699                                | 2 648 287                              | 2 517 078                                | 2 508 468                              |
| - Finansów publicznych                                                        | 584 646                                  | 583 369                                | 282 653                                  | 281 749                                |
| - Funduszy ekologicznych                                                      | 1 515 349                                | 1 511 606                              | 1 096 011                                | 1 094 671                              |
| - Międzynarodowych instytucji finansowych                                     | 314 708                                  | 314 708                                | 374 079                                  | 374 079                                |
| - Pozostali klienci                                                           | 3 343                                    | 3 343                                  | 6 287                                    | 6 287                                  |
| <b>Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych</b>          | <b>215</b>                               | <b>215</b>                             | <b>267</b>                               | <b>267</b>                             |

### **Lokaty w innych bankach**

Należności od innych banków obejmują lokaty międzybankowe i rachunki nostro. Ich wartość godziwa z uwagi na krótki termin realizacji jest równa wartości bilansowej.

### **Inne lokaty na rynku pieniężnym**

Dla lokat na rynku pieniężnym nie istnieje aktywny rynek. W bilansie wycenia się je według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Ich wartość bilansowa przyjmowana jest jako szacunkowa wartość godziwa ze względu na fakt, iż stosowane stopy procentowe oparte są na stawkach rynkowych a okres zmiany oprocentowania nie przekracza 1 roku.

### **Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu**

Wartość godziwa tych papierów, dla których istnieje aktywny rynek, ustalono w oparciu o publikowane notowania cen z aktywnego rynku (kwotowania rynkowe z godziny 13 dnia bilansowego). Natomiast wartość godziwa papierów wartościowych, dla których rynek jest mało płynny, ustalono w oparciu o model wykorzystujący kwotowania płynnych instrumentów stanowiących bazę dla oprocentowania wycenianych instrumentów.

### **Pochodne instrumenty finansowe**

Pochodne instrumenty finansowe wyceniane są zgodnie z opisem zawartym w nocie 2.13. Ich wartość godziwa jest ustalana w oparciu o notowania instrumentów na aktywnych rynkach lub w oparciu o techniki wyceny, w tym modele bazujące na zdyskontowanych przepływach pieniężnych wykorzystujących do dyskonta krzywe rynkowe.

### **Kredyty i pożyczki udzielone klientom i innym bankom**

Dla kredytów i pożyczek nie istnieje aktywny rynek. Kredyty i pożyczki udzielone klientom i innym bankom przedstawiono po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości. W bilansie wycenia się je według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Jako wartość godziwa kredytów bez utraty wartości o zmiennej stopie procentowej jest przyjmowana ich wartość bilansowa ze względu na fakt, iż stosowane stopy procentowe oparte są na stawkach rynkowych a okres zmiany oprocentowania nie przekracza 1 roku. W przypadku kredytów bez utraty wartości o stałej stopie ich wartość godziwa jest sumą przewidywanych do otrzymania przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych rynkową stopą zerokuponową powiększoną o średnią dochodowość kredytów (uznawaną za swoistą marżę za ryzyko). Z kolei wartością godziwą wszystkich kredytów z utratą wartości jest ich wartość bilansowa ustalona zgodnie z MSR 39 (kapitał brutto pomniejszony o odpisy z tytułu utraty wartości).

### **Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe**

Wartość godziwa tych papierów, dla których istnieje aktywny rynek, ustalono w oparciu o publikowane notowania cen z aktywnego rynku (kwotowania rynkowe z godziny 13 dnia bilansowego). Natomiast wartość godziwa papierów wartościowych, dla których rynek jest mało płynny, ustalono w oparciu o model wykorzystujący kwotowania płynnych instrumentów stanowiących bazę dla oprocentowania wycenianych instrumentów. Ten sposób wyceny dotyczy przede wszystkim obligacji komunalnych i korporacyjnych oraz papieru wartościowego typu snowball opisanych poniżej. Zmiany założeń przy wycenie innych instrumentów w oparciu o model są uznawane za nieistotne.

#### **a) Obligacje komunalne i korporacyjne**

Sposób wyceny do wartości godziwej obligacji komunalnych, korporacyjnych i wyemitowanych przez banki opisano w nocie 2.8.d). Szacunkowe zmiany wartości godziwej wykazano w nocie 5 d).

