



BANK OCHRONY ŚRODOWISKA  
SPÓŁKA AKCYJNA

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY  
RAPORT FINANSOWY  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.  
ZA OKRES SZEŚCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY  
DNIA 30 CZERWCA 2014 ROKU**

**Warszawa, sierpień 2014 roku**

## Spis treści

I. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe .....	5
Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat .....	5
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	6
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	7
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	8
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	10
Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	12
1. Podstawowe informacje o Banku Ochrony Środowiska S.A. i Grupie Kapitałowej Banku Ochrony Środowiska S.A. ....	12
2. Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie śródrocznym .....	17
3. Informacje o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	17
4. Korekty błędów dotyczących poprzednich okresów .....	21
5. Ważniejsze oszacowania i oceny .....	21
6. Zarządzanie ryzykiem .....	22
7. Wynik z tytułu odsetek .....	38
8. Wynik z tytułu opłat i prowizji .....	39
9. Wynik na działalności handlowej .....	39
10. Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych .....	39
11. Pozostałe przychody operacyjne .....	40
12. Pozostałe koszty operacyjne .....	40
13. Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości .....	41
14. Ogólne koszty administracyjne .....	41
15. Podatek dochodowy .....	42
16. Zysk przypadający na jedną akcję .....	42
17. Należności od innych banków .....	43
18. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu .....	43
19. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczające .....	44
20. Kredyty i pożyczki udzielone klientom .....	48
21. Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe .....	50
22. Zobowiązania wobec klientów .....	51
23. Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych .....	52
24. Rezerwy .....	53
25. Kapitał podstawowy .....	54
26. Płatności na bazie akcji .....	55
27. Aktywa i zobowiązania warunkowe .....	58
28. Informacje dodatkowe do sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	59

29. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych .....	61
30. Podział instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej w zależności od sposobu pomiaru wartości godziwej.....	63
31. Sprawozdawczość dotycząca segmentów .....	65
32. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	70
33. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ .....	72
34. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres śródroczny .....	72
35. Wypłacone dywidendy (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję), z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje .....	72
36. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu pierwszego półrocza 2014 roku, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym .....	72
37. Skutek zmian w strukturze jednostki gospodarczej w ciągu pierwszego półrocza 2014 roku, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności .....	73
II. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Banku .....	75
Śródroczny rachunek zysków i strat Banku .....	75
Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów Banku.....	75
Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Banku .....	76
Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Banku .....	77
Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych Banku .....	79
Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Banku. ....	81
1. Podstawowe informacje o Banku Ochrony Środowiska S.A. ....	81
2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	81
3. Informacje o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości przy sporządzaniu sprawozdania finansowego .....	81
4. Dane porównawcze .....	83
5. Zarządzanie kapitałem .....	85
6. Wynik z tytułu odsetek .....	87
7. Wynik z tytułu opłat i prowizji .....	88
8. Przychody z tytułu dywidend .....	88
9. Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych.....	89
10. Pozostałe przychody operacyjne .....	89
11. Pozostałe koszty operacyjne.....	90
12. Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości.....	90
13. Zysk przypadający na jedną akcję .....	91
14. Kredyty i pożyczki udzielone klientom .....	91
15. Rezerwy .....	93

---

16. Płatności na bazie akcji.....	93
17. Aktywa i zobowiązania warunkowe .....	96
18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	97
19. Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie śródrocznym .....	102
20. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ .....	102
21. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres śródroczny .....	102
22. Wypłacone dywidendy (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję), z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje .....	102
23. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu pierwszego półrocza 2014 roku, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym .....	102
24. Skutek zmian w strukturze jednostki gospodarczej w ciągu pierwszego półrocza 2014 roku, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności .....	103

## I. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

### Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat

Działalność kontynuowana	Nota	2 kwartał okres od 01-04-2014 do 30-06-2014 niebadane	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2014 niebadane	2 kwartał okres od 01-04-2013 do 30-06-2013 niebadane	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013 niebadane
Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	7	189 570	373 905	193 155	408 182
Koszty z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	7	-113 719	-223 333	-126 983	-275 560
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>		<b>75 851</b>	<b>150 572</b>	<b>66 172</b>	<b>132 622</b>
Przychody z tytułu opłat i prowizji	8	31 883	66 507	33 477	66 226
Koszty z tytułu opłat i prowizji	8	-7 528	-15 469	-7 391	-15 333
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>		<b>24 355</b>	<b>51 038</b>	<b>26 086</b>	<b>50 893</b>
Przychody z tytułu dywidend		4 478	4 509	3 784	3 784
Wynik na działalności handlowej	9	7 842	17 737	22 505	32 416
Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	10	16 433	17 315	7 515	14 900
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń		-669	-552	298	136
Wynik z pozycji wymiany		6 224	14 447	5 695	10 735
Pozostałe przychody operacyjne	11	4 725	7 041	3 641	5 623
Pozostałe koszty operacyjne	12	-2 464	-6 856	-7 226	-10 522
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości	13	-14 185	-25 001	-5 837	-13 364
Ogólne koszty administracyjne	14	-95 792	-187 285	-92 837	-176 283
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>		<b>26 798</b>	<b>42 965</b>	<b>29 796</b>	<b>50 940</b>
<b>Zysk brutto</b>		<b>26 798</b>	<b>42 965</b>	<b>29 796</b>	<b>50 940</b>
Obciążenia podatkowe	15	-4 190	-8 118	-7 189	-11 622
- część bieżąca		-142	-348	-742	-742
- część odroczone		-4 048	-7 770	-6 447	-10 880
<b>Zysk netto</b>		<b>22 608</b>	<b>34 847</b>	<b>22 607</b>	<b>39 318</b>
<b>Z tego przypadający na:</b>					
- udziałowców jednostki dominującej		22 608	34 847	22 607	39 318
- udziały niekontrolujące		-	-	-	-
<b>Zysk na akcję przypadający udziałowcom jednostki dominującej w trakcie okresu (w zł)</b>					
- podstawowy	16	-	1,53	-	1,72
- rozwodniony	16	-	1,53	-	1,72

**Działalność zaniechana w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku oraz w roku 2013 nie wystąpiła.**

Noty przedstawione na stronach od 12 do 73 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2 kwartał okres od 01-04-2014 do 30-06-2014 niebadane	Za okres 6 miesiący zakończony 30-06-2014 niebadane	2 kwartał okres od 01-04-2013 do 30-06-2013 niebadane	Za okres 6 miesiący zakończony 30-06-2013 niebadane
<b>Zysk netto</b>	<b>22 608</b>	<b>34 847</b>	<b>22 607</b>	<b>39 318</b>
<b>Składniki przenoszone do rachunku zysków i strat</b>	<b>4 145</b>	<b>4 435</b>	<b>-12 107</b>	<b>-29 675</b>
Strata / zysk z tyt. wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	5 961	7 419	-12 186	-30 574
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne	-845	-1 945	-2 760	-6 038
Podatek odroczony	-971	-1 039	2 839	6 937
<b>Składniki nie przenoszone do rachunku zysków i strat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowity dochód ogółem</b>	<b>26 753</b>	<b>39 282</b>	<b>10 500</b>	<b>9 643</b>
<b>Z tego przypadający na:</b>				
- udziałowców jednostki dominującej	26 753	39 282	10 500	9 643
- udziały niekontrolujące	-	-	-	-

Noty przedstawione na stronach od 12 do 73 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	30-06-2014 niebadane	31-12-2013
Kasa, środki w Banku Centralnym		784 665	892 566
Należności od innych banków	17	279 428	152 425
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	18	42 262	7 532
Pochodne instrumenty finansowe	19	173 900	129 590
Pochodne instrumenty zabezpieczające	19	19 587	27 146
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	20	11 988 819	12 054 541
Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe:	21	5 698 995	4 670 032
– dostępne do sprzedaży		4 709 042	3 681 517
– utrzymywane do terminu zapadalności		989 953	988 515
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		22 830	22 830
Wartości niematerialne		169 909	171 251
Rzeczowe aktywa trwałe		132 201	116 741
Aktywa z tytułu podatku dochodowego		24 399	36 909
- bieżące		3 216	6 363
- odroczone		21 183	30 546
Inne aktywa		186 995	135 542
<b>Aktywa razem</b>		<b>19 523 990</b>	<b>18 417 105</b>
ZOBOWIĄZANIA		30-06-2014 niebadane	31-12-2013
Zobowiązania wobec Banku Centralnego		38	21
Zobowiązania wobec innych banków		313 295	443 228
Pochodne instrumenty finansowe	19	141 741	85 401
Pochodne instrumenty zabezpieczające	19	34 029	14 872
Zobowiązania wobec klientów	22	14 237 083	13 196 075
Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych	23	2 738 304	2 733 179
Zobowiązania podporządkowane		328 100	327 155
Rezerwy	24	9 121	11 196
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 215	3 135
- bieżące		8	1 374
- odroczone		1 207	1 761
Pozostałe zobowiązania		201 252	122 298
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>18 004 178</b>	<b>16 936 560</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
<b>Kapitał własny przypadający na udziałowców jednostki dominującej:</b>			
Kapitał podstawowy	25	759 316	760 462
- kapitał zakładowy		228 732	228 732
- akcje własne		-2 306	-1 160
- kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		532 890	532 890
Kapitał z aktualizacji wyceny		25 517	21 082
Zyski zatrzymane		734 979	699 001
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>1 519 812</b>	<b>1 480 545</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>		<b>19 523 990</b>	<b>18 417 105</b>

Noty przedstawione na stronach od 12 do 73 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Banku								
	Kapitał podstawowy (Nota 25)				Zyski zatrzymane				
	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ogólnego ryzyka	Niepodzielony wynik finansowy	Razem kapitał własny
<b>Stan na 01-01-2014 r.</b>	<b>228 732</b>	<b>-1 160</b>	<b>532 890</b>	<b>21 082</b>	<b>572 448</b>	<b>23 646</b>	<b>48 302</b>	<b>54 605</b>	<b>1 480 545</b>
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	-	34 847	34 847
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	4 435	-	-	-	-	4 435
<b>Całkowity dochód ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 435</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>34 847</b>	<b>39 282</b>
Nabycie akcji własnych	-	-1 146	-	-	-	-	-	-	-1 146
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opcje menadżerskie	-	-	-	-	1 129	-	-	-	1 129
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-	2	2
<b>Podział wyniku, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>56 186</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-56 186</b>	<b>-</b>
Przeniesienie wyniku na pozostałe kapitały	-	-	-	-	56 186	-	-	-56 186	-
<b>Stan na 30-06-2014 r. (niebadane)</b>	<b>228 732</b>	<b>-2 306</b>	<b>532 890</b>	<b>25 517</b>	<b>629 763</b>	<b>23 646</b>	<b>48 302</b>	<b>33 268</b>	<b>1 519 812</b>
<b>Stan na 01-01-2013 r.</b>	<b>228 732</b>	<b>-1 160</b>	<b>533 046</b>	<b>48 525</b>	<b>516 421</b>	<b>21 624</b>	<b>48 302</b>	<b>46 369</b>	<b>1 441 859</b>
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	-	65 903	65 903
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-27 443	-	-	-	-	-27 443
<b>Całkowity dochód ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-27 443</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>65 903</b>	<b>38 460</b>
Nabycie akcji własnych	-	-659	-	-	-	-	-	-	-659
Koszty emisji akcji	-	-	-94	-	-	-	-	-	-94
Opcje menadżerskie	-	-	-	-	500	-	-	-	500
Realizacja wypłat wynagrodzenia zmiennego w akcjach	-	659	-62	-	-	-	-	-	597
Strata z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-118	-118
<b>Podział wyniku, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>55 527</b>	<b>2 022</b>	<b>-</b>	<b>-57 549</b>	<b>-</b>
Przeniesienie wyniku na pozostałe kapitały	-	-	-	-	55 527	2 022	-	-57 549	-
<b>Stan na 31-12-2013r.</b>	<b>228 732</b>	<b>-1 160</b>	<b>532 890</b>	<b>21 082</b>	<b>572 448</b>	<b>23 646</b>	<b>48 302</b>	<b>54 605</b>	<b>1 480 545</b>



	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Banku								
	Kapitał podstawowy				Zyski zatrzymane				
	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ogólnego ryzyka	Niepodzielony wynik finansowy	Razem kapitał własny
<b>Stan na 01-01-2013 r.</b>	<b>228 732</b>	<b>-1 160</b>	<b>533 046</b>	<b>48 525</b>	<b>516 421</b>	<b>21 624</b>	<b>48 302</b>	<b>46 369</b>	<b>1 441 859</b>
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	-	39 318	39 318
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-29 675	-	-	-	-	-29 675
<b>Całkowity dochód ogółem</b>	-	-	-	<b>-29 675</b>	-	-	-	<b>39 318</b>	<b>9 643</b>
Nabycie akcji własnych	-	-39	-	-	-	-	-	-	-39
Koszty emisji akcji	-	-	-94	-	-	-	-	-	-94
Opcje menadżerskie	-	-	-	-	95	-	-	-	95
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-	-3	-3
<b>Podział wyniku, w tym:</b>	-	-	-	-	<b>55 527</b>	<b>2022</b>	-	<b>-57 549</b>	-
Przeniesienie wyniku na pozostałe kapitały	-	-	-	-	55 527	2 022	-	-57 549	-
<b>Stan na 30-06-2013 r. (niebadane)</b>	<b>228 732</b>	<b>-1 199</b>	<b>532 952</b>	<b>18 850</b>	<b>572 043</b>	<b>23 646</b>	<b>48 302</b>	<b>28 135</b>	<b>1 451 461</b>

**Udziały niekontrolujące w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku oraz w roku 2013 nie wystąpiły.**

Noty przedstawione na stronach od 12 do 73 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Metoda pośrednia	Nota	Za okres 6 miesięcy zakończony	
		30-06-2014 niebadane	30-06-2013 niebadane
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
<b>Zysk brutto</b>		<b>42 965</b>	<b>50 940</b>
<b>Korekty razem:</b>		<b>675 436</b>	<b>665 203</b>
Amortyzacja	14	23 717	22 931
Odsetki z działalności inwestycyjnej		-23 910	-23 179
Odsetki z działalności finansowej		48 783	54 117
Zysk na działalności inwestycyjnej		-31	-
Niezrealizowane różnice kursowe z działalności finansowej		28 350	86 306
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu		-34 758	17 946
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych i zabezpieczających	28	36 802	-10 897
Zmiana stanu należności od innych banków	28	-37 125	-37
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom		65 722	-332 563
Zmiana stanu inwestycyjnych (lokacyjnych) papierów wartościowych	28	-370 428	-146 422
Zmiana stanu pozostałych aktywów	28	-48 515	-31 271
Zmiana stanu zobowiązań wobec innych banków i Banku Centralnego		-129 916	-25 147
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		1 041 008	1 004 040
Zmiany stanu rezerw		-2 075	-2 660
Zmiana stanu innych zobowiązań	28	76 362	58 610
Zapłacony podatek dochodowy		1 450	-6 571
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>718 401</b>	<b>716 143</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
<b>Wpływy</b>		<b>22 538</b>	<b>24 180</b>
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych		66	-
Odsetki otrzymane		22 472	24 180
<b>Wydatki</b>		<b>-37 107</b>	<b>-35 521</b>
Nabycie papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności		-	-14 944
Nabycie wartości niematerialnych		-11 622	-9 974
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		-25 485	-10 603
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>-14 569</b>	<b>-11 341</b>

Metoda pośrednia	Nota	Za okres 6 miesięcy zakończony	
		30-06-2014 niebadane	30-06-2013 niebadane
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
<b>Wpływy</b>		<b>344 697</b>	<b>509 391</b>
Wpływy z obligacji emitowanych przez Grupę, w tym:		344 697	509 391
<b>Wydatki</b>		<b>-416 873</b>	<b>-944 467</b>
Nabycie akcji własnych		-1 146	-39
Wykup obligacji emitowanych przez Grupę		-316 500	-838 102
Odsetki zapłacone od obligacji emitowanych przez Grupę, w tym:		-99 227	-106 232
- obligacje podporządkowane		-8 964	-12 333
Inne wydatki finansowe		-	-94
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>-72 176</b>	<b>-435 076</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM</b>		<b>631 656</b>	<b>269 726</b>
<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I EKWIWALENTÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>		<b>631 656</b>	<b>269 726</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA POCZĄTEK OKRESU</b>	28	<b>2 974 384</b>	<b>2 533 575</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA KONIEC OKRESU w tym:</b>	28	<b>3 606 040</b>	<b>2 803 301</b>
- środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	28	493 480	438 656

Noty przedstawione na stronach od 12 do 73 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## **Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

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

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. jest Bank Ochrony Środowiska S.A. (zwany dalej Bankiem lub BOŚ S.A., lub jednostką dominującą). Bank Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Żelaznej 32 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 jest wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego Sądu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawy XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000015525 oraz posiada numer statystyczny REGON 006239498.

Według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) działalność Banku została zaklasyfikowana jako PKD 6419Z.

Czas trwania Banku jest nieoznaczony.

Zgodnie ze Statutem BOŚ S.A., misją Banku jest wspieranie przedsięwzięć służących rozwojowi przemysłu i usług w zakresie ochrony środowiska, rozwojowi rynku produktów i usług związanych z ekologią oraz promowanie i kreowanie postaw proekologicznych i inicjatyw na rzecz ochrony środowiska naturalnego.

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,
- wykonywanie terminowych operacji finansowych,
- 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,
- przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych z zastrzeżeniem, że przedmiotem czynności mogą być wyłącznie papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, lub Narodowy Bank Polski, lub inne niedopuszczone do obrotu zorganizowanego instrumenty finansowe oraz obligacje, o których mowa w art. 39p ust.1 ustawy z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym, a także wykonywanie takich zleceń na rachunek dającego zlecenie,
- świadczenie usług agenta firmy inwestycyjnej,
- 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 finans - sektor bankowy.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku zostało w dniu 18 sierpnia 2014 roku zatwierdzone przez Zarząd jednostki dominującej do publikacji w dniu 21 sierpnia 2014 roku.

## 1.2. Wykaz Akcjonariuszy Banku Ochrony Środowiska S.A.

Struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Banku:

- na dzień 30 czerwca 2014 roku

30-06-2014			
Lp.	Akcjonariusz	Liczba głosów na WZ (akcji)	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (w kapitale zakładowym)
1.	Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	12 951 960	56,62
2.	ING Otwarty Fundusz Emerytalny oraz ING Dobrowolny Fundusz Emerytalny	1 181 198	5,16

- na dzień 31 grudnia 2013 roku

Akcjonariusz	31-12-2013	
	Liczba głosów na WZ (akcji)	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (w kapitale zakładowym)
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	12 951 960	56,62

Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu.

### 1.3. Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej BOŚ S.A.

Grupę Kapitałową Banku Ochrony Środowiska S.A. na dzień 30 czerwca 2014 r. tworzył Bank Ochrony Środowiska S.A., pełniący rolę dominującą nad jednostkami bezpośrednio zależnymi: Domem Maklerskim BOŚ S.A., BOŚ Eko Profit S.A., BOS Finance AB, BOŚ Invest Management sp. z o.o., BOŚ Ekosystem sp. z o.o., BOŚ Nieruchomości sp. z o.o., BOŚ Nieruchomości sp. z o.o. spółka komandytowo akcyjna oraz jednostką zależną w sposób pośredni (podmiot zależny od BOŚ Eko Profit S.A.) MS Wind sp. z o.o.

Rodzaj prowadzonej działalności przez Spółki zależne BOŚ S.A.:

Dom Maklerski BOŚ S.A.	- działalność na rynku kapitałowym;
BOŚ Eko Profit S.A.	- inwestycje kapitałowe w projekty proekologiczne oraz działalność finansowa i doradcza uzupełniająca ofertę usługową Banku;
BOS Finance AB	- usługi finansowe - emisja euroobligacji;
BOŚ Invest Management sp. z o.o.	- działalność finansowa, w tym finansowanie podmiotów Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. oraz realizacja ich potrzeb w zakresie najmu powierzchni biurowej i usługowej;
BOŚ Ekosystem sp. z o.o.	- dostarczanie kompleksowych rozwiązań dla gospodarstw domowych w zakresie odnawialnych źródeł energii oraz działalność w zakresie pośrednictwa finansowego w obszarze finansowania projektów proekologicznych;
BOŚ Nieruchomości sp. z o.o.	- działalność w zakresie obrotu i zarządzania nieruchomościami jako Komplementariusz BOŚ Nieruchomości sp. z o.o. spółka komandytowo akcyjna;
BOŚ Nieruchomości sp. z o.o. S.K.A.	- działalność w zakresie obrotu i zarządzania nieruchomościami;
MS Wind sp. z o.o.	- realizacja projektu farmy wiatrowej.

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. objętych konsolidacją pełną:

L.p.	Jednostki podporządkowane	Siedziba	Udział % w kapitale Spółki na dzień 30-06-2014	Udział % w głosach na dzień 30-06-2014
Jednostki zależne bezpośrednio				
1.	Dom Maklerski BOŚ S.A.	Warszawa	100%	100%
2.	BOŚ Eko Profit S.A.	Warszawa	100%	100%
3.	BOS Finance AB	Sztokholm	100%	100%
4.	BOŚ Invest Management sp. z o. o.	Warszawa	100%	100%
5.	BOŚ Nieruchomości sp. z o.o.	Warszawa	100%	100%
6.	BOŚ Nieruchomości sp. z o.o. S.K.A.	Warszawa	100%	100%
7.	BOŚ Ekosystem sp. z o.o.	Warszawa	100%	100%
Jednostki pośrednio zależne (podmiot zależny od BOŚ Eko Profit S.A.)				
	MS Wind sp. z o. o.	Warszawa	100%	100%

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku udział Grupy w kapitale zakładowym spółek oraz udział w głosach na walnym zgromadzeniu tych spółek wynosił:

- w Domu Maklerskim BOŚ S.A. 100%,
- w BOŚ Eko Profit S.A. 100%,
- w BOS Finance AB 100%,
- w BOŚ Invest Management sp. z o.o. 100%,
- w BOŚ Nieruchomości sp. z o.o. 100%,
- w BOŚ Nieruchomości sp. z o.o. S.K.A. 100%,
- w MS Wind sp. z o.o. 100%.

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

### **(a) Skład Zarządu Banku**

Skład Zarządu Banku na dzień 30 czerwca 2014 roku przedstawiał się następująco:

Mariusz Klimczak	- Prezes Zarządu
Stanisław Kolasiński	- Wiceprezes - pierwszy zastępca prezesa Zarządu
Dariusz Daniluk	- Wiceprezes Zarządu
Adam Zbigniew Grzebieluch	- Wiceprezes Zarządu
Paweł Kazimierz Lemańczyk	- Wiceprezes Zarządu

W dniu 30 kwietnia 2014 r. – w związku z wygaśnięciem mandatów członków Zarządu BOŚ S.A., zgodnie z art. 369 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych - Rada Nadzorcza powołała Zarząd Banku nowej kadencji. W miejsce Pana Przemysława Figarskiego oraz Pana Krzysztofa Telegi, Rada Nadzorcza powołała do składu Zarządu Pana Dariusza Daniluka oraz Pana Pawła Lemańczyka; w pozostałym zakresie skład Zarządu nie zmienił się.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Zarządu nie zmienił się.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku skład Zarządu Banku przedstawiał się następująco:

Mariusz Klimczak	- Prezes Zarządu
Stanisław Kolasiński	- Wiceprezes - pierwszy zastępca prezesa Zarządu
Przemysław Lech Figarski	- Wiceprezes Zarządu
Adam Zbigniew Grzebieluch	- Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Wojciech Telega	- Wiceprezes Zarządu

### **(b) Skład Rady Nadzorczej Banku**

W skład Rady Nadzorczej Banku na dzień 30 czerwca 2014 roku wchodził:

Marcin Likierski	- Przewodniczący
Piotr Bogdan Kaczyński	- Wiceprzewodniczący
Adam Grzegorz Wasiak	- Sekretarz
Jacek Czesław Ciepluch	- Członek
Józef Kozioł	- Członek
Andrzej Kazimierz Kraszewski	- Członek
Mariusz Roman Karpiński	- Członek
Ryszard Ochwat	- Członek
Adam Aleksander Wojtaś	- Członek

W dniu 13 marca 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BOŚ S.A.:

- podjęło uchwałę w sprawie odwołania ze składu Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Rogali, Członka Rady,
- podjęło uchwałę w sprawie powołania do składu Rady Nadzorczej Pana Piotra Bogdana Kaczyńskiego.

W dniu 30 kwietnia 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie BOŚ S.A.:

- podjęło uchwały w sprawie odwołania ze składu Rady Nadzorczej:  
Pana Jacka Macieja Bajorka, Wiceprzewodniczącego Rady,  
Pana Michała Juliusza Machlejda, Członka Rady,
- podjęło uchwały w sprawie powołania do składu Rady Nadzorczej:  
Pana Jacka Czesława Cieplucha,  
Pana Mariusza Romana Karpińskiego.



Na posiedzeniu w tym samym dniu, tj. 30 kwietnia 2014 r., Rada Nadzorcza wybrała Pana Piotra Kaczyńskiego na Wiceprzewodniczącego Rady.

Do dnia zatwierdzenia sprawozdania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład Rady Nadzorczej Banku wchodzili:

Marcin Likierski	- Przewodniczący
Jacek Maciej Bajorek	- Wiceprzewodniczący
Adam Grzegorz Wasiak	- Sekretarz
Józef Kozioł	- Członek
Andrzej Kazimierz Kraszewski	- Członek
Michał Juliusz Machlejd	- Członek
Ryszard Ochwat	- Członek
Krzysztof Władysław Rogala	- Członek
Adam Aleksander Wojtaś	- Członek

## **2. Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie śródrocznym**

W działalności Grupy nie występują istotne zjawiska podlegające wahaniom sezonowym lub mające charakter cykliczny.

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

### **3.1. Podstawa sporządzenia**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku Ochrony Środowiska S.A. (Grupa Kapitałowa BOŚ S.A., Grupa Kapitałowa, Grupa) obejmuje:

- śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku, dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku, a także dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku i dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku – które nie były przedmiotem przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta,
- śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku, dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku oraz dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku i dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku – które nie były przedmiotem przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta,
- śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2013 roku,
- śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku, dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku i za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku,
- śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku,
- dodatkowe noty objaśniające.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji zatwierdzonej przez

Unię Europejską (UE) obowiązującymi na dzień sprawozdawczy tj. 30 czerwca 2014 roku przy zastosowaniu takich samych zasad rachunkowości dla każdego z okresów. W związku ze zmianą w 2013 roku podejścia Grupy do sposobu rozpoznawania przychodu z tytułu opłat i prowizji związanych z produktami ubezpieczeniowymi oraz zmianą prezentacji przychodów z tytułu rozwiązanych rezerw na urlopy i świadczenia pracownicze, zmiany prezentacji danych porównawczych zostały przedstawione w punkcie 3.2.

Dom Maklerski BOŚ S.A., BOŚ Eko Profit S.A., BOS Finance AB, BOŚ Invest Management sp. z o.o., BOŚ Nieruchomości sp. z o.o., BOŚ Nieruchomości sp. z o.o. S.K.A. oraz BOŚ Ekosystem Sp. z o.o. sporządzają sprawozdania finansowe zgodnie z zasadami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego z wyjątkiem wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu oraz wszystkich kontraktów pochodnych wycenianych do wartości godziwej. Stosowane przez Grupę zasady rachunkowości zostały szczegółowo opisane w Rocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku w nocie 2.3-2.31. Standardy i interpretacje oraz zmiany, które zostały po raz pierwszy zastosowane w roku 2014 nie miały istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe Grupy.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone w złotych polskich (zł), a wszystkie wartości, o ile nie przedstawiono inaczej, podane są w tysiącach złotych (tys. zł).

Prezentowane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku spełnia wymogi Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, w tym także Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 34 odnoszącego się do śródrocznej sprawozdawczości finansowej. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano zasadniczo takie same zasady rachunkowości, jakie zastosowano przy sporządzaniu rocznego pełnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 roku:

- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”** – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – jednostki inwestycyjne, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów”** – ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** – nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Bank oraz spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Bank oraz spółki wchodzące w skład Grupy w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź ograniczenia dotychczasowej działalności.

### 3.2. Dane porównawcze

Na dzień 30 czerwca 2014 roku Grupa dokonała poniższych zmian prezentacyjnych w stosunku do uprzednio publikowanych sprawozdań finansowych na dzień 30 czerwca 2013 roku:

- a) zmiany w 2013 roku podejścia Grupy do sposobu rozpoznawania przychodu z tytułu opłat i prowizji związanych z produktami ubezpieczeniowymi.
- b) zmiana prezentacji przychodów z tytułu rozwiązanych rezerw na urlopy i świadczenia pracownicze z pozycji pozostałe przychody operacyjne do pozycji ogólne koszty administracyjne.

