



**BANK OCHRONY ŚRODOWISKA
SPÓŁKA AKCYJNA**

RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A. ZA I KWARTAŁ 2015 R.

Maj 2015

Spis treści

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BOŚ S.A.	3
Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	3
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	3
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	5
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BOŚ S.A.	9
Śródroczny rachunek zysków i strat Banku	9
Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów Banku	9
Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Banku	10
Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Banku	11
Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych Banku.....	13
I. Informacje o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
II. Dane porównawcze	15
III. Korekty błędów dotyczących poprzednich okresów	16
IV. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych	16
V. Informacja o zmianach skonsolidowanych zobowiązań i aktywów warunkowych	18
VI. Opis organizacji Grupy Kapitałowej, jednostki podlegające konsolidacji	18
INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY BOŚ S.A.	19
1. Sytuacja makroekonomiczna	19
2. Wyniki finansowe Grupy.....	22
2.1. Wyniki finansowe Grupy po I kwartale 2015 r.....	22
2.2. Bilans Grupy	23
2.3. Aktywa Grupy	23
2.4. Kapitał własny i zobowiązania razem Grupy.....	27
3. Wskaźniki.....	28
4. Wybrane dane liczbowe dotyczące działalności Grupy.....	29
5. Opis istotnych zdarzeń w I kwartale 2015 r	29
6. Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	34
7. Sprawozdawczość dotycząca segmentów	35
8. Opis czynników i zdarzeń nietypowych mających wpływ na wyniki finansowe	36
9. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji publikowanych prognoz.....	37
10. Sezonowość lub cykliczność działalności	37
11. Emisje, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	37
12. Informacje o dywidendzie.....	37
13. Transakcje podmiotów powiązanych.....	37
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	37
15. Informacje o toczących się postępowaniach	38
16. Zmiany w strukturze Grupy	38
17. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta.....	38
18. Zestawienie stanu posiadania akcji Banku przez osoby zarządzające i nadzorujące	38
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.....	39
20. Skład Rady Nadzorczej Banku.....	39
21. Skład Zarządu Banku.....	39
22. Wskazanie najważniejszych zdarzeń, które wystąpiły po dacie, na którą sporządzono niniejszy raport.....	39

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BOŚ S.A.

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat

Działalność kontynuowana	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31-03-2015	31-03-2014
Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	165 929	184 335
Koszty z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	-106 584	-109 614
Wynik z tytułu odsetek	59 345	74 721
Przychody z tytułu opłat i prowizji	34 946	34 624
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-8 309	-7 941
Wynik z tytułu opłat i prowizji	26 637	26 683
Przychody z tytułu dywidend	-	31
Wynik na działalności handlowej	-1	5 439
Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	10 004	882
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	868	117
Wynik z pozycji wymiany	11 636	8 223
Pozostałe przychody operacyjne	4 103	2 316
Pozostałe koszty operacyjne	-2 647	-4 392
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości	-14 303	-10 816
Ogólne koszty administracyjne	-96 010	-91 493
Wynik na działalności operacyjnej	-368	11 711
Strata / Zysk brutto	-368	11 711
Obciążenia podatkowe	-766	-3 082
- część bieżąca	-175	-206
- część odroczone	-591	-2 876
Strata / Zysk netto	-1 134	8 629
Z tego przypadająca na:		
- udziałowców jednostki dominującej	-1 134	8 629
- udziały niekontrolujące	-	-
Strata / Zysk na akcję przypadający udziałowcom jednostki dominującej w trakcie okresu (w zł)		
- podstawowy	-0,05	0,38
- rozwodniony	-0,05	0,38

Działalność zaniechana w okresie 3 miesięcy 2015 roku oraz w roku 2014 nie wystąpiła.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31-03-2015	31-03-2014
Strata / Zysk netto	-1 134	8 629
Składniki przenoszone do rachunku zysków i strat	8 921	3 900
Zysk z tyt. wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	13 761	5 914
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne	-2 747	-1 100
Podatek odroczone	-2 093	-914
Składniki nie przenoszone do rachunku zysków i strat	-	-
Całkowity dochód ogółem	7 787	12 529
Z tego przypadający na:		
- udziałowców jednostki dominującej	7 787	12 529
- udziały niekontrolujące	-	-

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31-03-2015	31-12-2014
AKTYWA		
Kasa, środki w Banku Centralnym	627 755	394 168
Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	432 077	346 963
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	55 841	10 096
Pochodne instrumenty finansowe	227 996	214 877
Pochodne instrumenty zabezpieczające	21 305	21 823
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	12 629 838	12 496 591
Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe:	5 106 994	5 698 555
– dostępne do sprzedaży	3 953 764	4 708 229
– utrzymywane do terminu zapadalności	1 153 230	990 326
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	50	-
Wartości niematerialne	158 377	164 898
Rzeczowe aktywa trwałe	126 852	132 023
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	26 261	28 520
- bieżące	1 155	-
- odroczone	25 106	28 520
Inne aktywa	158 686	169 203
Aktywa razem	19 572 032	19 677 717
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	26	38
Zobowiązania wobec innych banków	310 013	354 086
Pochodne instrumenty finansowe	292 975	194 090
Pochodne instrumenty zabezpieczające	46 367	41 504
Zobowiązania wobec klientów	14 118 730	14 228 040
Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych	2 514 407	2 594 781
Zobowiązania podporządkowane	564 877	566 435
Rezerwy	9 321	9 902
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	701	7 652
- bieżące	59	6 280
- odroczone	642	1 372
Pozostałe zobowiązania	153 121	127 613
Zobowiązania razem	18 010 538	18 124 141
KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał własny przypadający na udziałowców jednostki dominującej:		
Kapitał podstawowy	760 423	760 423
- kapitał zakładowy	228 732	228 732
- akcje własne	-1 160	-1 160
- kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	532 851	532 851
Kapitał z aktualizacji wyceny	37 426	28 505
Zyski zatrzymane	763 645	764 648
Kapitał własny razem	1 561 494	1 553 576
Kapitał własny i zobowiązania razem	19 572 032	19 677 717