#### **b) Papier wartościowy typu snowball**

Papier wartościowy typu snowball to dłużny papier wartościowy wyemitowany przez bank komercyjny z opcją wcześniejszego wykupu, którego oprocentowanie jest zmienne w czasie (w dwóch pierwszych okresach jest to oprocentowanie stałe, w następnych ośmiu okresach oprocentowanie zmienne oparte na stopie WIBOR 6M). Pierwszy termin realizacji opcji wykupu to 21 czerwca 2008 rok. Jako wycena została przyjęta najniższa wartość szeregu obligacji zmiennokuponowych zapadających w poszczególnych terminach call lub w dacie zapadalności. Wartość przyszłych przepływów odsetkowych została ustalona na podstawie krzywej forwardowej z uwzględnieniem convexity adjustment.

Szacunkowe zmiany wartości godziwej wykazano w nocie 5 d).

#### **c) Nienotowane instrumenty kapitałowe**

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Grupa posiadała również nienotowane instrumenty kapitałowe. Sposób wyceny do wartości godziwej nienotowanych instrumentów kapitałowych opisano w nocie 2.8.d). Szacunkowe zmiany wartości godziwej wykazano w nocie 5 d).

### **Aktywa zastawione**

Wartość godziwa jest ustalona na podstawie ich wartości rynkowej. Ponieważ przedmiotem zastawu są obligacje skarbowe zakwalifikowane do portfela przeznaczonych do obrotu ich wycena jest tożsama z wyceną papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu.

### **Zobowiązania**

Zobowiązania w bilansie wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Za wartość godziwą zobowiązań, które nie posiadają ustalonych terminów wymagalności, a więc w większości nieoprocentowane zobowiązania, przyjmuje się wartość płatną na żądanie. W przypadku depozytów o zmiennym oprocentowaniu ich wartość bilansowa jest przyjmowana jako wartość godziwa ze względu na fakt, iż stosowane stopy procentowe oparte są na stawkach rynkowych a okres zmiany oprocentowania nie przekracza 1 roku. Szacowana wartość godziwa depozytów o stałym oprocentowaniu i innych zobowiązań nie notowanych na aktywnym rynku jest oparta na zdyskontowanych przepływach pieniężnych przy użyciu rynkowych stóp procentowanych dla zobowiązań o podobnym terminie wymagalności (przy czym za stopy rynkowe uznawane są średnie oprocentowanie depozytów).

## **39. Sprawozdawczość dotycząca segmentów**

Za wzór sprawozdawczy stosowany do segmentów przyjęto podział na segmenty klientów, do których kierowane są usługi Grupy Kapitałowej, ponieważ ryzyko i stopy zwrotu wynikają z różnic pomiędzy produktami.

Poniżej przedstawiono skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. za 2007 rok i 2006 rok przypadające na przyjęte segmenty:

- (i) klientów korporacyjnych,
- (ii) klientów detalicznych,
- (iii) funduszy ekologicznych,
- (iv) finansów publicznych,
- (v) działalności na rynku międzybankowym i dłużnych papierów wartościowych,
- (vi) działalności maklerskiej.

Produkty segmentów wymienionych w podpunktach (i)-(iv) powyżej zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności BOŚ S.A. za 2007 rok w pkt. I ppkt. 3.

Produktami segmentu działalności na rynku międzybankowym i dłużnych papierów wartościowych są bieżące i terminowe lokaty i depozyty międzybankowe, kredyty od innych banków oraz dłużne papiery wartościowe.

Natomiast segment działalności maklerskiej obejmuje głównie nabywanie i zbywanie papierów wartościowych na cudzy lub własny rachunek, prowadzenie rachunków papierów wartościowych, zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie oraz oferowanie papierów wartościowych w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej.

Aktywa i pasywa segmentów określonych w ppkt. (i)-(iv) powyżej zostały wyodrębnione w oparciu o bazę kredytową i depozytową Grupy.

Na podstawie podziału aktywów i pasywów dokonuje się podziału:

- przychodów odsetkowych oraz kosztów odsetkowych,
- przychodów prowizyjnych,
- odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek oraz zobowiązań pozabilansowych.

Dodatkowo do segmentów przypisuje się wynik z pozycji wymiany w części dotyczącej dochodów z lokat negocjowanych oraz wylicza się wartość kosztów finansowania działalności kredytowej oraz wartość przychodów z inwestycji zgromadzonych środków depozytowych.