W opinii Grupy obecna prezentacja lepiej odzwierciedla istotę i ekonomiczną treść opisanych pozycji.

Pozycja w rachunku zysków i strat	Tytuł	6 miesięcy zakończonych		
		30-06-2013 dane opublikowane	wpływ korekty	30-06-2013 dane zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym
<b>Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze</b>	Zmiana prezentacji przychodów dotyczących prowizji ubezpieczeniowych	<b>407 580</b>	<b>602</b>	<b>408 182</b>
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>		<b>132 020</b>	<b>602</b>	<b>132 622</b>
<b>Przychody z tytułu opłat i prowizji</b>	Korekta przychodów dotyczących prowizji ubezpieczeniowych	<b>67 035</b>	<b>-809</b>	<b>66 226</b>
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>		<b>51 702</b>	<b>-809</b>	<b>50 893</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	Zmiana prezentacji przychodów z tytułu rozwiązanych rezerw na urlopy i świadczenia pracownicze	<b>10 473</b>	<b>-4 850</b>	<b>5 623</b>
<b>Ogólne koszty administracyjne</b>	Zmiana prezentacji przychodów z tytułu rozwiązanych rezerw na urlopy i świadczenia pracownicze	<b>-181 133</b>	<b>4 850</b>	<b>-176 283</b>
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>		<b>51 147</b>	<b>-207</b>	<b>50 940</b>
<b>Zysk brutto</b>		<b>51 147</b>	<b>-207</b>	<b>50 940</b>
<b>Obciążenia podatkowe</b>		<b>-11 662</b>	<b>40</b>	<b>-11 622</b>
- część odroczone	Zmiana obciążeń z tyt. podatku odroczonego	-10 920	40	-10 880
<b>Zysk netto</b>		<b>39 485</b>	<b>-167</b>	<b>39 318</b>

Pozycja w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	Tytuł	6 miesięcy zakończonych		
		30-06-2013 dane opublikowane	wpływ korekty	30-06-2013 dane zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym
<b>Zysk netto</b>	Korekta przychodów z tytułu prowizji do rozliczenia w czasie.	<b>39 485</b>	<b>-167</b>	<b>39 318</b>
<b>Całkowity dochód ogółem</b>		<b>9 810</b>	<b>-167</b>	<b>9 643</b>

Pozycja w nocie zysk przypadający na jedną akcję	6 miesięcy zakończonych		
	30-06-2013		30-06-2013
	dane opublikowane	wpływ korekty	dane zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym
Zysk netto	39 485	-167	39 318
<b>Podstawowy zysk na akcję (wyrażony w zł, gr.)</b>	<b>1,73</b>		<b>1,72</b>

#### 4. Korekty błędów dotyczących poprzednich okresów

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku nie wystąpiła konieczność dokonania korekty błędów poprzednich okresów.

#### 5. Ważniejsze oszacowania i oceny

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 finansowego odnośnie utraty wartości kredytów i pożyczek, utraty wartości instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży, dłużnych papierów utrzymywanych do terminu zapadalności, wartości godziwej instrumentów finansowych, rezerwy na zobowiązania i roszczenia, rezerwy na świadczenia pracownicze, składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego, nie uległy zmianie i zostały przedstawione w Rocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. za okres dwunastu miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku i mają zastosowanie przy sporządzaniu niniejszego raportu.

## 6. Zarządzanie ryzykiem

### 6.1. Ryzyko kredytowe

#### 6.1.1. Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Zarządzanie ryzykiem kredytowym w Banku i Grupie Kapitałowej BOŚ S.A. ma na celu zapewnienie akceptowalnego poziomu ryzyka i realizację wyników finansowych wyznaczonych w planach finansowych Banku i podmiotów zależnych, przy zapewnieniu przestrzegania wewnętrznych przepisów Banku pozostających w zgodzie z zewnętrznymi przepisami prawa.

System zarządzania ryzykiem kredytowym w Banku obejmuje:

- zasady postępowania przy ocenie ryzyka pojedynczej transakcji, ustanawianiu zabezpieczeń oraz podejmowaniu decyzji kredytowych,
- zasady monitorowania poziomu ryzyka, limitowania oraz przeprowadzania testów warunków skrajnych,
- modele ratingowe i scoringowe wykorzystywane w ocenie ryzyka klientów, zróżnicowane w zależności od segmentu klienta, zasady ustalania kategorii ryzyka dla instytucji finansowych,
- zasady ustalania kategorii ryzyka dla krajów,
- zasady portfelowego pomiaru ryzyka kredytowego,
- system raportowania dla kadry kierowniczej Banku,
- narzędzia informatyczne, wspierające realizację wyżej wymienionych zadań.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym Bank realizuje w ujęciu jednostkowym tzn. na poziomie pojedynczej transakcji kredytowej oraz w ujęciu portfelowym, tzn. na poziomie grup transakcji o wspólnej charakterystyce.

Bank dokonuje przeglądu ekspozycji kredytowych polegającego na identyfikacji ekspozycji kredytowych zagrożonych utratą wartości, przeprowadzaniu pomiaru utraty wartości oraz ustalaniu wysokości odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości tych ekspozycji w okresach miesięcznych.

W tym celu Bank przeprowadza podział ekspozycji kredytowych, uwzględniający wielkość ich zaangażowania oraz charakterystykę ryzyka, na ekspozycje wyceniane metodą indywidualną i metodą portfelową oraz przeprowadza ocenę tych ekspozycji pod względem wystąpienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości.

Za ekspozycje kredytowe, które utraciły wartość, Bank uznaje te ekspozycje, dla których wystąpiły przesłanki utraty wartości wynikające z jednego lub więcej zdarzeń mających miejsce po początkowym ujęciu ekspozycji w księgach Banku i zdarzenie powodujące stratę ma wpływ na oczekiwane przepływy pieniężne wynikające z tej ekspozycji, których wiarygodne oszacowanie jest możliwe.

Za przesłanki utraty wartości uznaje się w szczególności:

- opóźnienie w spłacie kapitału lub odsetek przekraczające 90 dni, z wyłączeniem ekspozycji kredytowych banków, dla których przyjmuje się opóźnienie w spłacie kapitału lub odsetek przekraczające 14 dni,
- pogorszenie się w okresie kredytowania sytuacji ekonomiczno-finansowej dłużnika, wyrażające się zaklasyfikowaniem do klasy ratingowej 14 i gorszej,
- zawarcie umowy restrukturyzacyjnej lub zastosowanie ulgi w spłacie wierzytelności,
- wystąpienie innych zdarzeń, będących równoważnymi z wejściem klienta w stan niewypłacalności, skutkującymi niemożliwością terminowej spłaty zadłużenia.

Pomiar utraty wartości przeprowadzany jest dwiema metodami:

- metodą indywidualną,
- metodą portfelową.

Bank stosuje indywidualną metodę pomiaru utraty wartości w odniesieniu do ekspozycji kredytowych indywidualnie istotnych spełniających zdefiniowane kryteria odnoszące się do wysokości zaangażowania lub zdarzeń, które w ocenie Banku, rozpoznawane były jako przesłanka indywidualnej utraty wartości oraz:

- ekspozycji kredytowych restrukturyzowanych, które na dzień wyceny nie są indywidualnie istotne, jednak w poprzednim okresie wyceniane były metodą indywidualną,
- ekspozycji restrukturyzowanych, bez względu na indywidualną istotność tych ekspozycji, w przypadku, gdy dla danej umowy nastąpiło renegotjowanie warunków umowy więcej niż dwa razy lub Bank zawarł umowę restrukturyzacji, zawieszającą spłaty kredytu na określony czas, w którym kredytobiorca zobowiązał się do sprzedaży nieruchomości,
- ekspozycji kredytowych nieistotnych, posiadających nietypowe charakterystyki ryzyka
- kredytowego.

Model oszacowania utraty wartości bazuje na wyliczeniu bieżącej wartości oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych związanych z daną ekspozycją kredytową. Bank dokonuje pomiaru utraty wartości ekspozycji kredytowych metodą indywidualną w oparciu o analizę scenariuszy: windykacyjnego, regularnej spłaty, restrukturyzacji i potencjalnej restrukturyzacji ważonych prawdopodobieństwem realizacji danego scenariusza.

Portfelowa metoda pomiaru utraty wartości ma zastosowanie w odniesieniu do ekspozycji kredytowych indywidualnie nieistotnych oraz ekspozycji kredytowych indywidualnie istotnych, które nie podlegały wycenie metodą indywidualną.

Dla celów pomiaru utraty wartości metodą portfelową ekspozycje grupowane są według podobnych charakterystyk ryzyka kredytowego. Parametry decydujące o zaklasyfikowaniu należności kredytowych do konkretnych grup ryzyka odzwierciedlają zdolność dłużnika do spłaty całości zaangażowania zgodnie z warunkami umowy.

Wysokość odpisów dla poszczególnej grupy zależy przede wszystkim od:

- przeciętnego ryzyka wystąpienia braku spłaty zadłużenia przez klienta zaklasyfikowanego do danej grupy (prawdopodobieństwo niewypłacalności – PD),
- szacowanego odzysku w przypadku wystąpienia braku spłaty kredytu (stopy odzysku – RR),
- prawdopodobieństwa powrotu ekspozycji do regularnej obsługi w przypadku zaprzestania obsługi kredytu, określanego dla danej grupy homogenicznej (cure rate – CR),
- prawdopodobieństwa przeżycia okresu kwarantanny dla grupy ryzyka, do której ekspozycja należy (współczynnik – QR).

Bank w wycenie portfelowej stosuje podział na 7 portfeli:

- klienci detaliczni kredyty hipoteczne udzielone w PLN,
- klienci detaliczni kredyty hipoteczne udzielone w walucie obcej,
- klienci detaliczni pożyczki gotówkowe,
- klienci detaliczni pożyczki hipoteczne,
- klienci detaliczni pozostali,
- klienci korporacyjni, w tym instytucje finansowe oraz klienci segmentu funduszy ekologicznych,
- klienci segmentu finansów publicznych.

Przegląd metodologii ustalania PD i RR dokonywany jest zgodnie z wprowadzonymi zasadami cyklicznego przeglądu adekwatności stosowanych parametrów.

Odpis aktualizujący tworzony jest dla wszystkich ekspozycji kredytowych Banku, wyłączając ekspozycje nowo zawarte w ciągu ostatniego miesiąca.

Metodyka i założenia przyjęte przez Bank do szacowania utraty wartości podlegają regularnej analizie w celu zmniejszenia rozbieżności pomiędzy stratami szacowanymi, a rzeczywistymi.

### 6.1.2. Należności od innych banków

Poniżej zaprezentowano wartości brutto należności od innych banków w podziale na grupy ratingowe nadane przez Moody's, Fitch oraz Standard & Poor's (S&P).

	30-06-2014 niebadane	31-12-2013
<b>Moody's</b>		
A1	4 287	3 267
A2	82 792	536
A3	315	82 912
Aa3	501	346
Baa1	17 662	7 541
Baa2	35 789	-
Baa3	33 114	2 456
Ca	85	-
Caa2	-	165
<b>Fitch</b>		
A	-	15 801
A-	5	6
BBB	1 416	77
BBB-	83	84
<b>S&amp;P</b>		
A-	20 040	10 810
<b>bez ratingu * \</b>	<b>83 632</b>	<b>28 942</b>
<b>Razem brutto</b>	<b>279 721</b>	<b>152 943</b>
Odpisy aktualizujące należności od innych banków	-293	-518
<b>Razem netto</b>	<b>279 428</b>	<b>152 425</b>

\*\ Należnościom od innych banków, 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.

Rating wewnętrzny	Odpowiadająca klasa wg Moody's	30-06-2014 niebadane	Odpowiadająca klasa wg Moody's	31-12-2013
B	A1, A2, A3, Baa1	60 820	A1, A2, A3, Baa1	876
C	Baa2, Baa3	3 407	Baa2, Baa3	3 088
D	Ba1, Ba2	-	Ba1, Ba2	19 871
D/E	Ba3, B1	15 089	Ba3, B1	-
F	B2	4 316	B2	5 107
<b>Razem</b>		<b>83 632</b>		<b>28 942</b>



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

	30-06-2014 niebadane	31-12-2013
Kredyty i pożyczki bez przesłanki utraty wartości, w tym:	11 403 352	11 536 800
Kredyty i pożyczki, które nie są zaległe	11 193 383	11 273 996
Kredyty i pożyczki, które są zaległe	209 969	262 804
Kredyty i pożyczki w przypadku których rozpoznano przesłankę utraty wartości, ale ze względu na szacowane przepływy pieniężne nie wykazują utraty wartości	114 185	141 653
Kredyty i pożyczki w przypadku których rozpoznano przesłankę utraty wartości	785 134	685 645
<b>Razem kredyty i pożyczki udzielone klientom i innym bankom brutto</b>	<b>12 302 671</b>	<b>12 364 098</b>
Odpisy aktualizujące kredyty i pożyczki udzielone klientom i innym bankom	-325 954	-305 112
Pozostałe należności	16 216	17
<b>Razem kredyty i pożyczki udzielone klientom i innym bankom netto, w tym:</b>	<b>11 992 933</b>	<b>12 059 003</b>
- klienci	11 988 819	12 054 541
- banki	4 114	4 462

  

30-06-2014 niebadane	Kredyty korporacyjne oraz dla sektora finansów publicznych i pozostałych klientów	Kredyty mieszkaniowe	Pozostałe kredyty detaliczne	Banki	Razem
Kredyty i pożyczki bez przesłanki utraty wartości	6 831 625	3 736 768	834 954	5	11 403 352
Kredyty i pożyczki posiadające przesłanki utraty wartości, ale nie wykazujące utraty wartości ze względu na szacowane przepływy pieniężne	107 352	997	5 836	-	114 185
- oceniane indywidualnie	107 352	997	5 836	-	114 185
Kredyty i pożyczki posiadające przesłanki utraty wartości i wykazujące utratę wartości	466 669	183 877	130 186	4 402	785 134
- oceniane indywidualnie	441 945	112 310	35 686	4 402	594 343
Odpisy na kredyty i pożyczki bez przesłanki utraty wartości (IBNR)	-9 313	-10 676	-7 667	-	-27 656
Odpisy na kredyty i pożyczki posiadające przesłankę utraty wartości, w tym:	-168 061	-55 503	-74 441	-293	-298 298
- oceniane indywidualnie	-149 057	-36 885	-11 417	-293	-197 652
<b>Razem wartość netto</b>	<b>7 228 272</b>	<b>3 855 463</b>	<b>888 868</b>	<b>4 114</b>	<b>11 976 717</b>
Pozostałe należności netto					16 216
<b>Razem kredyty i pożyczki udzielone klientom i innym bankom netto</b>					<b>11 992 933</b>

31-12-2013	Kredyty korporacyjne oraz dla sektora finansów publicznych	Kredyty mieszkaniowe	Pozostałe kredyty detaliczne	Banki	Razem
Kredyty i pożyczki bez przesłanki utraty wartości	6 904 260	3 750 508	882 324	-292	11 536 800
Kredyty i pożyczki posiadające przesłanki utraty wartości, ale nie wykazujące utraty wartości ze względu na szacowane przepływy pieniężne	132 666	3 283	5 704	-	141 653
- oceniane indywidualnie	132 666	3 283	5 704	-	141 653
Kredyty i pożyczki posiadające przesłanki utraty wartości i wykazujące utratę wartości	405 300	164 106	110 967	5 272	685 645
- oceniane indywidualnie	375 367	98 396	29 621	5 272	508 656
Odpisy na kredyty i pożyczki bez przesłanki utraty wartości (IBNR)	-11 679	-10 468	-7 460	-	-29 607
Odpisy na kredyty i pożyczki posiadające przesłankę utraty wartości, w tym:	-163 941	-52 792	-58 254	-518	-275 505
- oceniane indywidualnie	-142 516	-31 741	-11 417	-518	-186 192
<b>Razem wartość netto</b>	<b>7 266 606</b>	<b>3 854 637</b>	<b>933 281</b>	<b>4 462</b>	<b>12 058 986</b>
Pozostałe należności netto					17
<b>Razem kredyty i pożyczki udzielone klientom i innym bankom netto</b>					<b>12 059 003</b>

## Podział portfela kredytów i pożyczek Grupy wg ratingów/scoringu i w podziale na klasy klientów

	Rating	30-06-2014 niebadane	31-12-2013
<b>Kredyty dla podmiotów korporacyjnych</b>	(1-3)	26 279	33 000
	(4-5)	291 145	214 191
	(6-7)	781 854	974 043
	(8-9)	1 577 051	1 486 437
	(10-11)	1 185 472	1 052 209
	(12-13)	425 323	457 411
	(14-16)	415 135	278 436
	bez ratingu	8 565	11 301
<b>Razem kredyty dla podmiotów korporacyjnych</b>		<b>4 710 824</b>	<b>4 507 028</b>
<b>Kredyty dla podmiotów detalicznych</b>	osoby prywatne	4 710 633	4 726 640
	klienci z ratingami	57 002	50 954
	bez ratingu	81 269	78 458
	mikroprzedsiębiorstwa ze scoringiem*\	43 714	60 840
<b>Razem kredyty dla podmiotów detalicznych</b>		<b>4 892 618</b>	<b>4 916 892</b>
<b>Kredyty dla finansów publicznych</b>	(1-3)	-	-
	(4-5)	37 469	81 966
	(6-7)	1 095 827	1 064 135
	(8-9)	1 473 943	1 666 349
	(10-11)	34 607	70 129
	(12-13)	46 697	34 664
	(14-16)	5 938	6 356
	bez ratingu	20	11 429
<b>Razem kredyty dla finansów publicznych</b>		<b>2 694 501</b>	<b>2 935 028</b>
<b>Kredyty dla pozostałych klientów, w tym:</b>		<b>4 728</b>	<b>5 150</b>
- banki		4 407	4 980
<b>Razem kredyty i pożyczki udzielone klientom i innym bankom brutto</b>		<b>12 302 671</b>	<b>12 364 098</b>
Odpisy aktualizujące kredyty i pożyczki udzielone klientom i innym bankom		-325 954	-305 112
Pozostałe należności netto		16 216	17
<b>Razem kredyty i pożyczki udzielone klientom i innym bankom netto, w tym:</b>		<b>11 992 933</b>	<b>12 059 003</b>
- klienci		11 988 819	12 054 541
- banki		4 114	4 462

* \ Mikroprzedsiębiorstwa	Scoring	30-06-2014 niebadane	31-12-2013
	(1)	12 975	14 919
	(2)	13 349	15 735
	(3)	12 189	15 469
	(4)	3 467	3 889
	(5)	459	543
	(6)	1 275	10 285
<b>Razem</b>		<b>43 714</b>	<b>60 840</b>

#### 6.1.4. Dłużne papiery wartościowe

Tabele poniżej prezentują rating nadany przez Moody's dla dłużnych papierów wartościowych:

30-06-2014 niebadane	Skarb Państwa	NBP	Banki	Pomocnicze instytucje finansowe	Finanse publiczne	Korpora- cyjne	Razem
<b>Moody's</b>							
A2	2 558 000	-	-	-	-	-	<b>2 558 000</b>
bez ratingu	-	2 649 263	-	-	488 766	301	<b>3 138 330</b>
<b>Razem</b>	<b>2 558 000</b>	<b>2 649 263</b>	-	-	<b>488 766</b>	<b>301</b>	<b>5 696 330</b>

31-12-2013	Skarb Państwa	NBP	Banki	Pomocnicze instytucje finansowe	Finanse publiczne	Korpora- cyjne	Razem
<b>Moody's</b>							
A2	2 020 796	-	-	-	-	-	<b>2 020 796</b>
bez ratingu	-	1 999 584	-	7 693	605 613	170	<b>2 613 060</b>
<b>Razem</b>	<b>2 020 796</b>	<b>1 999 584</b>	-	<b>7 693</b>	<b>605 613</b>	<b>170</b>	<b>4 633 856</b>

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.

Rating wewnętrzny	Finanse publiczne	
	30-06-2014 niebadane	31-12-2013
5	16 578	15 645
6	63 005	78 015
7	48 447	68 683
8	98 057	220 625
9	237 088	198 571
10	25 591	24 074
<b>Razem</b>	<b>488 766</b>	<b>605 613</b>

## **6.2. Techniki pomiaru ryzyka finansowego (w księdze bankowej i handlowej) oraz limity**

Ryzyko finansowe w Grupie koncentruje się przede wszystkim w BOŚ S.A. oraz w DM BOŚ S.A. i obejmuje: (i) ryzyko płynności; (ii) ryzyko stopy procentowej (w księdze bankowej i handlowej); (iii) ryzyko walutowe (w księdze bankowej i handlowej). Ryzyko płynności i ryzyko stopy procentowej występuje przede wszystkim w Banku, natomiast ryzyko walutowe - w Banku (w księdze handlowej; ryzyko walutowe z księgi bankowej jest transferowane do księgi handlowej) i DM BOŚ S.A. (w księdze handlowej i niehandlowej). W DM BOŚ S.A., w księdze handlowej, występuje także ryzyko cen akcji i towarów.

Transakcje księgi bankowej stanowią podstawową działalność Banku, tzn. wynikają z działalności komercyjnej, w tym: pozyskiwania źródeł finansowania i efektywnego zarządzania płynnością finansową.

Zgodnie z przyjętą w BOŚ S.A. definicją, księga handlowa zawiera transakcje realizowane na rachunek własny w celu handlowym, tj. z zamiarem uzyskania korzyści finansowych w krótkich okresach, z rzeczywistych lub oczekiwanych różnic między rynkowymi cenami zakupu i sprzedaży lub też innych odchyłeń cen lub parametrów cenowych, w tym w szczególności: stóp procentowych, kursów walutowych i indeksów giełdowych. Sprzedaż transakcji z księgi handlowej nie jest prowadzona w celu utrzymania płynności Banku.

Do księgi bankowej wchodzi pozycje nie zaliczone do księgi handlowej, w tym w szczególności:

- 1) udzielane kredyty, gwarancje, pożyczki, lokaty i przyjmowane depozyty,
- 2) transakcje zabezpieczające płynność i ryzyko stopy procentowej operacji zaliczonych do księgi bankowej,
- 3) zakup papierów wartościowych w celu innym niż handlowy.

Zgodnie ze strategią Grupy, działalność w księdze handlowej uzupełnia działalność w księdze bankowej. Zadaniem transakcji z księgi handlowej jest zapewnienie klientom Banku najwyższej jakości usług. W celu osiągnięcia tych zadań Bank, w ramach obowiązujących limitów ryzyka, utrzymuje otwarte pozycje.

W ramach działań określających apetyt Grupy na ryzyko finansowe, w BOŚ S.A. obowiązują polityki w zakresie zarządzania ryzykiem płynności, ryzykiem stopy procentowej w księdze bankowej oraz ryzykiem rynkowym, gdzie określone są między innymi maksymalne poziomy ryzyka finansowego, zgodne z przyjętym przez Radę Nadzorczą Banku apetytem na ryzyko.

Poziom i profil ryzyka finansowego jest regularnie monitorowany i raportowany: Radzie Nadzorczej Banku, Radzie Nadzorczej DM BOŚ S.A., Zarządowi Banku, Zarządowi DM BOŚ S.A., Komitetowi Zarządzania Aktywami i Pasywami (Komitetowi ZAP) oraz Komitetowi Płynności i Ryzyka Rynkowego.

### **6.2.1. Ryzyko płynności**

Ryzyko płynności rozumiane jest jako utrata zdolności Grupy do terminowego regulowania zobowiązań, zdolności do pozyskiwania funduszy na sfinansowanie nieoczekiwane wycofania depozytów oraz zdolności do generowania przez Bank dodatniego salda przepływów gotówkowych. Ze względu na specyfikę ryzyka płynności, proces monitorowania i aktywnego zarządzania tym ryzykiem jest skoncentrowany w Banku.

Celem Banku w zakresie zarządzania płynnością jest zabezpieczenie płynności Banku oraz utrzymanie zrównoważonej struktury aktywów i pasywów, zapewniającej bezpieczny profil płynności w poszczególnych pasmach czasowych, w podziale na płynność w złotych polskich oraz w głównych walutach obcych, a przede wszystkim – dla całkowitej pozycji płynności.

Płynność w Banku rozpatrywana jest w następującym horyzoncie czasowym: płynność bieżąca – w okresie do 1 tygodnia, płynność krótkoterminowa – w okresie do 1 miesiąca, płynność

średnioterminowa – w okresie powyżej 1 miesiąca do 12 miesięcy, płynność długoterminowa – w okresie powyżej 12 miesięcy.

W celu pomiaru płynności bieżącej i krótkoterminowej Bank wprowadził następujące miary i narzędzia: (i) aktywa płynne – stanowią bufor dla oczekiwanych i nieoczekiwanych wypływów w horyzoncie 30 dni; (ii) zapas płynności – mierzy poziom aktywów płynnych, pomniejszonych o oczekiwane oraz nieoczekiwane wypływy, wyznaczone w terminie 30 dni; (iii) nadzorcze miary płynności – współczynniki M1 i M2; (iv) lukę płynności krótkoterminowej dla głównych walut (PLN, EUR, CHF) – pokazuje poziom niedopasowania w strukturach finansowania w walutach obcych; luka przede wszystkim obejmuje przepływy z transakcji pochodnych oraz międzybankowych oraz (v) monitoruje wskaźnik LCR – który, zgodnie z Rozporządzeniem CRR nr 575/2013, będzie obowiązywał od 1.01.2015 r.

W celu pomiaru płynności średnio- i długoterminowej Bank wyznacza i monitoruje: (i) lukę płynności (kontraktową oraz urealnioną); (ii) wskaźniki pokrycia aktywów długoterminowych pasywami długoterminowymi; (iii) wskaźnik pokrycia kredytów na finansowanie nieruchomości najbardziej stabilnymi źródłami finansowania; (iv) najbardziej stabilne źródła finansowania; (v) koncentrację bazy depozytowej; (vi) wskaźnik stabilności bazy depozytowej; (vii) miesięczny wskaźnik przedpłat kredytów; (viii) nadzorcze miary płynności – współczynniki M3 i M4; (ix) prognozę zapasu płynności oraz nadzorczych miar płynności.

Dla większości z powyższych miar ustalane są limity lub wartości ostrzegawcze w ramach zestawu wewnętrznych limitów ryzyka płynności, których struktura ma charakter hierarchiczny (tzn. ustalane są na poziomie Rady Nadzorczej, Zarządu Banku oraz Komitetu ZAP – zgodnie z upoważnieniem delegowanym ze strony Zarządu Banku). Kształtowanie odpowiedniego profilu ryzyka płynności wspierane jest poprzez uwzględnienie kosztu płynności w ramach obowiązującego w Banku systemu cen transferowych. Na dzień 30 czerwca 2014 r. obowiązujące limity były przestrzegane.

Proces monitorowania ryzyka płynności jest w Banku wspierany przez dedykowany system informatyczny, w szczególności w zakresie generowania luki płynności kontraktowej i urealnionej.

Płynność Banku oraz poziom ryzyka płynności są na bieżąco monitorowane a informacja, w ramach raportów dziennych, jest przekazywana dla Członków Zarządu Banku i Komitetu ZAP. Wyniki analizy w zakresie ryzyka płynności, w cyklach tygodniowych – są prezentowane w raportach przygotowywanych dla Komitetu Płynności i Ryzyka Rynkowego, w cyklach miesięcznych - dla Zarządu Banku i Komitetu ZAP oraz w cyklach kwartalnych - dla Rady Nadzorczej.

W procesie szacowania kapitału wewnętrznego Banku, uwzględnia się ryzyko płynności. Na dzień 30 czerwca 2014 r. ryzyko płynności było istotne, utworzono kapitał wewnętrzny w wysokości 14,20 mln zł.

W celu realizacji wymogów zewnętrznych, w BOŚ S.A. wyznacza się wielkość wskaźników płynności, zgodnie z nadzorczymi miarami płynności krótkoterminowej i długoterminowej. W I półroczu 2014 r., podobnie jak w 2013 roku, normy nadzorcze w zakresie płynności były przestrzegane.

### **6.2.2. Ryzyko stopy procentowej**

Ryzyko stopy procentowej jest rozumiane jako potencjalny negatywny wpływ zmian stóp procentowych na prognozowany wynik finansowy, wartość ekonomiczną kapitału własnego oraz wartość bieżącą posiadanych dłużnych papierów wartościowych. Ryzyko stopy procentowej w księdze bankowej jest przede wszystkim generowane w Banku, zarówno w księdze bankowej jak i handlowej.