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Kapitał przypadający na akcjonariuszy 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	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ogólnego ryzyka	Niepodzielony wynik finansowy	
Stan na 01-01-2015	228 732	-1 160	532 851	28 505	630 808	23 646	48 302	61 892	1 553 576
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	-	-1 134	-1 134
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	8 921	-	-	-	-	8 921
Całkowity dochód ogółem	-	-	-	8 921	-	-	-	-1 134	7 787
Opcje menadżerskie	-	-	-	-	-	138	-	-	138
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-	-7	-7
Podział wyniku, w tym:	-	-	-	-	2 446	-	-	-2 446	-
Przeniesienie wyniku na pozostałe kapitały	-	-	-	-	2 446	-	-	-2 446	-
Stan na 31-03-2015	228 732	-1 160	532 851	37 426	633 254	23 784	48 302	58 305	1 561 494
Stan na 01-01-2014	228 732	-1 160	532 890	21 082	572 448	23 646	48 302	52 170	1 478 110
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	-	65 906	65 906
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	7 423	-	-	-	-	7 423
Całkowity dochód ogółem	-	-	-	7 423	-	-	-	65 906	73 329
Nabycie akcji własnych	-	-1 146	-	-	-	-	-	-	-1 146
Opcje menadżerskie	-	-	-	-	2 174	-	-	-	2 174
Realizacja wypłat wynagrodzenia zmiennego w akcjach	-	1 146	-39	-	-	-	-	-	1 107
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-	2	2
Podział wyniku, w tym:	-	-	-	-	56 186	-	-	-56 186	-
Przeniesienie wyniku na pozostałe kapitały	-	-	-	-	66 300	-	-	-66 300	-
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-10 114	-	-	10 114	-
Stan na 31-12-2014	228 732	-1 160	532 851	28 505	630 808	23 646	48 302	61 892	1 553 576

Kapitał przypadający na akcjonariuszy 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	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ogólnego ryzyka	Niepodzielony wynik finansowy	
Stan na 01-01-2014	228 732	-1 160	532 890	21 082	572 448	23 646	48 302	52 170	1 478 110
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	-	8 629	8 629
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	3 900	-	-	-	-	3 900
Całkowity dochód ogółem	-	-	-	3 900	-	-	-	8 629	12 529
Opcje menadżerskie	-	-	-	-	-	285	-	-	285
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-	2	2
Podział wyniku, w tym:	-	-	-	-	2 908	-	-	-2 908	-
Przeniesienie wyniku na pozostałe kapitały	-	-	-	-	2 908	-	-	-2 908	-
Stan na 31-03-2014	228 732	-1 160	532 890	24 982	575 356	23 931	48 302	57 893	1 490 926

Za okres 3 miesięcy 2015 roku oraz w roku 2014 udziały niekontrolujące nie wystąpiły.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Metoda pośrednia	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31-03-2015	31-03-2014
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk brutto	-368	11 711
Korekty razem:	-91 747	695 813
Amortyzacja	13 919	11 821
Odsetki z działalności inwestycyjnej	-12 027	-12 246
Strata/ zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	-	24
Odsetki z działalności finansowej	34 588	36 065
Niezrealizowane różnice kursowe z działalności finansowej	-45 006	6 260
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	-45 745	-12 534
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych i zabezpieczających	88 400	17 409
Zmiana stanu lokat w innych bankach oraz kredytów i pożyczek udzielonych innym bankom	15 090	-11 845
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	-133 247	-53 112
Zmiana stanu inwestycyjnych (lokacyjnych) papierów wartościowych	118 278	-154 505
Zmiana stanu aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-50	-
Zmiana stanu pozostałych aktywów	10 159	-45 603
Zmiana stanu zobowiązań wobec innych banków i Banku Centralnego	-44 085	-60 655
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	-109 310	960 129
Zmiany stanu rezerw	-581	-117
Zmiana stanu innych zobowiązań	25 423	18 118
Zapłacony podatek dochodowy	-7 553	-3 396
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-92 115	707 524
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy	1 883	2 240
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	-	10
Odsetki otrzymane od papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności	1 883	2 230
Wydatki	-154 404	-6 440
Nabycie papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-152 760	-
Nabycie wartości niematerialnych	-1 098	-4 482
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-546	-1 958
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-152 521	-4 200

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31-03-2015	31-03-2014
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy	226 704	246 230
Wpływy z obligacji emitowanych przez Grupę	226 704	246 230
Wydatki	-298 225	-302 592
Wykup obligacji emitowanych przez Grupę	-285 000	-295 000
Odsetki zapłacone od obligacji emitowanych przez Grupę, w tym: od obligacji podporządkowanych	-13 225 -8 608	-7 592 -2 939
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-71 521	-56 362
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM	-316 157	646 962
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I EKWIWALENTÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-316 157	646 962
ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA POCZĄTEK OKRESU	2 457 911	2 974 384
ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA KONIEC OKRESU w tym:	2 141 754	3 621 346
środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	501 254	459 671

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BOŚ S.A.**Śródroczny rachunek zysków i strat Banku**

Działalność kontynuowana	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31-03-2015	31-03-2014
Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	165 676	184 029
Koszty z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	-107 744	-111 599
Wynik z tytułu odsetek	57 932	72 430
Przychody z tytułu opłat i prowizji	21 837	23 374
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-3 336	-3 566
Wynik z tytułu opłat i prowizji	18 501	19 808
Przychody z tytułu dywidendy	8 500	10 400
Wynik na działalności handlowej	3 969	6 234
Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	10 004	882
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	868	117
Wynik z pozycji wymiany	11 834	7 808
Pozostałe przychody operacyjne	838	1 416
Pozostałe koszty operacyjne	-2 348	-3 982
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości	-14 303	-10 816
Ogólne koszty administracyjne	-78 358	-76 780
Wynik na działalności operacyjnej	17 437	27 517
Zysk brutto	17 437	27 517
Obciążenia podatkowe	-2 265	-3 933
- część bieżąca	-67	-10
- część odroczone	-2 198	-3 923
Zysk netto	15 172	23 584
Zysk na akcję Banku w trakcie okresu (w zł)		
- podstawowy	0,66	1,03
- rozwodniony	0,66	1,03

Działalność zaniechana w okresie 3 miesięcy 2015 roku oraz w roku 2014 nie wystąpiła.

Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów Banku

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31-03-2015	31-03-2014
Zysk netto	15 172	23 584
Składniki przenoszone do rachunku zysków i strat	4 808	686
Zysk/ strata z tyt. wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	8 683	1 947
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne	-2 747	-1 100
Podatek odroczone	-1 128	-161
Składniki nie przenoszone do rachunku zysków i strat	-	-
Całkowity dochód ogółem	19 980	24 270

Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Banku

	31-03-2015	31-12-2014
AKTYWA		
Kasa, środki w Banku Centralnym	627 733	394 155
Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	355 298	264 975
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	49 249	-
Pochodne instrumenty finansowe	218 517	201 044
Pochodne instrumenty zabezpieczające	21 305	21 823
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	12 650 269	12 529 785
Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe:	5 099 143	5 695 783
– dostępne do sprzedaży	3 945 913	4 705 457
– utrzymywane do terminu zapadalności	1 153 230	990 326
Inwestycje w jednostkach zależnych	88 204	88 148
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	50	-
Wartości niematerialne	147 650	153 705
Rzeczowe aktywa trwałe	42 296	46 542
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	24 323	26 966
- bieżące	683	-
- odroczone	23 640	26 966
Inne aktywa	63 894	57 054
Aktywa razem	19 387 931	19 479 980
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	26	38
Zobowiązania wobec innych banków	310 013	354 086
Pochodne instrumenty finansowe	291 851	191 555
Pochodne instrumenty zabezpieczające	46 367	41 504
Zobowiązania wobec klientów	14 037 686	14 156 607
Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych	2 514 332	2 594 700
Zobowiązania podporządkowane	564 877	566 435
Rezerwy	8 416	9 032
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	3 939
Pozostałe zobowiązania	81 974	49 813
Zobowiązania razem	17 855 542	17 967 709
KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał podstawowy	759 751	759 751
- kapitał zakładowy	228 732	228 732
- akcje własne	-1 162	-1 162
- kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	532 181	532 181
Kapitał z aktualizacji wyceny	31 992	27 184
Zyski zatrzymane	740 646	725 336
Kapitał własny razem	1 532 389	1 512 271
Kapitał własny i zobowiązania razem	19 387 931	19 479 980