Koszty finansowania działalności kredytowej dla danego segmentu ustala się na podstawie średniego poziomu zadłużenia kredytowego ze środków własnych danego segmentu pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości oraz średniej wewnętrznej ceny pieniądza odrębnie dla każdej waluty.

Przychody z inwestycji środków depozytowych dla danego segmentu ustala się jako iloczyn średniej wewnętrznej ceny pieniądza i średniej bazy depozytowej, wyliczony oddzielnie dla każdej waluty. W ramach wyliczenia przychodów z inwestycji środków depozytowych wartość zgromadzonych

depozytów pomniejsza się o kwotę rezerwy obowiązkowej wyliczoną w oparciu o stopę rezerwy obowiązkowej ustaloną przez NBP.

Wewnętrzna cena pieniądza jest to stawka oprocentowania rachunków bieżących placówek Banku prowadzonych w Centrali. Wysokość wewnętrznej ceny pieniądza ustalana jest w Banku co miesiąc w oparciu o średnie stawki referencyjne 1M dla poszczególnych walut z uwzględnieniem marży korygującej. Średnie stawki referencyjne są wyliczane na podstawie danych z systemu informacyjnego REUTERS.

Wyniki segmentów, wymienionych w ppkt. (i)-(iv) powyżej, stanowi suma następujących elementów:

- **wyniku z działalności depozytowej** stanowiącego sumę wyniku odsetkowego z działalności depozytowej oraz wyniku z pozycji wymiany z lokat negocjowanych.  
Wynik odsetkowy z działalności depozytowej wyliczany jest jako różnica pomiędzy przychodami z inwestycji środków depozytowych wyliczonych na bazie wewnętrznej ceny pieniądza, a efektywnym kosztem pozyskania środków depozytowych (uwzględniającym rezerwę obowiązkową);
- **wyniku z działalności kredytowej** wyliczanego jako suma przychodów odsetkowych od kredytów ze środków własnych, prowizji odsetkowych od kredytów ze środków obcych oraz wyniku odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek oraz zobowiązań pozabilansowych, pomniejszonego o koszty finansowania działalności kredytowej (dotyczy kredytów ze środków własnych wyliczone na bazie wewnętrznej ceny pieniądza);
- **wyniku z tytułu opłat i prowizji** wyliczanego jako suma przychodów prowizyjnych od kredytów, przychodów prowizyjnych związanych z rachunkami depozytowymi oraz przychodów od kart płatniczych nieprzydzielonych do rachunku depozytowego i przychodów prowizyjnych od klientów anonimowych;
- przypisanych do segmentu **kosztów działania**.

Wynik segmentu działalności na rynku międzybankowym i dłużnych papierów wartościowych stanowi suma następujących elementów:

- **wyniku odsetkowego z aktywów rynku międzybankowego i portfela dłużnych papierów wartościowych** - wyliczanego jako różnica pomiędzy przychodami odsetkowymi od lokat międzybankowych i dłużnych papierów wartościowych, a kosztem finansowania tych aktywów wyliczanego w oparciu o stawki wewnętrznej ceny pieniądza;
- **wyniku odsetkowego z pasywów rynku międzybankowego** (depozyty międzybankowe, kredyty od banków zagranicznych) - wyliczanego jako różnica pomiędzy kosztami odsetkowymi od środków pozyskanych w formie depozytów międzybankowych oraz kredytów zaciągniętych w innych Bankach, a przychodami z inwestycji tych środków, wyliczanych w oparciu o stawki wewnętrznej ceny pieniądza;
- **wyniku z pozycji wymiany** (z wyłączeniem dochodów z lokat negocjowanych);
- **wyniku na operacjach finansowych** – w części dotyczącej dłużnych papierów wartościowych oraz wyceny instrumentów finansowych (bez uwzględnienia transakcji SWAP).

Działalność maklerska realizowana jest w ramach podmiotu zależnego DM BOŚ S.A.. Przychody i koszty tej jednostki dotyczą ściśle tego segmentu działalności.

Od 1 stycznia 2007 roku obowiązuje nowa metodologia ustalania wewnętrznej ceny pieniądza w BOŚ S.A. Zarówno w starej jak i nowej metodologii wewnętrzna cena pieniądza równa jest średniej stawce referencyjnej 1M plus marża, ustalana jest raz w miesiącu i obowiązuje od początku miesiąca.