Podstawowym celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej w księdze bankowej jest dążenie do stabilizacji i optymalizacji wyniku odsetkowego oraz marży odsetkowej, przy jednoczesnym ograniczeniu negatywnego wpływu zmian rynkowych stóp procentowych na wartość ekonomiczną kapitału własnego. W tym celu Bank wykorzystuje dwa narzędzia: posiadany portfel inwestycyjny oraz transakcje pochodne dokonywane w ramach rachunkowości zabezpieczeń. Budowany w księdze bankowej portfel inwestycyjny, powinien między innymi przyczynić się do zabezpieczenia wyniku odsetkowego, generowanego na kapitałach własnych Banku, jak również stabilnej części

niewrażliwych na zmianę stopy procentowej osadów na rachunkach bieżących. Stąd portfel inwestycyjny wchodzący w skład księgi bankowej pełni dwie funkcje: (i) stabilizuje wynik i marżę odsetkową oraz (ii) stanowi jednocześnie zapas aktywów w procesie zarządzania płynnością Banku.

W celu utrzymania akceptowanego profilu ryzyka stopy procentowej w księdze bankowej, Bank stosuje rachunkowość zabezpieczeń: (i) przepływów pieniężnych oraz (ii) wartości godziwej. Celem rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych jest zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych dla portfela kredytów hipotecznych o zmiennym oprocentowaniu denominowanych w EUR, udzielonych do dnia rozpoczęcia powiązania zabezpieczającego (z kategorii kredytów normalnych i „pod obserwacją”, wydzielony został portfel jednoznacznie określonych transakcji zabezpieczonych transakcjami IRS); wartość portfela przyjęta do zabezpieczenia jest tożsama z nominałem zawartych transakcji zabezpieczających; zmiany wyceny przeprowadzonych transakcji zabezpieczających IRS nie zwiększają fluktuacji wyniku finansowego. Celem rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej jest zabezpieczenie wartości godziwej obligacji Skarbu Państwa o stałym oprocentowaniu, stanowiących część portfela do sprzedaży; przeprowadzone transakcje zabezpieczające IRS ograniczają fluktuacje kapitału pod wpływem zmiany stóp procentowych.

Proces monitorowania ryzyka stopy procentowej w księdze bankowej w Banku jest wspierany przez zaimplementowany system informatyczny, w szczególności w zakresie generowania: (i) luki przeszacowania (*repricing gap*), prezentującej wartości aktywów, pasywów i pozycji bilansowych, wrażliwych na zmiany stóp procentowych w okresach wymagalności / zapadalności bądź przeszacowania, (ii) symulacji wyniku odsetkowego (*book value analysis*) – odzwierciedlającą projekcję wyniku odsetkowego (WO) w zadanych przedziałach czasowych, w oparciu o przyjęte scenariusze rozwoju Banku, jak również założenia odnośnie kształtowania się czynników rynkowych (analiza dynamiczna), (iii) symulacji wartości bieżącej (*net present value, NPV*), prezentującej wartości zdyskontowane, według zadanych parametrów rynkowych, wszystkich przepływów pieniężnych; w oparciu o analizy NPV wyznaczane są miary BPV oraz wrażliwość wartości ekonomicznej kapitału ( $\Delta$ WEK), (iv) szoków cenowych pod analizę ryzyka bazowego, których celem jest oszacowanie wpływu zróżnicowanej zmiany oprocentowania produktów odsetkowych w Banku w porównaniu do zmian stóp bazowych o tym samym terminie przeszacowania, ale różnej stawce bazowej (w oparciu o którą zostało oszacowane ich oprocentowanie) na zmianę (w tym przede wszystkim – na spadek) marży odsetkowej Banku, (v) raportów pozwalających na analizę ryzyka krzywej dochodowości, której celem jest oszacowanie wpływu na wartość ekonomiczną kapitału własnego nierównoległych zmian kształtu krzywej dochodowości dla różnych terminów (prowadzące do zmiany rynkowych stóp procentowych), (vi) analizy ryzyka opcji klienta, której celem jest oszacowanie wpływu na wynik finansowy Banku realizowanych przez klientów opcji wbudowanych w produkty odsetkowe oraz (vii) testy warunków skrajnych.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku wrażliwość wartości ekonomicznej kapitału własnego (WEK) na zmianę stóp o -200 p.b. wyniosło 168,61 mln zł, o +200 p.b. -140,66 mln zł. Na dzień 30 czerwca 2014 roku wynik odsetkowy (WO), przy założeniu równoległego przesunięcia stóp procentowych o 100 p.b. mógłby zwiększyć się o 12,07 mln zł, w przypadku obniżenia się stóp o -100 p.b. – redukcja WO o -12,00 mln zł. Na dzień 30 czerwca 2014 roku Bank był narażony na ryzyko opcji klienta, ryzyko bazowe oraz krzywej dochodowości.

Na podstawie stosowanych miar Bank wyznaczył następujące wewnętrzne limity oraz wartości ostrzegawcze, wyznaczone według stanu na koniec każdego miesiąca: (i) wrażliwość wyniku odsetkowego na negatywny wpływ zmian stóp procentowych o  $\pm 100$  p.b.; (ii) wrażliwość wartości ekonomicznej kapitału własnego na negatywny wpływ zmian stóp procentowych o  $\pm 200$  p.b. Zarówno na dzień 30 czerwca 2014 roku, jak i 31 grudnia 2013 roku obowiązujące limity i wartości ostrzegawcze były przestrzegane.

Bank, raz w miesiącu, przeprowadza analizę stress testing, badając kształtowanie się poziomu ryzyka stopy procentowej w księdze bankowej w przypadku materializacji skrajnych zmian czynników ryzyka. Badany jest przede wszystkim wpływ skrajnie niekorzystnych zmian:

- 1) stóp procentowych na: a) wynik odsetkowy (WO), b) wartość ekonomiczną kapitału własnego (WEK), c) na portfel w księdze bankowej: papierów wartościowych w ramach rachunkowości zabezpieczeń, dłużnych papierów wartościowych, transakcji IRS oraz FX swap,
- 2) kursów walutowych na WO oraz WEK,
- 3) stóp procentowych i kursów walutowych łącznie na WO oraz WEK.

Wyniki analiz pokazują, iż przy wystąpieniu skrajnie niekorzystnych warunków rynkowych i zwiększonych pozycji Banku w instrumentach wrażliwych na ryzyko stopy procentowej, działalność w księdze bankowej Banku utrzymuje się na bezpiecznym poziomie.

W procesie szacowania kapitału wewnętrznego Banku, uwzględnia się ryzyko stopy procentowej w księdze bankowej. Na dzień 30 czerwca 2014 r. ryzyko stopy procentowej w księdze bankowej było istotne, utworzono kapitał wewnętrzny w wysokości 12,70 mln zł (na dzień 31 grudnia 2013 roku ryzyko stopy procentowej w księdze bankowej było istotne, utworzono kapitał wewnętrzny w wysokości 54,58 mln zł).

Wyniki analizy w zakresie ryzyka stopy procentowej w księdze bankowej, w cyklach miesięcznych, są prezentowane w raportach przygotowywanych dla Zarządu Banku i Komitetu ZAP oraz w cyklach kwartalnych - dla Rady Nadzorczej Banku.

Celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej w księdze handlowej jest uzyskanie w tym obszarze działalności zakładanego w planie finansowym wyniku finansowego, przy akceptowalnej ekspozycji na przedmiotowe ryzyko oraz minimalizacja negatywnych jego skutków z tytułu posiadanych w księdze handlowej instrumentów wrażliwych na zmiany stóp procentowych.

Ryzyko stopy procentowej w księdze handlowej występuje głównie w Banku. Zgodnie ze strategią Grupy, działalność w księdze handlowej uzupełnia działalność w księdze bankowej. Bank monitoruje ryzyko w księdze handlowej stosując następujące zasady: (i) prowadzi działalność handlową na poziomie znaczącym, przy czym działalność ta pełni rolę uzupełniającą w stosunku do innych obszarów funkcjonowania Banku; (ii) do księgi handlowej są kupowane jedynie płynne instrumenty, umożliwiające zamknięcie ryzyka w przypadku przekroczenia obowiązujących limitów; (iii) ryzyko generowane w księdze handlowej jest systematycznie monitorowane, a jego poziom jest kontrolowany i ograniczany za pomocą limitów; (iv) Zarząd Banku, w sytuacji dużej niepewności na rynkach finansowych, może podjąć decyzje o przejściowym, znaczącym ograniczeniu działalności handlowej.

W BOŚ S.A., w celu monitorowania ryzyka stopy procentowej w księdze handlowej, wykorzystuje się: (i) model wartości zagrożonej (model VaR) wyznaczony dla poziomu ufności 99% w oparciu o dzienną zmienność stóp procentowych z 250 dni roboczych poprzedzających dzień analizy, (ii) BPV (tzn. wrażliwość papierów wartościowych i instrumentów pochodnych generujących ryzyko stopy procentowej przy zmianie stóp procentowych o 1 p.b.), (iii) system limitów oraz (iv) analizy stress testing.

Wg stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku, VaR stopy procentowej w księdze handlowej wyniósł 664 tys. zł (wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku – 1 359 tys. zł). Wartość VaR stopy procentowej w księdze handlowej w poszczególnych okresach kształtowała się następująco (podano wartość maksymalną, minimalną i średnią):

	<b>VAR 10 – dniowy</b>		
	( w tys. zł )		
	średnia	max	min
od 01.01.2014 do 30.06.2014	844	2 063	95
od 01.01.2013 do 31.12.2013	565	1 682	77

W celu weryfikacji modelu VaR stopy procentowej, Bank, raz na miesiąc przeprowadza analizę back-testing, kalkulowaną poprzez porównanie maksymalnych strat, wyznaczonych z modelu VaR, z rzeczywistymi zyskami i stratami oraz z teoretycznymi zmianami wyniku, wynikającymi z rewaluacji pozycji.

System limitów w zakresie ryzyka stopy procentowej w księdze handlowej w Banku obejmuje:

1) limit na VaR 10-dniowy, poprzez przeskalowanie VaR 1-dniowego na VaR 10-dniowy,



- 2) limit BPV dla instrumentów generujących ryzyko stopy procentowej w księdze handlowej, obowiązujący zarówno w ciągu dnia jak i na koniec dnia, osobno dla pozycji w papierach dłużnych i dla IRS. Wg stanu na 30 czerwca 2014 roku BPV dla portfela handlowego wyniosło 5 tys. zł. (wg stanu na 31 grudnia 2013 roku wyniosło -10 tys. zł) (przy wzroście stóp o 1 p.b.),
- 3) limity maksymalnej dwudniowej i ciągnionej miesięcznej straty na pozycjach w portfelu handlowym.

Kalkulowanie i monitorowanie poziomu wykorzystania poszczególnych limitów jest przeprowadzane wg stanu na każdy dzień roboczy, a limitu BPV również w ciągu dnia. Na dzień 30 czerwca 2014 r. obowiązujące limity były przestrzegane.

Bank, raz w miesiącu, przeprowadza analizę stress testing, badając kształtowanie się poziomu ryzyka stopy procentowej w księdze handlowej w przypadku materializacji skrajnych zmian czynników ryzyka. Badany jest wpływ skrajnie niekorzystnych zmian poziomu rynkowych stóp procentowych na wynik Banku oraz zmian zmienności stóp procentowych w okresie 250 dni roboczych i korelacji pomiędzy zmiennościami stóp procentowych na poziom VaR zarówno za pomocą metody historycznej jak i parametrycznej. Wyniki tej analizy pokazują, iż przy wystąpieniu skrajnie niekorzystnych warunków rynkowych i zwiększonych pozycji Banku w instrumentach wrażliwych na ryzyko stopy procentowej, działalność w księdze handlowej Banku utrzymuje się na bezpiecznym poziomie.

Ryzyko stopy procentowej w księdze handlowej jest na bieżąco monitorowane a informacja, w ramach raportów dziennych, jest przekazywana dla Członków Zarządu Banku i Komitetu ZAP. Wyniki analizy w zakresie ryzyka stopy procentowej w księdze handlowej, w cyklach tygodniowych – są prezentowane w raportach przygotowywanych dla Komitetu Płynności i Ryzyka Rynkowego, w cyklach miesięcznych - dla Zarządu Banku i Komitetu ZAP oraz w cyklach kwartalnych - dla Rady Nadzorczej Banku. Przeprowadzone analizy wskazują, że w badanym okresie ryzyko stopy procentowej w księdze handlowej kształtowało się na niskim poziomie.

### **6.2.3. Ryzyko walutowe**

Przez ryzyko walutowe rozumie się potencjalny niekorzystny wpływ zmian kursów na wyniki finansowe Grupy. Ryzyko to jest generowane w Banku (w księdze handlowej) oraz w DM BOŚ S.A. (w księdze handlowej jak i niehandlowej).

Celem Banku w zakresie zarządzania ryzykiem walutowym w księdze bankowej jest nieutrzymywanie otwartych indywidualnych pozycji w zakresie strukturalnej pozycji FX. Ekspozycje walutowe, wynikające z działalności prowadzonej w ramach księgi bankowej, są systematycznie transferowane do Departamentu Skarbu tego samego dnia lub najpóźniej – następnego dnia roboczego.

Ryzyko walutowe w portfelu niehandlowym w DM BOŚ S.A. wynika z deponowania przez DM BOŚ S.A. środków pieniężnych na rachunkach zagranicznych brokerów, którzy dokonują na zlecenie klientów DM BOŚ S.A. transakcji kupna i sprzedaży instrumentów finansowych na giełdach zagranicznych. DM BOŚ S.A. ma otwarte pozycje walutowe w USD i EUR, a ryzyko walutowe w portfelu niehandlowym jest zarządzane w ramach limitu całkowitej pozycji walutowej dla pozycji bilansowych. Ryzyko walutowe w księdze niehandlowej implikują również pozycje związane z działalnością DM BOŚ S.A. prowadzoną w Oddziale w Republice Czeskiej, które nie stanowią pozycji zaliczonych do portfela handlowego. Ponadto DM BOŚ S.A. do portfela niehandlowego zalicza również pozycje walutowe stanowiące złożone depozyty zabezpieczające transakcje wykonywane na zagranicznych rynkach obrotu towarowego.

W księdze handlowej ryzyko walutowe jest generowane zarówno w Banku, jak i w DM BOŚ S.A. Ryzyko walutowe w księdze handlowej dotyczy przede wszystkim DM BOŚ S.A., w mniejszym stopniu Banku. Otwarte pozycje walutowe w księdze handlowej DM BOŚ S.A. wynikają ze świadczenia usług na rzecz klientów w zakresie obrotu instrumentami pochodnymi oraz z wykonywania czynności usługowych na rynku regulowanym.

W Grupie istnieje uspołniony system zarządzania ryzykiem walutowym, liczony odrębnie dla Banku i DM BOŚ S.A. Dla monitorowania ryzyka walutowego na otwartych pozycjach walutowych w księdze

handlowej (bilansowych i pozabilansowych), podobnie jak w przypadku ryzyka stopy procentowej w księdze handlowej, Bank stosuje: 1) model wartości zagrożonej (VaR), wyznaczony dla poziomu ufności 99% w oparciu o dzienną zmienność kursów walutowych z 250 dni roboczych poprzedzających dzień analizy, 2) system limitów wewnętrznych oraz 3) analizy stress testing.

Wartość VaR-u 10-dniowego na dzień 30 czerwca 2014 roku dla Banku wyniosła 185 tys. zł, dla DM BOŚ S.A. - 5 333 tys. zł, dla Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. – 5 394 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2013 roku wartości te wyniosły odpowiednio: 159 tys. zł, 7 364 tys. zł, 7 341 tys. zł).

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

	<b>VAR 10 – dniowy</b>		
	( w tys. zł )		
	średnia	max	min
od 01.01.2014 do 30.06.2014	238	716	7
od 01.01.2013 do 31.12.2013	239	898	10,15

Bank, w celu weryfikacji modelu wartości zagrożonej, raz na miesiąc przeprowadza analizę back-testing, kalkulowaną poprzez porównanie maksymalnych strat, wyznaczonych z modelu VaR, z rzeczywistymi zyskami i stratami oraz z teoretycznymi zmianami wyniku, wynikającymi z rewaluacji pozycji.

System limitów w zakresie ryzyka walutowego w księdze handlowej obejmuje:

- 1) limit na VaR 10-dniowy, poprzez przeskalowanie VaR 1-dniowego na VaR 10-dniowy;
- 2) limity kwotowe na pozycję całkowitą oraz na pozycje indywidualne dla głównych walut zarówno w ciągu dnia, jak i na koniec dnia roboczego;
- 3) limity straty dziennej i ciągniętej miesięcznej z tytułu transakcji wymiany walut;
- 4) w DM BOŚ S.A. - limity całkowitej pozycji walutowej oraz limit na VaR.

Kontrola wykorzystania ww. limitów przeprowadzana jest każdego dnia roboczego, a limitów kwotowych na pozycję całkowitą oraz na pozycje indywidualne dla głównych walut Banku dodatkowo w ciągu dnia. Na dzień 30 czerwca 2014 r. obowiązujące limity były przestrzegane.

Bank, raz w miesiącu, przeprowadza analizę stress testing, badając kształtowanie się poziomu ryzyka walutowego w przypadku materializacji skrajnych zmian czynników ryzyka. Badany jest przede wszystkim wpływ skrajnie niekorzystnych zmian kursów walutowych w stosunku do PLN i kursów krzyżowych par walutowych EUR/USD i EUR CHF na wynik z pozycji wymiany oraz zmian zmienności kursów walutowych w okresie 250 dni roboczych i korelacji pomiędzy zmiennościami kursów walutowych na poziom VaR, zarówno za pomocą metody historycznej jak i parametrycznej.

Wyniki analizy stress-testing pokazują, iż przy wystąpieniu skrajnie niekorzystnych warunków rynkowych i zwiększonych pozycji, działalność Banku w zakresie ryzyka walutowego utrzymuje się na bezpiecznym poziomie.

Ryzyko walutowe w księdze handlowej jest na bieżąco monitorowane a informacja, w ramach raportów dziennych, jest przekazywana dla Członków Zarządu Banku i Komitetu ZAP. Wyniki analizy w zakresie ryzyka walutowego w cyklach tygodniowych – są prezentowane w raportach przygotowywanych dla Komitetu Płynności i Ryzyka Rynkowego, w cyklach miesięcznych - dla Zarządu Banku i Komitetu ZAP oraz w cyklach kwartalnych - dla Rady Nadzorczej Banku. Przeprowadzone analizy wskazują, że w badanym okresie ryzyko walutowe kształtowało się na umiarkowanym poziomie.

#### **6.2.4. Ryzyko cen akcji, towarów i instrumentów pochodnych**

Ryzyko to występuje głównie w działalności DM BOŚ S.A. i wynika z wpływu zmian cen akcji, towarów i instrumentów pochodnych na wartość kapitału i na wynik finansowy.

Transakcje na instrumentach pochodnych oraz akcjach realizowane na rachunek DM BOŚ S.A. dotyczą przede wszystkim działalności DM BOŚ S.A. jako animatora rynku i w przeważającej większości przypadków są zamykane na koniec dnia. Istotne zaangażowanie w instrumenty kapitałowe występuje jedynie w przypadku otwieranych przez DM BOŚ S.A. transakcji arbitrażowych oraz w funkcji animatora emitenta. Transakcje arbitrażowe polegają na wykorzystaniu tymczasowej nierównowagi cen pomiędzy dwoma rynkami (głównie pomiędzy kontraktami terminowymi na indeks WIG20 oraz cenami akcji spółek wchodzących w skład tego indeksu) oraz transakcje arbitrażowe na kontrakty walutowe, zawierane na GPW oraz w Saxo Banku. Ryzyko to jest ograniczane poprzez całkowite limity zaangażowania, zarówno w odniesieniu do transakcji zabezpieczonych, jak i niezabezpieczonych).

W DM BOŚ S.A. na dzień 30 czerwca 2014 r. wykorzystanie limitu zaangażowania w transakcje arbitrażowe wynosiło 24,7%, natomiast limitu w transakcje niezabezpieczone 62,1%.

Dodatkowo w DM BOŚ S.A. istnieje hierarchiczna struktura limitów ryzyka rynkowego, składająca się z: (i) całkowitego limitu ryzyka rynkowego, stanowiącego limit wartości zagrożonej dla całości działalności DM BOŚ S.A., (ii) poziomu strukturalnego limitu ryzyka rynkowego, w skład którego wchodzi limity straty w ujęciu narastającym, całkowitej pozycji walutowej oraz limity wartości zagrożonej dla poszczególnych linii biznesowych oraz (iii) poziomu operacyjnego, do którego zaliczono limity wartości zagrożonej dla poszczególnych segmentów w ramach linii biznesowych DM BOŚ S.A., odpowiedzialnych za powstanie ryzyka rynkowego oraz limity pozycji w układzie geograficznym.

### 6.3. Zarządzanie kapitałem

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

W funduszach własnych Grupy Kapitałowej Banku Ochrony Środowiska S.A. dominuje kapitał podstawowy Tier 1.

Fundusze własne Grupy na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku, zgodnie z obowiązującymi na te daty przepisami, przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	30-06-2014 niebadane	31-12-2013
<b>Fundusze własne</b>	<b>1 504 035</b>	<b>1 542 728</b>
Kapitał Tier I (fundusze podstawowe)	1 284 035	1 207 357
Kapitał Tier II (fundusze uzupełniające)	220 000	335 371

Wartość funduszy własnych na dzień 30 czerwca 2014 roku została wyznaczona zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zwanym dalej CRR, obowiązującym od 1 stycznia 2014 roku. Dla porównania, wyznaczona zgodnie z CRR wartość funduszy własnych na koniec ubiegłego roku wynosi 1 532 270 tys. zł.

Celem ograniczania ryzyka spadku współczynników kapitałowych Grupa monitoruje kształtowanie się skali i struktury działalności Grupy oraz czynników mogących mieć wpływ na obniżenie się poziomu funduszy własnych Grupy.

Zgodnie z art. 128 pkt. 1 ust. 2 Prawa bankowego Grupa jest zobowiązana 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 Grupę kwota, niezbędna do pokrycia wszystkich zidentyfikowanych, istotnych rodzajów ryzyka występujących w działalności Grupy oraz zmian otoczenia gospodarczego, uwzględniająca przewidywany poziom ryzyka (kapitał wewnętrzny).

Grupa szacuje kapitał wewnętrzny na pokrycie ryzyk występujących w działalności Grupy w oparciu o wymogi regulacyjne dla ryzyk I filara oraz dodatkowo szacuje kapitał wewnętrzny dla tych ryzyk II filara, których poziom został oceniony jako istotny.

Poziom kapitału wewnętrznego kształtował się następująco:

Wyszczególnienie	30-06-2014 niebadane	31-12-2013
Kapitał wewnętrzny	1 186 907	1 079 513

#### 6.3.2. Kalkulacja wymogu kapitałowego.

Grupa Kapitałowa Banku Ochrony Środowiska S.A. wyznacza wymogi w zakresie funduszy własnych zgodnie z obowiązującym od 1 stycznia 2014 r. Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych (CRR).

Całkowity wymóg w zakresie funduszy własnych stanowiący sumę wymogów z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka kształtował się następująco:

Wyszczególnienie	30-06-2014 niebadane	31-12-2013
<b>Całkowity wymóg w zakresie funduszy własnych, w tym:</b>	<b>997 588</b>	<b>965 747</b>
- wymóg z tytułu ryzyka kredytowego i ryzyka kredytowego kontrahenta	882 370	872 363
- wymóg z tytułu ryzyka rynkowego	39 399	22 764
- wymóg z tytułu ryzyka operacyjnego	70 622	70 620
- wymóg z tytułu ryzyka korekty wyceny kredytowej	5 197	-

Wymóg w zakresie funduszy własnych na dzień 31 grudnia 2013 r. w ujęciu zgodnym z CRR wyniósłby 989 584 tys. zł.

### 6.3.3. Deklaracja zgodności z wymogami w zakresie adekwatności kapitałowej.

Zgodnie z art. 92 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z 26 czerwca 2013 r. (CRR), Grupa jest zobowiązana utrzymywać łączny współczynnik kapitałowy na poziomie co najmniej 6 %. Współczynnik kapitału Tier I i współczynnik kapitału podstawowego Tier I powinny wynosić odpowiednio co najmniej 6 % i 4,5 %.

Poziom współczynników kapitałowych Grupy kształtował się następująco:

Wyszczególnienie	30-06-2014 niebadane	31-12-2013
<b>Łączny współczynnik kapitałowy</b>	<b>12,06 %</b>	<b>13,29 %</b>
Współczynnik kapitału Tier I	10,30 %	10,00 %

Współczynniki kapitałowe na dzień 31 grudnia obliczone zgodnie z CRR wynosiłyby odpowiednio: 12,39 %, 9,80 %.

W 2006 roku, w toku postępowania administracyjnego związanego z uzyskaniem przez NFOŚiGW zezwolenia na wykonywanie prawa głosu z akcji Banku, NFOŚiGW zobowiązał się wobec KNF do utrzymania współczynnika wypłacalności Banku na poziomie co najmniej 12%. Postępowanie administracyjne, na potrzeby którego NFOŚiGW zaciągnął wobec KNF zobowiązanie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, było prowadzone w związku z odkupieniem przez NFOŚiGW akcji Banku posiadanych przez Skandinaviska Enskilda Banken. Bank uwzględnia potrzeby kapitałowe wynikające ze zobowiązania nałożonego przez KNF w planach finansowych oraz strategii Banku.

Po dacie sprawozdania, 11 lipca 2014 r. Bank Ochrony Środowiska S.A. wyemitował nową serię P obligacji podporządkowanych o wartości 150 mln zł, co wpłynie na wzmocnienie pozycji kapitałowej Grupy.

## 7. Wynik z tytułu odsetek

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2014 niebadane	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013 niebadane
<b>Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze:</b>		
Kredytów i pożyczek, w tym od:	274 997	296 935
- Banków	859	1 729
- Klientów, w tym:	274 138	295 206
- korporacyjnych	116 320	111 653
- detalicznych	100 754	107 724
- finansów publicznych	57 064	75 820
- pozostałych	-	9
Instrumentów finansowych, w tym:	97 176	107 266
- dostępnych do sprzedaży	66 617	76 669
- utrzymywanych do terminu zapadalności	23 910	23 179
- przeznaczonych do obrotu	6 649	7 418
Transakcji zabezpieczających	1 732	3 981
<b>Razem</b>	<b>373 905</b>	<b>408 182</b>

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2014 niebadane	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013 niebadane
<b>Koszty z tytułu odsetek i o podobnym charakterze:</b>		
Lokat przyjętych, depozytów i rachunków bankowych, w tym od:	140 340	182 600
- Banków	2 158	3 073
- Klientów, w tym:	138 182	179 527
- korporacyjnych	61 535	68 919
- detalicznych	57 583	87 404
- finansów publicznych	12 446	13 504
- funduszy ekologicznych	6 596	8 946
- pozostałych	22	754
Kredytów i pożyczek, w tym od:	5 832	7 124
- banków	648	2 445
- klientów	5 184	4 679
Środków funduszy z przeznaczeniem na kredyty	4 004	6 983
Instrumentów finansowych- dłużne papiery własnej emisji	73 157	78 853
<b>Razem</b>	<b>223 333</b>	<b>275 560</b>

## 8. Wynik z tytułu opłat i prowizji

	Za okres 6 miesiący zakończony 30-06-2014 niebadane	Za okres 6 miesiący zakończony 30-06-2013 niebadane
<b>Przychody z tytułu opłat i prowizji</b>		
Opłaty za obsługę rachunków klientów, inne operacje rozliczeniowe w obrocie krajowym i zagranicznym	29 339	34 789
Opłaty z tytułu operacji papierami wartościowymi	20 732	16 102
Opłaty i prowizje z tytułu działalności bankowej w tym od:	15 620	15 028
- banków	177	-
- klientów	15 443	15 028
Opłaty związane z zarządzaniem portfelem oraz pozostałe opłaty związane z zarządzaniem	307	237
Pozostałe opłaty	509	70
<b>Razem</b>	<b>66 507</b>	<b>66 226</b>
<b>Koszty z tytułu opłat i prowizji</b>		
Opłaty z działalności maklerskiej	8 044	6 444
Opłaty z tytułu kart płatniczych	3 827	4 895
Opłaty od rachunków bieżących	2 303	2 467
Pozostałe opłaty	964	1 146
Prowizje płacone innym bankom w obrocie gotówkowym	331	381
<b>Razem</b>	<b>15 469</b>	<b>15 333</b>

Łączna wartość przychodów z działalności powierniczej w pierwszym półroczu 2014 roku wyniosła 288 tys. zł, zaś w pierwszym półroczu 2013 roku wyniosła 149 tys. zł.