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 01-01-2015	228 732	-1 162	532 181	27 184	618 641	48 302	58 393	1 512 271
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	15 172	15 172
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	4 808	-	-	-	4 808
Całkowity dochód ogółem	-	-	-	4 808	-	-	15 172	19 980
Opcje menadżerskie	-	-	-	-	138	-	-	138
Podział wyniku	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31-03-2015	228 732	-1 162	532 181	31 992	618 779	48 302	73 565	1 532 389
Stan na 01-01-2014	228 732	-1 162	532 220	20 677	563 670	48 302	50 362	1 442 801
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	60 828	60 828
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	6 507	-	-	-	6 507
Całkowity dochód ogółem	-	-	-	6 507	-	-	60 828	67 335
Nabycie akcji własnych	-	-1 146	-	-	-	-	-	-1 146
Realizacja wypłat wynagrodzenia zmiennego w akcjach	-	1 146	-39	-	-	-	-	1 107
Opcje menadżerskie	-	-	-	-	2 174	-	-	2 174
Podział wyniku, w tym:	-	-	-	-	52 797	-	-52 797	-
Przeniesienie wyniku na pozostałe kapitały	-	-	-	-	62 911	-	-62 911	-
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-10 114	-	10 114	-
Stan na 31-12-2014	228 732	-1 162	532 181	27 184	618 641	48 302	58 393	1 512 271

	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	228 732	-1 162	532 220	20 677	563 670	48 302	50 362	1 442 801
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	23 584	23 584
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	686	-	-	-	686
Całkowity dochód ogółem	-	-	-	686	-	-	23 584	24 270
Opcje menadżerskie	-	-	-	-	285	-	-	285
Podział wyniku	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31-03-2014	228 732	-1 162	532 220	21 363	563 955	48 302	73 946	1 467 356

Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych Banku

Metoda pośrednia	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31-03-2015	31-03-2014
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk brutto	17 437	27 517
Korekty razem:	-118 461	671 823
Amortyzacja	11 318	9 910
Odsetki z działalności inwestycyjnej	-12 027	-12 246
Odsetki z działalności finansowej	34 594	36 070
Niezrealizowane różnice kursowe z działalności finansowej	-44 984	6 255
Dywidendy otrzymane od jednostek podporządkowanych	-8 500	-9 100
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	-49 249	-16 519
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych i zabezpieczających	85 457	13 043
Zmiana stanu lokat w innych bankach oraz kredytów i pożyczek udzielonych innym bankom	10 043	-12 470
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	-120 484	-74 445
Zmiana stanu inwestycyjnych (lokacyjnych) papierów wartościowych	118 279	-154 504
Zmiana stanu aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-50	-
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-7 458	14 327
Zmiana stanu zobowiązań wobec innych banków i Banku Centralnego	-44 085	-60 655
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	-118 921	915 365
Zmiany stanu rezerw	-616	111
Zmiana stanu innych zobowiązań	32 911	18 279
Zapłacony podatek dochodowy	-4 689	-1 598
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-101 024	699 340
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy	10 383	11 330
Odsetki otrzymane od papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności	1 883	2 230
Dywidendy otrzymane od jednostek podporządkowanych	8 500	9 100
Wydatki	-153 842	-7 654
Nabycie akcji w jednostce zależnej	-	-2 215
Nabycie wartości niematerialnych	-972	-4 087
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-110	-1 352
Nabycie papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-152 760	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-143 459	3 676

Metoda pośrednia	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31-03-2015	31-03-2014
PRZEŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy	226 704	246 230
Wpływy z emisji obligacji emitowanych przez Bank	226 704	246 230
Wydatki	-298 225	-302 592
Wykup obligacji emitowanych przez Bank	-285 000	-295 000
Odsetki zapłacone od obligacji emitowanych przez Bank, w tym: od obligacji podporządkowanych	-13 225 -8 608	-7 592 -2 939
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	-71 521	-56 362
PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM	-316 004	646 654
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I EKWIWALENTÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-316 004	646 654
ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA POCZĄTEK OKRESU	2 455 124	2 973 336
ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA KONIEC OKRESU w tym:	2 139 120	3 619 990
środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	501 254	459 671

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 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską (UE) obowiązującymi na dzień sprawozdawczy tj. 31 marca 2015 roku przy zastosowaniu takich samych zasad rachunkowości dla każdego z okresów.

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.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF).

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 mające zastosowanie również w niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku zostały szczegółowo opisane w Roczny Skonsolidowany Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku w nocie 2.3-2.30. Standardy i interpretacje oraz zmiany, które zostały po raz pierwszy zastosowane w roku 2015 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 2014 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 31 marca 2015 roku Grupa dokonała zmiany w stosunku do uprzednio publikowanych sprawozdań finansowych na 31 marca 2014 roku. Grupa dokonała korekty, polegającej na wycofaniu zmiany klasyfikacji papierów dostępnych do sprzedaży do papierów przeznaczonych do obrotu.

Poniżej zaprezentowane zostały przekształcone dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku, ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Pozycja w śródrocznym skonsolidowanym rachunku zysków i strat	Tytuł	3 miesiące zakończone		
		31-03-2014 dane opublikowane	wpływ korekty	31-03-2014 dane zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym
Wynik na działalności handlowej	Przeniesienie wyniku wyceny do kapitału z aktualizacji wyceny	9 895	-4 456	5 439
Wynik na działalności operacyjnej		16 167	-4 456	11 711
Zysk brutto		16 167	-4 456	11 711
Obciążenia podatkowe		-3 928	846	-3 082
- część odroczone	Zmiana obciążeń z tyt. podatku odroczonego	-3 722	846	-2 876
Zysk netto		12 239	-3 610	8 629

Pozycja w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	Tytuł	3 miesiące zakończone		
		31-03-2014 dane opublikowane	wpływ korekty	31-03-2014 dane zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym
Zysk netto		12 239	-3 610	8 629
Składniki przenoszone do rachunku zysków i strat		290	3 610	3 900
Zysk z tyt. wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	Przeniesienie wyniku wyceny z pozycji Wynik na działalności handlowej	1 458	4 456	5 914
Podatek odroczone	Zmiana obciążeń z tyt. podatku odroczonego	-68	-846	-914

Pozycja zysk na akcję przypadający udziałowcom jednostki dominującej w trakcie okresu	Tytuł	3 miesiące zakończone		
		31-03-2014 dane opublikowane	wpływ korekty	31-03-2014 dane zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym
Zysk netto		12 239	-3 610	8 629
Podstawowy zysk netto na akcję (wyrażony w zł, gr.)		0,54	-	0,38

III. Korekty błędów dotyczących poprzednich okresów

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 roku nie wystąpiła konieczność dokonania korekty błędów poprzednich okresów.