W starej metodologii marża proponowana była przez Departament Skarbu i akceptowana przez Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami (ZAP), a średnia stawka referencyjna wyliczana była za okres ostatnich 15 dni roboczych.

W nowej metodologii marża standardowo przyjmuje wartość równą zero, ale w uzasadnionej sytuacji komitet ZAP może ustalić inną wartość marży, a średnia stawka referencyjna wyliczana jest za okres ostatnich 10 dni roboczych.

**31 grudnia 2007**

| Lp.       | Wyszczególnienie                                                                                   | Finanse publiczne | Klienci korporacyjni | Klienci detaliczni | Fundusze ekologiczne | Rynek międzybankowy i dłużne papiery wartościowe | Działalność maklerska | Pozostała działalność | Grupa          |
|-----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------|--------------------|----------------------|--------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------|
| 1         | 2                                                                                                  | 3                 | 4                    | 5                  | 6                    | 7                                                | 8                     | 9                     | 10             |
| <b>1</b>  | <b>Wynik z tytułu odsetek:</b>                                                                     | <b>23 771</b>     | <b>79 604</b>        | <b>77 585</b>      | <b>2 461</b>         | <b>756</b>                                       | <b>10 711</b>         | <b>-2 749</b>         | <b>192 139</b> |
|           | <i>Przychody odsetkowe segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)</i>                                | 84 781            | 142 744              | 104 763            | 1 148                | 111 533                                          | 1 625                 | 958                   | 447 552        |
|           | <i>Przychody odsetkowe segmentu (sprzedaż innym segmentom)</i>                                     | 31 962            | 110 174              | 105 145            | 35 306               | 33 324                                           | 11 079                | 390                   | 327 380        |
|           | <i>Koszty odsetkowe segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)</i>                                   | -24 899           | -67 665              | -68 764            | -32 721              | -38 415                                          | -1 932                | -4 041                | -238 437       |
|           | <i>Koszty odsetkowe segmentu (sprzedaż innym segmentom)</i>                                        | -68 073           | -105 649             | -63 559            | -1 272               | -105 686                                         | -61                   | -56                   | -344 356       |
| <b>2</b>  | <b>Wynik z tytułu opłat i prowizji:</b>                                                            | <b>3 036</b>      | <b>27 712</b>        | <b>23 837</b>      | <b>165</b>           | <b>-</b>                                         | <b>49 994</b>         | <b>37</b>             | <b>104 781</b> |
|           | <i>Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)</i>                                          | 3 302             | 27 715               | 32 448             | 169                  | -                                                | 66 404                | 37                    | 130 075        |
|           | <i>Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)</i>                                               | -                 | 261                  | -                  | -                    | -                                                | 42                    | -                     | 303            |
|           | <i>Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)</i>                                             | -266              | -263                 | -8 611             | -4                   | -                                                | -16 452               | -                     | -25 596        |
|           | <i>Koszty segmentu (sprzedaż innym segmentom)</i>                                                  | -                 | -1                   | -                  | -                    | -                                                | -                     | -                     | -1             |
| 3         | Przychody z tytułu dywidend                                                                        | -                 | -                    | -                  | -                    | -                                                | 9                     | -                     | 9              |
| 4         | Wynik operacji finansowych                                                                         | -                 | -                    | -                  | -                    | -1 640                                           | 9 901                 | -                     | 8 261          |
| 5         | Wynik z pozycji wymiany **\                                                                        | 146               | 4 400                | 731                | 6                    | 14 094                                           | -582                  | 296                   | 19 091         |
| 6         | Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek oraz zobowiązań pozabilansowych | 6 169             | 1 591                | 993                | -                    | 6                                                | -                     | -10                   | 8 749          |
| <b>7</b>  | <b>WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ SEGMENTU (1-6)</b>                                              | <b>33 122</b>     | <b>113 307</b>       | <b>103 146</b>     | <b>2 632</b>         | <b>13 216</b>                                    | <b>70 033</b>         | <b>-2 426</b>         | <b>333 030</b> |
| 8         | Pozostałe Przychody/koszty nieprzypisane segmentom**\                                              | -                 | -                    | -                  | -                    | -                                                | -                     | -                     | 37 140         |
| 9         | Koszty działania                                                                                   | -30 457           | -83 985              | -96 318            | -2 594               | -                                                | -33 657               | -                     | -247 011       |
| 10        | Amortyzacja                                                                                        | -3 127            | -8 623               | -9 890             | -266                 | -                                                | -2 596                | -                     | -24 502        |
| <b>11</b> | <b>WYNIK FINANSOWY BRUTTO (7+8+9+10)</b>                                                           | <b>-462</b>       | <b>20 699</b>        | <b>-3 062</b>      | <b>-228</b>          | <b>13 216</b>                                    | <b>33 780</b>         | <b>-2 426</b>         | <b>98 657</b>  |
| 12        | Obciążenia podatkowe                                                                               | -                 | -                    | -                  | -                    | -                                                | -6 394                | -                     | -13 038        |
| <b>13</b> | <b>WYNIK FINANSOWY NETTO (11+12)</b>                                                               | <b>-</b>          | <b>20 699</b>        | <b>-3 062</b>      | <b>-228</b>          | <b>13 216</b>                                    | <b>27 386</b>         | <b>-</b>              | <b>85 619</b>  |
|           | <b>AKTYWA SEGMENTU</b>                                                                             | 1 861 739         | 2 218 571            | 1 896 556          | 1 906                | 2 728 730                                        | 110 022               | 204                   | 8 817 728      |
|           | Pozostałe aktywa (nieprzypisane)                                                                   | -                 | -                    | -                  | -                    | -                                                | -                     | -                     | 351 153        |
|           | <b>ZOBOWIĄZANIA SEGMENTU</b>                                                                       | 583 641           | 2 329 953            | 2 354 486          | 1 513 873            | 966 437                                          | 361 294               | 3 288                 | 8 112 972      |
|           | Pozostałe zobowiązania (nieprzypisane)                                                             | -                 | -                    | -                  | -                    | -                                                | -                     | -                     | 1 055 909      |
|           | NAKŁADY INWESTYCYJNE                                                                               | 2 464             | 6 790                | 7 788              | 210                  | -                                                | 6 634                 | -                     | 23 886         |