## 9. Wynik na działalności handlowej

	Za okres 6 miesiący zakończony 30-06-2014 niebadane	Za okres 6 miesiący zakończony 30-06-2013 niebadane
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu, w tym:	506	2 217
- wynik na sprzedaży	1 063	2 246
- wynik z tytułu wyceny do wartości godziwej	-557	-29
Pochodne instrumenty finansowe	17 231	30 199
- wynik z tytułu realizacji kontraktu	11 795	8 637
- wynik z tytułu wyceny do wartości godziwej	5 436	21 562
<b>Razem</b>	<b>17 737</b>	<b>32 416</b>

## 10. Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych

	Za okres 6 miesiący zakończony 30-06-2014 niebadane	Za okres 6 miesiący zakończony 30-06-2013 niebadane
<b>Wynik na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w tym:</b>	<b>17 315</b>	<b>14 900</b>
- zyski	17 575	14 931
- straty	-260	-31

## 11. Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2014 niebadane	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013 niebadane
Z tytułu sprzedaży lub likwidacja środków trwałych, wartości niematerialnych	86	16
Rozwiązanie rezerw na przyszłe zobowiązania, w tym:	2 580	1 881
- rezerwy na zobowiązania i roszczenia	2 568	1 390
- pozostałe rezerwy	12	491
Przychody z tytułu zwrotu kosztów windykacji należności	237	408
Przychody od sprzedaży towarów i usług	1 806	799
Przychody z tytułu odzyskanych należności uznanych za nieściągalne	707	100
Korekta odsetek z lat ubiegłych	176	789
Zwrot podatku VAT z lat ubiegłych	27	121
Pozostałe	1 422	1 509
<b>Razem</b>	<b>7 041</b>	<b>5 623</b>

## 12. Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2014 niebadane	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013 niebadane
Sprzedaż lub likwidacja środków trwałych, wartości niematerialnych	79	1 792
Przekazane darowizny	937	987
Utworzenie rezerw na przyszłe zobowiązania, w tym:	846	876
- rezerwa na zobowiązania i roszczenia	608	771
- pozostałe rezerwy	238	105
Koszty windykacji należności	1 015	1 233
Koszty utrzymania i administracji wynajmowanych lokali własnych	341	2 043
Korekty odsetek z lat ubiegłych	2 628	2 562
Koszty z tytułu odszkodowań, kar i grzywien	169	124
Koszty błędnych transakcji maklerskich	10	389
Koszty spisanych należności	1	2
Pozostałe	830	514
<b>Razem</b>	<b>6 856</b>	<b>10 522</b>



### 13. Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2014 niebadane	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013 niebadane
<b>Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży (dotworzenie)</b>	<b>-10</b>	<b>-738</b>
<b>Kredyty i pożyczki udzielone innym bankom, w tym:</b>	<b>225</b>	<b>1 005</b>
Na należności bilansowe (rozwiązanie)	225	1 005
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom oraz zobowiązania pozabilansowe, w tym:</b>	<b>-25 216</b>	<b>-13 631</b>
<b>Na należności bilansowe (dotworzenie), w tym:</b>	<b>-25 954</b>	<b>-9 973</b>
Kredyty udzielone klientom detalicznym	-20 815	-10 436
Kredyty udzielone klientom korporacyjnym	-5 182	772
Kredyty udzielone finansom publicznym	43	-309
<b>Na zobowiązania pozabilansowe (rozwiązanie/dotworzenie), w tym:</b>	<b>738</b>	<b>-3 658</b>
Kredyty udzielone klientom detalicznym	-74	2
Kredyty udzielone klientom korporacyjnym	810	-3 634
Kredyty udzielone finansom publicznym	2	-26
<b>Razem</b>	<b>-25 001</b>	<b>-13 364</b>

#### Wynik odpisów kredytów i pożyczek klientów na należności bilansowe:

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2014 niebadane	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013 niebadane
Wycena indywidualna	-10 889	4 115
Wycena grupowa	-15 065	-14 088
<b>Razem</b>	<b>-25 954</b>	<b>-9 973</b>

### 14. Ogólne koszty administracyjne

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2014 niebadane	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013 niebadane
Świadczenia pracownicze	91 897	87 261
Koszty administracyjne, w tym:	71 671	66 091
- koszty rzeczowe	58 380	54 676
- podatki i opłaty	2 339	2 891
- składka i wpłaty na BFG	7 587	4 863
- składka i wpłaty na KNF	1 972	1 806
- pozostałe	1 393	1 855
Amortyzacja, w tym:	23 717	22 931
- od środków trwałych	10 743	11 080
- od wartości niematerialnych	12 974	11 851
<b>Razem</b>	<b>187 285</b>	<b>176 283</b>

## 15. Podatek dochodowy

	Za okres 6 miesiący zakończony 30-06-2014 niebadane	Za okres 6 miesiący zakończony 30-06-2013 niebadane
Podatek bieżący	-348	-742
Podatek odroczony	-7 770	-10 880
<b>Razem</b>	<b>-8 118</b>	<b>-11 622</b>
<b>Zysk brutto</b>	<b>42 965</b>	<b>50 940</b>
<b>Podatek dochodowy według stawki 19 %</b>	<b>-8 163</b>	<b>-9 679</b>
<b>Trwałe różnice pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania:</b>	<b>55</b>	<b>-1 919</b>
<b>a) zmniejszające:</b>	<b>2 776</b>	<b>1 557</b>
- rozwiązane odpisy aktualizujące	1 302	237
- otrzymane dywidendy	857	725
- pozostałe	617	595
<b>b) zwiększające</b>	<b>-2 892</b>	<b>-3 647</b>
- utworzone odpisy aktualizujące	-1 568	-1 825
- pozostałe	-1 324	-1 822
<b>c) odliczenia od dochodu</b>	<b>171</b>	<b>171</b>
- darowizny	171	171
<b>Obciążenia podatkowe dotyczące wyniku finansowego roku bieżącego</b>	<b>-8 108</b>	<b>-11 598</b>
Zmiana obciążeń wyniku roku bieżącego dotycząca lat ubiegłych	-10	-24
<b>Razem obciążenia podatkowe</b>	<b>-8 118</b>	<b>-11 622</b>
<b>Efektywna stawka podatkowa</b>	<b>19%</b>	<b>23%</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.

	Za okres 6 miesiący zakończony 30-06-2014 niebadane	Za okres 6 miesiący zakończony 30-06-2013 niebadane
Zysk netto	34 847	39 318
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tysiącach)	22 843	22 840
<b>Podstawowy zysk na akcję (wyrażony w zł, gr.)</b>	<b>1,53</b>	<b>1,72</b>

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

## 17. Należności od innych banków

	30-06-2014 niebadane	31-12-2013
Lokaty w innych bankach, ujęte w ekwiwalentach środków pieniężnych (nota 28)	172 112	82 234
Lokaty w innych bankach (środki pieniężne klientów Domu Maklerskiego BOŚ S.A.)	10 141	10 991
Kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	4 407	4 980
Należności z tytułu zabezpieczeń instrumentów pochodnych	77 972	39 467
Pozostałe należności	-	183
Minus: odpisy aktualizujące należności od innych banków (na należności od banku ukraińskiego)	-293	-518
<b>Razem</b>	<b>264 339</b>	<b>137 337</b>
Papiery dłużne zaklasyfikowane do portfela pożyczek i kredytów	15 089	15 088
<b>Razem</b>	<b>279 428</b>	<b>152 425</b>

## 18. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu

	30-06-2014 niebadane	31-12-2013
<b>Dłużne papiery wartościowe</b>	<b>36 083</b>	<b>170</b>
- obligacje Skarbu Państwa	35 782	-
- obligacje korporacyjne	301	170
<b>Kapitałowe papiery wartościowe</b>	<b>6 179</b>	<b>7 362</b>
- notowane	6 179	7 362
<b>Razem papiery wartościowe przeznaczone do obrotu</b>	<b>42 262</b>	<b>7 532</b>

## 19. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczające

### Transakcje wymiany walut i walutowych instrumentów pochodnych

	30-06-2014 niebadane	31-12-2013
<b>Wartość instrumentów według wartości nominalnej</b>	<b>2 150 289</b>	<b>2 036 271</b>
- wartość godziwa dodatnia	9 036	16 621
- wartość godziwa ujemna	-12 893	-9 103
<b>Razem transakcje wymiany walut i walutowych instrumentów pochodnych:</b>		
- aktywa	<b>9 036</b>	<b>16 621</b>
- zobowiązania	<b>-12 893</b>	<b>-9 103</b>

### Transakcje instrumentami pochodnymi stopy procentowej

	30-06-2014 niebadane	31-12-2013
<b>Wartość instrumentów według wartości nominalnej</b>	<b>6 801 859</b>	<b>5 562 314</b>
- wartość godziwa dodatnia	144 336	94 328
- wartość godziwa ujemna	-127 572	-74 895
<b>Razem transakcje instrumentami pochodnymi stopy procentowej:</b>		
- aktywa	<b>144 336</b>	<b>94 328</b>
- zobowiązania	<b>-127 572</b>	<b>-74 895</b>

### Transakcje zabezpieczające instrumentami pochodnymi stopy procentowej

	30-06-2014 niebadane	31-12-2013
<b>Wartość instrumentów według wartości nominalnej</b>	<b>694 090</b>	<b>692 720</b>
- wartość godziwa dodatnia	19 587	27 146
- wartość godziwa ujemna	-34 029	-14 872
<b>Razem transakcje zabezpieczające instrumentami pochodnymi stopy procentowej:</b>		
- aktywa	<b>19 587</b>	<b>27 146</b>
- zobowiązania	<b>-34 029</b>	<b>-14 872</b>

### Transakcje forward na obligacjach Skarbu Państwa

	30-06-2014 niebadane	31-12-2013
<b>Wartość instrumentów według wartości nominalnej</b>	<b>10 000</b>	-
- wartość godziwa dodatnia	14	-
- wartość godziwa ujemna	-	-
<b>Razem transakcje forward na obligacjach Skarbu Państwa:</b>		
- aktywa	<b>14</b>	-
- zobowiązania	-	-

### Kontrakty terminowe i opcje

	30-06-2014 niebadane	31-12-2013
<b>Wartość instrumentów według wartości nominalnej</b>	<b>1 448 644</b>	<b>989 240</b>
- wartość godziwa dodatnia	20 514	18 641
- wartość godziwa ujemna	-1 276	-1 403
<b>Razem kontrakty terminowe i opcje:</b>		
- aktywa	<b>20 514</b>	<b>18 641</b>
- zobowiązania	<b>-1 276</b>	<b>-1 403</b>

### Razem pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczające

	30-06-2014 niebadane	31-12-2013
<b>Wartość instrumentów według wartości nominalnej</b>	<b>11 104 882</b>	<b>9 280 545</b>
- wartość godziwa dodatnia	193 487	156 736
- wartość godziwa ujemna	-175 770	-100 273
<b>Razem pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczające:</b>		
- aktywa	<b>193 487</b>	<b>156 736</b>
- zobowiązania	<b>-175 770</b>	<b>-100 273</b>

### Przyjęte zasady rachunkowości zabezpieczeń

Bank prowadzi politykę rachunkowości zabezpieczeń, zgodnie z warunkami określonymi w MSR 39. Rachunkowość zabezpieczeń jest integralnym elementem procesu zarządzania ryzykiem finansowym w BOŚ S.A. Zarządzanie ryzykiem finansowym odbywa się w ramach obowiązującego w Banku procesu zarządzania ryzykiem.

Zabezpieczanym ryzykiem jest ryzyko stopy procentowej w księdze bankowej. Bank stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych dla portfela kredytów hipotecznych denominowanych w EUR i rachunkowość zabezpieczeń wartości godziwej obligacji Skarbu Państwa o stałym oprocentowaniu. W momencie ustanowienia zabezpieczenia, Bank formalnie wyznacza i dokumentuje powiązania zabezpieczające oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka oraz sposób oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem.

### Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych

Bank, w okresie objętym zabezpieczeniem (tj. w okresie 5 lat), dokonuje zabezpieczenia zmienności przepływów pieniężnych dla portfela kredytów hipotecznych denominowanych w EUR, udzielonych do dnia rozpoczęcia powiązania zabezpieczającego o zmiennym oprocentowaniu (z kategorii kredytów normalnych i „pod obserwacją”, wydzielonym portfelem jednoznacznie określonych transakcji zabezpieczających IRS (Interest Rate Swap). Wartość portfela przyjęta do zabezpieczenia jest tożsama z nominalną zawartych transakcji zabezpieczających. Marża na kredytach hipotecznych jest wyłączona z rachunkowości zabezpieczeń. W dokonanych przez Bank transakcjach IRS, Bank płaci kupon oparty o zmienną stopę (tj. opartą o 6-miesięczny EURIBOR) a otrzymuje kupon oparty o stałą stopę. Obie płatności kuponów są rozliczane od kwoty nominalnej, na którą został zawarty IRS. Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego wykazuje więc tendencję odwrotną niż wartość godziwa pozycji zabezpieczanej. Dzięki ustanowieniu powiązania zabezpieczającego, w rachunku zysków i strat uzyskiwany jest efekt wzajemnego kompensowania się zmian wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej z tytułu zabezpieczanego ryzyka. Zabezpieczeniu podlega tylko jeden rodzaj ryzyka (tj. ryzyko zmienności stóp procentowych). Zgodnie z MSR 39, nieefektywność zabezpieczenia ma miejsce tylko wtedy, gdy ponownie oszacowana wartość przepływów pieniężnych w danym przedziale czasowym jest niższa niż zabezpieczana wartość

dotycząca danego przedziału czasowego. Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce skuteczne w kompensowaniu zmian przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka. Efektywność zabezpieczenia jest na bieżąco oceniana w celu kontrolowania, czy jest wysoce efektywna we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zostało ustanowione. W trakcie okresu zabezpieczenia, Bank systematycznie dokonuje pomiarów efektywności powiązania zabezpieczającego. Efektywność zabezpieczenia jest weryfikowana poprzez zastosowanie prospektywnych i retrospektywnych testów efektywności. Test prospektywny przyjmuje postać testu wysokiego prawdopodobieństwa, który podlega również testowaniu wstecznemu. Test retrospektywny jest wykonywany w oparciu o metodę hipotetycznego derywatu, w ramach którego następuje porównanie zmiany wartości transakcji zabezpieczających oraz hipotetycznego derywatu. Testy są wykonywane z częstotliwością kwartalną.

Zmiana wartości godziwej instrumentów zabezpieczających wykazywana jest w kapitale z aktualizacji wyceny, w wielkości w jakiej zabezpieczenie jest efektywne. Nieefektywna część zabezpieczenia ujmowana jest w rachunku zysków i strat w pozycji „Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy”. Efektywna część wyceny transakcji zabezpieczających jest klasyfikowana do rachunku zysków i strat do pozycji „Przychody odsetkowe” w okresach naliczania przychodów odsetkowych od zabezpieczanych kredytów.

Na dzień 30 czerwca 2014 r. w kapitale z aktualizacji wyceny zaewidencjonowana była kwota 18 791 tys. zł, dotycząca efektywnej części powiązania zabezpieczającego w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Część nieefektywna powiązania zabezpieczającego, wynikająca z niedopasowania w kompensowaniu zmian wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej ujęta w rachunku zysków i strat według stanu na dzień 30 czerwca 2014 r. wyniosła - 0 zł.

Wartość godziwa instrumentów zabezpieczających w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych

	30-06-2014 niebadane		31-12-2013	
	wartość nominalna	wartość*\ godziwa	wartość nominalna	wartość*\ godziwa

**Instrumenty zabezpieczające**

Intrest Rate Swap (IRS) – wycena dodatnia	416 090	18 791	414 720	20 714
Intrest Rate Swap (IRS) – wycena ujemna	-	-	-	-

\*\ wartość godziwa bez odsetek

Okresy, w których Bank oczekuje wystąpienia przepływów pieniężnych, będących przedmiotem zabezpieczenia w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, a tym samym – ich wpływu na wynik finansowy zaprezentowano poniżej:

**Oczekiwane terminy reklasyfikacji kwot ujętych na kapitale do rachunku wyników**

**30 czerwca 2014 r.-niebadane**

	do 1 roku	1 – 3 lat	3 – 5 lat
Oczekiwane kwoty netto	9 005	9 786	-

**31 grudnia 2013 r.**

	do 1 roku	1 – 3 lat	3 – 5 lat
Oczekiwane kwoty netto	3 046	17 667	-

## Rachunkowość zabezpieczeń wartości godziwej

Bank w okresie objętym zabezpieczeniem dokonuje zabezpieczenia zmienności wartości godziwej obligacji o stałym oprocentowaniu wynikające ze zmian rynkowych stóp procentowych. Pozycję zabezpieczaną stanowi część obligacji Skarbu Państwa utrzymywana w portfelu dostępnym do sprzedaży. Instrumentem zabezpieczającym jest Interest Rate Swap (IRS), w których Bank dokonuje płatności w oparciu o stałą stopę procentową, a otrzymuje kupon oparty o zmienną stopę (6-miesięczny WIBOR). Dzięki ustanowieniu powiązania zabezpieczającego, w rachunku zysków i strat uzyskiwany jest efekt wzajemnego kompensowania się zmian wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej z tytułu zabezpieczanego ryzyka. Zabezpieczeniu podlega tylko jeden rodzaj ryzyka (tj. ryzyko zmienności stóp procentowych). Spread pomiędzy kwotowaniami obligacji skarbowych i transakcji IRS zostaje wyłączony z zabezpieczenia.

Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce skuteczne w kompensowaniu zmian wartości godziwej wynikających z zabezpieczanego ryzyka. Efektywność zabezpieczenia jest weryfikowana poprzez zastosowanie prospektywnych i retrospektywnych testów efektywności. Test prospektywny polega na analizie miary BPV pozycji zabezpieczanej i instrumentu zabezpieczającego. Test retrospektywny jest wykonywany w oparciu o metodę bezpośredniej kompensaty, w ramach której następuje porównanie zmian wartości transakcji zabezpieczających oraz pozycji zabezpieczanej wynikających ze zmian zabezpieczanego czynnika ryzyka. Testy wykonywane są z częstotliwością kwartalną.

Zgodnie z MSR 39, zmiana wartości godziwej pozycji zabezpieczanej wynikająca ze zmian rynkowych stóp procentowych ujmowana jest w rachunku zysków i strat. Zmiany wartości godziwej obligacji, nie wynikające ze zmian zabezpieczanego czynnika ryzyka odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny. Zmiany wyceny instrumentu zabezpieczającego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Na dzień 30 czerwca 2014 r., z tytułu zabezpieczonych pozycji, na rachunku zysków i strat zaksięgowano kwotę -2 799 tys. zł, wynikającą ze zmian wartości godziwej obligacji z tytułu ryzyka stopy procentowej oraz wartości godziwej transakcji IRS. W kapitale z aktualizacji wyceny zaewidencjonowana była kwota 3 003 tys. zł, wynikająca z niezabezpieczonej części wartości godziwej instrumentów dłużnych (spreadu pomiędzy kwotowaniami obligacji i transakcji IRS).

	30-06-2014 niebadane		31-12-2013	
	wartość nominalna	wartość godziwa*\	wartość nominalna	wartość godziwa*\
<b>Instrumenty zabezpieczające</b>	-	-	-	-
Intrest Rate Swap (IRS) – wycena dodatnia	-	-	-	-
Intrest Rate Swap (IRS) – wycena ujemna	278 000	24 896	278 000	12 255
<b>Pozycja zabezpieczana</b>				
Wycena dodatnia	249 000	22 096	249 000	10 029
Wycena ujemna	-	-	-	-
<b>Łączny wpływ na wynik</b>	-	- 2 799	-	- 2 226

\*\ wartość godziwa bez odsetek

## 20. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

	30-06-2014 niebadane			31-12-2013		
	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	4 893 677	148 289	4 745 388	4 916 892	128 974	4 787 918
Kredyty udzielone klientom korporacyjnym	4 710 022	175 323	4 534 699	4 507 027	173 524	4 333 503
Kredyty udzielone finansom publicznym	2 694 501	2 049	2 692 452	2 935 029	2 096	2 932 933
Kredyty udzielone pozostałym klientom	64	-	64	170	-	170
<b>Razem</b>	<b>12 298 264</b>	<b>325 661</b>	<b>11 972 603</b>	<b>12 359 118</b>	<b>304 594</b>	<b>12 054 524</b>
Pozostałe należności	16 216	-	16 216	17	-	17
<b>Razem</b>	<b>12 314 480</b>	<b>325 661</b>	<b>11 988 819</b>	<b>12 359 135</b>	<b>304 594</b>	<b>12 054 541</b>

W kredytach i pożyczkach udzielonych klientom znajdują się kredyty preferencyjne z dopłatami do odsetek od NFOŚiGW i WFOŚiGW, które w prezentowanych okresach wynoszą:

	30-06-2014 niebadane	31-12-2013
	420 942	459 951

Dopłaty do odsetek w I półroczu 2014 roku wynosiły średnio 0,9 stopy redyskonta weksli natomiast wg stanu na koniec grudnia 2013 roku wynosiły średnio 0,8 stopy redyskonta weksli.



## Zmiany stanu odpisów aktualizujących na utratę wartości kredytów i pożyczek

	Kredyty udzielone klientom detalicznym	Kredyty udzielone klientom korporacyjnym	Kredyty udzielone finansom publicznym	Razem
<b>Stan na początek okresu 01-01-2014</b>	<b>128 974</b>	<b>173 524</b>	<b>2 096</b>	<b>304 594</b>
Zwiększenie odpisów aktualizujących na utratę wartości	87 569	67 325	218	155 112
Zmniejszenie odpisów aktualizujących na utratę wartości	-66 754	-62 143	-261	-129 158
Kredyty spisane z bilansu, w tym:	-1 500	-3 383	-4	-4 887
spisane wierzytelności w związku ze zbyciem wierzytelności funduszowi sekurytyzacyjnemu	-1 356	-	-	-1 356
<b>Stan na koniec okresu 30-06-2014 - niebadane</b>	<b>148 289</b>	<b>175 323</b>	<b>2 049</b>	<b>325 661</b>
<b>Stan na początek okresu 01-01-2013</b>	<b>139 560</b>	<b>153 217</b>	<b>2 688</b>	<b>295 465</b>
Zwiększenie odpisów aktualizujących na utratę wartości	161 232	202 654	1 375	365 261
Zmniejszenie odpisów aktualizujących na utratę wartości	-146 695	-156 446	-1 967	-305 108
Kredyty odpisane w ciągu roku jako nieściągalne, w tym:	-25 069	-25 766	-	-50 835
spisane wierzytelności w związku ze zbyciem wierzytelności funduszowi sekurytyzacyjnemu	-21 014	-250	-	-21 264
Inne zwiększenia	-54	-135	-	-189
<b>Stan na koniec okresu 31-12-2013</b>	<b>128 974</b>	<b>173 524</b>	<b>2 096</b>	<b>304 594</b>
<b>Stan na początek okresu 01-01-2013</b>	<b>139 560</b>	<b>153 217</b>	<b>2 688</b>	<b>295 465</b>
Zwiększenie odpisów aktualizujących na utratę wartości	79 417	73 168	514	153 099
Zmniejszenie odpisów aktualizujących na utratę wartości	-68 981	-73 940	-205	-143 126
Kredyty spisane z bilansu w tym:	-5 668	-36	-	-5 704
spisane wierzytelności w związku ze zbyciem wierzytelności funduszowi sekurytyzacyjnemu	-5 668	-36	-	-5 704
Inne zmniejszenia	2	-	-	2
<b>Stan na koniec okresu 30-06-2013 - niebadane</b>	<b>144 330</b>	<b>152 409</b>	<b>2 997</b>	<b>299 736</b>

## 21. Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe

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

	30-06-2014 niebadane	31-12-2013
<b>Dłużne papiery wartościowe wyceniane w wartości godziwej:</b>	4 670 294	3 645 171
Skarbu Państwa	1 532 265	1 032 281
NBP - ujęte w ekwiwalentach środków pieniężnych	2 649 263	1 999 584
Finansów publicznych	488 766	605 613
Pomocniczych instytucji finansowych	-	7 693
<b>Kapitałowe papiery wartościowe wyceniane w wartości godziwej:</b>	38 748	36 346
- notowane	3 627	1 242
- nienotowane	35 121**\	35 104*\
<b>Razem inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>4 709 042</b>	<b>3 681 517</b>

\*\ w tym papiery o wartości 50 tys. zł wyceniane po koszcie nabycia

\*\*\ w tym papiery o wartości 66 tys. zł wyceniane po koszcie nabycia

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

	30-06-2014 niebadane	31-12-2013
Dłużne papiery wartościowe – według zamortyzowanego kosztu:	989 953	988 515
Skarbu Państwa	989 953	988 515
<b>Razem inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności</b>	<b>989 953</b>	<b>988 515</b>

<b>Razem inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe</b>	<b>5 698 995</b>	<b>4 670 032</b>
---	------------------	------------------

## 22. Zobowiązania wobec klientów

	30-06-2014 niebadane	31-12-2013
Klienci korporacyjni	5 313 099	4 699 860
– rachunki bieżące/rozliczeniowe	946 221	1 027 817
– lokaty terminowe	4 366 878	3 672 043
Klienci detaliczni	5 840 893	5 214 554
– rachunki bieżące/rozliczeniowe	2 152 838	2 343 473
– lokaty terminowe	3 688 055	2 871 081
Finanse publiczne	1 024 049	926 324
– rachunki bieżące/rozliczeniowe	249 819	402 862
– lokaty terminowe	774 230	523 462
Fundusze ekologiczne	414 726	562 466
– rachunki bieżące/rozliczeniowe	35 147	82 603
– lokaty terminowe	379 579	479 863
Pozostali klienci	62 257	83 119
Kredyty i pożyczki otrzymane od międzynarodowych instytucji finansowych	1 260 644	1 349 408
Środki funduszy z przeznaczeniem na kredyty	321 415	360 344
<b>Razem</b>	<b>14 237 083</b>	<b>13 196 075</b>

W okresie sprawozdawczym Bank nie odnotował żadnych opóźnień w płatnościach rat kapitałowych lub odsetkowych, ani nie naruszył żadnych innych postanowień umownych wynikających ze swoich zobowiązań.

## 23. Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych

				30-06-2014 niebadane		31-12-2013	
	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin wymagalności /wykupu	Wartość nominalna	Stan zobowiązań	Wartość nominalna	Stan zobowiązań
<b>Dłużne papiery wartościowe:</b>					<b>2 738 304</b>		<b>2 733 176</b>
Obligacje serii E	PLN	WIBOR 6M+marża (kupony 6- miesięczne)	3 lata	229 765	232 169	229 795	232 128
Obligacje serii I	PLN	WIBOR 6M+marża (kupony 6- miesięczne)	2 lata	53 100	53 157	53 100	53 150
Obligacje serii J	PLN	WIBOR 6M + marża (kupony 6- miesięczne)	3 lata	100 000	101 378	100 000	101 390
Obligacje serii K	PLN	WIBOR 6M + marża (kupony 6- miesięczne)	2 lata	50 000	50 624	50 000	50 622
Obligacje serii L	PLN	WIBOR 6M + marża (kupony 6- miesięczne)	2 lata	100 000	101 678	100 000	101 678
Obligacje serii M1	PLN	WIBOR 6M + marża (kupony 6- miesięczne)	3 lata	200 000	201 989	200 000	201 976
Obligacje serii N1	PLN	WIBOR 6M + marża (kupony 6- miesięczne)	5 lat	200 000	201 425	200 000	201 403
Obligacje serii N2	PLN	WIBOR 6M + marża (kupony 6- miesięczne)	4,5 roku	200 000	200 297	200 000	200 709
Obligacje serii O1	PLN	WIBOR 6M + marża (kupony 6- miesięczne)	4,5 roku	200 000	200 684	200 000	200 467
Euroobligacje	EUR	Oprocentowanie stałe (kupon roczny)	5 lat	250 000	1 047 105	250 000	1 074 551
Obligacje krótkoterminowe	PLN	obligacje dyskontowe	6 miesięcy	350 000	347 798	316 500	315 102
<b>Pozostałe bankowe papiery wartościowe</b>						-	<b>3</b>
<b>Razem</b>					<b>2 738 304</b>		<b>2 733 179</b>

Obligacje krótkoterminowe emitowane są w ramach Sub-programu obligacji krótkoterminowych do kwoty 600 mln zł i nie będą wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na Catalystr.

## 24. Rezerwy

	30-06-2014 niebadane	31-12-2013
Rezerwy na udzielone zobowiązania warunkowe w tym:	4 194	4 951
- otwarte linie kredytowe	1 229	1 375
- gwarancje	2 965	3 576
Rezerwa na świadczenia pracownicze w tym:	3 560	3 455
- na nagrody jubileuszowe	-	35
-odprawy emerytalne i rentowe	3 560	3 420
Rezerwa na zobowiązania i roszczenia	1 367	2 790
<b>Razem</b>	<b>9 121</b>	<b>11 196</b>

## 25. Kapitał podstawowy

### (a) Zarejestrowany kapitał zakładowy

30 czerwca 2014 - niebadane							
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
O	O	zwykłe	1 320 245	13 202	wkład niepieniężny	25-06-10	01-01-10
P	O	zwykłe	6 500 000	65 000	opłacone	15-06-12	01-01-11
<b>Liczba akcji razem</b>			<b>22 873 245</b>				
<b>Kapitał zakładowy wg wartości nominalnej razem</b>				<b>228 732</b>			
<b>Kapitał zakładowy razem</b>				<b>228 732</b>			

Wartość nominalna 10,00 zł za akcję.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez Bank akcji wynosiła 22 873 245. Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitał zakładowy wynosił 228 732 tys. zł.

