



**BANK OCHRONY ŚRODOWISKA
SPÓŁKA AKCYJNA**

RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A. ZA III KWARTAŁ 2014 R.

Listopad 2014

Spis treści

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BOŚ S.A.	3
Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat	3
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BOŚ S.A.	10
Śródroczny rachunek zysków i strat Banku	10
Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów Banku	10
Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Banku	11
Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Banku	12
Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych Banku	14
Informacja o zmianach skonsolidowanych zobowiązań i aktywów warunkowych	15
I. Informacje o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
II. Dane porównawcze	16
III. Korekty błędów dotyczących poprzednich okresów	18
IV. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych	18
V. Opis organizacji Grupy Kapitałowej, jednostki podlegające konsolidacji	19
INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY BOŚ S.A.	20
1. Sytuacja makroekonomiczna	20
2. Wyniki finansowe Grupy	23
2.1. Wyniki finansowe Grupy po trzech kwartałach 2014 r.	23
2.2. Bilans Grupy	25
2.3. Aktywa Grupy	25
2.4. Kapitał własny i zobowiązania razem Grupy	28
3. Wskaźniki	30
4. Wybrane dane liczbowe dotyczące działalności Grupy	31
5. Opis istotnych zdarzeń w III kwartale 2014 r.	31
6. Sprawozdawczość dotycząca segmentów	35
7. Opis czynników i zdarzeń nietypowych mających wpływ na wyniki finansowe	37
8. Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	38
9. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji publikowanych prognoz	39
10. Sezonowość lub cykliczność działalności	39
11. Emisje, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	39
12. Informacje o dywidendzie	39
13. Transakcje podmiotów powiązanych	39
14. Informacje o poręczeniach kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta	40
15. Informacje o toczących się postępowaniach	40
16. Zmiany w strukturze Grupy	40
17. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta	40
18. Zestawienie stanu posiadania akcji Banku przez osoby zarządzające i nadzorujące	40
19. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta	41
20. Skład Rady Nadzorczej Banku	41
21. Skład Zarządu Banku	42
22. Wskazanie najważniejszych zdarzeń, które wystąpiły po dacie, na którą sporządzono niniejszy raport	42

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BOŚ S.A.

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat

Działalność kontynuowana	3 kwartał okres od 01-07-2014 do 30-09-2014	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2014	3 kwartał okres od 01-07-2013 do 30-09-2013	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2013
Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	190 536	564 441	180 220	588 402
Koszty z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	-119 969	-343 302	-111 080	-386 640
Wynik z tytułu odsetek	70 567	221 139	69 140	201 762
Przychody z tytułu opłat i prowizji	33 725	100 232	35 544	101 770
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-7 759	-23 228	-8 169	-23 502
Wynik z tytułu opłat i prowizji	25 966	77 004	27 375	78 268
Przychody z tytułu dywidend	26	4 535	43	3 827
Wynik na działalności handlowej	26 450	44 187	9 441	41 857
Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	7 148	24 463	2 633	17 533
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	-391	-943	-63	73
Wynik z pozycji wymiany	5 844	20 291	6 223	16 958
Pozostałe przychody operacyjne	4 458	11 499	3 858	9 481
Pozostałe koszty operacyjne	-4 810	-11 666	-1 777	-12 299
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości	-14 347	-39 348	-27 794	-41 158
Ogólne koszty administracyjne	-90 888	-278 173	-87 611	-263 894
Wynik na działalności operacyjnej	30 023	72 988	1 468	52 408
Zysk brutto	30 023	72 988	1 468	52 408
Obciążenia podatkowe	-7 148	-15 266	-417	-12 039
- część bieżąca	-6 747	-7 095	397	-345
- część odroczone	-401	-8 171	-814	-11 694
Zysk netto	22 875	57 722	1 051	40 369
Z tego przypadający na:				
- udziałowców jednostki dominującej	22 875	57 722	1 051	40 369
- udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Zysk na akcję przypadający udziałowcom jednostki dominującej w trakcie okresu (w zł)				
- podstawowy		2,53		1,77
- rozwodniony		2,53		1,77

Działalność zaniechana w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku oraz w roku 2013 nie wystąpiła.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	3 kwartał okres od 01-07-2014 do 30-09-2014	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2014	3 kwartał okres od 01-07-2013 do 30-09-2013	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2013
Zysk netto	22 875	57 722	1 051	40 369
Składniki przenoszone do rachunku zysków i strat	3 186	7 621	-5 745	-35 420
Zysk / strata z tyt. wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	5 510	12 929	-5 319	-35 893
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne	-1 575	-3 520	-1 774	-7 812
Podatek odroczony	-749	-1 788	1 348	8 285
Składniki nie przenoszone do rachunku zysków i strat	-	-	-	-
Całkowity dochód ogółem	26 061	65 343	-4 694	4 949
Z tego przypadający na:				
- udziałowców jednostki dominującej	26 061	65 343	-4 694	4 949
- udziały niekontrolujące	-	-	-	-

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30-09-2014	31-12-2013
Kasa, środki w Banku Centralnym	502 253	892 566
Należności od innych banków	459 819	152 425
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	156 239	7 532
Pochodne instrumenty finansowe	210 543	129 590
Pochodne instrumenty zabezpieczające	20 453	27 146
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	12 280 799	12 054 541
Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe:	4 850 622	4 670 032
– dostępne do sprzedaży	3 850 379	3 681 517
– utrzymywane do terminu zapadalności	1 000 243	988 515
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	22 830	22 830
Wartości niematerialne	168 513	171 251
Rzeczowe aktywa trwałe	133 657	116 741
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	20 859	36 909
- bieżące	-	6 363
- odroczone	20 859	30 546
Inne aktywa	220 575	135 542
Aktywa razem	19 047 162	18 417 105

ZOBOWIĄZANIA	30-09-2014	31-12-2013
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	41	21
Zobowiązania wobec innych banków	384 693	443 228
Pochodne instrumenty finansowe	182 261	85 401
Pochodne instrumenty zabezpieczające	34 751	14 872
Zobowiązania wobec klientów	13 392 209	13 196 075
Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych	2 751 732	2 733 179
Zobowiązania podporządkowane	564 940	327 155
Rezerwy	9 851	11 196
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 770	3 135
- bieżące	1 737	1 374
- odroczone	2 033	1 761
Pozostałe zobowiązania	175 405	122 298
Zobowiązania razem	17 499 653	16 936 560

KAPITAŁ WŁASNY**Kapitał własny przypadający na udziałowców jednostki dominującej:**

Kapitał podstawowy	760 424	760 462
- kapitał zakładowy	228 732	228 732
- akcje własne	-1 160	-1 160
- kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	532 852	532 890
Kapitał z aktualizacji wyceny	28 703	21 082
Zyski zatrzymane	758 382	699 001
Udziały niekontrolujące	-	-
Kapitał własny razem	1 547 509	1 480 545
Kapitał własny i zobowiązania razem	19 047 162	18 417 105

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Banku								Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy			Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane				
	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ogólnego ryzyka	Niepodzielony wynik finansowy	
Stan na 01-01-2014 r.	228 732	-1 160	532 890	21 082	572 448	23 646	48 302	54 605	1 480 545
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	-	57 722	57 722
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	7 621	-	-	-	-	7 621
Całkowity dochód ogółem	-	-	-	7 621	-	-	-	57 722	65 343
Nabycie akcji własnych	-	-1 146	-	-	-	-	-	-	-1 146
Realizacja wypłat wynagrodzenia zmiennego w akcjach	-	1 146	-38	-	-	-	-	-	1 108
Opcje menadżerskie	-	-	-	-	1 658	-	-	-	1 658
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-	1	1
Podział wyniku, w tym:	-	-	-	-	56 186	-	-	-56 186	-
Przeniesienie wyniku na pozostałe kapitały	-	-	-	-	56 186	-	-	-56 186	-
Stan na 30-09-2014 r.	228 732	-1 160	532 852	28 703	630 292	23 646	48 302	56 142	1 547 509
Stan na 01-01-2013 r.	228 732	-1 160	533 046	48 525	516 421	21 624	48 302	46 369	1 441 859
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	-	65 903	65 903
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-27 443	-	-	-	-	-27 443
Całkowity dochód ogółem	-	-	-	-27 443	-	-	-	65 903	38 460
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
Podział wyniku, w tym:	-	-	-	-	55 527	2 022	-	-57 549	-
Przeniesienie wyniku na pozostałe kapitały	-	-	-	-	55 527	2 022	-	-57 549	-
Stan na 31-12-2013 r.	228 732	-1 160	532 890	21 082	572 448	23 646	48 302	54 605	1 480 545

	Kapitał zakładowy	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Banku							Razem kapitał własny
		Kapitał podstawowy		Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostały kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane		Niepodzielony wynik finansowy	
		Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej			Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ogólnego ryzyka		
Stan na 01-01-2013 r.	228 732	-1 160	533 046	48 525	516 421	21 624	48 302	46 369	1 441 859
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	-	40 369	40 369
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-35 420	-	-	-	-	-35 420
Całkowity dochód ogółem	-	-	-	-35 420	-	-	-	40 369	4 949
Nabycie akcji własnych	-	-656	-	-	-	-	-	-	-656
Koszty emisji akcji	-	-	-94	-	-	-	-	-	-94
Opcje menadżerskie	-	-	-	-	190	-	-	-	190
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-	-2	-2
Podział wyniku, w tym:	-	-	-	-	55 527	2 022	-	-57 549	-
Przeniesienie wyniku na pozostałe kapitały	-	-	-	-	55 527	2 022	-	-57 549	-
Stan na 30-09-2013 r.	228 732	-1 816	532 952	13 105	572 138	23 646	48 302	29 187	1 446 246

Udziały niekontrolujące w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku oraz w roku 2013 nie wystąpiły.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Metoda pośrednia	Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30-09-2014	30-09-2013
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk brutto	72 988	52 408
Korekty razem:	-1 162 837	435 324
Amortyzacja	36 403	34 360
Odsetki z działalności inwestycyjnej	-36 104	-34 991
Zysk /strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-32	-329
Odsetki z działalności finansowej	88 246	88 309
Niezrealizowane różnice kursowe z działalności finansowej	32 022	58 080
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	-148 739	-199 024
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych i zabezpieczających	38 959	-11 792
Zmiana stanu należności od innych banków	-295 016	13 658
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	-226 258	-589 632
Zmiana stanu inwestycyjnych (lokacyjnych) papierów wartościowych	-764 926	-97 377
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-73 076	-20 848
Zmiana stanu zobowiązań wobec innych banków i Banku Centralnego	-58 515	77 051
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	196 134	1 052 496
Zmiany stanu rezerw	-1 345	-5 148
Zmiana stanu innych zobowiązań	49 758	78 896
Zapłacony podatek dochodowy	-348	-8 385
Przeływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 089 849	487 732
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy	26 780	26 983
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	67	17
Zbycie wartości niematerialnych	2 337	-
Odsetki otrzymane od papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności	24 376	26 966
Wydatki	-58 819	-157 035
Nabycie papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-	-124 184
Nabycie wartości niematerialnych	-19 182	-16 674
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-39 637	-16 177
Przeływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-32 039	-130 052

Metoda pośrednia	Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30-09-2014	30-09-2013
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy	809 331	899 878
Wpływy z obligacji emitowanych przez Grupę, w tym:	809 331	899 878
od obligacji podporządkowanych	233 000	-
Wydatki	-674 371	-1 136 954
Wykup obligacji emitowanych przez Grupę	-566 500	-1 023 102
Nabycie akcji własnych	-1 146	-656
Odsetki zapłacone od obligacji emitowanych przez Grupę, w tym:	-106 725	-113 102
od obligacji podporządkowanych	-11 860	-15 700
Inne wydatki	-	-94
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	134 960	-237 076
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM	-986 928	120 604
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I EKWIWALENTÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-986 928	120 604
ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA POCZĄTEK OKRESU	2 974 384	2 533 575
ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA KONIEC OKRESU w tym:	1 987 456	2 654 179
środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	499 933	443 125

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BOŚ S.A.

Śródroczny rachunek zysków i strat Banku

Działalność kontynuowana	3 kwartał okres od 01-07-2014 do 30-09-2014	Za okres 9 miesiący zakończony 30-09-2014	3 kwartał okres od 01-07-2013 do 30-09-2013	Za okres 9 miesiący zakończony 30-09-2013
Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	190 683	564 354	179 930	587 334
Koszty z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	-121 889	-349 403	-112 869	-392 532
Wynik z tytułu odsetek	68 794	214 951	67 061	194 802
Przychody z tytułu opłat i prowizji	23 747	69 782	25 745	75 985
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-3 750	-11 157	-4 304	-13 177
Wynik z tytułu opłat i prowizji	19 997	58 625	21 441	62 808
Przychody z tytułu dywidend	-	14 874	-	7 684
Wynik na działalności handlowej	10 780	23 200	3 132	15 995
Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	7 148	24 463	2 633	17 533
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	-391	-943	-63	73
Wynik z pozycji wymiany	5 791	19 839	6 361	16 974
Pozostałe przychody operacyjne	1 920	5 083	3 076	7 814
Pozostałe koszty operacyjne	-2 073	-7 946	-3 408	-10 835
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości	-14 347	-39 348	-27 794	-41 158
Ogólne koszty administracyjne	-73 261	-230 277	-72 234	-222 807
Wynik na działalności operacyjnej	24 358	82 521	205	48 883
Zysk brutto	24 358	82 521	205	48 883
Obciążenia podatkowe	-5 369	-14 756	-230	-9 821
- część bieżąca	-6 003	-6 012	-	-85
- część odroczone	634	-8 744	-230	-9 736
Zysk netto	18 989	67 765	-25	39 062

Zysk na akcję Banku w trakcie okresu (w zł)

- podstawowy	2,97	1,71
- rozwodniony	2,97	1,71

Działalność zaniechana w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku oraz w roku 2013 nie wystąpiła.

Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów Banku

	3 kwartał okres od 01-07-2014 do 30-09-2014	Za okres 9 miesiący zakończony 30-09-2014	3 kwartał okres od 01-07-2013 do 30-09-2013	Za okres 9 miesiący zakończony 30-09-2013
Zysk netto	18 989	67 765	-25	39 062
Składniki przenoszone do rachunku zysków i strat	4 511	7 284	-5 394	-34 672
Zysk / strata z tyt. wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	7 145	12 513	-4 885	-34 993
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne	-1 575	-3 520	-1 774	-7 812
Podatek odroczone	-1 059	-1 709	1 265	8 133
Składniki nie przenoszone do rachunku zysków i strat	-	-	-	-
Całkowity dochód ogółem	23 500	75 049	-5 419	4 390

Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Banku

AKTYWA	30-09-2014	31-12-2013
Kasa, środki w Banku Centralnym	502 233	892 539
Należności od innych banków	379 723	140 230
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	148 750	-
Pochodne instrumenty finansowe	193 796	110 949
Pochodne instrumenty zabezpieczające	20 453	27 146
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	12 323 279	12 054 714
Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe:	4 848 564	4 668 740
– dostępne do sprzedaży	3 848 321	3 680 225
– utrzymywane do terminu zapadalności	1 000 243	988 515
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	110 899	108 469
Wartości niematerialne	156 681	159 413
Rzeczowe aktywa trwałe	49 238	56 473
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	19 388	36 204
- bieżące	-	6 363
- odroczone	19 388	29 841
Inne aktywa	64 755	77 004
Aktywa razem	18 817 759	18 331 881

ZOBOWIĄZANIA	30-09-2014	31-12-2013
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	41	21
Zobowiązania wobec innych banków	384 693	443 228
Pochodne instrumenty finansowe	179 785	83 998
Pochodne instrumenty zabezpieczające	34 751	14 872
Zobowiązania wobec klientów	13 317 259	13 224 043
Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych	2 751 884	2 733 287
Zobowiązania podporządkowane	564 940	327 155
Rezerwy	7 871	8 797
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 357	-
Pozostałe zobowiązania	53 273	51 244
Zobowiązania razem	17 295 854	16 886 645

KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał podstawowy	759 752	759 790
- kapitał zakładowy	228 732	228 732
- akcje własne	-1 162	-1 162
- kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	532 182	532 220
Kapitał z aktualizacji wyceny	27 961	20 677
Zyski zatrzymane	734 192	664 769
Kapitał własny razem	1 521 905	1 445 236
Kapitał własny i zobowiązania razem	18 817 759	18 331 881

Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Banku

	Kapitał podstawowy			Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane			Razem kapitał własny
	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		Pozostały kapitał zapasowy	Fundusz ogólnego ryzyka	Niepodzielony wynik finansowy	
Stan na 01-01-2014 r.	228 732	-1 162	532 220	20 677	563 670	48 302	52 797	1 445 236
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	67 765	67 765
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	7 284	-	-	-	7 284
Całkowity dochód ogółem	-	-	-	7 284	-	-	67 765	75 049
Nabycie akcji własnych	-	-1 146	-	-	-	-	-	-1 146
Realizacja wypłat wynagrodzenia zmiennego w akcjach	-	1 146	-38	-	-	-	-	1 108
Opcje menadżerskie	-	-	-	-	1 658	-	-	1 658
Podział wyniku, w tym:	-	-	-	-	52 797	-	-52 797	-
Przeniesienie wyniku na pozostałe kapitały	-	-	-	-	52 797	-	-52 797	-
Stan na 30-09-2014 r.	228 732	-1 162	532 182	27 961	618 125	48 302	67 765	1 521 905
Stan na 01-01-2013 r.	228 732	-1 162	532 376	46 202	504 681	48 302	48 375	1 407 506
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	62 911	62 911
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-25 525	-	-	-	-25 525
Całkowity dochód ogółem	-	-	-	-25 525	-	-	62 911	37 386
Nabycie akcji własnych	-	-659	-	-	-	-	-	-659
Koszty emisji akcji	-	-	-94	-	-	-	-	-94
Realizacja wypłat wynagrodzenia zmiennego w akcjach	-	659	-62	-	-	-	-	597
Opcje menadżerskie	-	-	-	-	500	-	-	500
Podział wyniku, w tym:	-	-	-	-	58 489	-	-58 489	-
Przeniesienie wyniku na pozostałe kapitały	-	-	-	-	58 489	-	-58 489	-
Stan na 31-12-2013 r.	228 732	-1 162	532 220	20 677	563 670	48 302	52 797	1 445 236

	Kapitał zakładowy	Kapitał podstawowy		Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane			Razem kapitał własny
		Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		Pozostały kapitał zapasowy	Fundusz ogólnego ryzyka	Niepodzielony wynik finansowy	
Stan na 01-01-2013 r.	228 732	-1 162	532 376	46 202	504 681	48 302	48 375	1 407 506
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	39 062	39 062
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-34 672	-	-	-	-34 672
Całkowity dochód ogółem	-	-	-	-34 672	-	-	39 062	4 390
Nabycie akcji własnych	-	-658	-	-	-	-	-	-658
Koszty emisji akcji	-	-	-94	-	-	-	-	-94
Opcje menadżerskie	-	-	-	-	190	-	-	190
Podział wyniku, w tym:	-	-	-	-	58 489	-	-58 489	-
-Przeniesienie wyniku na pozostałe kapitały	-	-	-	-	58 489	-	-58 489	-
Stan na 30-09-2013 r.	228 732	-1 820	532 282	11 530	563 360	48 302	28 948	1 411 334

Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych Banku

Metoda pośrednia	Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30-09-2014 niebadane	30-09-2013 niebadane
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk brutto	82 521	48 883
Korekty razem:	-1 218 173	420 101
Amortyzacja	30 001	29 984
Odsetki z działalności inwestycyjnej	-36 104	-34 991
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	-	-313
Odsetki z działalności finansowej	88 381	88 432
Niezrealizowane różnice kursowe z działalności finansowej	32 209	58 259
Dywidendy otrzymane	-10 400	-3 900
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	-148 750	-186 767
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych i zabezpieczających	35 992	-3 445
Zmiana stanu należności od innych banków	-228 880	-728
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	-268 565	-598 290
Zmiana stanu inwestycyjnych (lokacyjnych) papierów wartościowych	-764 576	-98 710
Zmiana stanu pozostałych aktywów	18 819	15 034
Zmiana stanu zobowiązań wobec innych banków i Banku Centralnego	-58 515	77 051
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	93 216	1 063 067
Zmiany stanu rezerw	-926	-5 296
Zmiana stanu innych zobowiązań	-1 783	27 973
Zapłacony podatek dochodowy	1 708	-7 259
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 135 652	468 984
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy	34 776	30 866
Odsetki otrzymane od papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności	24 376	26 966
Dywidendy otrzymane	10 400	3 900
Wydatki	-22 457	-147 092
Nabycie akcji w jednostce zależnej	-2 216	-
Nabycie wartości niematerialnych	-14 930	-14 125
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-5 311	-8 783
Nabycie papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-	-124 184
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	12 319	-116 226

Metoda pośrednia	Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30-09-2014 niebadane	30-09-2013 Niebadane
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy	809 331	899 878
Wpływy z obligacji emitowanych przez Bank, w tym:	809 331	899 878
od obligacji podporządkowanych	233 000	-
Wydatki	-674 684	-1 137 270
Nabycie akcji własnych	-1 146	-658
Wykup obligacji emitowanych przez Bank	-566 500	-1 023 102
Odsetki zapłacone od obligacji emitowanych przez Bank, w tym:	-107 038	-113 416
od obligacji podporządkowanych	-11 860	-15 700
Inne wydatki	-	-94
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	134 647	-237 392
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM	-988 686	115 366
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I EKWIWALENTÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-988 686	115 366
ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA POCZĄTEK OKRESU	2 973 336	2 532 442
ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA KONIEC OKRESU w tym:	1 984 650	2 647 808
środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	499 933	443 125

Informacja o zmianach skonsolidowanych zobowiązań i aktywów warunkowych

	30-09-2014	31-12-2013
Zobowiązania warunkowe:	3 115 526	2 949 612
Finansowe, w tym:	2 678 906	2 585 201
otwarte linie kredytowe w tym:	2 438 940	2 203 307
- odwołalne	2 079 776	1 843 940
- nieodwołalne	359 164	359 367
otwarte akredytywy importowe	225 756	195 421
promesy udzielenia kredytu w tym:	14 211	186 473
- nieodwołalne	14 211	186 473
Gwarancyjne, w tym:	315 083	346 936
poręczenia i gwarancje spłaty kredytu	46 511	57 046
gwarancje właściwego wykonania kontraktu	268 572	289 890
Gwarantowanie emisji	40 735	17 475
Papiery wartościowe do otrzymania	80 802	-
Aktywa warunkowe:	479 835	473 471
Finansowe, w tym:	208 775	207 360
otwarte linie kredytowe	208 775	207 360
Gwarancyjne	267 051	259 809
Inne	4 009	6 302
Aktywa i zobowiązania warunkowe razem	3 595 361	3 423 083

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

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące dane Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. (Grupa) oraz sprawozdanie finansowe BOŚ S.A. za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską (UE) obowiązującymi na dzień sprawozdawczy tj. 30 września 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 II.

Prezentowane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku spełnia wymogi Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, w tym także Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 34 odnoszącego się do śródrocznej sprawozdawczości finansowej. Niniejsze śródroczne 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.

Niniejsze śródroczne 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.

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 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.

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

II. Dane porównawcze

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

- a) zmiana w 2013 roku podejścia Grupy do sposobu rozpoznawania przychodów 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,
- c) zmiana prezentacji kosztów z tytułu czynszów w spółce zależnej.

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

Pozycja w rachunku zysków i strat	Tytuł	9 miesięcy zakończonych		
		30-09-2013	wpływ korekty	30-09-2013
		dane opublikowane		dane zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	Zmiana prezentacji przychodów dotyczących prowizji ubezpieczeniowych	587 485	917	588 402
Wynik z tytułu odsetek		200 845	917	201 762
Przychody z tytułu opłat i prowizji	Korekta przychodów dotyczących prowizji ubezpieczeniowych	103 049	-1 279	101 770
Wynik z tytułu opłat i prowizji		79 547	-1 279	78 268
Pozostałe przychody operacyjne	Zmiana prezentacji przychodów z tytułu rozwiązanych rezerw na urlopy i świadczenia pracownicze	16 290	-6 809	9 481
Pozostałe koszty operacyjne	Zmiana prezentacji kosztów z tytułu czynszów w spółce zależnej	-15 752	3 453	-12 299
Ogólne koszty administracyjne	Zmiana prezentacji przychodów z tytułu rozwiązanych rezerw na urlopy i świadczenia pracownicze oraz kosztów z tytułu czynszów w spółce zależnej	-267 250	3 356	-263 894
Wynik na działalności operacyjnej		52 770	-362	52 408
Zysk brutto		52 770	-362	52 408
Obciążenia podatkowe		-12 108	69	-12 039
- część odroczone	Zmiana obciążeń z tyt. podatku odroczonego	-11 763	69	-11 694
Zysk netto		40 662	-293	40 369

Pozycja w nocie zysk przypadający na jedną akcję	9 miesięcy zakończonych		
	30-09-2013	wpływ korekty	30-09-2013
	dane opublikowane		dane zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym
Zysk netto	40 662	-293	40 369
Podstawowy zysk na akcję (wyrażony w zł, gr.)	1,78		1,77

Pozycja w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	Tytuł	9 miesięcy zakończonych		
		30-09-2013		30-09-2013
		dane opublikowane	wpływ korekty	dane zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym
Zysk netto	Korekta przychodów z tytułu prowizji do rozliczenia w czasie.	40 662	-293	40 369
Całkowity dochód ogółem		5 242	-293	4 949

III. Korekty błędów dotyczących poprzednich okresów

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

IV. 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 30-09-2014 niebadane	Wartość godziwa na 30-09-2014 niebadane	Wartość bilansowa na 31-12-2013	Wartość godziwa na 31-12-2013
AKTYWA FINANSOWE				
Należności od innych banków	459 819	458 068	152 425	151 020
Kredyty i pożyczki udzielone klientom, w tym:	12 280 799	12 012 855	12 054 541	11 942 244
- Kredyty w złotych polskich	8 966 563	8 845 701	9 016 913	8 962 442
- Kredyty w walutach obcych	3 314 236	3 167 154	3 037 628	2 979 802
Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe -utrzymywane do terminu zapadalności	1 000 243	1 074 965	988 515	1 033 269
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	1 000 243	1 074 965	988 515	1 033 269
- Skarb Państwa	1 000 243	1 074 965	988 515	1 033 269
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE				
Zobowiązania wobec innych banków	384 693	385 233	443 228	444 277
Zobowiązania wobec klientów, w tym:	13 392 209	13 397 514	13 196 075	13 198 289
- Klientów korporacyjnych	4 087 374	4 087 544	4 699 860	4 699 736
- Klientów detalicznych	6 321 371	6 324 008	5 214 554	5 213 714
- Finansów publicznych	910 323	910 387	926 324	926 353
- Funduszy ekologicznych	768 102	768 134	922 810	922 793
- Międzynarodowych instytucji finansowych	1 237 147	1 239 549	1 349 408	1 352 585
- Pozostałych klientów	67 892	67 892	83 119	83 108
Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych	2 751 732	2 813 986	2 733 179	2 767 704
Zobowiązania podporządkowane	564 940	562 095	327 155	322 977

V. Opis organizacji Grupy Kapitałowej, jednostki podlegające konsolidacji

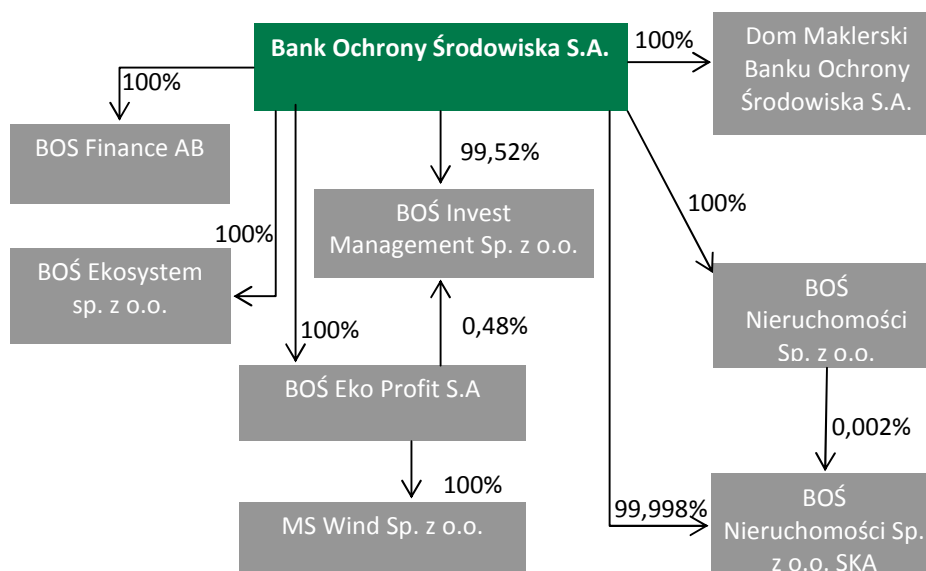
Grupę Kapitałową Banku Ochrony Środowiska S.A. na dzień 30 września 2014 roku tworzył Bank Ochrony Środowiska S.A., pełniący rolę dominującą nad jednostkami bezpośrednio zależnymi: Domem Maklerskim BOŚ S.A., BOŚ Eko Profit S.A., BOS Finance AB, BOŚ Invest Management sp. z o.o., BOŚ Ekosystem sp. z o.o., 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.