IV. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych

Lokaty w innych bankach

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

Kredyty i pożyczki udzielone klientom i innym bankom

Kredyty i pożyczki udzielone klientom i innym bankom przedstawiono po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości. W bilansie wycenia się je według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Jako wartość godziwa kredytów jest przyjmowana ich wartość wynikająca z bieżąco oszacowanych przyszłych przepływów kapitałowo-odsetkowych (oddzielnie dla walut i oddzielnie dla PLN) wyliczonych w oparciu o efektywną stopę procentową dla każdego kredytu (z wyjątkiem kredytów o nieustalonym harmonogramie lub kredytów zagrożonych dla których jako wartość godziwa przyjmowana jest wartość bilansowa) dyskontowanych średnią efektywną stopą procentową kredytów udzielonych w ostatnich dwunastu miesiącach. Dla kredytów hipotecznych uwzględniono przedpłaty. W przypadku kredytów w walutach obcych, których Bank zaprzestał udzielania została zastosowana średnia efektywna stopa procentowa odpowiadających im kredytów udzielanych w PLN, skorygowana o różnicę pomiędzy poziomami stóp w poszczególnych walutach i PLN.

Zobowiązania wobec podmiotów niebankowych

Zobowiązania w bilansie wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Jako wartość godziwa zobowiązań jest przyjmowana ich wartość wynikająca ze zdyskontowania kapitału oraz odsetek dla wszystkich depozytów średnią ważoną stopą procentową, która obowiązywała dla depozytów przyjętych w marcu 2015 r. Z uwagi na brak harmonogramów dla rachunków bieżących zostały one ujęte wg wartości bilansowej.

Zobowiązania (kapitał i odsetki) wobec międzynarodowych instytucji finansowych zostały zdyskontowane średnią efektywną stopą procentową zobowiązań zaciąganych w 2014 r.

Zobowiązania podporządkowane

Zobowiązania podporządkowane wycenione według wartości godziwej z uwzględnieniem zmiany spreadu kredytowego wyznaczonego w oparciu o emisję przeprowadzoną przez Bank w 2014 r.

Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych

Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych wycenione według wartości godziwej z uwzględnieniem zmiany spreadu kredytowego dla obligacji w PLN wyznaczonego w oparciu o emisje przeprowadzone przez Bank w latach 2013 - 2015 dla emisji w PLN oraz w oparciu o notowanie rynkowe w przypadku euroobligacji.

Zobowiązania wobec innych banków

Zobowiązania z tytułu transakcji repo zostały wykazane w wartości bilansowej. Depozyty międzybankowe, z uwagi na krótki termin zostały ujęte w wartości bilansowej, a zaciągnięte pożyczki (kapitał i odsetki) zostały zdyskontowane średnią efektywną stopą procentową zobowiązań zaciąganych w 2014 r.

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

	Wartość bilansowa na 31-03-2015	Wartość godziwa na 31-03-2015	Wartość bilansowa na 31-12-2014	Wartość godziwa na 31-12-2014
AKTYWA FINANSOWE				
Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	432 077	430 337	346 963	345 121
Kredyty i pożyczki udzielone klientom, w tym:	12 629 838	12 414 991	12 496 591	12 350 314
- Kredyty w złotych polskich	9 155 797	9 031 069	9 038 023	8 942 877
- Kredyty w walutach obcych	3 474 041	3 383 922	3 458 568	3 407 437
Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe - utrzymywane do terminu zapadalności	1 153 230	1 233 195	990 326	1 068 667
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	1 153 230	1 233 195	990 326	1 068 667
- Skarb Państwa	1 153 230	1 233 195	990 326	1 068 667
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE				
Zobowiązania wobec innych banków	310 013	310 359	354 086	354 735
Zobowiązania wobec klientów, w tym:	14 118 730	14 123 177	14 228 040	14 232 443
- Klientów korporacyjnych	4 592 333	4 593 401	4 501 154	4 501 831
- Klientów detalicznych	6 917 098	6 918 453	7 022 124	7 023 505
- Finansów publicznych	1 164 170	1 164 370	793 135	793 158
- Funduszy ekologicznych	226 792	226 792	584 196	584 197
- Międzynarodowych instytucji finansowych	1 217 432	1 219 256	1 292 024	1 294 345
- Pozostałych Klientów	905	905	35 407	35 407
Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych	2 514 407	2 532 601	2 594 781	2 625 010
Zobowiązania podporządkowane	564 877	558 529	566 435	563 053

V. Informacja o zmianach skonsolidowanych zobowiązań i aktywów warunkowych

	31-03-2015	31-12-2014
Zobowiązania warunkowe:	3 011 702	2 823 463
Finansowe, w tym:	2 513 566	2 552 680
otwarte linie kredytowe w tym:	2 387 523	2 293 236
- odwołalne	2 036 099	1 885 517
- nieodwołalne	351 424	407 719
otwarte akredytywy importowe	80 950	215 761
promesy udzielenia kredytu w tym:	45 093	43 683
- nieodwołalne	45 093	43 683
Gwarancyjne, w tym:	331 182	245 948
poręczenia i gwarancje spłaty kredytu	42 220	44 392
gwarancje właściwego wykonania kontraktu	288 962	201 556
Gwarantowanie emisji	24 835	24 835
Papiery wartościowe do otrzymania	142 119	-
Aktywa warunkowe:	817 263	282 330
Finansowe, w tym:	306 675	20 457
otwarte linie kredytowe	306 675	-
pozostałe	-	20 457
Gwarancyjne	503 150	254 688
Inne	7 438	7 185
Aktywa i zobowiązania warunkowe razem	3 828 965	3 105 793