### **(b) Akcje własne**

Na dzień 30 czerwca 2014 roku Bank posiadał 56 818 akcji własnych, w tym:

- 33 095 akcji, które nabył w 2012 roku w ramach działań stabilizacyjnych związanych z emisją akcji serii P. Wyżej wymienione akcje reprezentują 0,14% kapitału zakładowego Banku i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku, przy czym Bank zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych nie jest uprawniony do wykonywania prawa głosu z tych akcji,
- 23 723 akcje reprezentujące 0,10% kapitału zakładowego Banku i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu BOŚ S.A., które Bank nabył, w maju i czerwcu 2014 roku podczas sesji giełdowych na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., na podstawie Uchwały nr 42/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia BOŚ S.A. z dnia 30 kwietnia 2014 roku w sprawie Programu odkupu akcji BOŚ S.A. w celu zaoferowania osobom zajmującym stanowiska kierownicze mające istotny wpływ na profil ryzyka Banku.

W dniu 2 lipca 2014 roku Bank nieodpłatnie zbył 23 723 akcje osobom określonym w wyżej wymienionej Uchwale ZWZ BOŚ S.A.

### **(c) Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej**

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

Na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitał zapasowy wynosił 532 890 tys. zł.

## **26. Płatności na bazie akcji**

### **(a) Program opcji menedżerskich**

W 2012 r. w Grupie Kapitałowej BOŚ został uruchomiony trzyletni program motywacyjny dla kluczowych członków kadry menedżerskiej, tzw. program opcji menedżerskich („Program”), obejmujący lata: 2012, 2013 i 2014.

W ramach Programu kadra menedżerska Grupy BOŚ S.A. nabywa prawa do bezpłatnego otrzymania warrantów uprawniających do nabycia akcji Banku Ochrony Środowiska S.A. po cenie nominalnej wynoszącej 35 PLN. Jeden warrant uprawnia do nabycia jednej akcji Banku Ochrony Środowiska S.A. Rozliczenie płatności następuje w instrumentach kapitałowych.

Program jest skierowany do maksymalnie 200 osób.

Program składa się z trzech serii warrantów (odpowiednio na lata 2012, 2013 i 2014), przy czym maksymalna liczba warrantów oferowanych za dany rok nie może przekroczyć 200 tysięcy. Warranty są proponowane do nabycia osobom uprawnionym w odrębnych transzach w ramach każdej serii warrantów.

Warunkiem przyznania praw do warrantów jest osiągnięcie określonych warunków rynkowych związanych z kursem akcji Banku, warunków świadczenia usług oraz spełnienia nierynkowych warunków związanych z dokonaniem (zysk na akcję oraz cele indywidualne).

W związku z niespełnieniem w 2012 r. warunku kursu akcji i warunku zysku netto na akcje, Program za 2012 r. nie został zrealizowany.

W 2013 r. dokonano modyfikacji Programu polegającej na:

- dostosowaniu wielkości wskaźnika zysku netto na akcję do zaktualizowanej strategii Domu Maklerskiego BOŚ,
- dostosowaniu wskaźnika wzrostu kursu akcji w 2013 r. do poziomu uwzględniającego wpływ sytuacji na GPW,

- wprowadzono wskaźnik indywidualnego wkładu w zysk Grupy poprzez połączenie wskaźnika zysku na akcję z kryterium zadań indywidualnych.

Celem dokonanych zmian było utrzymanie wysokiej motywacji do realizacji zadań indywidualnych, a przez to do długoterminowego budowania wartości Banku oraz złagodzenie negatywnego wpływu na powodzenie Programu elementów niezależnych od menedżerów w okresie dekonjunktury na rynku.

Modyfikacja zwiększyła wartość godziwą ustalonych praw do warrantów. Krańcowy przyrost wartości godziwej (3,03 PLN; data modyfikacji: 13 grudnia 2013 r.) został włączony w wycenę kwoty ujmowanej za świadczone usługi.

Program za 2013 r. zakończył się sukcesem. W okresie sprawozdawczym, po sprawdzeniu spełnienia warunków określonych w regulaminie, warunkowo ustalono prawa 105 osób uprawnionych w ramach Grupy BOŚ do 200 000 warrantów serii B, z czego 15 720 warrantów - z przeznaczeniem do objęcia przez członków Zarządu<sup>(\*)</sup> BOŚ S.A. W Dniu Oferty, który nastąpi do 31 grudnia 2014 r., Bank zaproponuje objęcie ustalonej liczby warrantów osobom uprawnionym, które w tym Dniu będą pozostawały w stosunku służbowym i nie będą znajdowały się w okresie wypowiedzenia umowy. Termin wykonania praw do objęcia akcji serii S przez posiadaczy warrantów serii B upływa z dniem 31 grudnia 2017 r.

*(\*) w tym 2 osoby nie powołane w skład obecnej kadencji Zarządu BOŚ S.A.*

Koszty rezerw utworzonych w okresie sprawozdawczym dla Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. z tytułu realizacji transzy II Programu wynoszą 593 tys. zł. (całkowity koszt transzy II wynosi 1 092 tys. zł, z czego 499 tys. zł ujęto w ciężar 2013 r.)

Program jest kontynuowany w 2014 r. W dacie przyznania 31 marca 2014 r., dla której wartość godziwa warrantów wyniosła 14,08 zł, ustalono potencjalne prawa 173 osób w ramach Grupy BOŚ S.A. do 192 820 warrantów serii C, z czego 11 320 warrantów – z przeznaczeniem do objęcia przez członków Zarządu BOŚ S.A.; ostateczne określenie liczby warrantów przeznaczonych do objęcia przez poszczególne osoby uprawnione oraz ostateczne określenie osób uprawnionych do ich nabycia nastąpi odrębnie w 2015 r., po sprawdzeniu spełnienia warunków określonych w regulaminie.

Koszty rezerw utworzonych w okresie sprawozdawczym dla Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. na poczet realizacji transzy III Programu wynoszą 536 tys. zł; tworzenie rezerwy będzie kontynuowane.

Wartość godziwą przyznanych warrantów Bank szacuje na dzień przyznania praw dla każdej transzy, na podstawie modelu symulacji Monte Carlo. W przyjętym modelu wyceny istotny wpływ na wyznaczoną cenę mają m.in. zmienność cen akcji, bieżąca cena czy okres realizacji warrantów przez uczestnika po nabyciu uprawnień. Zmienność akcji BOŚ S.A. wyznacza się za pomocą odchylenia standardowego na podstawie historycznych cen za okres ostatnich pięciu lat poprzedzających datę przyznania praw. Otrzymana wartość opcji dyskontowana jest na datę wyceny. Czynniki dyskontowe przyjmowane do kalkulacji wyceny są tworzone przy użyciu standardowego modelu konstrukcji krzywych IRS – krzywa zerokuponowa budowana ze stawek rynku międzybankowego, kwotowań kontraktów FRA oraz z kwotowań transakcji IRS. Krzywa ta jest używana w Banku m.in. do wyceny instrumentów pochodnych.

#### ***(b) Polityka zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze w BOŚ S.A. („polityka zmiennych wynagrodzeń”)***

W celu wypełnienia wymogów uchwały Komisji Nadzoru Finansowego NR 258/2011 z dn. 4 października 2011 r. w sprawie szczegółowych zasad funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem i systemu kontroli wewnętrznej oraz szczegółowych warunków szacowania przez banki kapitału wewnętrznego i dokonywania przeglądów procesu szacowania i utrzymywania kapitału wewnętrznego oraz zasad ustalania polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze w banku, Bank wdrożył Politykę zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze, zatwierdzoną przez Radę Nadzorczą BOŚ S.A. a także szczegółowe



rozwiązania w tym zakresie w odpowiednim regulaminie oraz umowach o pracę zawartych z członkami Zarządu. Komitet ds. Wynagrodzeń powołany przez Radę Nadzorczą Banku opiniuje politykę zmiennych wynagrodzeń, opiniuje i projektuje zasady wynagradzania członków Zarządu, opiniuje i monitoruje wynagrodzenia zmienne osób zajmujących zidentyfikowane stanowiska kierownicze.

Polityka zmiennych wynagrodzeń zakłada m.in.:

- wypłatę co najmniej 50% ustalonego wynagrodzenia zmiennego w akcjach Banku Ochrony Środowiska, których wartość ustala się jako średnią cenę ważoną akcji Banku w obrotach sesyjnych na GPW w okresie od 1 grudnia roku poprzedzającego rok przyznania premii do 31 stycznia roku, w którym następuje przyznanie premii. Przez akcje rozumie się:

- (i) akcje Banku Ochrony Środowiska S.A. notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
- (ii) akcje wirtualne tzw. akcje fantomowe, o wartości odpowiadającej cenie akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,

- odroczenie wypłaty 40% wynagrodzenia zmiennego w trzech równych rocznych ratach, płatne w gotówce, przy czym może ono zostać zmniejszone lub nie wypłacone w ogóle m.in. w sytuacji, gdy wyniki Banku znacząco odbiegają od zatwierdzonego planu finansowego na dany rok lub gdy spełnione zostały warunki, o których mowa w art. 142 ust. 1 ustawy – Prawo Bankowe.

- ocenę wyników obejmującą okres 3 lat, tak aby wysokość wynagrodzenia zależnego od wyników uwzględniała cykl koniunkturalny Banku i ryzyko związane z prowadzoną przez niego działalnością gospodarczą. Przez wyniki rozumie się założone w strategii lub planie finansowym Banku na dany rok zadania efektywnościowe, finansowe, sprzedażowe i cele indywidualne.

W okresie sprawozdawczym oceniono wyniki i ustalono wynagrodzenia zmienne za 2013 r. zidentyfikowanym osobom mającym istotny wpływ na profil ryzyka Banku oraz przyznano i wypłacono część nieodroczoną, płatną w gotówce oraz w akcjach rzeczywistych Banku; ponadto, przyznano i wypłacono pierwszą transzę odroczonej części wynagrodzenia zmiennego za 2012 r. oraz – po upływie okresu retencyjnego – wypłacono świadczenie pieniężne będące ekwiwalentem akcji wirtualnych przyznanych za 2012 r.

Całkowity koszt wynagrodzeń zmiennych osób zajmujących stanowiska kierownicze w BOŚ S.A. przysługujących za wyniki 2013 r. wyniósł 2 618 tys. zł, w tym członkowie Zarządu<sup>(\*)</sup> BOŚ S.A. 2 055 tys. zł. Z kwoty całkowitej:

- płatności w akcjach stanowiące świadczenie krótkoterminowe wynoszą 1 107 tys. zł, w tym członkowie Zarządu<sup>(\*)</sup> 1 028 tys. zł.,
- odroczone wypłatę 886 tys. zł stanowiącą świadczenie długoterminowe, w tym członkowie Zarządu<sup>(\*)</sup> 822 tys. zł.; kwoty odroczone zostaną wypłacone – po ich przyznaniu – w 3 kolejnych latach, tj. 2015, 2016 i 2017 w równych częściach,
- wypłacono w gotówce 625 tys. zł stanowiące świadczenie krótkoterminowe, w tym członkowie Zarządu<sup>(\*)</sup> 206 tys. zł.

Nadto, w okresie sprawozdawczym wypłacono pierwszą (z trzech) transzę odroczonego wynagrodzenia zmiennego za wyniki 2012 r. w łącznej kwocie 230 tys. zł stanowiącej świadczenie długoterminowe, w tym członkowie Zarządu<sup>(\*)</sup> 220 tys. zł oraz – po upływie okresu retencyjnego – wypłacono świadczenie pieniężne będące ekwiwalentem akcji wirtualnych przyznanych za wyniki 2012 r. w łącznej kwocie 389 tys. zł stanowiącej świadczenie krótkoterminowe (tylko członkowie Zarządu<sup>(\*)</sup>).

*(\*) w tym 2 osoby nie powołane w skład obecnej kadencji Zarządu BOŚ S.A.*

Wypłata części nieodroczonej za 2013 r. (płatności w akcjach 1 107 tys. zł i w gotówce 625 tys. zł) oraz pierwszej transzy odroczonego wynagrodzenia zmiennego za 2012 r. (230 tys. zł) zostały ujęte w

ciężar 2013 r. Wyplata świadczenia pieniężnego będącego ekwiwalentem akcji wirtualnych przyznanych za wyniki 2012 r. została ujęta w ciężar 2012 r.

W okresie sprawozdawczym Bank utworzył rezerwę na wynagrodzenia zmienne za 2014 r. oraz na wyplata w przyszłych latach pozostałej części odroczonej za 2012 r. i części odroczonej za 2013 r. dla osób zajmujących stanowiska kierownicze w rozumieniu Uchwały 258/2011 KNF, w kwocie 1 813 tys. zł.; tworzenie rezerwy będzie kontynuowane.

Dom Maklerski BOŚ S.A. stosuje zasady zmiennych składników wynagrodzeń opracowane w oparciu o przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dn. 2 grudnia 2011 r. w sprawie zasad ustalania przez dom maklerski polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze (Dz.U. z 2011 r. nr 263, poz. 1569).

## 27. Aktywa i zobowiązania warunkowe

	30-06-2014 niebadane	31-12-2013
<b>Zobowiązania warunkowe:</b>	<b>2 731 529</b>	<b>2 949 612</b>
Finansowe, w tym:	2 393 785	2 585 201
otwarte linie kredytowe w tym:	2 082 711	2 203 307
- odwołalne	1 757 192	1 843 940
- nieodwołalne	325 519	359 367
otwarte akredytywy importowe	299 775	195 421
promesy udzielenia kredytu w tym:	11 299	186 473
- nieodwołalne	11 299	186 473
Gwarancyjne, w tym:	321 009	346 936
poręczenia i gwarancje spłaty kredytu	49 963	57 046
gwarancje właściwego wykonania kontraktu	271 046	289 890
Gwarantowanie emisji	16 735	17 475
<b>Aktywa warunkowe:</b>	<b>511 738</b>	<b>473 471</b>
Finansowe, w tym:	208 045	207 360
otwarte linie kredytowe	208 045	207 360
Gwarancyjne	299 305	259 809
Inne	4 388	6 302
<b>Aktywa i zobowiązania warunkowe razem</b>	<b>3 243 267</b>	<b>3 423 083</b>

## 28. Informacje dodatkowe do sprawozdania z przepływów pieniężnych

### Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

	30-06-2014 niebadane	31-12-2013	30-06-2013 niebadane
Kasa, środki w Banku Centralnym	784 665	892 566	405 888
Lokaty w innych bankach, ujęte w ekwiwalentach środków pieniężnych (nota 17)	172 112	82 234	18 644
Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe (nota 21)	2 649 263	1 999 584	2 378 769
<b>Razem</b>	<b>3 606 040</b>	<b>2 974 384</b>	<b>2 803 301</b>

Saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych zawiera rezerwę obowiązkową utrzymywaną na rachunku w NBP. Rezerwa deklarowana do utrzymania w miesiącu czerwcu 2014 r. wynosiła 493 480 tys. zł (w grudniu 2013 r. w kwocie 447 429 tys. zł). Bank musi utrzymywać średnie saldo środków pieniężnych w miesiącu powyżej zadeklarowanej rezerwy obowiązkowej. Zgodnie z paragrafem 12 Uchwały NBP nr 42/2013 Bank może wykorzystywać środki utrzymywane na rachunku rezerwy obowiązkowej do bieżących rozliczeń pieniężnych.

### Objaśnienie różnic pomiędzy bilansowymi zmianami stanu, a zmianami stanu tych pozycji wykazywanymi w działalności operacyjnej sprawozdania z przepływów pieniężnych

	Za okres 6 miesiący zakończony 30-06-2014 niebadane	Za okres 6 miesiący zakończony 30- 06-2013 niebadane
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu pochodnych instrumentów finansowych i zabezpieczających	38 746	-4 859
Wycena pochodnych instrumentów finansowych odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	-1 944	-6 038
<b>Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem</b>	<b>36 802</b>	<b>-10 897</b>

	Za okres 6 miesiący zakończony 30-06-2014 niebadane	Za okres 6 miesiący zakończony 30-06-2013 niebadane
Zmiana stanu należności od innych banków	-127 003	16 036
Zmiana stanu należności od innych banków przyjęta do środków pieniężnych	89 878	-16 073
<b>Zmiana stanu należności od innych banków razem</b>	<b>-37 125</b>	<b>-37</b>

	Za okres 6 miesiący zakończony 30-06-2014 niebadane	Za okres 6 miesiący zakończony 30-06-2013 niebadane
Zmiana stanu inwestycyjnych (lokacyjnych) papierów wartościowych	-1 028 963	-1 059 244
Zmiana stanu inwestycyjnych papierów wartościowych przyjęta do środków pieniężnych	649 679	929 453
Odsetki otrzymane od papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-22 472	-24 180
Przesunięcie odsetek od papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności do odsetek z działalności inwestycyjnej	23 910	23 179
Wycena papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży na kapitał z aktualizacji wyceny	7 418	-30 574
Zakup papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-	14 944
<b>Zmiana stanu inwestycyjnych (lokacyjnych) papierów wartościowych razem</b>	<b>-370 428</b>	<b>-146 422</b>

	Za okres 6 miesiący zakończony 30-06-2014 niebadane	Za okres 6 miesiący zakończony 30-06-2013 niebadane
Zmiana stanu pozostałych aktywów i podatku dochodowego	-38 943	-30 750
Odroczony podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	-7 770	-10 920
Odroczony podatek dochodowy z tytułu wyceny papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	-1 039	6 937
Niepieniężne zmiany z tytułu wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych	-763	3 782
<b>Zmiana stanu pozostałych aktywów i podatku dochodowego razem</b>	<b>-48 515</b>	<b>-30 951</b>

	Za okres 6 miesiący zakończony 30-06-2014 niebadane	Za okres 6 miesiący zakończony 30-06-2013 niebadane
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych i zobowiązań podporządkowanych razem	6 070	-294 801
Zapłacone odsetki od obligacji emitowanych przez Grupę	99 227	106 232
Wpływy ze sprzedaży obligacji	-344 697	-509 391
Niezrealizowane różnice kursowe	-28 348	-86 306
Przesunięcie odsetek od bankowych papierów wartościowych do działalności finansowej	-48 783	-53 796
Wykup obligacji emitowanych przez Grupę	316 500	838 102
Obligacje w spółce zależnej	28	-40
Pozostałe zmiany	3	-
<b>Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych i zobowiązań podporządkowanych razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

	Za okres 6 miesiący zakończony 30-06-2014 niebadane	Za okres 6 miesiący zakończony 30-06-2013 niebadane
Zmiana stanu innych zobowiązań i bieżącego podatku dochodowego	77 034	52 689
Bieżące obciążenia z tytułu podatku dochodowego	-348	-742
Zwrócony/zapłacony podatek dochodowy	-1 450	6 571
Zmiany kapitału w spółce zależnej	-	-3
Opcje menadżerskie	1 129	95
Pozostałe zmiany	-3	-
<b>Zmiana stanu innych zobowiązań i podatku dochodowego razem</b>	<b>76 362</b>	<b>58 610</b>

## 29. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych

Poniżej przedstawiono wartość bilansową i godziwą aktywów i zobowiązań finansowych innych niż wycenianych do wartości godziwej w sprawozdaniu finansowym:

	Wartość bilansowa na 30-06-2014 niebadane	Wartość godziwa na 30-06-2014 niebadane	Wartość bilansowa na 31-12-2013	Wartość godziwa na 31-12-2013
<b>AKTYWA FINANSOWE</b>				
<b>Należności od innych banków</b>	<b>279 428</b>	<b>278 026</b>	<b>152 425</b>	<b>151 020</b>
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom, w tym:</b>	<b>11 988 819</b>	<b>11 800 261</b>	<b>12 054 541</b>	<b>11 942 244</b>
- Kredyty w złotych polskich	8 790 702	8 702 438	9 016 913	8 962 442
- Kredyty w walutach obcych	3 198 117	3 097 823	3 037 628	2 979 802
<b>Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe -utrzymywane do terminu zapadalności</b>	<b>989 953</b>	<b>1 052 564</b>	<b>988 515</b>	<b>1 033 269</b>
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	989 953	1 052 564	988 515	1 033 269
- Skarb Państwa	989 953	1 052 564	988 515	1 033 269
<b>ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE</b>				
<b>Zobowiązania wobec innych banków</b>	<b>313 295</b>	<b>314 132</b>	<b>443 228</b>	<b>444 277</b>
<b>Zobowiązania wobec klientów, w tym:</b>	<b>14 237 083</b>	<b>14 240 288</b>	<b>13 196 075</b>	<b>13 198 289</b>
- Klientów korporacyjnych	5 313 099	5 312 879	4 699 860	4 699 736
- Klientów detalicznych	5 840 893	5 841 001	5 214 554	5 213 714
- Finansów publicznych	1 024 049	1 024 045	926 324	926 353
- Funduszy ekologicznych	736 141	736 072	922 810	922 793
- Międzynarodowych instytucji finansowych	1 260 644	1 264 034	1 349 408	1 352 585
- Pozostałych klientów	62 257	62 257	83 119	83 108
<b>Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych</b>	<b>2 738 304</b>	<b>2 818 425</b>	<b>2 733 179</b>	<b>2 767 704</b>
<b>Zobowiązania podporządkowane</b>	<b>328 100</b>	<b>322 635</b>	<b>327 155</b>	<b>322 977</b>

### **Lokaty w innych bankach**

Należności od innych banków obejmują lokaty międzybankowe, rachunki nostro oraz kredyty i pożyczki. Wartość godziwa lokat międzybankowych z uwagi na krótki termin realizacji (do 6 m-cy lokaty międzybankowe na stopę stałą) jest równa wartości bilansowej. Obligacje wyemitowane przez banki wyceniono według wartości godziwej z uwzględnieniem spreadu kredytowego wyznaczonego w oparciu o ostatnie porównywalne emisje przeprowadzone przez podobne banki. Zgodnie z przyjętą metodą wyceny do wartości godziwej instrumenty te klasyfikowane są do poziomu 3.

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

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 jest przyjmowana ich wartość wynikająca z bieżąco oszacowanych przyszłych przepływów kapitałowo-odsetkowych (oddzielnie dla walut i oddzielnie dla PLN) wyliczonych w oparciu o efektywną stopę procentową dla każdego kredytu (z wyjątkiem kredytów o nieustalonym harmonogramie lub kredytów zagrożonych dla których jako wartość godziwa przyjmowana jest wartość bilansowa) dyskontowanych średnią efektywną stopą procentową kredytów udzielonych w pierwszym półroczu 2014 r. Dla kredytów hipotecznych uwzględniono przedpłaty. W przypadku kredytów w walutach obcych, których Bank zaprzestał udzielania została zastosowana średnia efektywna stopa procentowa odpowiadających im kredytów udzielanych w PLN, skorygowana o różnicę pomiędzy poziomami stóp w poszczególnych walutach i PLN. Zgodnie z przyjętą metodą wyceny do wartości godziwej instrumenty te klasyfikowane są do poziomu 3.

### **Zobowiązania wobec podmiotów niebankowych**

Zobowiązania w bilansie wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Jako wartość godziwa zobowiązań jest przyjmowana ich wartość wynikająca ze zdyskontowania kapitału oraz odsetek dla wszystkich depozytów średnią ważoną stopą procentową, która obowiązywała dla depozytów przyjętych w czerwcu 2014 r. Z uwagi na brak harmonogramów dla rachunków bieżących zostały one ujęte wg wartości bilansowej.

Zobowiązania (kapitał i odsetki) wobec międzynarodowych instytucji finansowych zostały zdyskontowane średnią efektywną stopą procentową zobowiązań zaciąganych w 2013 r. Zgodnie z przyjętą metodą wyceny do wartości godziwej instrumenty te klasyfikowane są do poziomu 3.

### **Zobowiązania podporządkowane**

Zobowiązania podporządkowane wycenione według wartości godziwej z uwzględnieniem zmiany spreadu kredytowego wyznaczonego w oparciu o emisję przeprowadzoną przez Bank w 2012 r. Zgodnie z przyjętą metodą wyceny do wartości godziwej instrumenty te klasyfikowane są do poziomu 3.

### **Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych**

Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych wycenione według wartości godziwej z uwzględnieniem zmiany spreadu kredytowego dla obligacji w PLN wyznaczonego w oparciu o emisję przeprowadzone przez Bank w 2013 r. dla emisji w PLN oraz w oparciu o notowanie rynkowe w przypadku euroobligacji. Zgodnie z przyjętą metodą wyceny do wartości godziwej instrumenty te klasyfikowane są do poziomu 3.

### **Zobowiązania wobec innych banków**

Zobowiązania z tytułu transakcji repo zostały wykazane w wartości bilansowej. Depozyty międzybankowe, z uwagi na krótki termin zostały ujęte w wartości bilansowej, a zaciągnięte pożyczki (kapitał i odsetki) zostały zdyskontowane średnią efektywną stopą procentową zobowiązań zaciąganych w 2013 r. Zgodnie z przyjętą metodą wyceny do wartości godziwej instrumenty te klasyfikowane są do poziomu 3.

### 30. Podział instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej w zależności od sposobu pomiaru wartości godziwej

Wartość godziwa zgodnie z MSSF 13 definiowana jest jako cena, którą otrzymano by za zbycie składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach na głównym (lub najkorzystniejszym) rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych (tj. ceną wyjścia) bez względu na to, czy cena ta jest bezpośrednio obserwowalna lub oszacowana przy użyciu innej techniki wyceny. Grupa szacując wartość godziwą uwzględnia korektę z tytułu ryzyka kredytowego kontrahenta.

Na dzień 30 czerwca 2014 r. oraz na 31 grudnia 2013 r. Bank dokonywał klasyfikacji aktywów oraz zobowiązań finansowych wycenianych do wartości godziwej na trzy kategorie (poziomy) według ich metody wyceny:

- Poziom 1: metoda wyceny - mark-to-market bezpośrednio z dostępnych kwotowań instrumentów na rynku. Dotyczy to kwotowanych kapitałowych i dłużnych papierów wartościowych oraz bonów NBP (kwotowania oparte o stopę referencyjną) oraz kontraktów terminowych m.in.: na akcje i indeksy giełdowe,
- Poziom 2: metoda wyceny – mark-to-model z parametryzacją modeli w oparciu o kwotowania z aktywnego rynku dla danego typu instrumentów lub ceny uzyskane w ramach transakcji, które zostały dokonane w terminie bliskim dacie bilansowej na normalnych zasadach rynkowych jak również poprzez odwołanie się do innych, podobnych instrumentów, poprzez analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych i inne metody wyceny powszechnie stosowane przez uczestników rynku, a w przypadku instrumentów finansowych dla których brak jest możliwości wyceny po koszcie nabycia. Aktywa klasyfikowane do tego poziomu to kapitałowe papiery wartościowe, obligacje i akcje nabywane na GPW, za wyjątkiem zakwalifikowanych jako instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, akcje i udziały w innych podmiotach oraz instrumenty pochodne (w tym transakcji terminowych na papiery wartościowe) za wyjątkiem przypadków które spełniają kryteria przynależności do Poziomu 3,
- Poziom 3: metoda wyceny mark-to-model z parametryzacją modeli w oparciu o kwotowania z aktywnego rynku dla danego typu instrumentów oraz parametryzacją modelu na podstawie estymowanych czynników ryzyka. Dotyczy to komunalnych papierów wartościowych (wycena dokonywana na podstawie zdyskontowanych przepływów, przy czym spready kredytowe używane do wyceny wyznaczane są w oparciu o wewnętrzne ratingi), nienotowanych papierów kapitałowych (wyceniane są metodą zdyskontowanych przepływów).