Na 30 września 2014 r. bezpośredni udział Banku w kapitale zakładowym wyżej wymienionych spółek jak też udział w głosach na walnych zgromadzeniach wynosił 100%, za wyjątkiem spółek:

- BOŚ Invest Management sp. z o.o., dla której udział ten wynosi 99,52%. Pozostały 0,48% udział w kapitale zakładowym jak też udział w głosach na zgromadzeniu wspólników BOŚ Invest Management sp. z o.o., należy do spółki BOŚ Eko Profit S.A.
- BOŚ Nieruchomości sp. z o.o. S.K.A., dla której udział ten wynosi 99,9998%. Pozostały 0,0002% udział w kapitale zakładowym jak też udział w głosach na zgromadzeniu wspólników BOŚ Nieruchomości sp. z o.o. S.K.A., należy do spółki BOŚ Nieruchomości sp. z o.o.

Sprawozdanie obejmuje dane Domu Maklerskiego 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. oraz BOŚ Nieruchomości sp. z o.o. S.K.A., które konsolidowane są metodą pełną.

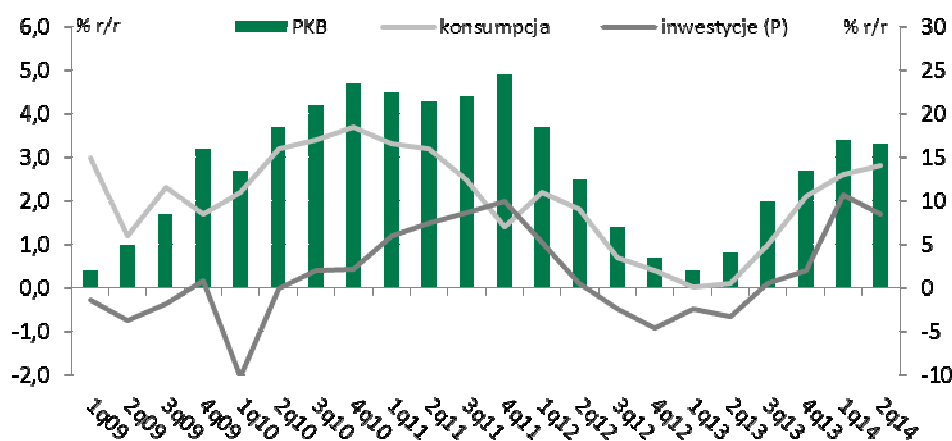
Schemat Grupy Kapitałowej BOŚ S.A.



INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY BOŚ S.A.

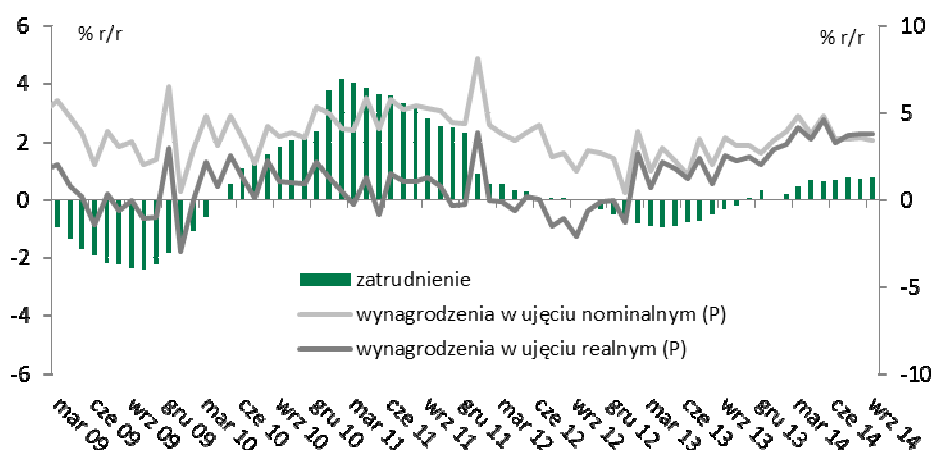
1. Sytuacja makroekonomiczna

W III kwartale br. nastąpiło dalsze spowolnienie aktywności polskiej gospodarki, po tym jak w II kwartale dynamika PKB lekko osłabła do 3,3% wobec wzrostu PKB o 3,4% r/r w I kwartale br. (najwyższego wyniku od 2012 r.). W III kwartale obniżyło się tempo wzrostu produkcji przemysłowej (do 1,8% r/r wobec 4,3% r/r w I poł. roku), produkcji budowlanej (do 1,1% r/r wobec 9,8% r/r w I połowie roku oraz sprzedaży detalicznej (2,6% r/r wobec 5,3% w I połowie roku).



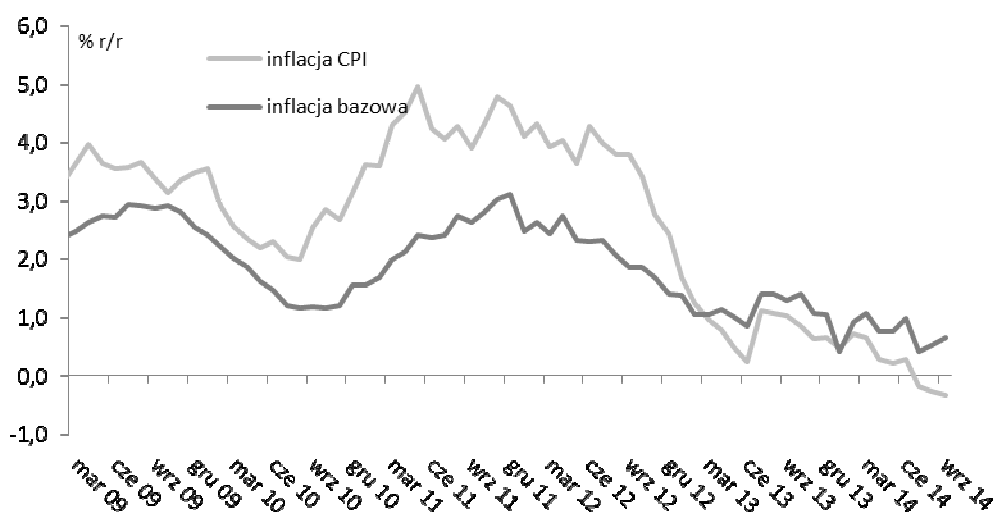
Czynnikami, które spowodowały osłabienie aktywności gospodarki były:

- słabszy popyt z zagranicy w warunkach niższego wzrostu gospodarczego w strefie euro, Chinach, Rosji i na Ukrainie,
- ograniczenie dynamiki inwestycji budowlanych, w związku z wygasającym efektem bardzo niskiej bazy odniesienia z 2013 r.,
- niższe tempo wzrostu inwestycji przedsiębiorstw i zatrudnienia w warunkach wzrostu niepewności co do rozwoju koniunktury gospodarczej.

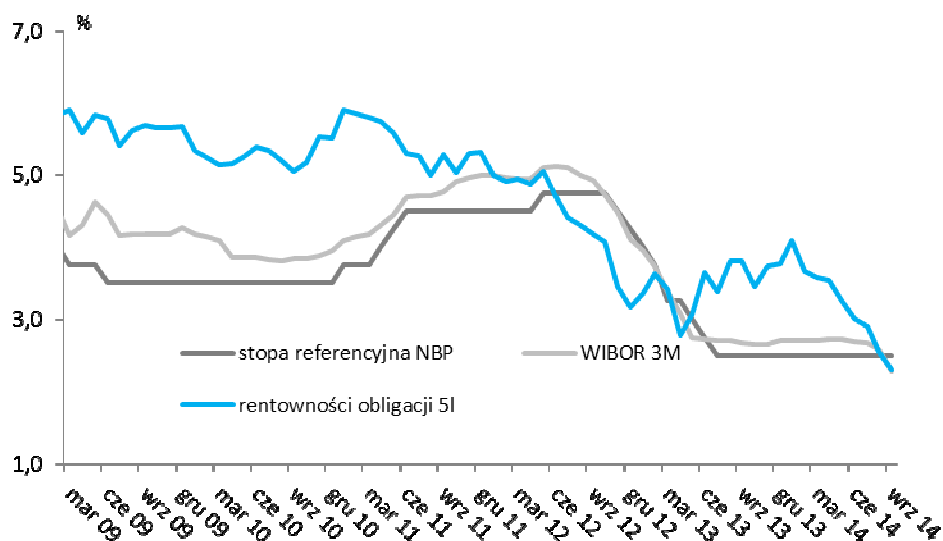


W III kwartale kontynuowany był trend spadku inflacji i wskaźnik inflacji CPI osiągnął wartość ujemną - we wrześniu -0,3% r/r wobec 0,3% r/r w czerwcu br. oraz 0,7% r/r w marcu br. Spadek inflacji był przede wszystkim wynikiem dalszego obniżenia dynamiki cen żywności w wyniku bardzo korzystnych warunków atmosferycznych w I połowie roku, które poskutkowały silnym spadkiem cen warzyw i owoców, a także embarga Rosji na import żywności z UE, który dodatkowo poskutkowało wyraźnym obniżeniem cen żywności przetworzonej i mięsa. Ponadto w kierunku obniżenia inflacji

oddziaływały niższe ceny paliw w wyniku spadku cen ropy naftowej na rynkach międzynarodowych. Od początku bieżącego roku wskaźnik inflacji pozostaje poniżej dolnej granicy przedziału dopuszczalnych wahań inflacji wokół celu inflacyjnego NBP.

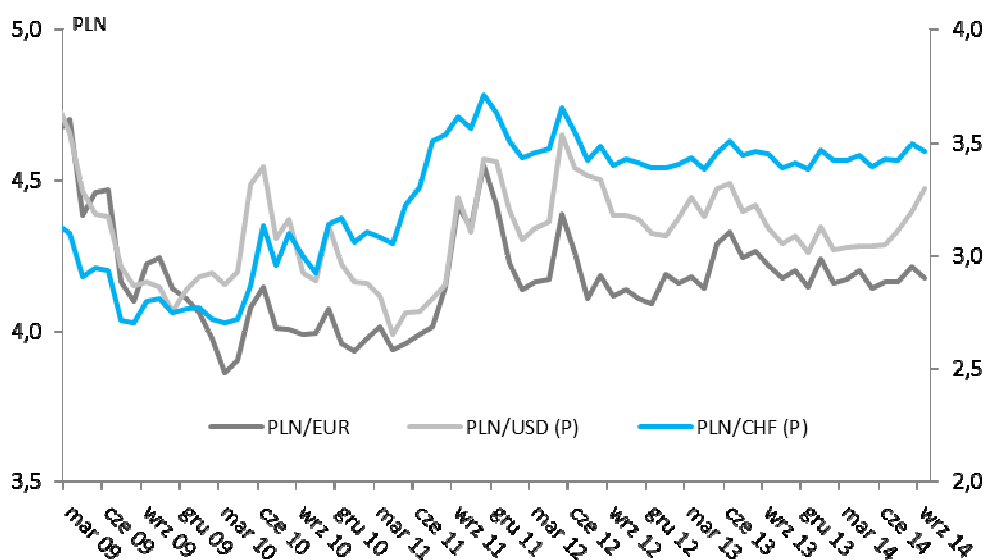


Przez pierwsze trzy kwartały Rada Polityki Pieniężnej (RPP) utrzymała stabilne stopy procentowe, w tym stopę referencyjną NBP na poziomie 2,5%. Na posiedzeniu w październiku RPP zdecydowała o obniżeniu stopy referencyjnej NBP i stopy redyskonta weksli o 50 pkt. baz. - do kolejno 2,00% oraz 2,25% oraz stopy lombardowej o 100 pkt. baz. - do 3,00%. Stopa depozytowa została utrzymana na dotychczasowym poziomie 1,00%. Rada postanowiła również, że oprocentowanie środków rezerwy obowiązkowej będzie wynosić 0,9 stopy referencyjnej NBP. RPP uzasadniła decyzję o poluzowaniu polityki monetarnej spowolnieniem aktywności gospodarczej oraz wzrostem ryzyka utrzymania się inflacji poniżej celu inflacyjnego NBP w dłuższym okresie, nie wykluczyła także dalszego dostosowania polityki pieniężnej w kolejnych miesiącach.



Po okresie stabilizacji stawek pożyczek na rynku międzybankowym w I połowie roku, w drugiej połowie III kwartału, w oczekiwaniu na obniżenie stóp procentowych NBP, nastąpił spadek stawek WIBOR. Trend ten nasilił się w październiku po decyzji RPP o obniżeniu stóp procentowych NBP. W rezultacie od czerwca do końca drugiej dekady października stawka WIBOR 3M obniżyła się o 66 pkt. baz. do poziomu 2,02%. Równoległe wyraźnie obniżyły się rentowności złotych obligacji skarbowych na całej długości krzywej dochodowości - skala spadku od końca II kwartału do końca drugiej dekady października mieściła się w przedziale od 70 pkt. baz. do 100 pkt. baz. w zależności od okresu zapadalności.