VI. Opis organizacji Grupy Kapitałowej, jednostki podlegające konsolidacji

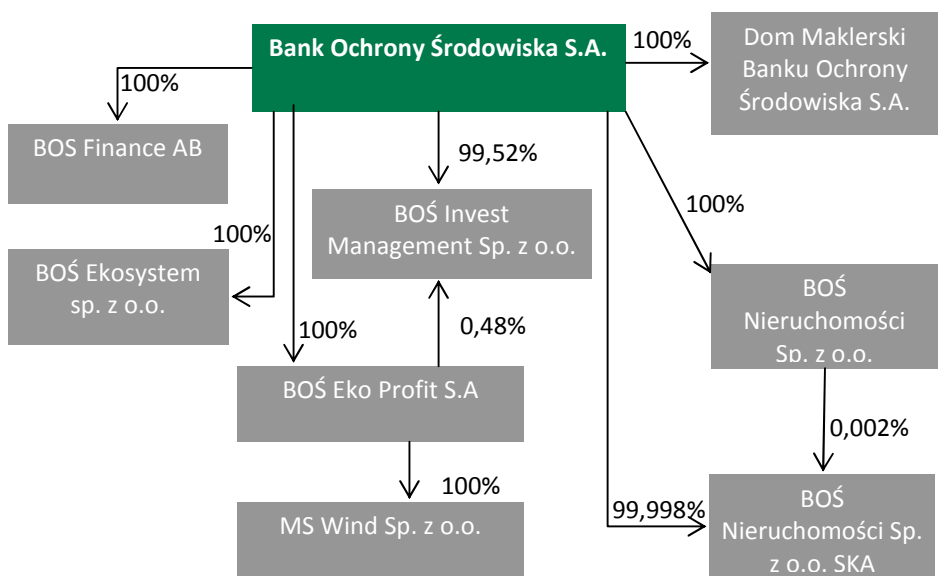
Grupę Kapitałową Banku Ochrony Środowiska S.A. na dzień 31 marca 2015 roku tworzył Bank Ochrony Środowiska S.A., pełniący rolę dominującą nad jednostkami bezpośrednio zależnymi: Domem Maklerskim BOŚ S.A., BOŚ Eko Profit S.A., BOS Finance AB, BOŚ Invest Management sp. z o.o., BOŚ Ekosystem sp. z o.o., BOŚ Nieruchomości sp. z o.o., BOŚ Nieruchomości sp. z o.o. spółka S.K.A. oraz jednostką zależną w sposób pośredni (podmiot zależny od BOŚ Eko Profit S.A.) MS Wind sp. z o.o.

Na 31 marca 2015 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 99,998%. Pozostały 0,002% udział w kapitale zakładowym jak też udział w głosach na walnym zgromadzeniu 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., MS Wind Sp. z o.o., które konsolidowane są metodą pełną.

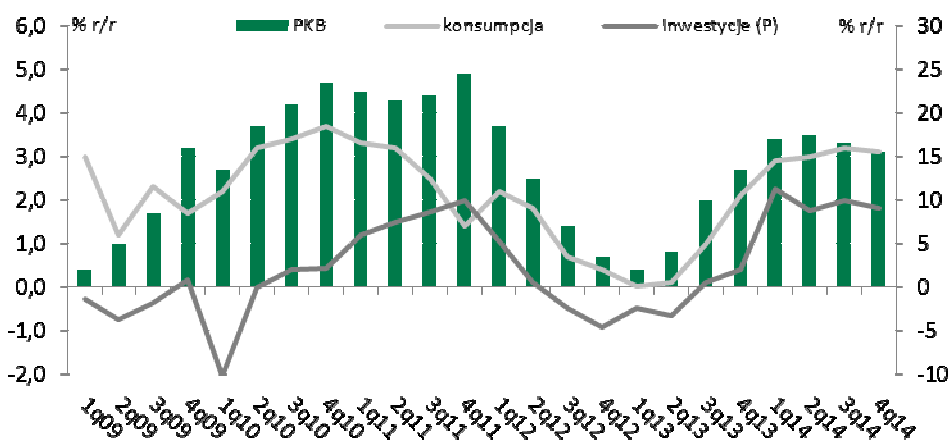
Schemat Grupy Kapitałowej BOŚ S.A.



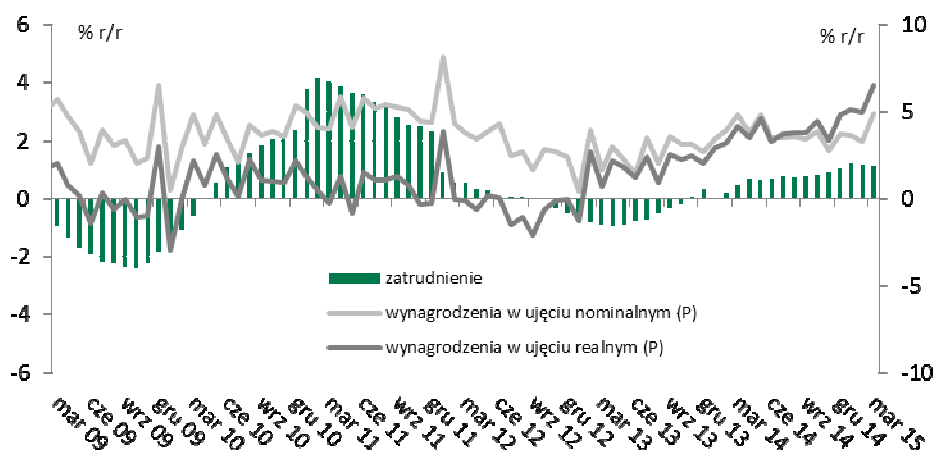
INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY BOŚ S.A.

1. Sytuacja makroekonomiczna

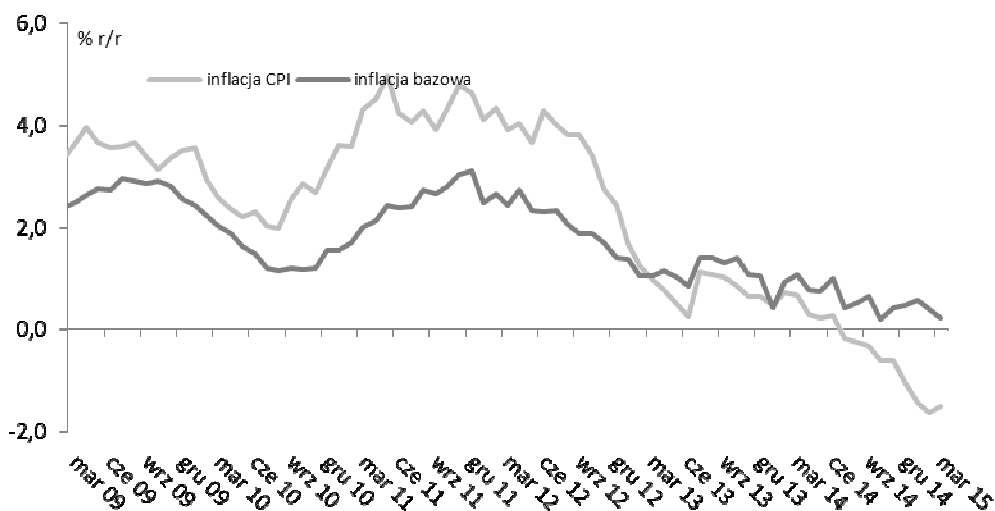
W I kwartale 2015 r. publikowane dane miesięczne świadczyły o stabilnym wzroście aktywności gospodarki polskiej. Wzrosła dynamika produkcji przemysłowej (5,3% r/r wobec 2,8% r/r w IV kw. ub.r.), dynamika sprzedaży detalicznej (4,4% r/r wobec 3,7% w IV kw. ub.r.) oraz dynamika produkcji budowlano-montażowej (1,4% r/r wobec 1,0% r/r w IV kw. ub.r.). W I kwartale br. postępową także stopniowa poprawa sytuacji na rynku pracy ze wzrostem dynamiki zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw oraz spadkiem stopy bezrobocia rejestrowanego do 11,7% na koniec I kw. br. wobec 13,5% w analogicznym okresie 2014 r., przy spadku liczby bezrobotnych na koniec I kw. br. o ponad 260 tys. wobec analogicznego okresu ub.r.