30-06-2014	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu</b>	<b>42 262</b>	-	-	<b>42 262</b>
Dłużne papiery wartościowe	36 083	-	-	36 083
Kapitałowe papiery wartościowe	6 179	-	-	6 179
<b>Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczające</b>	<b>140</b>	<b>193 347</b>	-	<b>193 487</b>
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>4 184 889</b>	<b>266</b>	<b>523 821</b>	<b>4 708 976</b>
Dłużne papiery wartościowe	4 181 528	-	488 766	4 670 294
Kapitałowe papiery wartościowe	3 361	266	35 055	38 682
<b>Razem</b>	<b>4 227 291</b>	<b>193 613</b>	<b>523 821</b>	<b>4 944 725</b>

\* z wyłączeniem kapitałowych papierów wartościowych wycenianych według ceny nabycia

30-06-2014	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu</b>				
Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczające	989	174 781	-	175 770
<b>Razem</b>	<b>989</b>	<b>174 781</b>	-	<b>175 770</b>

	<b>Poziom 3</b>
<b>Stan na początek okresu 01-01-2014</b>	<b>648 360</b>
Zakup	7 840
Sprzedaż i wykup	144 563
Suma zysków lub strat	-
- w wynik finansowy	13 738
- w pozostałych całkowitych dochodach	-1 554
Przeniesienia z poziomu 3	-
<b>Stan na koniec okresu 30-06-2014</b>	<b>523 821</b>

<b>31-12-2013</b>	<b>Poziom 1</b>	<b>Poziom 2</b>	<b>Poziom 3</b>	<b>Razem</b>
<b>Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu</b>	<b>7 452</b>	<b>80</b>	<b>-</b>	<b>7 532</b>
Dłużne papiery wartościowe	170	-	-	170
Kapitałowe papiery wartościowe	7 282	80	-	7 362
<b>Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczające</b>	<b>1 075</b>	<b>155 661</b>	<b>-</b>	<b>156 736</b>
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>3 031 865</b>	<b>1 226</b>	<b>648 360</b>	<b>3 681 451</b>
Dłużne papiery wartościowe	3 031 865	-	613 306	3 645 171
Kapitałowe papiery wartościowe*	-	1 226	35 054	36 280
<b>Razem</b>	<b>3 040 392</b>	<b>156 967</b>	<b>648 360</b>	<b>3 845 719</b>

\* z wyłączeniem kapitałowych papierów wartościowych wycenianych według ceny nabycia

<b>31-12-2013</b>	<b>Poziom 1</b>	<b>Poziom 2</b>	<b>Poziom 3</b>	<b>Razem</b>
<b>Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu</b>				
Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczające	1 075	99 198	-	100 273
<b>Razem</b>	<b>1 075</b>	<b>99 198</b>	<b>-</b>	<b>100 273</b>

	<b>Poziom 3</b>
<b>Stan na początek okresu 01-01-2013</b>	<b>617 679</b>
Zakup	235 454
Sprzedaż i wykup	201 254
Suma zysków lub strat	-
- w wynik finansowy	-1 610
- w pozostałych całkowitych dochodach	-1 909
Przeniesienia z poziomu 3	-
<b>Stan na koniec okresu 31-12-2013</b>	<b>648 360</b>



### 31. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Zgodnie z wymogami MSSF 8, segmenty operacyjne zostały określone na podstawie sprawozdań wewnętrznych dotyczących komponentów jednostki gospodarczej podlegających okresowym przeglądom dokonywanym przez członka kierownictwa odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych. MSSF 8 definiuje segment operacyjny jako część działalności jednostki spełniający trzy kryteria:

- segment prowadzi działalność gospodarczą, w ramach której może osiągać przychody i ponosić koszty,
- wyniki działalności operacyjnej segmentu są przeglądane regularnie przez osobę podejmującą w jednostce główne decyzje operacyjne,
- odrębne informacje finansowe dla segmentu są dostępne.

Poniżej przedstawiono zasady sprawozdawczości według segmentów operacyjnych za okresy zakończone dnia 30 czerwca 2014 roku i 30 czerwca 2013 roku w podziale na następujące obszary działalności:

- a) pion korporacji i finansów publicznych,
- b) pion detaliczny,
- c) działalność skarbową i inwestycyjną,
- d) działalność maklerską,
- e) pozostałe (nieulokowane w segmentach).

W ramach pionu korporacji i finansów publicznych prowadzona jest działalność obejmująca transakcje zawierane poprzez Centra Korporacyjne oraz Centralę Banku z klientami korporacyjnymi i klientami należącymi do sektora finansów publicznych.

Natomiast aktywność Banku w pionie detalicznym dotyczy transakcji z klientami z grupy osób prywatnych, mikroprzedsiębiorstw oraz wspólnot mieszkaniowych.

W skład obszaru działalności skarbowej i inwestycyjnej wchodzi działalność na rynku międzybankowym i dłużnych papierów wartościowych, instrumentów pochodnych, a także w obszarze inwestycji kapitałowych. Działalność skarbową i inwestycyjną obejmuje zarządzanie płynnością, ryzykiem walutowym i stóp procentowych Banku oraz rozliczenia z tytułu cen transferowych funduszy z innymi pionami (segmentami) biznesowymi.

W obszarze pozostałe (nieulokowane w segmentach) znajdują się pozycje rachunku zysków i strat, które nie zostały przypisane do żadnego z wymienionych w ppkt a-d obszarów działalności, w szczególności przychody i koszty odsetkowe oraz prowizyjne generowane z aktywów i zobowiązań związanych z klientami niesklasyfikowanymi oraz ogólne koszty administracyjne. W obszarze tym wykazywane są składniki rachunku zysków i strat dotyczące działalności spółek zależnych: BOŚ Invest Management Sp. z o.o., MS Wind Sp. z o.o., BOŚ Nieruchomości Sp. z o.o., BOŚ Nieruchomości Sp. z o.o. S.K.A.

Produkty pionów i obszarów działalności wymienionych w ppkt a-d powyżej zostały opisane w „Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Banku Ochrony Środowiska S.A. w I półroczu 2014 roku” w pkt II, ppkt 7. Podstawowe produkty, usługi i sfery działalności Grupy.

Produktami obszaru działalności skarbowej i inwestycyjnej są instrumenty finansowe, bieżące i terminowe lokaty i depozyty międzybankowe oraz klientów ALM, kredyty od innych banków oraz kredyty udzielone bankom, dłużne i kapitałowe papiery wartościowe oraz instrumenty pochodne.

Natomiast obszar 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 obszarów określonych w ppkt a-b powyżej zostały wyodrębnione w oparciu o bazę kredytową i depozytową Banku.

**I. Wynik na działalności operacyjnej pionu korporacji i finansów publicznych oraz pionu detalicznego** jest wynikiem z działalności bankowej tych pionów, pomniejszonym o wartość kosztów administracyjnych przypisanych bezpośrednio do transakcji lub jednostek danego pionu, jak również kosztów alokowanych oraz odpisów z tytułu utraty wartości. Wynik finansowy uwzględnia także rozliczenia wzajemne z tytułu obsługi klientów pionu korporacji i finansów publicznych przez oddziały Banku (przypisane do pionu detalicznego).

Na wynik z działalności finansowej ww. pionów składają się m.in.

- 1. Wynik z tytułu odsetek**, tj. suma różnicy pomiędzy przychodami odsetkowymi od kredytów i obligacji komunalnych klientów, a kosztami za otrzymane fundusze od ALM (działalność skarbową i inwestycyjną) oraz przychodów z transferu funduszy do ALM pomniejszonych o koszty odsetkowe zapłacone klientom Banku. Wycena funduszy uwzględnia walutę, stabilność środków i termin, które są odnoszone do krzywej rentowności. Wycena przeprowadzana jest w cyklu miesięcznym i bazuje na średniej (ze stanów dziennych) poszczególnych transakcji odsetkowych przypisanych do danego pionu odrębnie dla każdej waluty.
- 2. Wynik z tytułu prowizji**, tj. różnica przychodów z opłat i prowizji oraz kosztów przypisanych do danej transakcji oraz alokowanych do obszaru działalności. Wynik uwzględnia przychody i koszty rozliczane jednorazowo oraz rozliczane w czasie metodą liniową, natomiast przychody i koszty rozliczane przy transakcji wg. efektywnej stopy procentowej odnoszone są do wyniku z tytułu odsetek.
- 3. Wynik z pozycji wymiany**, tj. dochody z negocjowanych transakcji wymiany walut (terminowych i SPOT) oraz dochody z wymiany walut według tabeli kursowej Banku. Pozycja uwzględnia wynik z transakcji instrumentami pochodnymi.
- 4. Wynik odpisów z tytułu utraty wartości**, tj. wynik z tytułu zmiany wartości odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i obligacji komunalnych przypisanych do danego obszaru działalności. Wynik uwzględnia zmiany z tytułu wahań kursowych portfela kredytów walutowych objętych utratą wartości.

**II. Wynik finansowy obszaru działalności skarbowej i inwestycyjnej** stanowi sumę wyników z obszaru działalności skarbowej oraz obszaru inwestycji kapitałowych Banku, na które składają się m.in.:

- 1. Wynik odsetkowy** – wyliczany jako suma wyniku odsetkowego z tytułu transakcji z klientami zewnętrznymi oraz wyniku rozliczeń z tytułu cen transferowych funduszy z innymi segmentami. Przychody i koszty odsetkowe zewnętrzne dotyczą transakcji na rynku międzybankowym (lokaty i kredyty), jak również nabywanych oraz emitowanych dłużnych papierów wartościowych. Wynik rozliczeń z tytułu cen transferowych funduszy jest różnicą pomiędzy przychodami z tytułu finansowania aktywów innych segmentów, a kosztami transferowymi za środki depozytowe otrzymane od innych segmentów.
- 2. Wynik z pozycji wymiany**, uwzględnia wynik ze spekulacyjnych transakcji wymiany walut, rewaluację pozycji zabezpieczających rezerwy na kredyty walutowe oraz zmiany wyceny pozycji zabezpieczających aktywne walutowe transakcji terminowe. Pozycja uwzględnia wynik z pozycji wymiany nie przypisany innym segmentom.
- 3. Wynik na działalności handlowej**, wynik z działalności ewidencjonowanej w Księdze Handlowej oraz z operacji instrumentami finansowymi, w tym typu FX SWAP.
- 4. Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych** - wynik dotyczy akcji, udziałów i dłużnych papierów wartościowych oraz wyceny instrumentów finansowych.
- 5. Przychody z tytułu dywidend.**

---

**6. Różnica wartości odpisów z tytułu utraty wartości**, wynik dotyczy akcji i udziałów oraz zaangażowań wobec instytucji finansowych przypisanych do obszaru działalności skarbowej i inwestycyjnej.

Wyniki Domu Maklerskiego BOŚ S.A. są zależne od koniunktury na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Poniżej przedstawiono skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. za okresy zakończone dnia 30 czerwca 2014 roku oraz 30 czerwca 2013 roku przypadające na przyjęte segmenty.

Lp.	Sprawozdanie przedstawiające składniki śródrocznego skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014- niebadane	PION KORPORACJI I FINANSÓW PUBLICZNYCH	PION DETALICZNY	DZIAŁALNOŚĆ SKARBOWA I INWESTYCYJNA	DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKA	POZOSTAŁE (NIEUŁOKOWANE W SEGMENTACH)	GRUPA
<b>I.</b>	<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>67 723</b>	<b>51 997</b>	<b>26 855</b>	<b>3 240</b>	<b>757</b>	<b>150 572</b>
1.	Przychody z tytułu odsetek	258 208	176 016	-29 102	4 618	757	410 497
	- sprzedaż klientom zewnętrznym	184 787	100 434	88 221	462	1	373 905
	- sprzedaż innym segmentom	73 421	75 582	-117 323	4 156	756	36 592
2.	Koszty z tytułu odsetek	-190 485	-124 019	55 957	-1 378	-	-259 925
	- sprzedaż klientom zewnętrznym	-54 636	-56 866	-111 091	-740	-	-223 333
	- sprzedaż innym segmentom	-135 849	-67 153	167 048	-638	-	-36 592
<b>II.</b>	<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>23 031</b>	<b>16 093</b>	<b>15</b>	<b>12 995</b>	<b>-1 097</b>	<b>51 038</b>
III.	Przychody z tytułu dywidend	-	-	4 474	35	-	4 509
IV.	Wynik na działalności handlowej (ze SWAP)	-	-	9 745	7 992	-	17 737
V.	Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-552	-	-	-552
VI.	Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	2 543	-	14 772	-	-	17 315
VII.	Wynik z pozycji wymiany	13 566	3 758	-3 276	376	23	14 447
<b>VIII.</b>	<b>Wynik na działalności bankowej</b>	<b>106 864</b>	<b>71 848</b>	<b>52 033</b>	<b>24 638</b>	<b>-317</b>	<b>255 066</b>
IX.	Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	-223	30	-	1 647	-1 269	185
X.	Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	-4 379	-20 908	286	-	-	-25 001
<b>XI.</b>	<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>102 262</b>	<b>50 970</b>	<b>52 319</b>	<b>26 285</b>	<b>-1 586</b>	<b>230 250</b>
1.	Koszty bezpośrednie	-21 772	-29 873	-3 096	-22 407	-80	-77 228
	<b>Wynik po kosztach bezpośrednich</b>	<b>80 490</b>	<b>21 097</b>	<b>49 223</b>	<b>3 878</b>	<b>-1 666</b>	<b>153 022</b>
2.	Koszty pośrednie	-29 990	-37 040	-6 019	-	-1	-73 050
	<b>Wynik po kosztach bezpośrednich i pośrednich</b>	<b>50 500</b>	<b>-15 943</b>	<b>43 204</b>	<b>3 878</b>	<b>-1 667</b>	<b>79 972</b>
3.	Amortyzacja	-8 888	-10 322	-709	-3 529	-269	-23 717
4.	Pozostałe koszty (podatki, BFG, KNF, Usługi wzajemne)	-6 020	-4 357	-163	-2 605	-145	-13 290
<b>XII.</b>	<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>35 592</b>	<b>-30 622</b>	<b>42 332</b>	<b>-2 256</b>	<b>-2 081</b>	<b>42 965</b>
XIII.	Obciążenia podatkowe	-6 998	5 752	-8 400	950	578	-8 118
<b>XIV.</b>	<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>28 594</b>	<b>-24 870</b>	<b>33 932</b>	<b>-1 306</b>	<b>-1 503</b>	<b>34 847</b>
<b>Aktywa segmentu</b>		<b>7 685 435</b>	<b>4 740 645</b>	<b>6 703 539</b>	<b>230 230</b>	<b>164 141</b>	<b>19 523 990</b>
w tym kredyty i pożyczki udzielone klientom oraz należności od innych banków		7 227 151	4 740 621	267 531	16 664	16 280	12 268 247
<b>Zobowiązania segmentu</b>		<b>6 698 268</b>	<b>5 445 500</b>	<b>6 630 155</b>	<b>572 279</b>	<b>177 788</b>	<b>19 523 990</b>
w tym zobowiązania wobec klientów oraz banków		6 694 158	5 445 478	1 895 311	453 131	62 300	14 550 378
<b>Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne</b>		<b>6 143</b>	<b>7 574</b>	<b>920</b>	<b>1 855</b>	<b>20 626</b>	<b>37 118</b>

Lp.	Sprawozdanie przedstawiające składniki śródrocznego skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 - niebadane	PION KORPORACJI I FINANSÓW PUBLICZNYCH	PION DETALICZNY	DZIAŁALNOŚĆ SKARBOWA I INWESTYCYJNA	DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKA	POZOSTAŁE (NIEUŁOKOWANE W SEGMENTACH)	GRUPA
<b>I.</b>	<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>59 697</b>	<b>42 170</b>	<b>26 436</b>	<b>3 343</b>	<b>976</b>	<b>132 622</b>
1.	Przychody z tytułu odsetek	305 679	206 032	-72 410	4 184	976	444 461
	- sprzedaż klientom zewnętrznym	201 997	107 765	97 900	520	-	408 182
	- sprzedaż innym segmentom	103 682	98 267	-170 310	3 664	976	36 279
2.	Koszty z tytułu odsetek	-245 982	-163 862	98 846	-841	-	-311 839
	- sprzedaż klientom zewnętrznym	-81 849	-86 596	-106 374	-741	-	-275 560
	- sprzedaż innym segmentom	-164 133	-77 266	205 220	-100	-	-36 279
<b>II.</b>	<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>23 706</b>	<b>18 147</b>	<b>-15</b>	<b>9 895</b>	<b>-840</b>	<b>50 893</b>
III.	Przychody z tytułu dywidend	-	-	3 784	-	-	3 784
IV.	Wynik na działalności handlowej (ze SWAP)	-	-	13 587	18 829	-	32 416
V.	Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	-	-	136	-	-	136
VI.	Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	57	-	14 843	-	-	14 900
VII.	Wynik z pozycji wymiany	12 592	3 722	-5 701	122	-	10 735
<b>VIII.</b>	<b>Wynik na działalności bankowej</b>	<b>96 052</b>	<b>64 039</b>	<b>53 070</b>	<b>32 189</b>	<b>136</b>	<b>245 486</b>
IX.	Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	-680	-1 078	-1	-913	-2 227	-4 899
X.	Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	-3 466	-9 880	-	-	-18	-13 364
<b>XI.</b>	<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>91 906</b>	<b>53 081</b>	<b>53 069</b>	<b>31 276</b>	<b>-2 109</b>	<b>227 223</b>
1.	Koszty bezpośrednie	-19 851	-35 211	-2 876	-20 152	-479	-78 569
	<b>Wynik po kosztach bezpośrednich</b>	<b>72 055</b>	<b>17 870</b>	<b>50 193</b>	<b>11 124</b>	<b>-2 588</b>	<b>148 654</b>
2.	Koszty pośrednie i usługi wzajemne	-30 725	-29 548	-4 009	0	-3	-64 285
	<b>Wynik po kosztach bezpośrednich i pośrednich</b>	<b>41 330</b>	<b>-11 678</b>	<b>46 184</b>	<b>11 124</b>	<b>-2 591</b>	<b>84 369</b>
3.	Amortyzacja	-8 800	-10 869	-460	-2 802	-	-22 931
4.	Pozostałe koszty (podatki, BFG, KNF)	-4 101	-3 449	-134	-2 813	-1	-10 498
<b>XII</b>	<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>28 429</b>	<b>-25 996</b>	<b>45 590</b>	<b>5 509</b>	<b>-2 592</b>	<b>50 940</b>
XIII	Obciążenia podatkowe	-5 294	4 939	-9 268	-1 974	-25	-11 622
<b>XIV</b>	<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>23 135</b>	<b>-21 057</b>	<b>36 322</b>	<b>3 535</b>	<b>-2 617</b>	<b>39 318</b>
	<b>Aktywa segmentu</b>	<b>7 192 889</b>	<b>4 762 569</b>	<b>5 013 908</b>	<b>219 718</b>	<b>430 589</b>	<b>17 619 664</b>
	w tym kredyty i pożyczki udzielone klientom oraz należności od innych banków	6 691 180	4 762 569	89 360	14 614	197	11 557 920
	<b>Zobowiązania segmentu</b>	<b>5 712 878</b>	<b>4 983 316</b>	<b>6 170 614</b>	<b>520 714</b>	<b>232 151</b>	<b>17 619 664</b>
	w tym zobowiązania wobec klientów oraz banków	5 712 178	4 983 316	2 113 844	372 561	78 938	13 260 837
	<b>Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne</b>	<b>5 304</b>	<b>6 542</b>	<b>4 797</b>	<b>3 935</b>	<b>3</b>	<b>20 581</b>

## **32. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

Na dzień 30 czerwca 2014 r. Bank Ochrony Środowiska S.A. pełnił rolę dominującą nad jednostkami bezpośrednio zależnymi: Domem Maklerskim BOŚ S.A., BOŚ Eko Profit S.A., BOS Finance AB, BOŚ Invest Management sp. z o.o., BOŚ Ekosystem sp. z o.o., BOŚ Nieruchomości sp. z o.o., BOŚ Nieruchomości sp. z o.o. spółka komandytowo akcyjna oraz jednostką zależną w sposób pośredni (podmiot zależny od BOS Eko Profit S.A.) MS Wind sp. z o.o.

Jednostką powiązaną z Bankiem jest spółka stowarzyszona pod nazwą WODKAN Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji S.A.

Jednostką dominującą wobec BOŚ S.A. był Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej.

Za podmioty powiązane uznaje się również kluczowy personel kierowniczy.

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi nie odbiegają od warunków rynkowych.

### ***(a) Opis transakcji z głównym akcjonariuszem Banku - Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (NFOŚiGW)***

Na dzień 30 czerwca 2014 roku NFOŚiGW nie posiadał w Banku rachunków bieżących i terminowych.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku wartość środków powierzonych na kredyty przez NFOŚiGW wynosiła 253 tys. zł, a na koniec 2013 roku wartość tychże środków wynosiła 925 tys. zł.

Za obsługę kredytów ze środków NFOŚiGW Bank otrzymuje wynagrodzenie, które w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku wynosiło 7 tys. zł, a w analogicznym okresie 2013 roku wynagrodzenie to wynosiło 35 tys. zł.

NFOŚiGW udzielał dopłat do odsetek dla klientów, które wynosiły na dzień 30 czerwca 2014 roku 1 565 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2013 roku odsetki te wynosiły 2 024 tys. zł.

### ***(b) Opis transakcji z jednostką stowarzyszoną - WODKAN Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji S.A.:***

Oddział Banku prowadzi rachunki bieżące WODKAN Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji S.A. Na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka posiadała złożone w Banku depozyty terminowe i O/N na zasadach rynkowych.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku stan depozytów Spółki wyniósł 428 tys. zł. Koszty odsetkowe wyniosły 20 tys. zł, a przychody z tytułu prowizji 4 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku stan depozytów Spółki łącznie z naliczonymi odsetkami wyniósł 412 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2013 roku koszty odsetkowe wyniosły 13 tys. zł, a przychody z tytułu prowizji 4 tys. zł.

### ***(c) Informacje dotyczące kredytów i depozytów Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Grupy Kapitałowej BOŚ S.A.***

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 dzień 30 czerwca 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku oraz koszty i przychody za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku oraz 30 czerwca 2013 roku zaprezentowano poniżej:

### Kluczowy personel kierowniczy

	30-06-2014 niebadane	31-12-2013
Stan kredytów	-	15
Udzielone zobowiązania z tytułu linii kredytowych	28	53
Stan depozytów	791	1 026

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2014 niebadane	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013 niebadane
Koszty odsetek od depozytów	12	52

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

Ponadto wartość instrumentów finansowych na rachunkach inwestycyjnych kluczowego personelu kierowniczego na dzień 30 czerwca 2014 roku wynosiła 596 tys. zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2013 roku 925 tys. zł.

### (d) Świadczenia kluczowego personelu kierowniczego Grupy Kapitałowej BOŚ S.A.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2014 niebadane	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013 niebadane
<b>Zarząd Banku</b>		
- krótkoterminowe świadczenia pracownicze *\ w tym: płatności na bazie akcji ***\ - długoterminowe świadczenia pracownicze **\ w tym: płatności na bazie akcji ****\ - świadczenia po okresie zatrudnienia	3 460 700 541 73 61	2 932 659 542 15 -
<b>Razem</b>	<b>4 062</b>	<b>3 474</b>
Wynagrodzenia z tyt. pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych, w tym: - krótkoterminowe świadczenia pracownicze	271 271	30 30
<b>Rada Nadzorcza Banku</b>		
- krótkoterminowe świadczenia pracownicze	717	699
<b>Razem</b>	<b>717</b>	<b>699</b>

\*\  
Na krótkoterminowe świadczenia pracownicze składają się wynagrodzenia zasadnicze, inne świadczenia oraz rezerwy na nieodroczonej części premii, które podlegają w całości rozliczeniu przed upływem 12 miesięcy od końca rocznego okresu sprawozdawczego, w którym pracownicy wykonywali związaną z nimi pracę.

\*\*\  
W pozycji „długoterminowe świadczenia pracownicze” ujęto rezerwy na długoterminowy program opcji menedżerskich oraz na odroczone wypłaty premii.

\*\*\*\  
Wartość płatności krótkoterminowych na bazie akcji stanowi część kosztów wynagrodzeń, ujętych zgodnie z MSSF2 w okresie sprawozdawczym w rachunku zysków i strat Banku, stanowiących rozliczenie części premii w akcjach BOŚ S.A. wg realnego kursu na GPW.

\*\*\*\*\  
Wartość płatności długoterminowych na bazie akcji stanowi część kosztów wynagrodzeń, ujętych zgodnie z MSSF2 w okresie sprawozdawczym w rachunku zysków i strat Banku, stanowiących rozliczenie w czasie wartości godziwej instrumentów przypadające na opcje na akcje.

**33. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ**

W pierwszym półroczu 2014 roku nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych Grupy.

**34. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres śródroczny**

W pierwszym półroczu 2014 roku nie wystąpiły zmiany założeń będących podstawą do wyliczeń wartości szacunkowych kwot podawanych w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego oraz poprzednich latach obrotowych.

**35. Wypłacone dywidendy (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję), z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje**

Dywidenda za rok 2013 nie była wypłacona. Zwołane na 30 kwietnia 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie BOŚ S.A. przeznaczyło zysk netto za 2013 r. w wysokości 62 910 541,21 zł na kapitał zapasowy. Jednocześnie Walne Zgromadzenie przeznaczyło kwotę 10 113 579,11 zł z kapitału zapasowego na pokrycie strat z lat ubiegłych.

**36. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu pierwszego półrocza 2014 roku, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym**

Zarząd Banku poinformował, że:

- w dniu 2 lipca 2014 r. (raport bieżący nr 44/2014) Bank zbył nieodpłatnie 23 723 akcje własne osobom zajmującym stanowiska kierownicze mające istotny wpływ na profil ryzyka Banku. Zbycie akcji było realizowane w związku z Uchwałą nr 258/2011 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 4 października 2011 r.,
- w dniu 11 lipca 2014 r. (raport bieżący nr 46/2014) doszła do skutku emisja obligacji podporządkowanych BOŚ S.A. serii P w wysokości 150 mln zł. Celem emisji była poprawa wskaźników ostrożnościowych w zakresie instrumentów kwalifikowanych do Tier 2 oraz zwiększenie skali działalności zgodnie ze Strategią rozwoju BOŚ S.A. Zarząd BondSpot S.A. w dniu 1 sierpnia 2014 r. (raport bieżący 48/2014) podjął uchwałę w sprawie wprowadzenia obligacji do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst a w dniu 6 sierpnia 2014 r. (raport bieżący 49/2014) o wyznaczeniu na dzień 8 sierpnia 2014 r. pierwszego dnia notowania obligacji serii P w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst,
- w dniu 29 lipca 2014 r. (raport bieżący nr 47/2014) BOŚ S.A. zawarł z firmą Grupa PEP – Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o. – podmiotem zależnym Polish Energy Partners S.A. (Sponsor), umowę o udzielenie kredytu inwestycyjnego w kwocie 238 mln zł na okres do 29 czerwca 2029 r. Kredyt jest przeznaczony na finansowanie kosztów budowy farmy wiatrowej Skurpie o mocy 36,8 MW. Oprocentowanie kredytu jest oparte na stawce WIBOR 3M powiększonej o marżę Banku. Warunki cenowe umowy nie odbiegają od warunków rynkowych. Uruchomienie finansowania uwarunkowane jest spełnieniem przez Spółkę warunków zawieszających.



**37. Skutek zmian w strukturze jednostki gospodarczej w ciągu pierwszego półrocza 2014 roku, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności**

W pierwszym półroczu 2014 roku nie miały miejsca przejęcia lub sprzedaż jednostek grupy kapitałowej banku.

W pierwszym półroczu 2014 r. Bank Ochrony Środowiska S.A. nabył udziały w spółce BOŚ Ekosystem sp. z o.o. oraz dokonał dokapitalizowania Spółki kwotą 200 tys. zł. Udział Banku w kapitale zakładowym jak również udział w głosach na zgromadzeniu wspólników tej spółki na dzień 30 czerwca 2014 r. wynosił 100%.

W pierwszym półroczu 2014 r. Bank Ochrony Środowiska S.A. wystąpił z uczestnictwa w organizacji VISA poprzez wypowiedzenie członkostwa w spółce VISA Europe Limited.

---

**Podpisy członków Zarządu BOŚ S.A.**

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/funkcja	Podpis
19.08.2014	Mariusz Klimczak	Prezes Zarządu	.....
19.08.2014	Stanisław Kolasiński	Wiceprezes – pierwszy zastępca prezesa Zarządu	.....
19.08.2014	Dariusz Daniluk	Wiceprezes Zarządu	.....
19.08.2014	Adam Zbigniew Grzebieluch	Wiceprezes Zarządu	.....
19.08.2014	Paweł Kazimierz Lemańczyk	Wiceprezes Zarządu	.....

## II. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Banku

### Śródroczny rachunek zysków i strat Banku

Działalność kontynuowana	Nota	2 kwartał okres od 01-04-2014 do 30-06-2014 niebadane	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2014 niebadane	2 kwartał okres od 01-04-2013 do 30-06-2013 niebadane	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013 niebadane
Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	6	189 642	373 671	192 822	407 404
Koszty z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	6	-115 915	-227 514	-128 916	-279 663
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>		<b>73 727</b>	<b>146 157</b>	<b>63 906</b>	<b>127 741</b>
Przychody z tytułu opłat i prowizji	7	22 661	46 035	25 749	50 240
Koszty z tytułu opłat i prowizji	7	-3 841	-7 407	-4 182	-8 873
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>		<b>18 820</b>	<b>38 628</b>	<b>21 567</b>	<b>41 367</b>
Przychody z tytułu dywidend	8	4 474	14 874	6 784	7 684
Wynik na działalności handlowej		6 186	12 420	11 864	12 863
Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	9	16 433	17 315	7 515	14 900
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń		-669	-552	298	136
Wynik z pozycji wymiany		6 240	14 048	5 618	10 613
Pozostałe przychody operacyjne	10	1 747	3 163	3 296	4 738
Pozostałe koszty operacyjne	11	-1 891	-5 873	-4 865	-7 427
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości	12	-14 185	-25 001	-5 837	-13 364
Ogólne koszty administracyjne		-80 236	-157 016	-80 165	-150 573
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>		<b>30 646</b>	<b>58 163</b>	<b>29 981</b>	<b>48 678</b>
<b>Zysk brutto</b>		<b>30 646</b>	<b>58 163</b>	<b>29 981</b>	<b>48 678</b>
Obciążenia podatkowe		-5 454	-9 387	-5 965	-9 591
- część bieżąca		1	-9	-85	-85
- część odroczone		-5 455	-9 378	-5 880	-9 506
<b>Zysk netto</b>		<b>25 192</b>	<b>48 776</b>	<b>24 016</b>	<b>39 087</b>
<b>Zysk na akcję Banku w trakcie okresu (w zł)</b>			<b>48 776</b>		<b>39 087</b>
- podstawowy	13		2,14		1,71
- rozwodniony	13		2,14		1,71

Działalność zaniechana w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku oraz w roku 2013 nie wystąpiła.

### Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów Banku

	2 kwartał okres od 01-04-2014 do 30-06-2014 niebadane	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2014 niebadane	2 kwartał okres od 01-04-2013 do 30-06-2013 niebadane	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013 niebadane
<b>Zysk netto</b>	<b>25 192</b>	<b>48 776</b>	<b>24 016</b>	<b>39 087</b>
<b>Składniki przenoszone do rachunku zysków i strat</b>	<b>2 087</b>	<b>2 773</b>	<b>-12 051</b>	<b>-29 278</b>
Zysk / strata z tyt. wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	3 421	5 368	-12 118	-30 108
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne	-845	-1 945	-2 760	-6 038
Podatek odroczone	-489	-650	2 827	6 868
<b>Składniki nie przenoszone do rachunku zysków i strat</b>	-	-	-	-
<b>Całkowity dochód ogółem</b>	<b>27 279</b>	<b>51 549</b>	<b>11 965</b>	<b>9 809</b>

Noty przedstawione na stronach od 81 do 103 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

## Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Banku

AKTYWA	Nota	30-06-2014 niebadane	31-12-2013
Kasa, środki w Banku Centralnym		784 647	892 539
Należności od innych banków		267 030	140 230
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu		35 782	-
Pochodne instrumenty finansowe		156 037	110 949
Pochodne instrumenty zabezpieczające		19 587	27 146
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	14	12 032 795	12 054 714
Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe:		5 695 302	4 668 740
– dostępne do sprzedaży		4 705 349	3 680 225
– utrzymywane do terminu zapadalności		989 953	988 515
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych		110 826	108 469
Wartości niematerialne		158 282	159 413
Rzeczowe aktywa trwałe		52 282	56 473
Aktywa z tytułu podatku dochodowego		22 686	36 204
- bieżące		2 903	6 363
- odroczone		19 813	29 841
Inne aktywa		60 712	77 004
<b>Aktywa razem</b>		<b>19 395 998</b>	<b>18 331 881</b>
ZOBOWIĄZANIA		30-06-2014 niebadane	31-12-2013
Zobowiązania wobec Banku Centralnego		38	21
Zobowiązania wobec innych banków		313 295	443 228
Pochodne instrumenty finansowe		140 465	83 998
Pochodne instrumenty zabezpieczające		34 029	14 872
Zobowiązania wobec klientów		14 228 774	13 224 043
Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych		2 738 451	2 733 287
Zobowiązania podporządkowane		328 100	327 155
Rezerwy	15	8 289	8 797
Pozostałe zobowiązania		107 789	51 244
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>17 899 230</b>	<b>16 886 645</b>
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy:		758 644	759 790
- Kapitał zakładowy		228 732	228 732
- Akcje własne		-2 308	-1 162
- Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		532 220	532 220
Kapitał z aktualizacji wyceny		23 450	20 677
Zyski zatrzymane		714 674	664 769
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>1 496 768</b>	<b>1 445 236</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>		<b>19 395 998</b>	<b>18 331 881</b>

Noty przedstawione na stronach od 81 do 103 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

## Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Banku

	Kapitał podstawowy				Zyski zatrzymane			Razem kapitał własny
	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostały kapitał zapasowy	Fundusz ogólnego ryzyka	Niepodzielony wynik finansowy	
<b>Stan na 01-01-2014 r.</b>	<b>228 732</b>	<b>-1 162</b>	<b>532 220</b>	<b>20 677</b>	<b>563 670</b>	<b>48 302</b>	<b>52 797</b>	<b>1 445 236</b>
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	48 776	48 776
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	2 773	-	-	-	2 773
<b>Całkowity dochód ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 773</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>48 776</b>	<b>51 549</b>
Nabycie akcji własnych	-	-1 146	-	-	-	-	-	-1 146
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Opcje menadżerskie	-	-	-	-	1 129	-	-	1 129
<b>Podział wyniku, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>52 797</b>	<b>-</b>	<b>-52 797</b>	<b>-</b>
Przeniesienie wyniku na pozostałe kapitały	-	-	-	-	52 797	-	-52 797	-
<b>Stan na 30-06-2014 r. - niebadane</b>	<b>228 732</b>	<b>-2 308</b>	<b>532 220</b>	<b>23 450</b>	<b>617 596</b>	<b>48 302</b>	<b>48 776</b>	<b>1 496 768</b>
<b>Stan na 01-01-2013</b>	<b>228 732</b>	<b>-1 162</b>	<b>532 376</b>	<b>46 202</b>	<b>504 681</b>	<b>48 302</b>	<b>48 375</b>	<b>1 407 506</b>
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	62 911	62 911
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-25 525	-	-	-	-25 525
<b>Całkowity dochód ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-25 525</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>62 911</b>	<b>37 386</b>
Nabycie akcji własnych	-	-659	-	-	-	-	-	-659
Koszty emisji akcji	-	-	-94	-	-	-	-	-94
Realizacja wypłat wynagrodzenia zmiennego w akcjach	-	659	-62	-	-	-	-	597
Opcje menadżerskie	-	-	-	-	500	-	-	500
<b>Podział wyniku, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>58 489</b>	<b>-</b>	<b>-58 489</b>	<b>-</b>
Przeniesienie wyniku na pozostałe kapitały	-	-	-	-	58 489	-	-58 489	-
<b>Stan na 31-12-2013</b>	<b>228 732</b>	<b>-1 162</b>	<b>532 220</b>	<b>20 677</b>	<b>563 670</b>	<b>48 302</b>	<b>52 797</b>	<b>1 445 236</b>

	Kapitał podstawowy				Zyski zatrzymane			Razem kapitał własny
	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostały kapitał zapasowy	Fundusz ogólnego ryzyka	Niepodzielony wynik finansowy	
<b>Stan na 01-01-2013 r.</b>	<b>228 732</b>	<b>-1 162</b>	<b>532 376</b>	<b>46 202</b>	<b>504 681</b>	<b>48 302</b>	<b>48 375</b>	<b>1 407 506</b>
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	39 087	39 087
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-29 278	-	-	-	-29 278
<b>Całkowity dochód ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-29 278</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>39 087</b>	<b>9 809</b>
Nabycie akcji własnych	-	-39	-	-	-	-	-	-39
Koszty emisji akcji	-	-	-94	-	-	-	-	-94
Opcje menadżerskie	-	-	-	-	95	-	-	95
<b>Podział wyniku, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>58 489</b>	<b>-</b>	<b>-58 489</b>	<b>-</b>
Przeniesienie wyniku na pozostałe kapitały	-	-	-	-	58 489	-	-58 489	-
<b>Stan na 30-06-2013 r. - niebadane</b>	<b>228 732</b>	<b>-1 201</b>	<b>532 282</b>	<b>16 924</b>	<b>563 265</b>	<b>48 302</b>	<b>28 973</b>	<b>1 417 277</b>

Noty przedstawione na stronach od 81 do 103 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

## Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych Banku

Metoda pośrednia	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30-06-2014 niebadane	30-06-2013 niebadane
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>Zysk brutto</b>	<b>58 163</b>	<b>48 678</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>628 856</b>	<b>651 766</b>
Amortyzacja	19 919	20 128
Odsetki z działalności inwestycyjnej	-23 910	-23 179
Odsetki z działalności finansowej	48 815	54 147
Niezrealizowane różnice kursowe z działalności finansowej	28 639	86 462
Dywidendy otrzymane	-10 400	-3 900
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	-35 782	21 301
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych i zabezpieczających	36 151	-4 460
Zmiana stanu należności od innych banków	-38 158	-14 877
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	21 919	-339 753
Zmiana stanu inwestycyjnych (lokacyjnych) papierów wartościowych	-370 078	-147 741
Zmiana stanu pozostałych aktywów	19 772	6 943
Zmiana stanu zobowiązań wobec innych banków i Banku Centralnego	-129 916	-25 147
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	1 004 731	1 020 587
Zmiany stanu rezerw	-508	-2 814
Zmiana stanu innych zobowiązań	54 212	9 514
Zapłacony podatek dochodowy	3 450	-5 445
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>687 019</b>	<b>700 444</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>32 872</b>	<b>28 080</b>
Odsetki otrzymane od papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności	22 472	24 180
Dywidendy otrzymane	10 400	3 900
<b>Wydatki</b>	<b>-16 973</b>	<b>-27 399</b>
Nabycie akcji w jednostce zależnej	-2 356	-
Nabycie wartości niematerialnych	-10 542	-8 215
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-4 075	-4 240
Nabycie papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-	-14 944
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>15 899</b>	<b>681</b>

Metoda pośrednia	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30-06-2014 niebadane	30-06-2013 niebadane
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>344 697</b>	<b>509 391</b>
Wpływy z obligacji emitowanych przez Bank	344 697	509 391
<b>Wydatki</b>	<b>-417 186</b>	<b>-944 675</b>
Nabycie akcji własnych	-1 146	-39
Wykup obligacji emitowanych przez Bank	-316 500	-838 102
Odsetki zapłacone od obligacji emitowanych przez Bank	-99 540	-106 440
w tym od obligacji podporządkowanych	-8 964	-12 333
Inne wydatki finansowe	-	-94
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-72 489</b>	<b>-435 284</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM</b>	<b>630 429</b>	<b>265 841</b>
<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I EKWIWALENTÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>630 429</b>	<b>265 841</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>2 973 336</b>	<b>2 532 442</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA KONIEC OKRESU w tym:</b>	<b>3 603 765</b>	<b>2 798 283</b>
- środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	493 480	438 656

Noty przedstawione na stronach od 81 do 103 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.



## **Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Banku.**

### **1. Podstawowe informacje o Banku Ochrony Środowiska S.A.**

Podstawowe informacje o Banku Ochrony Środowiska S.A., w tym o zmianach w składzie Zarządu Banku zostały opisane w nocy 1 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku.

### **2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe BOŚ S.A. za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku zostało w dniu 18 sierpnia 2014 roku zatwierdzone przez Zarząd Banku do publikacji w dniu 21 sierpnia 2014 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe publikowane jest łącznie ze skonsolidowanym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku.

### **3. Informacje o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości przy sporządzaniu sprawozdania finansowego**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Banku Ochrony Środowiska S.A. (Bank, BOŚ S.A.) obejmuje:

- śródroczny rachunek zysków i strat Banku za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku, dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku, a także dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku i dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku – które nie były przedmiotem przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta,
- śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów Banku za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku, dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku oraz dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku i dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku – które nie były przedmiotem przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta,
- śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Banku na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2013 roku,
- śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Banku za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku, dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku i za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku,
- śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych Banku za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku,
- dodatkowe noty objaśniające.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską (UE), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Bank działalność, w zakresie stosowanych przez Bank zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Bank w dającej się przewidzieć przyszłości, tj.

co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Bank w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź ograniczenia dotychczasowej działalności.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku.

Stosowane przez Bank zasady rachunkowości zostały szczegółowo opisane w nocie 3 do Roczego Sprawozdania Finansowego Banku Ochrony Środowiska S.A. za okres dwunastu miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Banku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Banku za 2013 rok. W związku ze zmianą w 2013 roku podejścia Banku do sposobu rozpoznawania przychodu z tytułu opłat i prowizji związanych z produktami ubezpieczeniowymi oraz zmianą prezentacji przychodów z tytułu rozwiązanych rezerw na urlopy i świadczenia pracownicze, zmiany prezentacji danych porównawczych zostały przedstawione w nocie 4.

#### 4. Dane porównawcze

Na dzień 30 czerwca 2014 roku Bank dokonał poniższych zmian prezentacyjnych w stosunku do uprzednio publikowanych sprawozdań finansowych na dzień 30 czerwca 2013 roku:

- zmiany w 2013 roku podejścia Banku do sposobu rozpoznawania przychodu z tytułu opłat i prowizji związanych z produktami ubezpieczeniowymi.
- zmiana prezentacji przychodów z tytułu rozwiązanych rezerw na urlopy i świadczenia pracownicze z pozycji pozostałe przychody operacyjne do pozycji ogólne koszty administracyjne.

W opinii Banku obecna prezentacja lepiej odzwierciedla istotę i ekonomiczną treść opisanych pozycji.

Pozycja w rachunku zysków i strat	Tytuł	6 miesięcy zakończonych		
		30-06-2013 dane opublikowane	wpływ korekty	30-06-2013 dane zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym
<b>Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze</b>	Zmiana prezentacji przychodów dotyczących prowizji ubezpieczeniowych	<b>406 802</b>	<b>602</b>	<b>407 404</b>
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>		<b>127 139</b>	<b>602</b>	<b>127 741</b>
<b>Przychody z tytułu opłat i prowizji</b>	Korekta przychodów dotyczących prowizji ubezpieczeniowych	<b>51 049</b>	<b>-809</b>	<b>50 240</b>
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>		<b>42 176</b>	<b>-809</b>	<b>41 367</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	Zmiana prezentacji przychodów z tytułu rozwiązanych rezerw na urlopy i świadczenia pracownicze	<b>9 588</b>	<b>-4 850</b>	<b>4 738</b>
<b>Ogólne koszty administracyjne</b>	Zmiana prezentacji przychodów z tytułu rozwiązanych rezerw na urlopy i świadczenia pracownicze	<b>-155 423</b>	<b>4 850</b>	<b>-150 573</b>
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>		<b>48 885</b>	<b>-207</b>	<b>48 678</b>
<b>Zysk brutto</b>		<b>48 885</b>	<b>-207</b>	<b>48 678</b>
<b>Obciążenia podatkowe</b>		<b>-9 631</b>	<b>40</b>	<b>-9 591</b>
- część odroczone	Zmiana obciążeń z tyt. podatku odroczonego	-9 546	40	-9 506
<b>Zysk netto</b>		<b>39 254</b>	<b>-167</b>	<b>39 087</b>

Pozycja w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	Tytuł	6 miesięcy zakończonych		
		30-06-2013		30-06-2013
		dane opublikowane	wpływ korekty	dane zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym
<b>Zysk netto</b>	Korekta przychodów z tytułu prowizji do rozliczenia w czasie.	<b>39 254</b>	<b>-167</b>	<b>39 087</b>
<b>Całkowity dochód ogółem</b>		<b>9 976</b>	<b>-167</b>	<b>9 809</b>

Pozycja w nocie zysk przypadający na jedną akcję	6 miesięcy zakończonych		
	30-06-2013		30-06-2013
	dane opublikowane	wpływ korekty	dane zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym
Zysk netto	39 254	-167	39 087
<b>Podstawowy zysk na akcję (wyrażony w zł, gr.)</b>	<b>1,72</b>		<b>1,71</b>

## 5. Zarządzanie kapitałem

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

W strukturze funduszy własnych Banku dominuje kapitał podstawowy Tier I.

Fundusze własne Banku na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku, zgodnie z obowiązującymi na te daty przepisami, przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	30-06-2014 niebadane	31-12-2013
<b>Fundusze własne</b>	<b>1 428 345</b>	<b>1 472 004</b>
Kapitał Tier I (fundusze podstawowe)	1 208 345	1 162 158
Kapitał Tier II (fundusze uzupełniające)	220 000	309 846

Wartość funduszy własnych na dzień 30 czerwca została wyznaczona zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zwanym dalej CRR, obowiązującym od 1 stycznia 2014 roku. Dla porównania, wyznaczona zgodnie z CRR wartość funduszy własnych na koniec ubiegłego roku wynosi 1 461 927 tys. zł.

Celem ograniczania ryzyka spadku współczynników kapitałowych Bank monitoruje kształtowanie się skali i struktury działalności Banku oraz czynników mogących mieć wpływ na obniżenie się poziomu funduszy własnych Banku.

Zgodnie z art. 128 pkt. 1 ust. 2 Prawa Bankowego Bank utrzymuje fundusze własne 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).

Bank szacuje kapitał wewnętrzny na pokrycie ryzyk występujących w działalności Banku w oparciu o wymogi regulacyjne dla ryzyk I filara, z wyłączeniem ryzyka kredytowego, dla którego począwszy od grudnia 2012 roku wykorzystano model wewnętrzny, oraz dodatkowo szacuje kapitał wewnętrzny dla tych ryzyk II filara, których poziom został oceniony jako istotny.

Poziom kapitału wewnętrznego kształtował się następująco:

Wyszczególnienie	30-06-2014 niebadane	31-12-2013
Kapitał wewnętrzny	1 119 222	998 710

### 5.2. Kalkulacja wymogów kapitałowych

Bank Ochrony Środowiska S.A. wyznacza wymogi w zakresie funduszy własnych zgodnie z obowiązującym od 1 stycznia 2014 r. Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych (CRR).

Całkowity wymóg w zakresie funduszy własnych stanowiący sumę wymogów z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka kształtował się następująco:

Wyszczególnienie	30-06-2014 niebadane	31-12-2013
<b>Całkowity wymóg w zakresie funduszy własnych, w tym:</b>	<b>930 241</b>	<b>885 342</b>
- wymóg z tytułu ryzyka kredytowego i ryzyka kredytowego kontrahenta	867 573	828 741
- wymóg z tytułu ryzyka rynkowego (w odniesieniu do instrumentów dłużnych)	3 984	2 594
- wymóg z tytułu ryzyka operacyjnego	53 603	54 007
- wymóg z tytułu ryzyka korekty wyceny kredytowej	5 081	-

Wymóg w zakresie funduszy własnych na dzień 31 grudnia 2013 r. w ujęciu zgodnym z CRR wyniósłby 923 667 tys. zł.

### 5.3. Deklaracja zgodności z wymogami w zakresie adekwatności kapitałowej.

Zgodnie z art. 92 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z 26 czerwca 2013 r. (CRR), Bank jest zobowiązany utrzymywać łączny współczynnik kapitałowy na poziomie co najmniej 6 %. Współczynnik kapitału Tier I i współczynnik kapitału podstawowego Tier I powinny wynosić odpowiednio co najmniej 6 % i 4,5 %.

Poziom współczynników kapitałowych kształtował się następująco:

Wyszczególnienie	30-06-2014 niebadane	31-12-2013
<b>Łączny współczynnik kapitałowy</b>	<b>12,28 %</b>	<b>13,39 %</b>
Współczynnik kapitału Tier I	10,39 %	10,50 %

Współczynniki kapitałowe na dzień 31 grudnia obliczone zgodnie z CRR wynosiłyby odpowiednio: 12,66 %, 9,88 %.

W 2006 roku, w toku postępowania administracyjnego związanego z uzyskaniem przez NFOŚiGW zezwolenia na wykonywanie prawa głosu z akcji Banku, NFOŚiGW zobowiązał się wobec KNF do utrzymania współczynnika wypłacalności Banku (zwanego obecnie łącznym współczynnikiem kapitałowym) na poziomie co najmniej 12%. Postępowanie administracyjne, na potrzeby którego NFOŚiGW zaciągnął wobec KNF zobowiązanie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, było prowadzone w związku z odkupieniem przez NFOŚiGW akcji Banku posiadanych przez Skandinaviska Enskilda Banken. Bank uwzględnia potrzeby kapitałowe wynikające z zobowiązania nałożonego przez KNF w planach finansowych oraz strategii Banku.

Po dacie sprawozdania, 11 lipca 2014 r. Bank Ochrony Środowiska S.A. wyemitował nową serię P obligacji podporządkowanych o wartości 150 mln zł, co wpłynie na wzmocnienie jego pozycji kapitałowej.

## 6. Wynik z tytułu odsetek

	Za okres 6 miesiący zakończony 30-06-2014 niebadane	Za okres 6 miesiący zakończony 30-06-2013 niebadane
<b>Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze:</b>		
Kredytów i pożyczek, w tym od:	275 225	296 332
- Banków	859	1 371
- Klientów, w tym:	274 366	294 961
- korporacyjnych	116 548	111 408
- detalicznych	100 754	107 724
- finansów publicznych	57 064	75 820
- pozostałych	-	9
Instrumentów finansowych, w tym:	96 714	107 091
- dostępnych do sprzedaży	66 617	76 669
- utrzymywanych do terminu zapadalności	23 910	23 179
- przeznaczonych do obrotu	6 187	7 243
Transakcji zabezpieczających	1 732	3 981
<b>Razem</b>	<b>373 671</b>	<b>407 404</b>

	Za okres 6 miesiący zakończony 30-06-2014 niebadane	Za okres 6 miesiący zakończony 30-06-2013 niebadane
<b>Koszty z tytułu odsetek i o podobnym charakterze:</b>		
Lokat przyjętych, depozytów i rachunków bankowych, w tym od:	144 390	186 599
- Banków	2 158	3 073
- Klientów, w tym:	142 232	183 526
- korporacyjnych	66 295	73 659
- detalicznych	56 873	86 686
- finansów publicznych	12 446	13 504
- funduszy ekologicznych	6 596	8 946
- pozostałych	22	731
Kredytów i pożyczek, w tym od:	5 802	7 124
- Banków	618	2 445
- Klientów	5 184	4 679
Środków funduszy z przeznaczeniem na kredyty	4 004	6 983
Instrumentów finansowych - dłużne papiery własnej emisji	73 318	78 957
<b>Razem</b>	<b>227 514</b>	<b>279 663</b>

## 7. Wynik z tytułu opłat i prowizji

	Za okres 6 miesiący zakończony 30-06-2014 niebadane	Za okres 6 miesiący zakończony 30-06-2013 niebadane
<b>Przychody z tytułu opłat i prowizji</b>		
Opłaty za obsługę rachunków klientów, inne operacje rozliczeniowe w obrocie krajowym i zagranicznym	29 339	35 082
Opłaty i prowizje z tytułu działalności bankowej, w tym od:	15 766	15 088
- banków	177	-
- klientów	15 589	15 088
Pozostałe opłaty	930	70
<b>Razem</b>	<b>46 035</b>	<b>50 240</b>
<b>Koszty z tytułu opłat i prowizji</b>		
Opłaty z tytułu kart płatniczych	3 827	4 895
Prowizje płacone innym bankom w obrocie gotówkowym	331	381
Opłaty od rachunków bieżących	2 301	2 451
Pozostałe opłaty	948	1 146
<b>Razem</b>	<b>7 407</b>	<b>8 873</b>

Bank nie prowadził działalności powierniczej w pierwszym półroczu 2014 roku oraz w 2013 roku.

## 8. Przychody z tytułu dywidend

	Za okres 6 miesiący zakończony 30-06-2014 niebadane	Za okres 6 miesiący zakończony 30-06-2013 niebadane
Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	4 308	3 542
Inwestycje w jednostce zależnej	10 400	3 900
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej	166	242
<b>Razem</b>	<b>14 874</b>	<b>7 684</b>

W kwocie dywidendy za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku znajduje się dywidenda od spółki Kemipol Sp. z o. o. w wysokości 4 308 tys. zł, od jednostek zależnych: - Dom Maklerski BOŚ S.A. w wysokości 7 500 tys. zł oraz BOŚ Eko Profit S.A w wysokości 2 900 tys. zł oraz spółki stowarzyszonej WODKAN Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji S.A. w wysokości 166 tys. zł.

W analogicznym okresie 2013 roku Bank otrzymał 3 542 tys. zł tytułem wypłaty dywidendy przez Kemipol Sp. z o. o. , 3 000 tys. zł od spółki zależnej - Dom Maklerski BOŚ S.A., BOŚ Eko Profit S.A w wysokości 900 tys. zł oraz 242 tys. zł od spółki stowarzyszonej - WODKAN Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji S.A.



## 9. Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2014 niebadane	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013 niebadane
<b>Wynik na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w tym:</b>	<b>17 315</b>	<b>14 900</b>
- zyski	17 575	14 931
- straty	-260	-31

## 10. Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2014 niebadane	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013 niebadane
Z tytułu sprzedaży lub likwidacja środków trwałych, wartości niematerialnych	19	16
Rozwiązanie rezerw na przyszłe zobowiązania, w tym:	995	1 881
- rezerwy na zobowiązania i roszczenia	989	1 390
- pozostałe rezerwy	6	491
Przychody z tytułu zwrotu kosztów windykacji należności	237	408
Przychody od sprzedaży towarów i usług	402	252
Przychody z tytułu odzyskanych należności uznanych za nieściągalne	707	100
Korekta odsetek z lat ubiegłych	176	789
Zwrot podatku VAT z lat ubiegłych	27	121
Pozostałe	600	1 171
<b>Razem</b>	<b>3 163</b>	<b>4 738</b>

## 11. Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2014 niebadane	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013 niebadane
Sprzedaż lub likwidacja środków trwałych, wartości niematerialnych	44	1 792
Przekazane darowizny	900	900
Utworzenie rezerw na przyszłe zobowiązania, w tym:	496	286
- rezerwa na zobowiązania i roszczenia	258	181
- pozostałe rezerwy	238	105
Koszty windykacji należności	1 015	1 233
Koszty utrzymania i administracji wynajmowanych lokali własnych	341	236
Korekty odsetek z lat ubiegłych	2 628	2 562
Koszty z tytułu odszkodowań, kar i grzywien	169	124
Koszty spisanych należności	1	2
Pozostałe	279	292
<b>Razem</b>	<b>5 873</b>	<b>7 427</b>

## 12. Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2014 niebadane	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013 niebadane
<b>Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży (dotworzenie)</b>	<b>-10</b>	<b>-738</b>
<b>Kredyty i pożyczki udzielone innym bankom (rozwiązanie), w tym:</b>	<b>225</b>	<b>1 005</b>
Na należności bilansowe	225	1 005
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom oraz zobowiązania pozabilansowe, w tym:</b>	<b>-25 216</b>	<b>-13 631</b>
<b>Na należności bilansowe (dotworzenie), w tym:</b>	<b>-25 954</b>	<b>-9 973</b>
Kredyty udzielone klientom detalicznym	-20 815	-10 436
Kredyty udzielone klientom korporacyjnym	-5 182	772
Kredyty udzielone finansom publicznym	43	-309
<b>Na zobowiązania pozabilansowe (rozwiązanie/dotworzenie), w tym:</b>	<b>738</b>	<b>-3 658</b>
Kredyty udzielone klientom detalicznym	-74	2
Kredyty udzielone klientom korporacyjnym	810	-3 634
Kredyty udzielone finansom publicznym	2	-26
<b>Razem</b>	<b>-25 001</b>	<b>-13 364</b>

Wynik odpisów kredytów i pożyczek klientów na należności bilansowe:

	Za okres 6 miesiący zakończony 30-06-2014 niebadane	Za okres 6 miesiący zakończony 30-06-2013 niebadane
Wycena indywidualna	-10 889	4 115
Wycena grupowa	-15 065	-14 088
<b>Razem</b>	<b>-25 954</b>	<b>-9 973</b>

### 13. 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.

	Za okres 6 miesiący zakończony 30-06-2014 niebadane	Za okres 6 miesiący zakończony 30-06-2013 niebadane
Zysk netto	48 776	39 087
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tysiącach)	22 843	22 840
<b>Podstawowy zysk na akcję (wyrażony w zł, gr.)</b>	<b>2,14</b>	<b>1,71</b>

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

### 14. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

	30-06-2014 niebadane		31-12-2013			
	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	4 888 910	148 289	4 740 621	4 914 180	128 974	4 785 206
Kredyty udzielone klientom korporacyjnym	4 758 765	175 323	4 583 442	4 509 912	173 524	4 336 388
Kredyty udzielone finansom publicznym	2 694 501	2 049	2 692 452	2 935 029	2 096	2 932 933
Kredyty udzielone pozostałym klientom	64	-	64	170	-	170
<b>Kredyty i pożyczki</b>	<b>12 342 240</b>	<b>325 661</b>	<b>12 016 579</b>	<b>12 359 291</b>	<b>304 594</b>	<b>12 054 697</b>
Pozostałe należności	16 216	-	16 216	17	-	17
<b>Należności razem</b>	<b>12 358 456</b>	<b>325 661</b>	<b>12 032 795</b>	<b>12 359 308</b>	<b>304 594</b>	<b>12 054 714</b>

## Zmiany stanu odpisów aktualizujących na utratę wartości kredytów i pożyczek

	Kredyty udzielone klientom detalicznym	Kredyty udzielone klientom korporacyjnym	Kredyty udzielone finansom publicznym	Razem
<b>Stan na początek okresu 01-01-2014</b>	<b>128 974</b>	<b>173 524</b>	<b>2 096</b>	<b>304 594</b>
Zwiększenie odpisów aktualizujących na utratę wartości	87 569	67 325	218	155 112
Zmniejszenie odpisów aktualizujących na utratę wartości	-66 754	-62 143	-261	-129 158
Kredyty spisane z bilansu, w tym:	-1 500	-3 383	-4	-4 887
spisane wierzytelności w związku ze zbyciem wierzytelności funduszowi sekurytyzacyjnemu	-1 356	-	-	-1 356
<b>Stan na koniec okresu 30-06-2014 - niebadane</b>	<b>148 289</b>	<b>175 323</b>	<b>2 049</b>	<b>325 661</b>
<b>Stan na początek okresu 01-01-2013</b>	<b>139 560</b>	<b>153 217</b>	<b>2 688</b>	<b>295 465</b>
Zwiększenie odpisów aktualizujących na utratę wartości	161 232	202 654	1 375	365 261
Zmniejszenie odpisów aktualizujących na utratę wartości	-146 695	-156 446	-1 967	-305 108
Kredyty odpisane w ciągu roku jako nieściągalne, w tym:	-25 069	-25 766	-	-50 835
spisane wierzytelności w związku ze zbyciem wierzytelności funduszowi sekurytyzacyjnemu	-21 014	-250	-	-21 264
Inne zmniejszenia	-54	-135	-	-189
<b>Stan na koniec okresu 31-12-2013</b>	<b>128 974</b>	<b>173 524</b>	<b>2 096</b>	<b>304 594</b>
<b>Stan na początek okresu 01-01-2013</b>	<b>139 560</b>	<b>153 217</b>	<b>2 688</b>	<b>295 465</b>
Zwiększenie odpisów aktualizujących na utratę wartości	79 417	73 168	514	153 099
Zmniejszenie odpisów aktualizujących na utratę wartości	-68 981	-73 940	-205	-143 126
Kredyty spisane z bilansu w tym:	-5 668	-36	-	-5 704
spisane wierzytelności w związku ze zbyciem wierzytelności funduszowi sekurytyzacyjnemu	-5 668	-36	-	-5 704
Inne zmniejszenia	2	-	-	2
<b>Stan na koniec okresu 30-06-2013 - niebadane</b>	<b>144 330</b>	<b>152 409</b>	<b>2 997</b>	<b>299 736</b>

## 15. Rezerwy

	30-06-2014 niebadane	31-12-2013
Rezerwy na udzielone zobowiązania warunkowe w tym:	4 194	4 951
- otwarte linie kredytowe	1 229	1 375
- gwarancje	2 965	3 576
Rezerwa na świadczenia pracownicze w tym:	3 560	3 455
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	-	35
- odprawy emerytalne i rentowe	3 560	3 420
Rezerwa na zobowiązania i roszczenia	535	391
<b>Razem</b>	<b>8 289</b>	<b>8 797</b>

## 16. Płatności na bazie akcji

### (a) Program opcji menedżerskich

W 2012 r. w Grupie Kapitałowej BOŚ został uruchomiony trzyletni program motywacyjny dla kluczowych członków kadry menedżerskiej, tzw. program opcji menedżerskich („Program”), obejmujący lata: 2012, 2013 i 2014.