Po okresie stabilizacji sytuacji na globalnym rynku finansowym w I połowie i na początku III kwartału br., we wrześniu i październiku nastąpiło wyraźne pogorszenie nastrojów rynkowych stymulowane rosnącymi obawami o perspektywy koniunktury gospodarki globalnej, co przełożyło się na silną korektę notowań na rynkach aktywów finansowych o wyższym profilu ryzyka. Ponadto słabiej niż dotychczas nastroje rynkowe wspierała polityka pieniężna Rezerwy Federalnej (Fed) i Europejskiego Banku Centralnego (EBC). Generalnie choć utrzymywały się oczekiwania co do łagodnej polityki pieniężnej, to mniejszy pozytywny wpływ tej polityki na notowania aktywów o wyższym profilu ryzyka był efektem: ostrożnego, ale jednak postępującego procesu normalizacji polityki pieniężnej w USA; utrzymujących się wyzwań dla gospodarek wschodzących wobec wciąż niskiego wzrostu gospodarczego; rozczarowującego dla rynków braku na październikowym posiedzeniu EBC dostatecznie precyzyjnych szczegółów nt. planowanych zmian bilansu EBC, po dokonaniu przez EBC dalszego poluzowania polityki monetarnej na posiedzeniu we wrześniu. Na wrześniowym posiedzeniu rada Europejskiego Banku Centralnego obniżyła stopy procentowe o 10 pkt. baz. (do 0,05% dla stopy repo i do -0,20% dla stopy depozytowej) oraz ogłosiła, że od października EBC rozpocznie program skupu instrumentów finansowych typu ABS (sekurytyzowane kredyty sektora niefinansowego) oraz program skupu listów zastawnych. Wobec oczekiwań na kontynuację rozluźniania polityki pieniężnej przez EBC oraz oczekiwań na stopniowe zacieśnianie polityki Fed w III kw. euro osłabiło się wobec dolara USA o 8%.



Pogorszenie nastrojów rynkowych globalnie poskutkowało pod koniec III kwartału i na początku IV kwartału br. osłabieniem kursu złotego. W okresie koniec czerwca – koniec drugiej dekady października złoty stracił na wartości wobec dolara USA o 8,7%, wobec franka szwajcarskiego o 2,2%, zaś wobec euro o 1,5%.

2. Wyniki finansowe Grupy

2.1. Wyniki finansowe Grupy po trzech kwartałach 2014 r.

Wynik netto Grupy BOŚ S.A. po trzech kwartałach 2014 r. wyniósł 57,7 mln zł wobec 40,4 mln zł w analogicznym okresie ub.r. Natomiast wynik III kwartału 2014 r. wyniósł 22,9 mln zł wobec 22,6 mln zł w II kwartale 2014 r.

Wyszczególnienie	I-III	I-III	III	II	Zmiana %	
	kwartał 2014	kwartał 2013	kwartał 2014	kwartał 2014	I-III kw. 14/ I-III kw. 13	III kw. 14 / II kw. 14
	tys. zł					
Działalność kontynuowana						
Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	564 441	588 402	190 536	189 570	-4,1	0,5
Koszty z tytułu odsetek i podobne koszty	-343 302	-386 640	-119 969	-113 719	-11,2	5,5
Wynik z tytułu odsetek	221 139	201 762	70 567	75 851	9,6	-7,0
Przychody z tytułu opłat i prowizji	100 232	101 770	33 725	31 883	-1,5	5,8
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-23 228	-23 502	-7 759	-7 528	-1,2	3,1
Wynik z tytułu opłat i prowizji	77 004	78 268	25 966	24 355	-1,6	6,6
Przychody z tytułu dywidend	4 535	3 827	26	4 478	18,5	-99,4
Wynik na działalności handlowej	44 187	41 857	26 450	7 842	5,6	237,3
Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	24 463	17 533	7 148	16 433	39,5	-56,5
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	-943	73	-391	-669	-1391,8	-82,5
Wynik z pozycji wymiany	20 291	16 958	5 844	6 224	19,7	-232,1
Pozostałe przychody operacyjne	11 499	9 481	4 458	4 725	21,3	-5,7
Pozostałe koszty operacyjne	-11 666	-12 299	-4 810	-2 464	-5,1	95,2
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości	-39 348	-41 158	-14 347	-14 185	-4,4	1,1
Ogólne koszty administracyjne	-278 173	-263 894	-90 888	-95 792	5,4	-5,1
Wynik na działalności operacyjnej	72 988	52 408	30 023	26 798	39,3	12,0
Zysk brutto	72 988	52 408	30 023	26 798	39,3	12,0
Obciążenia podatkowe	-15 266	-12 039	-7 148	-4 190	26,8	70,6
ZYSK NETTO	57 722	40 369	22 875	22 608	43,0	1,2

W trzech kwartałach 2014 r. Grupa BOŚ S.A. osiągnęła wyższy wynik z tytułu odsetek o 9,6% w porównaniu do analogicznego okresu ub.r., na skutek wyższego tempa spadku kosztów niż przychodów. Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze spadły o 4,1%. Spadek ten był efektem niższej przychodowości odsetkowej portfela kredytowego związanej ze spadkiem rynkowych stóp procentowych i dotyczył głównie odsetek od kredytów i pożyczek o zmiennej stopie procentowej opartych na stawce WIBOR. Koszty z tytułu odsetek dzięki podejmowanym przez Bank działaniom dostosowawczym zmniejszyły się o 11,2% w okresie trzech kwartałów 2014 r. Największy spadek dotyczył kosztów przyjętych lokat, depozytów i rachunków bankowych. Spadek wyniku odsetkowego o 7% w III kwartale br. w porównaniu do poprzedniego kwartału, nastąpił głównie na skutek wzrostu stanu depozytów detalicznych oraz nowych emisji obligacji podporządkowanych.

Wynik Grupy z tytułu opłat i prowizji zmniejszył się o 1,6% w okresie trzech kwartałów 2014 r. w porównaniu do analogicznego okresu ub.r. Przychody ogółem Grupy z tytułu opłat i prowizji zmniejszyły się o 1,5%, głównie na skutek niższych o 8,8 mln zł prowizji rozliczanych jednorazowo, przy wzroście prowizji maklerskich o 4,8 mln zł. Natomiast koszty z tytułu opłat i prowizji były niższe

o 1,2%, głównie na skutek niższych kosztów prowizji bankomatowych, przy wyższych opłatach z działalności maklerskiej.

Wynik Grupy BOŚ S.A. na działalności handlowej w trzech kwartałach 2014 r. wzrósł o 5,6%. Grupa odnotowała wzrost wyniku z działalności handlowej Banku – o 2,3 mln zł, głównie na skutek wyższego wyniku z FX Swap, wyniku transakcji IRS z klientami Banku oraz lepszego wyniku z transakcji FX Forward. Wynik z działalności handlowej Domu Maklerskiego BOŚ S.A. był niższy o 0,7 mln zł z powodu niższego wyniku z operacji kontraktami różnic kursowych, jak i pozostałymi pochodnymi instrumentami finansowymi.

Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych był wyższy 39,5% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Wynik jest efektem wykorzystania sprzyjających zmian cen obligacji Skarbu Państwa i sprzedaży przez Bank obligacji z portfela „dostępne do sprzedaży”.

Wynik z pozycji wymiany zwiększył się o 19,7%, głównie na klientowskich transakcjach negocjowanych.

W trzech kwartałach 2014 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku korzystniej ukształtował się wynik odpisów z tytułu utraty wartości w wysokości (39,3) mln zł wobec (41,2) mln zł po trzech kwartałach 2013 r. Główny wpływ na wynik odpisów w trzech kwartałach br., miały wyższe odpisy na kredyty udzielone klientom segmentu detalicznego (o 13,2 mln zł).

Wyszczególnienie	I-III kwartał	I-III kwartał	III kwartał	II kwartał	Zmiana %	
	2014	2013	2014	2014	I-III kw. 14 / I-III kw. 13	III kw. 14 / II kw. 14
	tys. zł					
Świadczenia pracownicze	135 218	127 741	43 321	46 684	5,9	-7,2
Koszty administracyjne, w tym:	106 552	101 883	34 881	37 212	4,6	-6,3
- koszty rzeczowe	86 965	84 439	28 585	30 297	3,0	-5,7
- podatki i opłaty	3 483	4 241	1 144	1 330	-17,9	-14,0
- składka i wpłaty na BFG	11 377	7 295	3 790	3 792	56,0	-0,1
- składka i wpłaty na KNF	1 972	1 805	0	1 009	9,3	-100,0
- pozostałe	2 755	4 013	1 362	784	-31,3	73,7
Amortyzacja	36 403	34 360	12 686	11 896	5,9	6,6
- od środków trwałych	16 741	16 552	5 998	5 377	1,1	11,5
- od wartości niematerialnych	19 662	17 808	6 688	6 519	10,4	2,6
OGÓLNE KOSZTY ADMINISTRACYJNE RAZEM	278 173	263 894	90 888	95 792	5,4	-5,1

Ogólne koszty administracyjne Grupy wzrosły o 5,4% wobec analogicznego okresu ub.r. Koszty rzeczowe Grupy zwiększyły o 3,0%, tj. o 2,5 mln zł. Wzrost kosztów amortyzacji o 2,0 mln zł wynika głównie z rozwoju systemów informatycznych w Domu Maklerskim BOŚ S.A. (w tym dostosowanie do systemu transakcyjnego giełdy UTP).

Koszty świadczeń pracowniczych Grupy BOŚ S.A. wzrosły o 5,9% w trzech kwartałach 2014 r. w stosunku do analogicznego okresu ub.r. Przy czym, koszty świadczeń pracowniczych w Banku pozostały na ubiegłorocznym poziomie. Wzrost kosztów Grupy wynika z wyższych kosztów w Domu Maklerskim BOŚ S.A. na skutek zwiększenia liczby pracowników w związku z rozwojem nowych rodzajów działalności i przejęciem części pracowników likwidowanych domów maklerskich. Spadek kosztów pracowniczych Grupy BOŚ S.A. w III kwartale w porównaniu do II kwartału wynika głównie z rozwiązania rezerw na niewykorzystane urlopy. Na skutek spadku zatrudnienia w Banku liczba pracowników w całej Grupie zmniejszyła się o 3,4% w porównaniu z końcem III kwartału 2013 r. do poziomu 1 878 osób.

Wyszczególnienie	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013	Zmiana %	
	w osobach			30.09.2014 vs. 31.12.2013	30.09.2014 vs. 30.09.2013
Zatrudnienie w BOŚ S.A.	1 634	1 684	1 719	-3,0	-4,9
Zatrudnienie w spółkach zależnych	244	229	225	6,6	8,4
Razem zatrudnienie w Grupie BOŚ S.A.	1 878	1 913	1 944	-1,8	-3,4

2.2. Bilans Grupy

Suma bilansowa Grupy na dzień 30 września 2014 r. wyniosła 19 047,2 mln zł i była wyższa o 3,4% w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2013 r.

2.3. Aktywa Grupy

2.3.1. Zmiany w strukturze aktywów Grupy

Według stanu na dzień 30 września 2014 r. największy udział w aktywach wynoszący 64,5% stanowiły kredyty i pożyczki udzielone klientom. Ich udział w strukturze aktywów od początku roku 2014 r. uległ zmniejszeniu o 1,0 p.p., zwiększył się natomiast udział należności od innych banków o 1,6 p.p.

Wyszczególnienie	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	Zmiana %	
	tys. zł			30.09.2014 vs. 31.12.2013	30.09.2014 vs. 30.06.2014
Kasa, środki w Banku Centralnym	502 253	784 665	892 566	-43,7	-36,0
Należności od innych banków	459 819	279 428	152 425	201,7	64,6
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	156 239	42 262	7 532	1974,3	269,7
Pochodne instrumenty finansowe	210 543	173 900	129 590	62,5	21,1
Pochodne instrumenty zabezpieczające	20 453	19 587	27 146	-24,7	4,4
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	12 280 799	11 988 819	12 054 541	1,9	2,4
Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe:	4 850 622	5 698 995	4 670 032	3,9	-14,9
- dostępne do sprzedaży	3 850 379	4 709 042	3 681 517	4,6	-18,2
- utrzymywane do terminu zapadalności	1 000 243	989 953	988 515	1,2	1,0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	22 830	22 830	22 830	0,0	0,0
Wartości niematerialne	168 513	169 909	171 251	-1,6	-0,8
Rzeczowe aktywa trwałe	133 657	132 201	116 741	14,5	1,1
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	20 859	24 399	36 909	-43,5	-14,5
- bieżące		3 216	6 363	-100,0	-100,0
- odroczone	20 859	21 183	30 546	-31,7	-1,5
Inne aktywa	220 575	186 995	135 542	62,7	18,0
AKTYWA RAZEM	19 047 162	19 523 990	18 417 105	3,4	-2,4

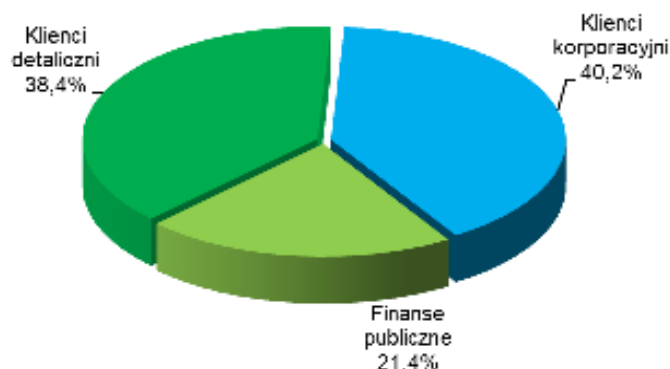
2.3.2. Kredyty i pożyczki klientów

Wartość bilansowa kredytów i pożyczek udzielonych klientom Grupy według stanu na koniec III kwartału 2014 r. wyniosła 12 280,8 mln zł i była wyższa o 1,9% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.