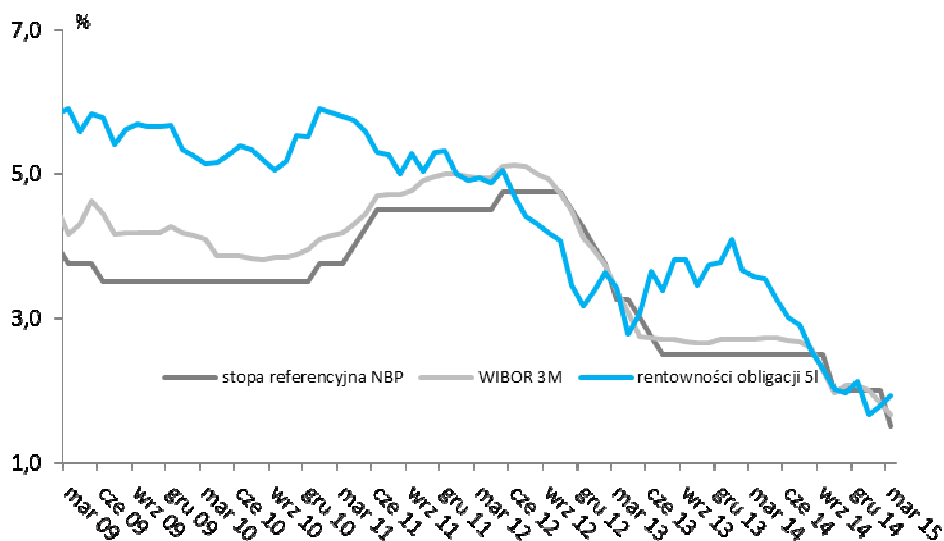
W I kwartale 2015 r. pogłębiła się ujemna dynamika cen w gospodarce - wskaźnik CPI obniżył się do -1,5% r/r wobec -1,0% r/r na koniec 2014 r. Pogłębienie spadku wskaźnika CPI było przede wszystkim efektem dalszego spadku cen paliw i żywności w ujęciu rocznym. Jednocześnie niskiemu wskaźnikowi inflacji sprzyjała nadal umiarkowana presja popytowa i kosztowa w gospodarce.



W I kwartale 2015 r. na marcowym posiedzeniu Rada Polityki Pieniężnej obniżyła stopy procentowe o 50 pkt. baz. do 1,50% w przypadku stopy referencyjnej NBP, do 0,50% dla stopy depozytowej oraz do 2,50% dla stopy lombardowej. Przestankami dla decyzji RPP było wydłużenie się okresu deflacji oraz w ocenie RPP wyraźny wzrost ryzyka pozostania inflacji poniżej celu w średnim okresie.



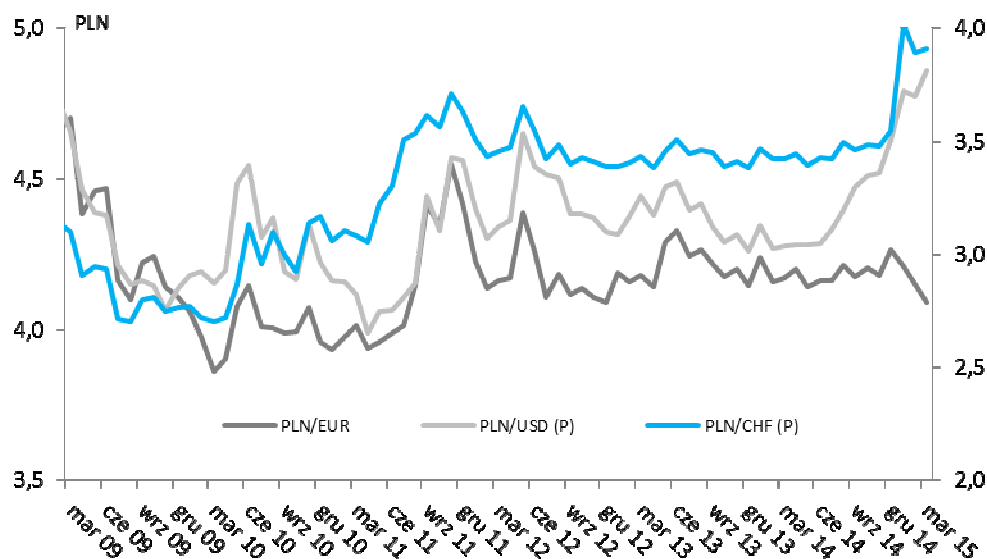
Jednocześnie Rada zadeklarowała w komunikacie po marcowym posiedzeniu, że obniżka stóp „oznacza zamknięcie cyklu łagodzenia polityki pieniężnej”. W reakcji na obniżenie stóp procentowych NBP w I kw. oprocentowanie pożyczek na rynku międzybankowym obniżyło się – stawka WIBOR 3M na koniec marca br. wyniosła 1,65% wobec 1,86% na koniec grudnia 2014 r.



W I kwartale 2015 r. sytuacja na globalnym rynku finansowym poprawiła się, co było wynikiem:

- podjęcia w styczniu decyzji o rozpoczęciu w marcu i faktycznego uruchomienia w marcu br. programu skupu obligacji skarbowych przez Europejski Bank Centralny (EBC),
- nasilenia oczekiwań na odsunięcie w czasie momentu pierwszej podwyżki stóp procentowych w USA,
- ograniczenia ryzyka związanego z sytuacją na Ukrainie.

W rezultacie w I kw. miał miejsce wyraźny wzrost indeksów akcji na większości rozwiniętych rynków, szczególnie silnie na wartości zyskiwały indeksy akcji na rynkach strefy euro - syntetyczny indeks giełdowy MSCI dla giełd strefy euro zbliżył się do historycznego maksimum. Równolegle w wyniku uruchomienia przez EBC programu skupu obligacji skarbowych wyraźnie na wartości straciło euro wobec dolara (o ponad 13% w skali kwartału).