W ramach Programu kadra menedżerska Grupy BOŚ S.A. nabywa prawa do bezpłatnego otrzymania warrantów uprawniających do nabycia akcji Banku Ochrony Środowiska S.A. po cenie nominalnej wynoszącej 35 PLN. Jeden warrant uprawnia do nabycia jednej akcji Banku Ochrony Środowiska S.A. Rozliczenie płatności następuje w instrumentach kapitałowych.

Program jest skierowany do maksymalnie 200 osób.

Program składa się z trzech serii warrantów (odpowiednio na lata 2012, 2013 i 2014), przy czym maksymalna liczba warrantów oferowanych za dany rok nie może przekroczyć 200 tysięcy. Warranty są proponowane do nabycia osobom uprawnionym w odrębnych transzach w ramach każdej serii warrantów.

Warunkiem przyznania praw do warrantów jest osiągnięcie określonych warunków rynkowych związanych z kursem akcji Banku, warunków świadczenia usług oraz spełnienia nierynkowych warunków związanych z dokonaniem (zysk na akcję oraz cele indywidualne).

W związku z niespełnieniem w 2012 r. warunku kursu akcji i warunku zysku netto na akcje, Program za 2012 r. nie został zrealizowany.

W 2013 r. dokonano modyfikacji Programu polegającej na:

- dostosowaniu wielkości wskaźnika zysku netto na akcję do zaktualizowanej strategii Domu Maklerskiego BOŚ,
- dostosowaniu wskaźnika wzrostu kursu akcji w 2013 r. do poziomu uwzględniającego wpływ sytuacji na GPW,
- wprowadzono wskaźnik indywidualnego wkładu w zysk Grupy poprzez połączenie wskaźnika zysku na akcję z kryterium zadań indywidualnych.

Celem dokonanych zmian było utrzymanie wysokiej motywacji do realizacji zadań indywidualnych, a przez to do długoterminowego budowania wartości Banku oraz złagodzenie negatywnego wpływu na powodzenie Programu elementów niezależnych od menedżerów w okresie dekonunktury na rynku.

Modyfikacja zwiększyła wartość godziwą ustalonych praw do warrantów. Krańcowy przyrost wartości godziwej (3,03 PLN; data modyfikacji: 13 grudnia 2013 r.) został włączony w wycenę kwoty ujmowanej za świadczone usługi.

Program za 2013 r. zakończył się sukcesem. W okresie sprawozdawczym, po sprawdzeniu spełnienia warunków określonych w regulaminie, warunkowo ustalono prawa 105 osób uprawnionych w ramach Grupy BOŚ do 200 000 warrantów serii B, w tym 90 osób w Banku do 164 400 warrantów, z czego 15 720 warrantów - z przeznaczeniem do objęcia przez członków Zarządu<sup>(\*)</sup> BOŚ S.A. W Dniu Oferty, który nastąpi do 31 grudnia 2014 r., Bank zaproponuje objęcie ustalonej liczby warrantów osobom uprawnionym, które w tym Dniu będą pozostawały w stosunku służbowym i nie będą znajdowały się w okresie wypowiedzenia umowy. Termin wykonania praw do objęcia akcji serii S przez posiadaczy warrantów serii B upływa z dniem 31 grudnia 2017 r.

*(\*) w tym 2 osoby nie powołane w skład obecnej kadencji Zarządu BOŚ S.A.*

Koszty rezerw utworzonych w okresie sprawozdawczym przez BOŚ S.A. z tytułu realizacji transzy II Programu dla osób uprawnionych będących pracownikami Banku wynoszą 525 tys. zł. (całkowity koszt transzy II dla Banku wynosi 963 tys. zł, z czego 438 tys. zł ujęto w ciężar 2013 r.).

Program jest kontynuowany w 2014 r. W dacie przyznania 31 marca 2014 r., dla której wartość godziwa warrantów wyniosła 14,08 zł, ustalono potencjalne prawa 173 osób w ramach Grupy BOŚ S.A. do 192 820 warrantów serii C, w tym 156 osób w Banku do 167 120 warrantów, z czego 11 320 warrantów – z przeznaczeniem do objęcia przez członków Zarządu BOŚ S.A.; ostateczne określenie liczby warrantów przeznaczonych do objęcia przez poszczególne osoby uprawnione oraz ostateczne określenie osób uprawnionych do ich nabycia nastąpi odrębnie w 2015 r., po sprawdzeniu spełnienia warunków określonych w regulaminie.

Koszty rezerw utworzonych w okresie sprawozdawczym przez Bank na poczet realizacji transzy III Programu wynoszą 464 tys. zł; tworzenie rezerwy będzie kontynuowane.

Wartość godziwą przyznanych warrantów Bank szacuje na dzień przyznania praw dla każdej transzy, na podstawie modelu symulacji Monte Carlo. W przyjętym modelu wyceny istotny wpływ na wyznaczoną cenę mają m.in. zmienność cen akcji, bieżąca cena czy okres realizacji warrantów przez uczestnika po nabyciu uprawnień. Zmienność akcji BOŚ S.A. wyznacza się za pomocą odchylenia standardowego na podstawie historycznych cen za okres ostatnich pięciu lat poprzedzających datę przyznania praw. Otrzymana wartość opcji dyskontowana jest na datę wyceny. Czynniki dyskontowe przyjmowane do kalkulacji wyceny są tworzone przy użyciu standardowego modelu konstrukcji krzywych IRS – krzywa zerokuponowa budowana ze stawek rynku międzybankowego, kwotowań kontraktów FRA oraz z kwotowań transakcji IRS. Krzywa ta jest używana w Banku m.in. do wyceny instrumentów pochodnych.

#### ***(b) Polityka zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze w BOŚ S.A. („polityka zmiennych wynagrodzeń”)***

W celu wypełnienia wymogów uchwały Komisji Nadzoru Finansowego NR 258/2011 z dn. 4 października 2011 r. w sprawie szczegółowych zasad funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem i systemu kontroli wewnętrznej oraz szczegółowych warunków szacowania przez banki kapitału wewnętrznego i dokonywania przeglądów procesu szacowania i utrzymywania kapitału wewnętrznego oraz zasad ustalania polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze w banku, Bank wdrożył Politykę zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze, zatwierdzoną przez Radę Nadzorczą BOŚ S.A. a także szczegółowe rozwiązania w tym zakresie w odpowiednim regulaminie oraz umowach o pracę zawartych z członkami Zarządu. Komitet ds. Wynagrodzeń powołany przez Radę Nadzorczą Banku opiniuje politykę zmiennych wynagrodzeń, opiniuje i projektuje zasady wynagradzania członków Zarządu, opiniuje i monitoruje wynagrodzenia zmienne osób zajmujących zidentyfikowane stanowiska kierownicze.

Polityka zmiennych wynagrodzeń zakłada m.in.:

- wypłatę co najmniej 50% ustalonego wynagrodzenia zmiennego w akcjach Banku Ochrony Środowiska, których wartość ustala się jako średnią cenę ważoną akcji Banku w obrotach sesyjnych na GPW w okresie od 1 grudnia roku poprzedzającego rok przyznania premii do 31 stycznia roku, w którym następuje przyznanie premii. Przez akcje rozumie się:

- (i) akcje Banku Ochrony Środowiska S.A. notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
- (ii) akcje wirtualne tzw. akcje fantomowe, o wartości odpowiadającej cenie akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,

- odroczenie wypłaty 40% wynagrodzenia zmiennego w trzech równych rocznych ratach, płatne w gotówce, przy czym może ono zostać zmniejszone lub nie wypłacone w ogóle m.in. w sytuacji, gdy wyniki Banku znacząco odbiegają od zatwierdzonego planu finansowego na dany rok lub gdy spełnione zostały warunki, o których mowa w art. 142 ust. 1 ustawy – Prawo Bankowe.

- ocenę wyników obejmującą okres 3 lat, tak aby wysokość wynagrodzenia zależnego od wyników uwzględniała cykl koniunkturalny Banku i ryzyko związane z prowadzoną przez niego działalnością gospodarczą. Przez wyniki rozumie się założone w strategii lub planie finansowym Banku na dany rok zadania efektywnościowe, finansowe, sprzedażowe i cele indywidualne.

W okresie sprawozdawczym oceniono wyniki i ustalono wynagrodzenia zmienne za 2013 r. zidentyfikowanym osobom mającym istotny wpływ na profil ryzyka Banku oraz przyznano i wypłacono część nieodroczonej, płatną w gotówce oraz w akcjach rzeczywistych Banku; ponadto, przyznano i wypłacono pierwszą transzę odroczonej części wynagrodzenia zmiennego za 2012 r. oraz – po upływie okresu retencyjnego – wypłacono świadczenie pieniężne będące ekwiwalentem akcji wirtualnych przyznanych za 2012 r.

Całkowity koszt wynagrodzeń zmiennych osób zajmujących stanowiska kierownicze w BOŚ S.A. przysługujących za wyniki 2013 r. wyniósł 2 618 tys. zł, w tym członkowie Zarządu<sup>(\*)</sup> BOŚ S.A. 2 055 tys. zł. Z kwoty całkowitej:

- płatności w akcjach stanowiące świadczenie krótkoterminowe wynoszą 1 107 tys. zł, w tym członkowie Zarządu<sup>(\*)</sup> 1 028 tys. zł.,
- odroczone wypłatę 886 tys. zł stanowiącą świadczenie długoterminowe, w tym członkowie Zarządu<sup>(\*)</sup> 822 tys. zł., kwoty odroczone zostaną wypłacone – po ich przyznaniu – w 3 kolejnych latach, tj. 2015, 2016 i 2017 w równych częściach,
- wypłacono w gotówce 625 tys. zł stanowiące świadczenie krótkoterminowe, w tym członkowie Zarządu<sup>(\*)</sup> 206 tys. zł.

Nadto, w okresie sprawozdawczym wypłacono pierwszą (z trzech) transzę odroczonego wynagrodzenia zmiennego za wyniki 2012 r. w łącznej kwocie 230 tys. zł stanowiącej świadczenie długoterminowe, w tym członkowie Zarządu<sup>(\*)</sup> 220 tys. zł oraz – po upływie okresu retencyjnego – wypłacono świadczenie pieniężne będące ekwiwalentem akcji wirtualnych przyznanych za wyniki 2012 r. w łącznej kwocie 389 tys. zł stanowiącej świadczenie krótkoterminowe (tylko członkowie Zarządu<sup>(\*)</sup>).

*(\*) w tym 2 osoby nie powołane w skład obecnej kadencji Zarządu BOŚ S.A.*

Wypłata części nieodroczonej za 2013 r. (płatności w akcjach 1 107 tys. zł i w gotówce 625 tys. zł) oraz pierwszej transzy odroczonego wynagrodzenia zmiennego za 2012 r. (230 tys. zł) zostały ujęte w ciężar 2013 r. Wypłata świadczenia pieniężnego będącego ekwiwalentem akcji wirtualnych przyznanych za wyniki 2012 r. została ujęta w ciężar 2012 r.

W okresie sprawozdawczym Bank utworzył rezerwę na wynagrodzenia zmienne za 2014 r. oraz na wypłatę w przyszłych latach pozostałej części odroczonej za 2012 r. i części odroczonej za 2013 r. dla osób zajmujących stanowiska kierownicze w rozumieniu Uchwały 258/2011 KNF, w kwocie 1 813 tys. zł.; tworzenie rezerwy będzie kontynuowane.

## 17. Aktywa i zobowiązania warunkowe

	30-06-2014 niebadane	31-12-2013
<b>Zobowiązania warunkowe:</b>	<b>4 139 564</b>	<b>4 333 581</b>
a) finansowe, w tym:	2 431 821	2 606 915
otwarte linie kredytowe, w tym:	2 114 638	2 225 021
- odwołalne	1 789 119	1 865 654
- nieodwołalne	325 519	359 367
otwarte akredytywy importowe	305 884	195 421
promesy udzielenia kredytu, w tym:	11 299	186 473
- nieodwołalne	11 299	186 473
b) gwarancyjne, w tym:	1 691 008	1 709 191
poręczenia i gwarancje spłaty kredytu	49 963	57 046
gwarancje właściwego wykonania kontraktu	271 046	289 890
gwarancja dla spółki zależnej	1 369 999	1 362 255
c) gwarantowanie emisji	16 735	17 475
<b>Aktywa warunkowe:</b>	<b>507 350</b>	<b>467 169</b>
a) finansowe, w tym:	208 045	207 360
otwarte linie kredytowe	208 045	207 360
b) gwarancyjne	299 305	259 809
<b>Aktywa i zobowiązania warunkowe razem</b>	<b>4 646 914</b>	<b>4 800 750</b>



## **18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

Na dzień 30 czerwca 2014 r. Bank Ochrony Środowiska S.A. pełnił rolę dominującą nad jednostkami bezpośrednio zależnymi: Domem Maklerskim BOŚ S.A., BOŚ Eko Profit S.A., BOS Finance AB, BOŚ Invest Management sp. z o.o., BOŚ Ekosystem sp. z o.o., BOŚ Nieruchomości sp. z o.o., BOŚ Nieruchomości sp. z o.o. spółka komandytowo akcyjna oraz jednostką zależną w sposób pośredni (podmiot zależny od BOS Eko Profit S.A.) MS Wind sp. z o.o.

Jednostką powiązaną z Bankiem jest spółka stowarzyszona pod nazwą WODKAN Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji S.A.

Jednostką dominującą wobec BOŚ S.A. był Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej.

Za podmioty powiązane uznaje się również kluczowy personel kierowniczy.

### ***Opis transakcji z jednostkami zależnymi i jednostką stowarzyszoną***

#### **Dom Maklerski BOŚ S.A.**

Oddziały Banku prowadzą rachunki bieżące i lokat terminowych Domu Maklerskiego BOŚ S.A. Transakcje wykonywane na rachunkach bieżących to przede wszystkim wpłaty i wypłaty gotówkowe klientów Spółki. W ramach wolnych środków na koniec każdego dnia zakładane są standardowo depozyty terminowe O/N oprocentowane w oparciu o stawkę WIBOR.

Wyżej wymienione transakcje mają charakter czasowy, zawarte zostały z uwagi na wewnętrzne potrzeby Banku, na zasadach rynkowych.

#### **BOŚ Eko Profit S.A.**

Bank prowadzi rachunki bieżące i lokat terminowych BOŚ Eko Profit S.A. Wyżej wymienione transakcje zawarte zostały z uwagi na wewnętrzne potrzeby Banku, na zasadach rynkowych.

#### **BOS Finance AB**

Na dzień 30 czerwca 2014 r. Bank posiadał umowę kaucji z BOS Finance AB. Umowa zawarta została z uwagi na wewnętrzne potrzeby Banku, na zasadach rynkowych.

#### **BOŚ Invest Management sp. z o.o.**

Bank prowadzi rachunki bieżące i lokat terminowych BOŚ Invest Management sp. z o.o. ponadto w pierwszym półroczu 2014 r. Bank realizował ze spółką umowę najmu budynku biurowego w Warszawie. Wyżej wymienione transakcje i umowa najmu zawarte zostały z uwagi na wewnętrzne potrzeby Banku, na zasadach rynkowych.

#### **BOŚ Nieruchomości sp. z o.o.**

Bank prowadzi rachunki bieżące BOŚ Nieruchomości sp. z o.o.

#### **BOŚ Nieruchomości sp. z o.o. S.K.A.**

Bank prowadzi rachunki bieżące i lokat terminowych BOŚ Nieruchomości sp. z o.o. S.K.A. ponadto w pierwszym półroczu 2014 r. Bank realizował ze spółką umowę najmu powierzchni biurowej w Warszawie. Wyżej wymienione transakcje i umowa najmu zawarte zostały z uwagi na wewnętrzne potrzeby Banku, na zasadach rynkowych.

#### **BOŚ Ekosystem sp. z o.o.**

Bank prowadzi rachunki bieżące BOŚ Ekosystem sp. z o.o.

#### **MS Wind sp. z o.o.**

Bank prowadzi rachunki bieżące, rachunek techniczny, rachunek kaucyjny i depozyty O/N MS Wind Sp. z o.o., udzielił spółce kredytu inwestycyjnego i obrotowego na VAT, udzielił gwarancji oraz otworzył akredytywy na zlecenie MS Wind Sp. z o.o. Ponadto Spółka zawarła z bankiem umowy skarbowe: IRS, FX Forward, FX Spot i realizuje je w postaci zawartych kontraktów. Wyżej wymienione transakcje z bankiem zawarte zostały na zasadach rynkowych.

**WODKAN Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji S.A.**

Oddział Banku prowadzi rachunki bieżące WODKAN Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji S.A.  
Na dzień 30 czerwca 2014 roku Spółka posiadała złożone w Banku depozyty terminowe i O/N na zasadach rynkowych.

**Według stan dzień 30 czerwca 2014 roku**

30-06-2014 niebadane	Kredyty i pożyczki udzielone klientom	Pochodne instrumenty finansowe	Inne aktywa	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartość firmy	Zobowiązania wobec klientów	Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych	Pozostałe zobowiązania	Zobowiązania warunkowe
<b>Jednostki zależne</b>									
Dom Maklerski BOŚ S.A.	31 605	-	220	-	-	420 271	147	16	41 046
BOŚ Eko Profit S.A.	1	-	4	-	-	689	-	-	19
BOS Finance AB	-	-	-	-	-	1 048 989	-	-	1 352 293
BOŚ Invest Management sp. z o. o.	-	-	26 677	1 985	-	20 217	-	-	3 450
BOŚ Nieruchomości sp. z o.o.	-	-	-	-	10	36	-	-	-
BOŚ Nieruchomości sp. z o.o. S.K.A.	-	-	-	-	25	1 016	-	27	-
BOŚ Ekosystem sp. z o.o.	-	-	-	-	10	213	-	-	-
MS Wind sp. z o. o.	21 158	2 651	-	-	-	2 337	-	-	11 227
<b>Jednostka stowarzyszona</b>									
WODKAN Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji S.A.	-	-	-	-	-	428	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>52 764</b>	<b>2 651</b>	<b>26 901</b>	<b>1 985</b>	<b>45</b>	<b>1 494 196</b>	<b>147</b>	<b>43</b>	<b>1 408 035</b>

**Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku**

31-12-2013	Kredyty i pożyczki udzielone klientom	Inne aktywa	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartość firmy	Zobowiązania wobec klientów	Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych	Pozostałe zobowiązania	Zobowiązania warunkowe
<b>Jednostki zależne</b>								
Dom Maklerski BOŚ S.A.	7 465	53	-	-	400 122	108	111	32 659
BOŚ Eko Profit S.A.	161	2 001	-	-	1 615	-	216	20
BOS Finance AB	-	-	-	-	1 077 052	-	-	1 347 840
BOŚ Nieruchomości Sp. z o.o. S.K.A.	-	614	-	25	-	-	863	-
BOŚ Nieruchomości Sp. z o.o.	-	-	-	10	-	-	-	-
BOŚ Invest Management sp. z o. o.	-	44 790	2 075	-	46 732	-	61	3 450
<b>Jednostka stowarzyszona</b>								
WODKAN Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji S.A.	-	-	-	-	412	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>7 626</b>	<b>47 458</b>	<b>2 075</b>	<b>35</b>	<b>1 525 933</b>	<b>108</b>	<b>1 251</b>	<b>1 383 969</b>

### Przychody i koszty za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku

30-06-2014 niebadane	Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	Koszty z tytułu odsetek i podobne koszty	Przychody z tytułu opłat i prowizji	Przychody z tytułu dywidend	Wynik na działalności handlowej	Pozostałe przychody operacyjne	Ogólne koszty administra- cyjne
<b>Jednostki zależne</b>							
Dom Maklerski BOŚ S.A.	471	-4 162	457	7 500	-26	71	-12
BOŚ Eko Profit S.A.	-	-171	-	2 900	-	50	-
BOS Finance AB	-	-31 236	-	-	-	-	-
BOŚ Invest Management sp. z o. o.	-	-411	18	-	-	-	-4 407
BOŚ Nieruchomości sp. z o.o.	-	-	-	-	-	1	-
BOŚ Nieruchomości sp. z o.o. S.K.A.	-	-3	-	-	-	-	-1 136
BOŚ Ekosystem sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-
MS Wind sp. z o. o.	105	-19	92	-	2 675	-	-
<b>Jednostka stowarzyszona</b>							
WODKAN Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji S.A.	-	-20	4	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>576</b>	<b>-36 022</b>	<b>571</b>	<b>10 400</b>	<b>2 649</b>	<b>122</b>	<b>-5 555</b>

### Przychody i koszty za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku

30-06-2013 niebadane	Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	Koszty z tytułu odsetek i podobne koszty	Przychody z tytułu opłat i prowizji	Przychody z tytułu dywidend	Wynik na działalności handlowej	Pozostałe przychody operacyjne	Ogólne koszty administra- cyjne
<b>Jednostki zależne</b>							
Dom Maklerski BOŚ S.A.	100	-3 674	353	3 000	-10	63	-14
BOŚ Eko Profit S.A.	-	-90	-	900	-	40	-170
BOS Finance AB	-	-31 449	-	-	-	-	-
Invest Management BOŚ S.A. S.K.A.	-	-976	-	-	-	-	-995
<b>Jednostka stowarzyszona</b>							
WODKAN Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji S.A.	-	-13	4	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>100</b>	<b>-36 202</b>	<b>357</b>	<b>3 900</b>	<b>-10</b>	<b>103</b>	<b>-1 179</b>

## **19. Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie śródrocznym**

Działalność Banku nie podlega sezonowości ani cykliczności.

## **20. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ**

W I połowie 2014 roku nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych Banku.

## **21. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres śródroczny**

W pierwszym półroczu 2014 roku nie wystąpiły zmiany założeń będących podstawą do wyliczeń wartości szacunkowych kwot podawanych w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego oraz poprzednich latach obrotowych.

## **22. Wypłacone dywidendy (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję), z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje**

Dywidenda za rok 2013 nie była wypłacona. Zwołane na 30 kwietnia 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie BOŚ S.A. przeznaczyło zysk netto za 2013 r. w wysokości 62 910 541,21 zł na kapitał zapasowy. Jednocześnie Walne Zgromadzenie przeznaczyło kwotę 10 113 579,11 zł z kapitału zapasowego na pokrycie strat z lat ubiegłych.

## **23. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu pierwszego półrocza 2014 roku, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym**

Zarząd Banku poinformował, że:

- w dniu 2 lipca 2014 r. (raport bieżący nr 44/2014) Bank zbył nieodpłatnie 23 723 akcje własne osobom zajmującym stanowiska kierownicze mające istotny wpływ na profil ryzyka Banku. Zbycie akcji było realizowane w związku z Uchwałą nr 258/2011 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 4 października 2011 r.,
- w dniu 11 lipca 2014 r. (raport bieżący nr 46/2014) doszła do skutku emisja obligacji podporządkowanych BOŚ S.A. serii P w wysokości 150 mln zł. Celem emisji była poprawa wskaźników ostrożnościowych w zakresie instrumentów kwalifikowanych do Tier 2 oraz zwiększenie skali działalności zgodnie ze Strategią rozwoju BOŚ S.A. Zarząd BondSpot S.A. w dniu 1 sierpnia 2014 r. (raport bieżący 48/2014) podjął uchwałę w sprawie wprowadzenia obligacji do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst a w dniu 6 sierpnia 2014 r. (raport bieżący 49/2014) o wyznaczeniu na dzień 8 sierpnia 2014 r. pierwszego dnia notowania obligacji serii P w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst,
- w dniu 29 lipca 2014 r. (raport bieżący nr 47/2014) BOŚ S.A. zawarł z firmą Grupa PEP – Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o. – podmiotem zależnym Polish Energy Partners S.A. (Sponsor), umowę o udzielenie kredytu inwestycyjnego w kwocie 238 mln zł na okres do 29 czerwca 2029 r. Kredyt jest przeznaczony na finansowanie kosztów budowy farmy wiatrowej Skurpie o mocy 36,8 MW. Oprocentowanie kredytu jest oparte na stawce WIBOR 3M powiększonej o marżę Banku. Warunki cenowe umowy nie odbiegają od warunków rynkowych. Uruchomienie finansowania uwarunkowane jest spełnieniem przez Spółkę warunków zawieszających.

---

**24. Skutek zmian w strukturze jednostki gospodarczej w ciągu pierwszego półrocza 2014 roku, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności**

W pierwszym półroczu 2014 roku nie miały miejsca przejęcia lub sprzedaż jednostek Grupy kapitałowej banku.

W pierwszym półroczu 2014 r. Bank Ochrony Środowiska S.A. nabył udziały w spółce BOŚ Ekosystem sp. z o.o. oraz dokonał dokapitalizowania Spółki kwotą 200 tys. zł. Udział Banku w kapitale zakładowym jak również udział w głosach na zgromadzeniu wspólników tej spółki na dzień 30 czerwca 2014 r. wynosił 100%.

W pierwszym półroczu 2014 r. Bank Ochrony Środowiska S.A. wystąpił z uczestnictwa w organizacji VISA poprzez wypowiedzenie członkostwa w spółce VISA Europe Limited.

**Podpisy członków Zarządu BOŚ S.A.**

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/funkcja	Podpis
19.08.2014	Mariusz Klimczak	Prezes Zarządu	.....
19.08.2014	Stanisław Kolasiński	Wiceprezes – pierwszy zastępca prezesa Zarządu	.....
19.08.2014	Dariusz Daniluk	Wiceprezes Zarządu	.....
19.08.2014	Adam Zbigniew Grzebieluch	Wiceprezes Zarządu	.....
19.08.2014	Paweł Kazimierz Lemańczyk	Wiceprezes Zarządu	.....