Wyszczególnienie	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	Zmiana %	
		tys. zł		30.09.2014 vs. 31.12.2013	30.09.2014 vs. 30.06.2014
	Kredyty udzielone klientom detalicznym	4 717 791	4 745 388	4 787 918	-1,5
Kredyty udzielone klientom korporacyjnym	4 934 629	4 534 699	4 333 503	13,9	8,8
Kredyty udzielone finansom publicznym	2 628 287	2 692 452	2 932 933	-10,4	-2,4
Kredyty udzielone pozostałym klientom	63	64	170	-62,9	-1,6
Kredyty i pożyczki razem	12 280 770	11 972 603	12 054 524	1,9	2,6
Pozostałe należności	29	16 216	17	70,6	-99,8
KREDYTY I POŻYCZKI NETTO UDZIELONE KLIENTOM	12 280 799	11 988 819	12 054 541	1,9	2,4

Na koniec III kwartału 2014 r., w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2013 r., największy wzrost o 13,9% odnotowano w segmencie korporacyjnym, wzrost wyniósł 601,1 mln zł. Natomiast największy spadek wolumenu kredytów i pożyczek o 304,6 mln zł wystąpił w segmencie finansów publicznych. Zmiana w tych pozycjach miała związek z polityką udzielania kredytów o wyższych marżach.

Kredyty i pożyczki netto udzielone klientom - struktura segmentowa



Najwyższy udział w kredytach ogółem wynoszący 40,2% miał segment klientów korporacyjnych. Udział segmentu detalicznego w kredytach ogółem spadł do 38,4%. Kwota ogółem kredytów segmentu detalicznego wyniosła 4 717,8 mln zł na koniec III kwartału 2014 r. wobec 4 787,9 mln zł na koniec 2013 r. Główną pozycję stanowią kredyty mieszkaniowe, których wartość bilansowa wyniosła 3 834,7 mln zł na koniec III kwartału 2014 r. wobec 3 854,6 mln zł na koniec 2013 r. Najwyższy udział w kredytach mieszkaniowych – 58,3% mają kredyty w walutach obcych (60% na koniec 2013 r.), udział kredytów w CHF wyniósł 33,9% na koniec III kwartału br. Pozostałe kredyty segmentu detalicznego (w tym gotówkowe) wynosiły 883,1 mln zł na koniec III kwartału 2014 r. wobec 933,3 mln zł na koniec 2013 r.

Kredyty proekologiczne

Saldo kredytów proekologicznych na dzień 30 września 2014 r. wynosiło 3,2 mld zł (wg wartości kapitału), co stanowiło 25,8% salda kredytów ogółem w Banku. Udział kredytów proekologicznych w portfelu Banku systematycznie wzrasta (saldo na 30 września 2013 r. wynosiło 2,6 mld zł, co stanowiło 21,7% salda kredytów ogółem). Największy udział w kredytach proekologicznych mają kredyty udzielone klientom korporacyjnym - 68,3%.

Kwota nowo zawartych umów kredytów proekologicznych w okresie 1 stycznia 2014 r. – 30 września 2014 r. wyniosła 1,6 mld zł. W zdecydowanej większości kredyty proekologiczne skierowane były do klientów korporacyjnych (89,8% kwoty kredytów proekologicznych). Wartość udzielonych kredytów

była nieznacznie wyższa w stosunku do analogicznego okresu ub.r. (wzrost o 11,2%), przy czym największą dynamikę uzyskano w kredytach udzielonych klientom korporacyjnym – 19,4%.

Struktura segmentowa kredytów proekologicznych (wg wartości kapitału)

Wyszczególnienie	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	Zmiana %	
	tys. zł			30.09.2014 vs. 31.12.2013	30.09.2014 vs. 30.06.2014
Kredyty proekologiczne udzielone klientom detalicznym	166 509	163 225	176 699	-5,8%	2,0%
Kredyty proekologiczne udzielone klientom korporacyjnym	2 216 304	1 902 209	1 706 596	29,9%	16,5%
Kredyty proekologiczne udzielone finansom publicznym	862 183	874 511	963 867	-10,5%	-1,4%
KREDYTY PROEKOLOGICZNE	3 244 995	2 939 945	2 847 162	14,0%	10,4%

Struktura segmentowa nowo zawartych umów kredytów proekologicznych w okresie trzech kwartałów 2014 r. w porównaniu do analogicznego okresu ub.r. (wg wartości kapitału)

Wyszczególnienie	I-III kwartał 2014	I-III kwartał 2013	Zmiana %
	tys. zł		
Nowe kredyty udzielone klientom detalicznym w okresie	76 421	85 814	-10,9%
Nowe kredyty udzielone finansom publicznym w okresie	88 863	152 646	-41,8%
Nowe kredyty udzielone klientom korporacyjnym w okresie	1 454 502	1 218 642	19,4%
NOWE KREDYTY UDZIELONE KLIENTOM W OKRESIE	1 619 786	1 457 103	11,2%

Kredyty proekologiczne przeznaczone były przede wszystkim na inwestycje z zakresu ochrony atmosfery (1,4 mld zł, co stanowiło 85,2% kwoty zawartych umów kredytów proekologicznych), głównie na realizację przedsięwzięć z zakresu odnawialnych źródeł energii oraz działania w zakresie efektywności energetycznej i rewitalizacji terenów miejskich.

2.3.3. Jakość portfela kredytowego

W okresie trzech kwartałów br. stan odpisów aktualizujących wyniósł 321,5 mln zł i zwiększył się o 5,4% (tj. o 16,4 mln zł) w stosunku do stanu na koniec 2013 r. Odpisy w segmencie detalicznym wyniosły 162,7 mln zł, w korporacyjnym 156,7 mln zł a finansów publicznych 1,9 mln zł. Udział odpisów aktualizacyjnych w kredytach i pożyczkach udzielonych klientom i bankom brutto na dzień 30 września 2014 r. wyniósł 2,6% i zwiększył się o 0,1 p.p. wobec stanu na koniec 2013 r.

Poziom wskaźnika udziału kredytów i pożyczek brutto z utratą wartości w całym portfelu wyniósł 6,1% na dzień 30 września 2014 r. wobec 5,5% na koniec 2013 r.

Na dzień 30 września 2014 r. udział kredytów i pożyczek z utratą wartości w segmencie detalicznym wyniósł 7,5% (mieszkaniowe 5,5%, pozostałe detaliczne 16,1%), a w segmencie korporacyjnym i finansów publicznych 5,4%.

Wyszczególnienie	30.09.2014		31.12.2013	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Kredyty i pożyczki bez przesłanki utraty wartości, w tym:	11 648 746	92,4	11 536 800	93,3
Kredyty i pożyczki, które nie są zaległe	11 438 117	90,7	11 273 996	91,2
Kredyty i pożyczki, które są zaległe	210 629	1,7	262 804	2,1
Kredyty i pożyczki posiadające przesłanki utraty wartości, ale nie wykazujące utraty wartości ze względu na szacowane przepływy pieniężne	188 704	1,5	141 653	1,1
Kredyty i pożyczki posiadające przesłanki utraty wartości i wykazujące utratę wartości	768 894	6,1	685 645	5,5
Razem kredyty i pożyczki udzielone klientom i innym bankom brutto	12 606 344	100,0	12 364 098	100,0
Odpisy aktualizujące kredyty i pożyczki udzielone klientom i innym bankom	-321 502	-2,6	-305 112	-2,5
Pozostałe należności	29	-	17	-
Razem kredyty i pożyczki udzielone klientom i innym bankom netto, w tym:	12 284 871	97,4	12 059 003	97,5
- klienci	12 280 799	97,4	12 054 541	97,5
- banki	4 072	-	4 462	-

2.4. Kapitał własny i zobowiązania razem Grupy

2.4.1. Zmiany w strukturze kapitału własnego i zobowiązań razem Grupy

W okresie trzech kwartałów 2014 r. udział zobowiązań wobec klientów w sumie bilansowej zmniejszył się o 1,3 p.p. Natomiast wzrósł udział zobowiązań podporządkowanych o 1,2 p.p. Udział zobowiązań z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych zmniejszył się w tym czasie o 0,4 p.p.

Wyszczególnienie	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	Zmiana %	
		tys. zł		30.09.2014 vs. 31.12.2013	30.09.2014 vs. 30.06.2014
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	41	38	21	95,2	7,9
Zobowiązania wobec innych banków	384 693	313 295	443 228	-13,2	22,8
Pochodne instrumenty finansowe	182 261	141 741	85 401	113,4	28,6
Pochodne instrumenty zabezpieczające	34 751	34 029	14 872	133,7	2,1
Zobowiązania wobec klientów	13 392 209	14 237 083	13 196 075	1,5	-5,9
Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych	2 751 732	2 738 304	2 733 179	0,7	0,5
Zobowiązania podporządkowane	564 940	328 100	327 155	72,7	72,2
Rezerwy	9 851	9 121	11 196	-12,0	8,0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 770	1 215	3 135	20,3	210,3
Pozostałe zobowiązania	175 405	201 251	122 298	43,4	-12,8
Kapitał własny razem	1 547 509	1 519 812	1 480 545	4,5	1,8
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	19 047 162	19 523 990	18 417 105	3,4	-2,4

2.4.2. Zobowiązania Grupy Kapitałowej

Główne źródło finansowania działalności Grupy, stanowią zobowiązania wobec klientów, w tym:

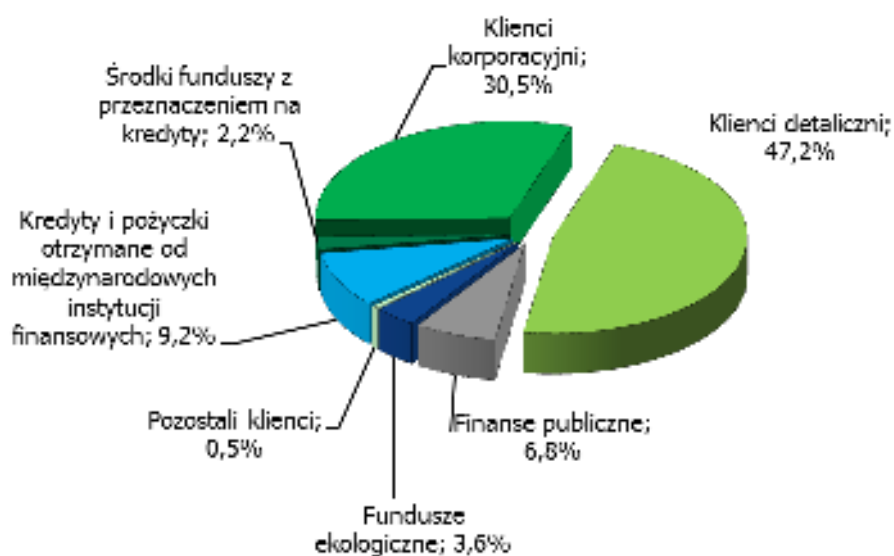
- środki depozytowe pozyskiwane przez sieć placówek Banku,
- kredyty i pożyczki otrzymane od międzynarodowych instytucji finansowych,
- środki pozyskane od obcych donatorów na działalność kredytową w formie bezpośrednich linii, dopłat do oprocentowania lub dopłat do kapitału (Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, Wojewódzkie Fundusze Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej oraz Europejski Fundusz Rozwoju Wsi Polskiej, JESSICA - Fundusz Rozwoju Obszarów Miejskich).

Zobowiązania Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. wobec klientów według stanu na 30 września 2014 r. wyniosły 13 392,2 mln zł i były wyższe o 1,5% w porównaniu do stanu na koniec 2013 r.

Wyszczególnienie	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	Zmiana %	
				30.09.2014 vs. 31.12.2013	30.09.2014 vs. 30.06.2014
		tys. zł			
Klienci korporacyjni	4 087 374	5 313 099	4 699 860	-13,0	-23,1
Klienci detaliczni	6 321 371	5 840 893	5 214 554	21,2	8,2
Finanse publiczne	910 323	1 024 049	926 324	-1,7	-11,1
Fundusze ekologiczne	476 954	414 726	562 466	-15,2	15,0
Pozostali klienci	67 892	62 257	83 119	-18,3	9,1
Kredyty i pożyczki otrzymane od międzynarodowych instytucji finansowych	1 237 147	1 260 644	1 349 408	-8,3	-1,9
Środki funduszy z przeznaczeniem na kredyty	291 148	321 415	360 344	-19,2	-9,4
ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW RAZEM	13 392 209	14 237 083	13 196 075	1,5	-5,9

Na dzień 30 września 2014 r. zobowiązania wobec klientów korporacyjnych wyniosły 4 087,4 mln zł, a detalicznych 6 321,4 mln zł. W stosunku do końca 2013 r. zmieniły się one odpowiednio o -13,0% i 21,2%.

**Zobowiązania wobec klientów
- struktura segmentowa**



Wobec stanu na koniec I półrocza 2014 r. zobowiązania wobec klientów ogółem zmniejszyły o kwotę 844,9 mln zł a wobec klientów korporacyjnych o 1,2 mld zł. Spadek zobowiązań wynika z zakończenia w dniu 27 sierpnia 2014 r. pełnienia funkcji Banku Rozliczeniowego Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A., w związku z czym nastąpił odpływ środków Izby Rozliczeniowej oraz jej członków.

3. Wskaźniki

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

Wyszczególnienie	I-III kw. 2014	2013	Zmiana w p.p.
	%		
Stopa zwrotu z kapitału (ROE) ¹	5,1	4,5	0,6
Stopa zwrotu z aktywów (ROA) ²	0,4	0,4	0,0
Marża odsetkowa na aktywach ogółem ³	1,6	1,6	0,0
Koszty/dochody (C/I) ⁴	71,2	73,1	-1,9

1) relacja annualizowanego zysku netto do średniego stanu kapitałów z początku i końca okresu,

2) relacja annualizowanego zysku netto do średniego stanu aktywów z początku i końca okresu

3) relacja annualizowanego wyniku z tytułu odsetek do średniego stanu z początku i końca okresu,

4) relacja ogólnych kosztów administracyjnych do wyniku z tytułu odsetek, wyniku z tytułu opłat i prowizji, przychodów z tytułu dywidend, wyniku na działalności handlowej, wyniku na inwestycyjnych papierach wartościowych, wyniku na rachunkowości zabezpieczeń i wyniku z pozycji wymiany, wyniku z pozostałych operacji.