Jednocześnie istotnym czynnikiem rynkowym w I kwartale br. było uwolnienie w dniu 15 stycznia br. kursu franka szwajcarskiego przez bank centralny Szwajcarii (SNB). Zaprzestanie przez SNB stabilizowania kursu franka szwajcarskiego wobec euro na poziomie 1,20 franka za euro poskutkowało w styczniu skokowym umocnieniem franka wobec euro (okresowo poniżej 1 CHF/EUR) oraz gwałtownym osłabieniem złotego wobec franka okresowo powyżej 4,30 złotego za franka. Jednocześnie dokonana 15 stycznia br. przez SNB redukcja (o 50 pkt. baz.) stóp procentowych, w wyniku której od 22 stycznia br. cel dla SNB dla trzymiesięcznej stopy LIBOR CHF wynosi (-1,25%) – (-0,25%), poskutkowała spadkiem stawek LIBOR CHF. Na koniec kwartału trzymiesięczna stawka LIBOR CHF ukształtowała się na poziomie (-0,81%) wobec (-0,06%) na koniec grudnia 2014 r.

W I kwartale br. w wyniku poprawy nastrojów na globalnych rynkach finansowych oraz spadku negatywnego wpływu sytuacji na Ukrainie złoty zyskał na wartości 4,1% wobec euro i na koniec marca kurs ukształtował się na poziomie 4,09 złotego za euro. Jednocześnie pomimo odrobienia części strat po styczniowym osłabieniu złotego wobec franka szwajcarskiego, w skali całego I kwartału złoty pozostał wyraźnie słabszy wobec franka (o 10,3%), kształtując się na poziomie 3,91 złotego za franka szwajcarskiego na koniec kwartału. Jednocześnie w efekcie umocnienia dolara wobec euro w skali I kwartału złoty stracił także na wartości (o 8,7%) wobec dolara amerykańskiego - do poziomu 3,81 złotego za dolara.

Równolegle w I kwartale br. na krajowym rynku obligacji skarbowych miał miejsce spadek ich rentowności w reakcji na obniżenie stóp procentowych NBP oraz spadek rentowności papierów skarbowych na głównych rynkach rozwiniętych (USA, Niemcy) w efekcie uruchomienia programu skupu obligacji przez EBC oraz spadku oczekiwań rynkowych na szybkie podwyższenie stóp procentowych Fed.

2. Wyniki finansowe Grupy

2.1. Wyniki finansowe Grupy po I kwartale 2015 r.

BOŚ S.A. osiągnął zysk netto w I kwartale 2015 r. w wysokości 15,2 mln zł wobec 23,6 mln zł w I kwartale ub.r.

Wynik netto Grupy BOŚ S.A. po I kwartale 2015 r. wyniósł (1,1) mln zł wobec 8,6 mln zł w analogicznym okresie ub.r.

Wyszczególnienie	I kw. 2015 tys. zł	I kw. 2014	Zmiana %
Działalność kontynuowana			
Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	165 929	184 335	-10,0
Koszty z tytułu odsetek i podobne koszty	-106 584	-109 614	-2,8
Wynik z tytułu odsetek	59 345	74 721	-20,6
Przychody z tytułu opłat i prowizji	34 946	34 624	0,9
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-8 309	-7 941	4,6
Wynik z tytułu opłat i prowizji	26 637	26 683	-0,2
Przychody z tytułu dywidend	-	31	x
Wynik na działalności handlowej	-1	5 439	x
Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	10 004	882	1 034,2
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	868	117	641,9
Wynik z pozycji wymiany	11 636	8 223	41,5
Pozostałe przychody operacyjne	4 103	2 316	77,2
Pozostałe koszty operacyjne	-2 647	-4 392	-39,7
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości	-14 303	-10 816	32,2
Ogólne koszty administracyjne	-96 010	-91 493	4,9
Wynik na działalności operacyjnej	-368	11 711	-103,1
Zysk brutto	-368	11 711	-103,1
Obciążenia podatkowe	-766	-3 082	-75,1
ZYSK NETTO	-1 134	8 629	-113,1

W I kwartale 2015 r. Grupa BOŚ S.A. osiągnęła niższy wynik z tytułu odsetek w porównaniu do analogicznego okresu ub.r., na skutek wyższego tempa spadku przychodów niż kosztów odsetkowych. Przychody odsetkowe obniżyły się o 18,4 mln zł, pomimo wzrostu średniego stanu kredytów klientów o 0,5 mld zł w I kwartale br. w porównaniu do I kwartału ub.r. Koszty odsetkowe obniżyły się w mniejszym stopniu, tj. o 3,0 mln zł. Wpływ na koszty odsetkowe miał drugi etap konsolidacji finansów publicznych. W celu zastąpienia spodziewanego z tego tytułu odpływu środków depozytowych, Bank począwszy od II półrocza u.br. poszerzał bazę depozytów detalicznych (średni stan zobowiązań segmentu detalicznego w I kw. br. wzrósł o 1,7 mld zł w porównaniu do I kw. ub.r.). Wyższe koszty finansowania miały także związek z przyjmowaniem w roku ubiegłym atrakcyjnie oprocentowanych depozytów, w związku z koniecznością zastąpienia odpływających z Banku środków na skutek zakończenia przez BOŚ S.A. pełnienia funkcji Banku Rozliczeniowego Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A.

Wynik Grupy z tytułu opłat i prowizji zmniejszył się o 0,2% w I kwartale 2015 r. w porównaniu do analogicznego okresu ub.r., głównie na skutek niższych prowizji z tytułu kart płatniczych oraz prowizji bankowych, przy wyższych prowizjach z działalności maklerskiej.

Wynik Grupy BOŚ S.A. na działalności handlowej w I kwartale 2015 r. wyniósł (1) tys. zł na skutek ujemnego wyniku na działalności handlowej Domu Maklerskiego BOŚ S.A. Ujemny wynik był związany z jednorazowym zdarzeniem które miało miejsce w styczniu 2015 r. Starta miała związek z decyzją Narodowego Banku Szwajcarii o zaprzestaniu utrzymywania sztywnego kursu franka szwajcarskiego w stosunku do euro. Ujemny wynik wynikał z braku możliwości zamknięcia przez DM BOŚ S.A. pozycji zabezpieczającej transakcje klientów u dostawcy płynności na skutek zwieszenia przez niego obrotu na instrumentach opartych na franku szwajcarskim. Wynik z działalności handlowej Banku wyniósł 4,0 mln zł.

Wynik Grupy na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych był o 9,1 mln zł wyższy w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Wynik jest efektem wykorzystania sprzyjających zmian cen obligacji Skarbu Państwa i sprzedaży przez Bank obligacji z „portfela dostępnego do sprzedaży”.

Wynik z pozycji wymiany zwiększył się o 41,5%, głównie na rewaluacji instrumentów forward i spot.

W I kwartale 2015 r. w porównaniu do analogicznego okresu ub.r. mniej korzystnie ukształtował się wynik odpisów z tytułu utraty wartości w wysokości (14,3) mln zł wobec (10,8) mln zł po pierwszym kwartale 2014 r. Główny wpływ na wynik odpisów w pierwszym kwartale br. miały odpisy na kredyty udzielone klientom segmentu detalicznego (10,1 mln zł).