\*Wynik z pozycji wymiany został przypisany do segmentu "rynek międzybankowy i dłużne papiery wartościowe" za wyjątkiem dochodów pozostałych segmentów z transakcji typu FX.

\*\*\ Przychody i koszty wymienione w wierszach 1-6 nie zostały w pełni przypisane wydzielonym segmentom rynku, w/w przychody i koszty w części nieprzypisanej do segmentów oraz pozostałe pozycje rachunku zysków i strat zostały zaprezentowane łącznie w wierszu 8. Kwota w wierszu 2 tabeli – wynik z tytułu prowizji jest wyższa niż wynik z prowizji w skonsolidowanym rachunku zysków i strat, ze względu na nie przypisanie wydzielonym segmentom rynku kosztów prowizji.

**31 grudnia 2006**

| Lp.       | Wyszczególnienie                                                                                   | Finanse publiczne | Klienci korporacyjni | Klienci detaliczni | Fundusze ekologiczne | Rynek międzybankowy i dłużne papiery wartościowe | Działalność maklerska | Pozostała działalność | Grupa          |
|-----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------|--------------------|----------------------|--------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------|
| 1         | 2                                                                                                  | 3                 | 4                    | 5                  | 6                    | 7                                                | 8                     | 9                     | 10             |
| <b>1</b>  | <b>Wynik z tytułu odsetek:</b>                                                                     | <b>17 416</b>     | <b>67 662</b>        | <b>67 348</b>      | <b>1 025</b>         | <b>9 626</b>                                     | <b>5 157</b>          | <b>-1 394</b>         | <b>166 840</b> |
|           | <i>Przychody odsetkowe segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)</i>                                | 62 914            | 137 470              | 83 606             | -                    | 76 902                                           | 1 103                 | 154                   | 362 149        |
|           | <i>Przychody odsetkowe segmentu (sprzedaż innym segmentom)</i>                                     | 14 987            | 79 256               | 88 033             | 23 098               | 31 766                                           | 5 173                 | 275                   | 242 588        |
|           | <i>Koszty odsetkowe segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)</i>                                   | -12 411           | -54 299              | -60 819            | -22 073              | -34 993                                          | -1 027                | -1 793                | -187 415       |
|           | <i>Koszty odsetkowe segmentu (sprzedaż innym segmentom)</i>                                        | -48 074           | -94 765              | -43 472            | -                    | -64 049                                          | -92                   | -30                   | -250 482       |
| <b>2</b>  | <b>Wynik z tytułu opłat i prowizji:</b>                                                            | <b>5 923</b>      | <b>30 708</b>        | <b>27 513</b>      | <b>61</b>            | <b>-</b>                                         | <b>33 638</b>         | <b>571</b>            | <b>98 414</b>  |
|           | <i>Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)</i>                                          | 5 923             | 30 515               | 27 513             | 61                   | -                                                | 48 022                | 571                   | 112 605        |
|           | <i>Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)</i>                                               | -                 | 193                  | -                  | -                    | -                                                | 13                    | -                     | 206            |
|           | <i>Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)</i>                                             | -                 | -                    | -                  | -                    | -                                                | -14 397               | -                     | -14 397        |
| 3         | Przychody z tytułu dywidend                                                                        | -                 | -                    | -                  | -                    | -                                                | 102                   | -                     | 102            |
| 4         | Wynik operacji finansowych                                                                         | -                 | -                    | -                  | -                    | -3 071                                           | 8 634                 | -                     | 5 563          |