Wskaźnik ROE Grupy BOŚ S.A. wyniósł 5,1% wobec 4,5% w 2013 r. Marża odsetkowa pozostaje na poziomie zbliżonym do roku 2013 r.

Wyszczególnienie	30.09.2014	31.12.2013		30.09.2014	30.09.2014 vs 31.12.2013 wg CRR ¹
		wg CRR ¹	wg Uchw. KNF ²	vs 31.12.2013 wg CRR ¹	
%					
Zmiana w p.p.					
Łączny współczynnik kapitałowy (współczynnik wypłacalności)	12,75	12,39	13,29	0,36	-0,54
Współczynnik Tier 1	9,90	9,80	10,00	0,10	-0,10

1) CRR - Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z 26.06.2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, obowiązujące od 01.01.2014 r.

2) Uchw. KNF- Uchwała 76/2010 KNF z 10.03.2010 r. z późn.zm. w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka.

Wskaźniki Grupy BOŚ S.A. pozostały na bezpiecznym poziomie. Współczynnik wypłacalności Grupy wg CRR wyniósł 12,75% na koniec III kwartału br. wobec 12,39% na koniec 2013 r. Zmiana wartości współczynnika wypłacalności ma związek ze wzrostem funduszy własnych Grupy dzięki zaliczeniu wypracowanego zysku do kapitału własnego oraz emisji obligacji podporządkowanych, przy niższym wzroście wymogu całkowitego w zakresie funduszy własnych. Współczynnik Tier 1 wyniósł 9,90% na dzień 30 września 2014 r. wobec 9,80% na koniec 2013 r.

4. Wybrane dane liczbowe dotyczące działalności Grupy

Wyszczególnienie	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	Zmiana %	
	w tys.			30.09.2014 vs. 31.12.2013	30.09.2014 vs. 30.06.2014
	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.				
Liczba klientów	237,3	234,6	230,6	2,9	1,2
Liczba klientów detalicznych	230,6	227,8	223,7	3,1	1,2
Liczba klientów pionu korporacji i finansów publicznych	6,7	6,8	6,9	-2,9	-1,5
Liczba klientów korzystających z kanałów elektronicznych	119,9	119,3	118,0	1,6	0,5
Liczba rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych*	225,6	224,0	218,9	3,1	0,7
Karty płatnicze i kredytowe razem	110,9	113,0	116,1	-4,5	-1,9
Liczba placówek (w szt.)	95	95	95	0,0	0,0
DOM MAKLERSKI BOŚ S.A.					
Liczba rachunków inwestycyjnych	78,0	76,9	73,0	6,8	1,4
w tym liczba rachunków internetowych	68,2	67,0	63,1	8,1	1,8
Liczba placówek (w szt.)	15	15	16	-6,3	0,0

* łącznie z rachunkami oszczędnościowymi

5. Opis istotnych zdarzeń w III kwartale 2014 r.

Klienci korporacyjni – zmiany w ofercie

W III kwartale 2014 roku wprowadzono następujące zmiany produktowe:

- wydłużono godziny graniczne realizacji przelewów zagranicznych wychodzących, co uatrakcyjniło ofertę w zakresie produktów rozliczeniowych Banku,
- wprowadzono Wykup Wierzytelności Zwrotnego Leasingu Nieruchomości, oferta przygotowana we współpracy z BOŚ Invest Management Sp. z o.o. dedykowana klientom jednostek samorządu terytorialnego jako narzędzie długoterminowego finansowania z przeznaczeniem na dowolny cel,
- wdrożono modyfikację oferty Linii Wielocelowej polegającą na możliwości skorzystania przez Klientów z kredytu w rachunku bieżącym do wysokości dwukrotności średnich miesięcznych wpływów na rachunek. Modyfikacja przyczyni się do wzrostu atrakcyjności oferty Linii Wielocelowej, już w chwili obecnej cieszy się dużym zainteresowaniem klientów, ponieważ w ramach jednej umowy i jednego zabezpieczenia, klient może korzystać z różnych produktów kredytowych, w tym kredytu w rachunku bieżącym, kredytów obrotowych w rachunku kredytowym oraz gwarancji bankowych.

Kontynuowano sprzedaż kredytów finansujących działalność bieżącą oraz inwestycyjną, w tym proekologiczną, dopasowując każdorazowo warunki transakcji kredytowych do potrzeb klienta.

Klienci korporacyjni - znacząca umowa

W dniu 29 lipca 2014 r. Bank zawarł z firmą Grupa PEP – Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o. – podmiotem zależnym Polish Energy Partners S.A., 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. Informacja o umowie została zawarta w raporcie bieżącym nr 47/2014.

W związku z finansowaniem ww. projektu farmy wiatrowej, Bank zawarł ponadto ze Spółką umowę kredytu VAT na kwotę 25 mln zł, przeznaczonego na finansowanie płatności z tytułu podatku VAT

związanych z realizacją projektu. Kredyt udzielony został na okres 24 miesięcy. Oprocentowanie kredytu jest oparte na stawce WIBOR powiększonej o marżę Banku.

Farma wiatrowa Skurpie stanowi II etap inwestycji, polegającej na budowie 3 farm wiatrowych o łącznej docelowej mocy 103,5 MW. Pierwszy etap Projektu obejmuje budowę farm wiatrowych Gawłowice (41,4 MW) oraz Rajgród (25,3 MW), realizowanych przez dwie inne spółki zależne z Grupy PEP.

Faktoring

Na koniec III kwartału 2014 r. obroty wypracowane z tytułu transakcji faktoringowych w BOŚ osiągnęły wartość 1,7 mld zł i były wyższe o 51,1% niż obroty w analogicznym okresie ub.r. Rozwój faktoringu w Banku Ochrony Środowiska jest ponad trzykrotnie szybszy niż rozwój całego rynku usług faktoringowych w Polsce, który zanotował wzrost na poziomie 16,4%.

BOŚ zakończył III kwartał 2014 r z udziałem w rynku usług faktoringowych na poziomie około 2%. Na koniec III kwartału 2014 r. faktoring w BOŚ S.A. obsługiwał 92 umowy faktoringowe i 4 763 kontrahentów.

Klienci detaliczni - zmiany w ofercie

W III kwartale 2014 r. w segmencie klientów detalicznych odnotowano:

- działania w obszarze oferty depozytowej wynikały z jednej strony z potrzeby dostosowania się do dynamicznie zmieniających się w trakcie roku uwarunkowań zewnętrznych, a z drugiej z konieczności realizacji potrzeb biznesowych i płynnościowych Banku z zachowaniem dbałości o kosztowość salda depozytów detalicznych ogółem,
- dalszy wzrost znaczenia oferty proekologicznej w sprzedaży produktów kredytowych i depozytowych oraz w generowaniu wyników finansowych Pionu Detalicznego,
- stałe podnoszenie kompetencji sił sprzedażowych Banku w oferowaniu klientom produktów oszczędnościowych i oszczędnościowo-inwestycyjnych, a także ubezpieczeniowych.

Bank w III kwartale 2014 r. w zakresie oferty depozytów detalicznych konsekwentnie realizował zasadę wzrostu oprocentowania wraz z wydłużaniem okresu deponowania, co powinno korzystnie przełożyć się na wydłużanie okresów zapadalności depozytów i budowanie stabilnego portfela. W ofercie utrzymano atrakcyjnie oprocentowaną lokatę 6-miesięczną (EKOLokata Zielona) oraz lokatę 9-miesięczną (EKOLokata 9M). Wdrożenie ww. lokat promocyjnych pozwoliło do końca III kwartału 2014 r. pozyskać 2 mld zł, z czego 52,1% stanowiły nowe środki. W perspektywie obniżki stóp procentowych w sierpniu wycofano EKOLokatę 9M. Pod koniec września wprowadzono 4-miesięczną lokatę EKOLokatę Natura.

Dodatkowo Bank konsekwentnie realizuje program pozyskania nowych klientów poprzez internetową platformę sprzedażową www.bossabank.pl. Wprowadzenie Hitów tygodnia – co tydzień dwóch nowych lokat na różne okresy z atrakcyjnym oprocentowaniem - miało na celu:

- stworzenie i utrwalenie u aktualnych i potencjalnych klientów nawyku monitorowania oferty dostępnej na internetowej platformie sprzedażowej poprzez wykreowanie wizerunku platformy, jako internetowej części Banku o ciekawej, często zmieniającej się i atrakcyjnej cenowo ofercie,
- „zwiększenie ruchu” na platformie oraz skali jej działalności sprzedażowej,
- wypromowanie platformy jako internetowej części Banku, bezpiecznej i wiarygodnej.

Jednocześnie w sierpniu do oferty produktowej dystrybuowanej przez internetową platformę sprzedażową www.bossabank.pl wprowadzono EKOLokatę Powitalną. Jednomiesięczna lokata została wprowadzona do oferty w celu pozyskania nowych Klientów.

W II i III kwartale 2014 r. działalność Banku w obszarze rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych i oszczędnościowych koncentrowała się na uproszczeniu oferty przy jednoczesnym zwiększeniu przychodów z rachunków. Zmniejszono liczbę rachunków w ofercie Banku do trzech: Konto bez Kantów, EKOkonto internetowe oraz EKOkonto VIP. Nowa oferta objęła w maju 2014 r. nowych Klientów. Nowe stawki opłat i prowizji dotychczasowych klientów zaczęły obowiązywać od sierpnia 2014 r. Dodatkowo w celu uatrakcyjnienia oferty rachunków bankowych wprowadzona

została promocja darmowego Konta bez Kantów (pod warunkiem spełnienia warunków promocji) z możliwością skorzystania z atrakcyjnej oferty depozytowej (1-miesięczna lokata na 4%). Jednocześnie Bank obniżył oprocentowanie na dotychczasowych rachunkach oszczędnościowo-rozliczeniowych skłaniając Klienta do alternatywnych sposobów oszczędzania tj. depozyty, konta oszczędnościowe czy produkty inwestycyjne. Wprowadzone zmiany w zakresie rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych pozwoliły w sierpniu 2014 r. zwiększyć miesięczny przychód Banku, przy jednoczesnym obniżeniu kosztowości rachunków i miesięcznych kosztów odsetkowych. W sierpniu oferta rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych uzupełniona została o ofertę promocyjną Konta bez Kantów, a we wrześniu o ofertę specjalną dla posiadaczy Karty Dużej Rodziny. W związku z podpisaniem umowy z Ministerstwem Pracy i Polityki Społecznej Bank uzyskał możliwość posługiwania się znakiem „Tu honorujemy Kartę Dużej Rodziny”. Jednocześnie na stronie Ministerstwa Pracy i Polityki Społecznej Bank został wskazany jako Partner akcji wspierającej rodziny wielodzietne, co zwiększy rozpoznawalność i zainteresowanie ofertą Banku.

Po dobrych doświadczeniach prowadzonej w latach ubiegłych akcji wspierania celów ekologicznych środkami ze sprzedaży produktów depozytowych, Bank kontynuuje w 2014 r. program „2 złote dla zwierząka”. Od każdej założonej Ekolokaty, standardowego produktu w nowej ofercie depozytowej, Bank przekazuje z własnych środków grant pieniężny na ratowanie zagrożonych gatunków polskich zwierząt.

Mając na względzie aktualne trendy na rynku finansowym, w tym w szczególności malejącą atrakcyjność lokat bankowych w środowisku spadających stóp procentowych, oraz stopniową odbudowę zainteresowania Klientów alternatywnymi do lokat produktami oszczędnościowymi i inwestycyjnymi, Bank kontynuował rozwój oferty produktów inwestycyjnych.

W sierpniu 2014 r. rozpoczęto kolejną, trzecią już subskrypcję 3-letniego produktu strukturyzowanego z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym „Nowa Czysta Energia Zysku”, przygotowanego przez Bank Ochrony Środowiska S.A. we współpracy z Towarzystwem Ubezpieczeń na Życie Europa S.A. Produkt oparty jest o koszyk składający się z 6 spółek ekologicznych notowanych na giełdach w Nowym Jorku, Paryżu i Kopenhadze, takich jak m. in. Vestas Wind Systems, Tesla Motors czy Veolia Environnement. Najważniejsze cechy 3-letniego produktu to ochrona kapitału z tytułu dożycia do końca okresu ubezpieczenia obejmująca 102,5% składki. Konstrukcja ubezpieczenia umożliwia czerpanie zysków w przypadku wzrostu notowań akcji spółek ekologicznych wchodzących w skład koszyka.

Produkty ubezpieczeniowe - klienci detaliczni

Bank oferuje ubezpieczenia w pakietach z innymi produktami bankowymi tj. kontami, kartami płatniczymi, produktami kredytowymi (kredyty hipoteczne i pożyczki gotówkowe) oraz jako samodzielne produkty finansowe np. Pakiet Mocno Bezpieczny obejmujący ochronę życia i zdrowia ubezpieczonego.

W III kwartale 2014 roku Bank udostępnił swoim klientom nowy pakiet ubezpieczeń do kredytów ekologicznych BOŚ EKOsistem oraz EkoKredytu PV obejmujący ubezpieczenie nieruchomości, ubezpieczenia hybrydowego urządzenia grzewczego/instalacji fotowoltaicznej oraz ubezpieczenie instalacji fotowoltaicznej od spadku wydajności instalacji fotowoltaicznej.

Kontynuowany był proces przygotowań do prowadzenia przez Bank pośrednictwa ubezpieczeniowego czyli oferowania ubezpieczeń w formule indywidualnej, gdzie Bank występuje w roli agenta towarzystwa ubezpieczeniowego.

Produkty kredytowe - klienci detaliczni

Sukcesywnie zwiększając zaangażowanie Banku w finansowanie rozwiązań proekologicznych działania w III kwartale 2014 r. skierowane były na zintensyfikowanie działań sprzedażowych w zakresie rozwiązań proekologicznych dotyczących produktów BOŚ EKOsistem i „Eko Kredytu PV”.

Z początkiem sierpnia br. została wprowadzona I edycja oferty pre-approved w zakresie pożyczki gotówkowej na zasadach uproszczonej metody oceny zdolności kredytowej. Wprowadzenie oferty miało na celu uatrakcyjnienie oferty pożyczki gotówkowej, zwiększenie skuteczności procesu sprzedaży oraz utrzymanie istniejących Klientów w portfelu Banku.

Równoległe mając na uwadze zwiększenie salda kredytowego oraz aktywizację sprzedaży pożyczki gotówkowej w sierpniu br. kontynuowano, rozpoczętą w II kwartale br., promocję Letnią.

Z dniem 1 września 2014 r. została wprowadzona nowa promocja pożyczki gotówkowej i konsolidacyjnej. Na potrzeby oferty promocyjnej, w celu wyróżnienia oferty Banku, wydłużony został okres kredytowania do 150 miesięcy. Wprowadzenie wydłużonego okresu kredytowania poza pozycjonowaniem oferty Banku na tle konkurencji dało możliwość komunikacji do Klienta pożyczki wskazującej na niską ratę, a tym samym niewielkiego obciążenia budżetu domowego, co jest jednym z kluczowych czynników decydujących o wyborze oferty.

Dodatkowo w III kwartale 2014r. wprowadzono zmiany w Taryfie opłat i prowizji mające na celu zwiększenie przejrzystości dokumentów kierowanych do Klientów jak również przychodów prowizyjnych Banku.

Mikroprzedsiębiorstwa, wspólnoty mieszkaniowe i organizacje pozarządowe

Działania w zakresie produktów depozytowych dla instytucjonalnych klientów detalicznych w III kwartale 2014 r. były skoncentrowane na optymalizacji oferty dla tych segmentów i skupiały się na uproszczeniu, wystandaryzowaniu i uatrakcyjnieniu oferty poprzez wprowadzenie zmodyfikowanej formuły finansowania Klientów w ramach odnawialnego limitu overdraft, a także wprowadzenie nowych funkcjonalności nowoczesnego systemu bankowości elektronicznej BOŚBank24 iBOSS umożliwiającego elastyczne zarządzanie finansami.

Jednocześnie opracowano nowy układ regulacji dla Klientów, którego efektem jest zmniejszenie ilości i objętości dokumentów wydawanych Klientom przy otwieraniu rachunku/lokaty, ujednoczenie formularzy bankowych oraz szaty graficznej.

Produkty kredytowe - mikroprzedsiębiorstwa, wspólnoty mieszkaniowe i organizacje pozarządowe

Działania w zakresie produktów kredytowych dla mikroprzedsiębiorstw w III kwartale 2014 r. były skoncentrowane na dostosowaniu ich do specyfiki i potrzeb mikroprzedsiębiorstw. Bank dokonał zmian w regulacjach kredytowych koncentrując się na uproszczeniu i zwiększeniu transparentności oferty.

Nowa strona internetowa

W dniu 21 sierpnia 2014 r. został udostępniony nowy pro-sprzedażowy serwis www Banku z nowoczesną grafiką i koncepcją umożliwiającą poprowadzenie klienta od potrzeby finansowej do właściwego produktu bankowego.

Emisje obligacji podporządkowanych i krótkoterminowych

W III kwartale 2014 r. miały miejsce dwie emisje obligacji podporządkowanych serii P i R1 na łączną kwotę 233 mln zł:

- w dniu 11 lipca 2014 r. (raport bieżący nr 46/2014) doszła do skutku emisja obligacji BOŚ S.A. serii P w wysokości 150 mln zł. W dniu 8 sierpnia 2014 r. obligacje serii P zostały wprowadzone alternatywnego systemu obrotu na Catalyst. W dniu 25 sierpnia 2014 r. Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę (raport bieżący nr 51/2014) na zaliczenie środków pochodzących z emisji serii P do funduszy uzupełniających Banku,

- w dniu 26 września 2014 r. doszła do skutku (raport bieżący nr 53/2014) emisja obligacji BOŚ S.A. serii R1 w wysokości 83 mln zł. W dniu 21 października 2014 r. KNF wyraziła zgodę (raport bieżący nr 56/2014) na zaliczenie środków pochodzących z emisji obligacji podporządkowanych serii R1 do funduszy uzupełniających Banku.

W III kwartale 2014 r. przeprowadzono dwie emisje obligacji krótkoterminowych BOŚ S.A. na łączną kwotę 235 mln zł:

- w dniu 22 sierpnia 2014 r. doszła do skutku emisja obligacji BOŚ S.A. serii KT.1.33 w wysokości 100 mln zł (raport bieżący nr 50/2014),
- w dniu 11 września 2014 r. doszła do skutku emisja obligacji BOŚ S.A. serii KT.1.34 w wysokości 135 mln zł. (raport bieżący nr 52/2014).

Zakończenie pełnienia przez Bank funkcji Banku Rozliczeniowego Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A.

W dniu 27 sierpnia 2014 r. Bank zakończył pełnienie funkcji Banku Rozliczeniowego Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A., w związku z czym nastąpił odpływ środków IRGIT S.A. oraz jej Członków. W obszarze zarządzania ryzykiem płynności Bank już w ubiegłym roku wypracował rozwiązania, które pozwoliły na zastąpienie odpływających środków bez zagrożenia dla przyjętych norm płynnościowych, zarówno zewnętrznych jak i wewnętrznych.

Restrukturyzacja zadłużenia finansowego i zamiana na akcje

W III kwartale Bank objął 200 411 106 akcji serii R Polimex-Mostostal S.A. w wyniku zamiany na akcje części wierzytelności w wysokości 35,1 mln zł. Restrukturyzacja zadłużenia i zamiana na akcje nie miała istotnego wpływu na wynik Banku ze względu na utworzone wcześniej odpisy.

Sprzedaż wierzytelności

W III kwartale 2014 r. Bank podpisał umowę sprzedaży pakietu wierzytelności należnych Bankowi od osób fizycznych. Umowa sprzedaży zawarta została w dniu 29 września 2014 r. i dotyczy 1 646 wierzytelności o łącznej wartości nominalnej (rozumianej jako suma kapitału, odsetek i kosztów) 39,6 mln zł wg stanu na 31 sierpnia 2014 r. Sprzedaż wpłynęła na zwiększenie wyniku brutto o kwotę ok. 1,4 mln zł.

Organizacja niepublicznych emisji obligacji komunalnych

W III kwartale 2014 r. Bank podpisał 2 umowy organizacji emisji obligacji komunalnych o łącznej wartości 60,2 mln zł.

Na dzień 30 września 2014 r. Bank obsługiwał 96 programy emisji obligacji komunalnych o łącznej wartości 801,9 mln zł wobec 101 programów emisji obligacji komunalnych o łącznej wartości 767,9 mln zł na dzień 31 grudnia 2013 r.

6. 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. Opis zasad stosowanych przy przygotowywaniu sprawozdawczości dotyczącej segmentów działalności został opisany w nocie 31 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 r.

Poniżej przedstawiono skonsolidowane wyniki Grupy BOŚ S.A. za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 r. oraz 30 września 2013 r. przypadające na przyjęte segmenty.

Sprawozdanie przedstawiające składniki śródrocznego skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku	PION KORPORACJI I FINANSÓW PUBLICZNYCH	PION DETALICZNY	DZIAŁALNOŚĆ SKARBOWA I INWESTYCYJNA	DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKA	POZOSTAŁE (NIEUŁOKOWANE W SEGMENTACH)	GRUPA
Wynik z tytułu odsetek	102 436	75 872	36 852	4 854	1 125	221 139
Przychody z tytułu odsetek	385 523	270 191	-44 192	7 102	1 126	619 750
- sprzedaż klientom zewnętrznym	278 062	150 404	135 142	832	1	564 441
- sprzedaż innym segmentom	107 461	119 787	-179 334	6 270	1 125	55 309
Koszty z tytułu odsetek	-283 087	-194 319	81 044	-2 248	-1	-398 611
- sprzedaż klientom zewnętrznym	-80 114	-93 359	-168 700	-1 128	-1	-343 302
- sprzedaż innym segmentom	-202 973	-100 960	249 744	-1 120	-	-55 309
Wynik z tytułu opłat i prowizji	36 359	22 311	-123	19 212	-755	77 004
Przychody z tytułu dywidend	-	-	14 874	-10 339	-	4 535
Wynik na działalności handlowej (ze SWAP)	-	-	23 200	20 987	-	44 187
Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	3 348	-	21 115	-	-	24 463
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-943	-	-	-943
Wynik z pozycji wymiany	22 661	5 617	-8 439	429	23	20 291
Wynik na działalności bankowej	164 804	103 800	86 536	35 143	393	390 676
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	-342	98	-	1 304	-1 227	-167
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	-10 257	-29 503	412	-	-	-39 348
Wynik na działalności finansowej	154 205	74 395	86 948	36 447	-834	351 161
Koszty bezpośrednie	-31 395	-43 859	-4 048	-34 032	-285	-113 619
Wynik po kosztach bezpośrednich	122 810	30 536	82 900	2 415	-1 119	237 542
Koszty pośrednie	-44 497	-55 317	-8 750	-	-2	-108 566
Wynik po kosztach bezpośrednich i pośrednich	78 313	-24 781	74 150	2 415	-1 121	128 976
Amortyzacja	-13 644	-16 012	-1 106	-5 247	-394	-36 403
Pozostałe koszty (podatki, BFG, KNF, Usługi wzajemne)	-8 147	-6 247	-200	-4 778	-213	-19 585
Wynik finansowy brutto	56 522	-47 040	72 844	-7 610	-1 728	72 988
Obciążenia podatkowe	-11 201	8 703	-12 512	-904	648	-15 266
Wynik finansowy netto	45 321	-38 337	60 332	-8 514	-1 080	57 722
Aktywa segmentu	8 026 727	4 714 044	5 829 123	323 486	153 782	19 047 162
Kapitał własny i zobowiązania segmentu	5 423 624	5 916 838	6 965 660	611 784	129 256	19 047 162
Nakłady na aktywa trwale i wartości niematerialne	8 470	10 588	1 229	5 239	33 330	58 856

Sprawozdanie przedstawiające składniki śródrocznego skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku	PION KORPORACJI I FINANSÓW PUBLICZNYCH	PION DETALICZNY	DZIAŁALNOŚĆ SKARBOWA I INWESTYCYJNA	DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKA	POZOSTAŁE (NIEULOKOWANE W SEGMENTACH)	GRUPA
Wynik z tytułu odsetek	89 085	70 046	36 648	4 646	1 337	201 762
Przychody z tytułu odsetek	433 347	303 054	-100 722	6 077	1 337	643 093
- sprzedaż klientom zewnętrznym	290 881	158 845	137 950	726	-	588 402
- sprzedaż innym segmentom	142 466	144 209	-238 672	5 351	1 337	54 691
Koszty z tytułu odsetek	-344 262	-233 008	137 370	-1 431	-	-441 331
- sprzedaż klientom zewnętrznym	-111 010	-121 041	-153 385	-1 204	-	-386 640
- sprzedaż innym segmentom	-233 252	-111 967	290 755	-227	-	-54 691
Wynik z tytułu opłat i prowizji	35 087	28 268	-15	16 168	-1 240	78 268
Przychody z tytułu dywidend	-	-	3 784	43	-	3 827
Wynik na działalności handlowej (ze SWAP)	-	-	16 011	25 138	708	41 857
Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	131	-	17 402	-	-	17 533
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	-	-	73	-	-	73
Wynik z pozycji wymiany	17 614	5 753	-6 393	-16	-	16 958
Wynik na działalności bankowej	141 917	104 067	67 510	45 979	805	360 278
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	-1102	-2 743	-89	-1 043	2 159	-2 818
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	-25 309	-16 261	-	-	412	-41 158
Wynik na działalności finansowej	115 506	85 063	67 421	44 936	3 376	316 302
Koszty bezpośrednie	-31 538	-52 636	-4 188	-29 064	-540	-117 966
Wynik po kosztach bezpośrednich	83 968	32 427	63 233	15 872	2 836	198 336
Koszty pośrednie	-45 549	-43 741	-6 306	-	-3	-95 599
Wynik po kosztach bezpośrednich i pośrednich	38 419	-11 314	56 927	15 872	2 833	102 737
Amortyzacja	-13 055	-16 184	-700	-4 420	-1	-34 360
Pozostałe koszty (podatki, BFG, KNF, Usługi wzajemne)	-5 451	-4 876	-194	-5 447	-1	-15 969
Wynik finansowy brutto	19 913	-32 374	56 033	6 005	2 831	52 408
Obciążenia podatkowe	-4 013	6 045	-11 356	-1 941	-774	-12 039
Wynik finansowy netto	15 900	-26 329	44 677	4 064	2 057	40 369
Aktywa segmentu	7 486 304	4 778 316	5 408 064	224 559	94 713	17 991 955
Kapitał własny i zobowiązania segmentu	6 965 221	4 989 700	5 431 783	520 819	84 433	17 991 956
Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne	9 731	12 013	1 156	5 467	4 477	32 844

7. Opis czynników i zdarzeń nietypowych mających wpływ na wyniki finansowe

W III kwartale 2014 r. nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy.

8. Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Istotnym czynnikiem mającymi wpływ na wyniki jest brak rozstrzygnięć prawnych, co do ostatecznego kształtu systemu wsparcia odnawialnych źródeł energii, którego wejście w życie determinowane jest przyjęciem Ustawy o odnawialnych źródłach energii (Ustawy o OZE). Trwający od grudnia 2011 r. proces legislacji Ustawy o odnawialnych źródłach energii oraz powiązanych z nią zmian Prawa energetycznego nie został zakończony. Zmiany Prawa energetycznego („mały trójpak”), uchwalone przez Sejm RP w dniu 26 lipca 2013 r. wprowadziły definicję mikroinstalacji - odnawialnego źródła energii, o łącznej mocy zainstalowanej elektrycznej nie większej niż 40 kW, przyłączonego do sieci elektroenergetycznej o napięciu znamionowym niższym niż 110 kV lub o łącznej mocy zainstalowanej cieplnej nie większej niż 120 kW - dla których wprowadza się obowiązek zakupu energii po cenie ustalonej na poziomie 80% średniej ceny sprzedaży na rynku konkurencyjnym w poprzednim roku kalendarzowym. Wprowadzono m.in. ulgi dla mikroinstalacji, które polegają na zwolnieniu z obowiązku wnoszenia opłaty za przyłączenie do sieci elektroenergetycznej oraz zwolnieniu z konieczności prowadzenia działalności gospodarczej na wytwarzanie energii elektrycznej w mikroinstalacji przez osobę fizyczną niebędącą przedsiębiorcą. Daje to szansę na rozwój rynku „prosumentów” produkujących energię w OZE na własne potrzeby. Mały trójpak nie wprowadził zachęt finansowych, ani sposobu rozliczeń opartego o bilansowanie energii pobranej i oddanej do sieci, co powoduje, że inwestycje w mikroinstalacje charakteryzują się długim okresem zwrotu i nie są popularne. Projektowana Ustawa o OZE ma wprowadzić całkowite lub częściowe rozliczenie energii z uwzględnieniem bilansowania, co powinno poprawić efektywność takich przedsięwzięć i wpłynąć na rozwój rynku „prosumenckiego”. Projekt Ustawy o OZE wprowadza dla wytwórców energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii o mocy powyżej 500 kW oddanych do użytkowania po 1 stycznia 2016 r. nowy mechanizm wsparcia w postaci systemu aukcyjnego. Jednocześnie dla wytwórców energii z istniejących instalacji OZE, którzy nie skorzystają z aukcji obowiązywać będzie dotychczasowy system wsparcia w postaci zielonych certyfikatów. Projekt Ustawy o OZE w dniu 8 lipca br. został skierowany do Sejmu i oczekuje na proces legislacyjny w Parlamencie. Zapisy projektu Ustawy mówią, że nowe mechanizmy i instrumenty wspierające wytwarzanie energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii wejdą w życie z dniem 1 stycznia 2016 r.

Brak Ustawy o OZE powoduje niestabilną sytuację rynkową, co wpływa na decyzje niektórych inwestorów o wstrzymaniu realizacji projektów. Istnieją także inwestorzy ponoszący podwyższone ryzyko prawne, inwestujący w projekty OZE z uwzględnieniem finansowania bankowego. Bank na bieżąco monitoruje sytuację rynkową i legislacyjną dostosowując podejście do oceny projektów OZE do aktualnego stanu prawnego i warunków rynku.

Do czynników, które mogą mieć wpływ na wyniki Grupy w perspektywie najbliższych kwartałów należy zaliczyć:

- oczekujący na podpis Prezydenta, projekt Ustawy o zmianie ustawy o finansach publicznych oraz niektórych innych ustaw, który ma na celu zmniejszenie potrzeb pożyczkowych Skarbu Państwa, a przez to obniżenie poziomu długu publicznego i minimalizowanie kosztów jego obsługi poprzez rozszerzenie obowiązku lokowania wolnych środków w formie depozytu prowadzonego przez Ministra Finansów na kolejne jednostki sektora finansów publicznych, m.in. instytucje gospodarki budżetowej, państwowe instytucje kultury, uczelnie publiczne, samodzielne publiczne zakłady opieki zdrowotnej, czy samorządowe osoby prawne. W konsekwencji wspomnianych wyżej zmian może nastąpić odpływ depozytów tych podmiotów,
- uruchomienie programów unijnych na ochronę środowiska. Promowane kierunki to przede wszystkim wspieranie przejścia na gospodarkę niskoemisyjną, efektywność energetyczna i efektywne gospodarowanie zasobami. Środki dystrybuowane będą m.in. w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko oraz w Regionalnych Programach Operacyjnych. Uruchomienie działań inwestycyjnych zwiększy popyt na finansowanie bankowe, uzupełniające dostępne środki Unii Europejskiej. Sukcesywne uruchamianie programów unijnych powinno mieć miejsce w 2015 roku,

- wdrożenie przez NFOŚiGW Programu Priorytetowego „PROSUMENT” w części dystrybuowanej przez banki,
- malejące stopy procentowe, znajdujące się na historycznie najniższym poziomie, dodatkowo, z perspektywą kolejnych obniżek o 25-50 punktów bazowych w horyzoncie IV kwartału 2014 r. Banki przez większą część 2014 r. będą prowadzić działalność w otoczeniu niskich stóp procentowych, w konsekwencji czego na koniec 2014 r. może pojawić się presja na podwyższenie marż depozytowych w sektorze. Jedną z przyczyn tego stanu rzeczy jest konieczność stopniowego wdrażania postanowień Dyrektywy CRD IV i Rozporządzenia CRR,
- Ustawę o usługach płatniczych - w dniu 1 stycznia 2014 r. weszła w życie ustawa z 30 sierpnia 2013 r. o zmianie ustawy o usługach płatniczych, której celem jest obniżenie tzw. opłaty interchange. Uregulowano w niej maksymalną wysokość tzw. opłaty interchange, pobieranej przy transakcjach kartami płatniczymi przez wydawców kart od akceptantów za pośrednictwem agentów rozliczeniowych. Od 1 lipca 2014 r. zaczęła obowiązywać maksymalna stawka tej opłaty na poziomie 0,5% wartości transakcji; w przyszłości możliwe są dalsze zmiany przepisów ustanawiające niższe stawki opłat,
- Rekomendację U - dotyczącą dobrych praktyk w zakresie bancassurance. Zgodnie z tą Rekomendacją, bank powinien m.in. zapewnić swobodę wyboru zakładu ubezpieczeń, z którego usług klient zamierza skorzystać, a w sytuacji, gdy bank występuje jako pośrednik ubezpieczeniowy – otrzymywać ma wynagrodzenie tylko od zakładu ubezpieczeń,
- koniunkturę na GPW i jej wpływ na wyniki finansowe jednostki zależnej – Domu Maklerskiego BOŚ S.A.

9. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji publikowanych prognoz

Grupa BOŚ S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych w okresie trzech kwartałów 2014 r.

10. Sezonowość lub cykliczność działalności

W działalności Banku nie występują istotne zjawiska podlegające wahaniom sezonowym lub mające charakter cykliczny. Na wyniki Domu Maklerskiego BOŚ S.A. ma wpływ koniunktura na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

11. Emisje, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W III kwartale 2014 r. doszły do skutku emisje obligacji BOŚ S.A. podporządkowanych serii: P i R1 na kwotę 233 mln zł oraz krótkoterminowe serii KT.1.33 i serii KT.1.34 na kwotę 235 mln zł. Emisje zostały szerzej opisane w pkt. 5 „Opis istotnych zdarzeń w III kwartale 2014 r.”

12. Informacje o dywidendzie

W okresie trzech kwartałów 2014 r. Bank nie wypłacał ani nie zadeklarował wypłaty dywidendy.

13. Transakcje podmiotów powiązanych

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2014 r. zarówno Bank jak i jednostki od niego zależne nie dokonywały z podmiotami powiązаныmi jednej lub wielu transakcji, które jednostkowo lub łącznie byłyby istotne i zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

14. Informacje o poręczeniach kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

W III kwartale 2014 r. BOŚ S.A. nie udzielił poręczeń kredytu lub pożyczki lub gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, dla których łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi lub przekracza 10% kapitałów własnych Banku.

Informacja o istniejących poręczeniach i gwarancjach udzielonych przez Bank z podmiotami powiązanymi, które przekraczają 10% kapitałów własnych Banku: w związku z emisją obligacji w wysokości 250 mln EURO emitowanych przez BOS Finance AB z siedzibą w Szwecji, której Bank jest jedynym akcjonariuszem, BOŚ S.A. w dniu 11 maja 2011 r. udzielił gwarancji wykupu obligacji na zlecenie BOS Finance AB. Łączna kwota objęta gwarancją: 325 mln EUR (wg kursu z dnia 30 września 2014 r. – 1 357 mln zł).

15. Informacje o toczących się postępowaniach

Bank nie prowadzi spraw sądowych na kwotę 10% lub więcej kapitału własnego Banku.

16. Zmiany w strukturze Grupy

W trzecim kwartale 2014 r. nie miały miejsca przejęcia lub sprzedaż jednostek Grupy Kapitałowej BOŚ S.A.

17. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta

Na dzień 30 września 2014 r. następujący Akcjonariusze posiadali bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu:

- Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej - posiadający 12 951 960 akcji co stanowi 56,62% udziału w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- ING Otwarty Fundusz Emerytalny oraz ING Dobrowolny Fundusz Emerytalny zarządzane przez ING PTE S.A. – posiadające łącznie 1 181 198 akcji, co stanowi 5,16% udziału w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Ogólna liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu BOŚ S.A. wynosi 22 873 245. Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 10 zł każda.

18. Zestawienie stanu posiadania akcji Banku przez osoby zarządzające i nadzorujące

Zestawienie stanu posiadania akcji Banku lub uprawnień do nich przez członków Rady Nadzorczej Banku oraz członków Zarządu Banku, na podstawie przekazanych przez te Osoby oświadczeń.

Nazwisko i imię	Stanowisko	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	Zmiana (szt.)	
					30.09.2014 vs. 31.12.2013	30.09.2014 vs. 30.06.2014
RADA NADZORCZA BANKU						
Marcin Likierski	Przewodniczący RN	3 000	3 000	3 000	-	-
Józef Kozioł	Członek RN	116	116	116	-	-
ZARZĄD BANKU						
Mariusz Klimczak	Prezes Zarządu	18 991	13 500	11560	5 491	7 431
Stanisław Kolasiński	Wiceprezes – pierwszy zastępca prezesa Zarządu	8 377	3 706	3 706	4 671	4 671
Adam Grzebieluch	Wiceprezes Zarządu	9 887	5 573	5 573	4 314	4 314

Zmiany w III kwartale br. w stanie posiadania akcji ww. Osób Zarządzających są wynikiem zapisania na ich rachunkach inwestycyjnych w dniu 2 lipca 2014 r. akcji Banku przyznanych przez Radę Nadzorczą BOŚ S.A. w ramach premii za 2013 r., zgodnie z „Polityką zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowisko kierownicze w BOŚ S.A.”, uchwaloną przez RN Banku w oparciu o Uchwałę nr 258/2011 r. KNF z dnia 4 października 2011 r.

19. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Nie wystąpiły inne zdarzenia istotne dla oceny emitenta.

20. Skład Rady Nadzorczej Banku

W III kwartale 2014 r. skład Rady Nadzorczej Banku nie uległ zmianie i na dzień 30 września 2014 r. przedstawiał się następująco:

1. Marcin Likierski - Przewodniczący Rady Nadzorczej;
 2. Piotr Bogdan Kaczyński - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
 3. Adam Grzegorz Wasiak - Sekretarz Rady Nadzorczej;
- Członkowie:
4. Jacek Czesław Ciepluch;
 5. Józef Kozioł;
 6. Mariusz Roman Karpiński;
 7. Andrzej Kazimierz Kraszewski;
 8. Ryszard Ochwat;
 9. Adam Aleksander Wojtaś.

21. Skład Zarządu Banku

W III kwartale 2014 r. skład Zarządu Banku nie uległ zmianie i na dzień 30 września 2014 r. przedstawiał się następująco:

1. Mariusz Klimczak – Prezes Zarządu;
2. Stanisław Kolasiński – Wiceprezes – pierwszy zastępca prezesa Zarządu;
3. Dariusz Daniluk – Wiceprezes Zarządu;
4. Adam Zbigniew Grzebieluch – Wiceprezes Zarządu;
5. Paweł Kazimierz Lemańczyk – Wiceprezes Zarządu.

22. Wskazanie najważniejszych zdarzeń, które wystąpiły po dacie, na którą sporządzono niniejszy raport

Zarząd Banku poinformował, że:

- w dniu 22 października 2014 r. (raport bieżący nr 54/2014) agencja ratingowa Fitch Ratings Ltd nadała dla Banku ratingi na skali krajowej: rating długoterminowy na poziomie 'A(pol)' z perspektywą negatywną oraz rating krótkoterminowy na poziomie 'F1(pol)'. Jednocześnie zostały nadane ratingi na skali krajowej dla Programu Emisji Obligacji o maksymalnej wartości do 2 miliardów zł: rating długoterminowy na poziomie 'A(pol)' oraz rating krótkoterminowy na poziomie 'F1(pol)', oraz dla obligacji podporządkowanych serii R1 w kwocie 83 mln zł rating długoterminowy na poziomie 'BBB-(pol)'.

Ratingi dla Banku na skali międzynarodowej, prezentują się następująco:

Rating długoterminowy IDR w walucie obcej: 'BBB', z perspektywą negatywną

Rating krótkoterminowy IDR w walucie obcej: 'F3'

Rating Viability (VR): 'bb'

Rating wsparcia (Support Rating): '2'

EUR250m long-term senior unsecured eurobonds issued by BOS Finance AB: 'BBB'.

- w dniu 25 października 2014 r. (raport bieżący nr 55/2014) powziął informację o wynikach przeprowadzonego przez UKNF przeglądu jakości aktywów (AQR) według stanu na 31 grudnia 2013 r. oraz testów warunków skrajnych Banku Ochrony Środowiska S.A. Wyniki przeprowadzonych testów warunków skrajnych nie wykazały niedoboru kapitału w żadnym z przyjętych scenariuszy zarówno bazowym, jak i szokowym tzw. „adverse scenario”. Raport został upubliczniony na stronie internetowej KNF w dniu 26 października 2014 r.
- w dniu 27 października 2014 r. (raport bieżący nr 56/2014) otrzymał decyzję Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 21 października 2014 r., na mocy której Komisja wyraziła zgodę na zaliczenie środków pieniężnych w kwocie 83 mln zł pochodzących z emisji obligacji podporządkowanych serii R1 do funduszy uzupełniających Banku. Bank poinformował o emisji obligacji serii R1 w raporcie bieżącym nr 53/2014 z dnia 26 września 2014 r.