| 5         | Wynik z pozycji wymiany *)                                                                         | 7                 | 4 435                | 606                | -                    | 22 896                                           | -103                  | 6                     | 27 847         |
| 6         | Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek oraz zobowiązań pozabilansowych | -24               | -11 107              | 7 599              | -                    | -8                                               | -                     | -251                  | -3 791         |
| <b>7</b>  | <b>WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ SEGMENTU (1-6)</b>                                              | <b>23 322</b>     | <b>91 698</b>        | <b>103 066</b>     | <b>1 086</b>         | <b>29 443</b>                                    | <b>47 428</b>         | <b>-1 068</b>         | <b>294 975</b> |
| 8         | Pozostałe Przychody/koszty nieprzypisane segmentom**\                                              | -                 | -                    | -                  | -                    | -                                                | -                     | -                     | 19 802         |
| 9         | Koszty działania                                                                                   | -22 986           | -79 456              | -87 389            | -1 031               | -                                                | -23 209               | -                     | -214 071       |
| 10        | Amortyzacja                                                                                        | -2 746            | -9 493               | -10 440            | -123                 | -                                                | -1 991                | -                     | -24 793        |
| <b>11</b> | <b>WYNIK FINANSOWY BRUTTO (7+8+9+10)</b>                                                           | <b>-2 410</b>     | <b>2 749</b>         | <b>5 237</b>       | <b>-68</b>           | <b>29 443</b>                                    | <b>22 228</b>         | <b>-1 068</b>         | <b>75 913</b>  |
| 12        | Obciążenia podatkowe                                                                               |                   |                      |                    |                      |                                                  | -4 386                |                       | -15 852        |
| <b>13</b> | <b>WYNIK FINANSOWY NETTO (11+12)</b>                                                               |                   |                      |                    |                      |                                                  | <b>17 842</b>         |                       | <b>60 061</b>  |
|           | <b>AKTYWA SEGMENTU</b>                                                                             | 1 557 231         | 2 362 196            | 1 744 009          | 9                    | 1 928 860                                        | 122 585               | 35                    | 7 714 925      |
|           | Pozostałe aktywa (nieprzypisane)                                                                   |                   |                      |                    |                      |                                                  |                       |                       | 448 879        |
|           | <b>ZOBOWIĄZANIA SEGMENTU</b>                                                                       | 495 699           | 2 185 358            | 2 310 972          | 1 061 298            | 1 031 593                                        | 268 384               | 2 840                 | 7 356 144      |
|           | Pozostałe zobowiązania (nieprzypisane)                                                             |                   |                      |                    |                      |                                                  |                       |                       | 807 660        |
|           | NAKŁADY INWESTYCYJNE                                                                               | 2 276             | 7 778                | 8 726              | 190                  | -                                                | 8 337                 | -                     | 27 307         |

\*) Wynik z pozycji wymiany został przypisany do segmentu "rynek międzybankowy i dłużne papiery wartościowe" za wyjątkiem dochodów pozostałych segmentów z transakcji typu FX.

\*\*) Przychody i koszty wymienione w wierszach 1-6 nie zostały w pełni przypisane wydzielonym segmentom rynku, w/w przychody i koszty w części nieprzypisanej do segmentów oraz pozostałe pozycje rachunku zysków i strat zostały zaprezentowane łącznie w wierszu 8. Kwota w wierszu 2 tabeli – wynik z tytułu prowizji jest wyższa niż wynik z prowizji w skonsolidowanym rachunku zysków i strat, ze względu na nie przypisanie wydzielonym segmentom rynku kosztów prowizji.

#### 40. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (NFOŚiGW) był jednostką dominującą w Grupie.

##### **(a) Opis transakcji z udziałowcem Banku, tj.: NFOŚiGW**

Na dzień 31 grudnia 2007 roku NFOŚiGW posiadał w Banku środki na rachunkach bieżących i terminowych w kwocie 904 434 tys. zł (łącznie z naliczonymi odsetkami). Koszty odsetkowe, jakie Bank poniósł na koniec 2007 roku od depozytów Funduszu wyniosły 18 759 tys. zł.

Na 31 grudnia 2007 roku NFOŚiGW posiadał również limit z tytułu kart płatniczych w wysokości 25 tys. zł, w tym stan należności z tytułu kart płatniczych wyniósł 1 tys. zł, natomiast zobowiązania pozabilansowe 24 tys. zł.

Na 31 grudnia 2007 roku Bank poniósł również koszty od operacji papierami wartościowymi w wysokości 108 tys. zł

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

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

Na dzień 31 grudnia 2007 roku NFOŚiGW posiadał również zabezpieczenia należytego wykonania umowy w wysokości 630 tys. zł udzielone przez Bank w 2005 roku.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku wartość środków powierzonych na kredyty NFOŚiGW wynosiła 280 718 tys. zł, a środków WFOŚiGW 33 358 tys. zł. Natomiast na koniec 2006 roku wartość tychże środków wynosiła odpowiednio NFOŚiGW 421 649 tys. zł, a środków WFOŚiGW 17 635 tys. zł.

##### **(b) Informacje dotyczące kredytów i depozytów Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. oraz członków ich rodzin**

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

##### **Kluczowy personel kierowniczy**

|                                                   | 31-12-2007 | 31-12-2006 |
|---------------------------------------------------|------------|------------|
| Stan kredytów                                     | 5          | 5          |
| Udzielone zobowiązania z tytułu linii kredytowych | 162        | 49         |
| Stan depozytów                                    | 1 528      | 1 241      |
| Koszty odsetek od depozytów                       | 40         | 16         |

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

Ponadto wartość instrumentów finansowych na rachunkach inwestycyjnych kluczowego personelu kierowniczego na 31 grudnia 2007 roku wynosiła 207 tys. zł, natomiast na 31 grudnia 2006 roku 143 tys. zł.

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

**(c) Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego Grupy Kapitałowej BOŚ S.A.**

|                                                   | <b>31-12-2007</b> | <b>31-12-2006</b> |
|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Rada Nadzorcza Banku                              | 844               | 838               |
| Zarząd Banku                                      | 3 885             | 5 940             |
| <b>Razem</b>                                      | <b>4 729</b>      | <b>6 778</b>      |
| w tym:                                            |                   |                   |
| - krótkoterminowe świadczenia pracownicze         | 4 496             | 5 481             |
| - świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | -                 | 726               |
| - świadczenia po okresie zatrudnienia             | 233               | 571               |

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

**41. Przejęcie i zbycie**

W okresie sprawozdawczym i w okresach porównywalnych nie miały miejsca żadne połączenia ani zbycia z udziałem Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej BOŚ S.A.

**42. Dywidenda przypadająca na jedną akcję**

Zgodnie z Uchwałą Nr 11/2007 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia BOŚ S.A. z dnia 28 czerwca 2007 roku w sprawie podziału zysku za 2006 rok na wypłatę dywidendy przeznaczono 1 716 tys. zł. W dywidendzie za rok 2006 uczestniczyły wyemitowane przez Bank akcje od serii A do serii M w liczbie 13 200 000, co oznacza, że dywidenda brutto wypłacona za jedną akcję wyniosła 0,13 zł.

**43. Zdarzenia po dniu bilansowym**

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia mające wpływ na prezentowane sprawozdanie finansowe, a które wymagałyby odrębnych informacji.

**Podpisy wszystkich Członków Zarządu**

|                 |                       |                    |       |
|-----------------|-----------------------|--------------------|-------|
| Data 28.03.2008 | Jerzy Pietrewicz      | Prezes Zarządu     | ..... |
| Data 28.03.2008 | Stanisław Kostrzewski | Wiceprezes Zarządu | ..... |
| Data 28.03.2008 | Marcin Romanowski     | Wiceprezes Zarządu | ..... |