Wyszczególnienie	I kw. 2015 tys. zł	I kw. 2014	Zmiana %
Świadczenia pracownicze	43 155	45 213	-4,6
Koszty administracyjne, w tym:	38 935	34 459	13,0
- koszty rzeczowe	28 357	28 083	1,0
- podatki i opłaty	1 275	1 009	26,4
- składka i wpłaty na BFG	7 461	3 795	96,6
- składka i wpłaty na KNF	1 023	963	6,2
- pozostałe	819	609	34,5
Amortyzacja, w tym:	13 920	11 821	17,8
- od środków trwałych	6 302	5 366	17,4
- od wartości niematerialnych	7 618	6 455	18,0
Razem	96 010	91 493	4,9

Ogólne koszty administracyjne Grupy wzrosły o 4,9% wobec analogicznego okresu ub.r., głównie na skutek wyższych kosztów składki na rzecz BFG (wzrost o 3,7 mln zł r/r). Wzrost kosztów amortyzacji o 2,1 mln zł wynika głównie z rozwoju systemów informatycznych i aplikacji powstałych w wyniku realizacji projektów w BOŚ S.A. Koszty rzeczowe Grupy zwiększyły się o 1,0%, tj. o 0,3 mln zł.

Koszty świadczeń pracowniczych Grupy BOŚ S.A. zmalały o 4,6% w I kwartale 2015 r. w stosunku do analogicznego okresu ub.r. Liczba pracowników w całej Grupie zmniejszyła się o 5,4%, tj. do poziomu 1 819 osób w porównaniu z końcem I kwartału 2014 r.

Wyszczególnienie	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014	Zmiana %	
	w osobach			31.03.2015	31.03.2015
				vs. 31.12.2014	vs. 31.03.2014
Zatrudnienie w BOŚ S.A.	1 587	1 622	1 688	-2,2	-6,0
Zatrudnienie w spółkach zależnych	232	229	234	1,3	-0,9
Razem zatrudnienie w Grupie BOŚ S.A.	1 819	1 851	1 922	-1,7	-5,4

2.2. Bilans Grupy

Suma bilansowa Grupy na dzień 31 marca 2015 r. wyniosła 19 572,0 mln zł i była niższa o 0,5% w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2014 r.

2.3. Aktywa Grupy

2.3.1. Zmiany w strukturze aktywów Grupy

Według stanu na dzień 31 marca 2015 r. największy udział w aktywach wynoszący 64,5% stanowiły kredyty i pożyczki udzielone klientom. Ich udział w strukturze aktywów od początku roku 2015 r. uległ zwiększeniu o 1,0 p.p., zmniejszył się natomiast udział inwestycyjnych papierów wartościowych o 2,9 p.p.

Wyszczególnienie	31.03.2015	31.12.2014	Zmiana %
	tys. zł		
Kasa, środki w Banku Centralnym	627 755	394 168	59,3
Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	432 077	346 963	24,5
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	55 841	10 096	453,1
Pochodne instrumenty finansowe	227 996	214 877	6,1
Pochodne instrumenty zabezpieczające	21 305	21 823	-2,4
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	12 629 838	12 496 591	1,1
Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe:	5 106 994	5 698 555	-10,4
– dostępne do sprzedaży	3 953 764	4 708 229	-16,0
– utrzymywane do terminu zapadalności	1 153 230	990 326	16,4
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	50	0	x
Wartości niematerialne	158 377	164 898	-4,0
Rzeczowe aktywa trwałe	126 852	132 023	-3,9
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	26 261	28 520	-7,9
- bieżące	1 155	0	x
- odroczone	25 106	28 520	-12,0
Inne aktywa	158 686	169 203	-6,2
AKTYWA RAZEM	19 572 032	19 677 717	-0,5

2.3.2. Kredyty i pożyczki klientów

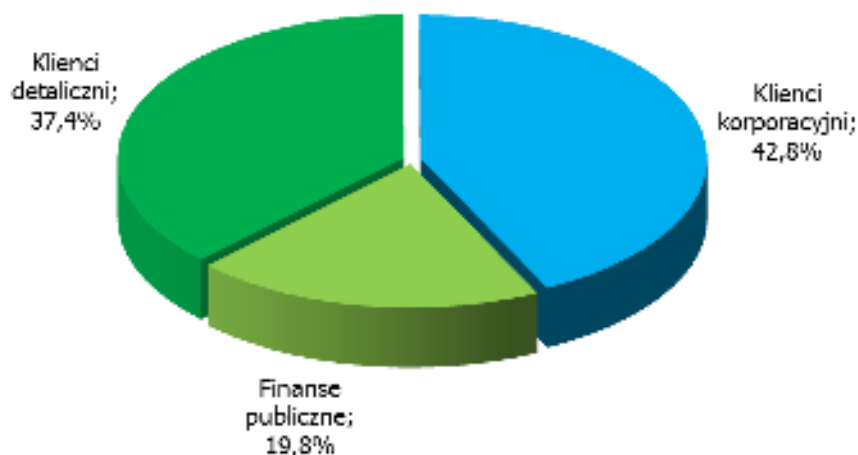
Wartość bilansowa kredytów i pożyczek udzielonych klientom Grupy według stanu na koniec I kwartału 2015 r. wyniosła 12 629,8 mln zł i była wyższa o 1,1% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2014 r.

Wyszczególnienie	31.03.2015	31.12.2014	Zmiana %
	tys. zł		
Kredyty udzielone klientom detalicznym	4 729 665	4 690 944	0,8
Kredyty udzielone klientom korporacyjnym	5 403 837	5 220 774	3,5
Kredyty udzielone finansom publicznym	2 496 211	2 584 862	-3,4
Kredyty i pożyczki razem	12 629 713	12 496 580	1,1
Pozostałe należności	125	11	1036,4
KREDYTY I POŻYCZKI NETTO UDZIELONE KLIENTOM	12 629 838	12 496 591	1,1

Na koniec I kwartału 2015 r., w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2014 r., największy wzrost o 3,5%, tj. o 183,1 mln zł odnotowano w segmencie korporacyjnym. Natomiast największy spadek wolumenu kredytów i pożyczek o 88,7 mln zł wystąpił w segmencie finansów publicznych. Zmiana w tych pozycjach miała związek z polityką udzielania kredytów o wyższych marżach.

Najwyższy udział w kredytach ogółem wynoszący 42,8% miał segment klientów korporacyjnych. Udział segmentu detalicznego w kredytach ogółem spadł do 37,4%. Kwota ogółem kredytów segmentu detalicznego wyniosła 4 729,7 mln zł na koniec I kwartału 2015 r. wobec 4 690,9 mln zł na koniec 2014 r. Główną pozycję stanowią kredyty mieszkaniowe, których wartość bilansowa wyniosła 3 895,2 mln zł na koniec I kwartału 2015 r. wobec 3 844,3 mln zł na koniec 2014 r.

Kredyty i pożyczki netto udzielone klientom - struktura segmentowa



Najwyższy udział w kredytach mieszkaniowych – 59% mają kredyty w walutach obcych (58% na koniec 2014 r.). Udział kredytów mieszkaniowych w CHF w całym portfelu kredytowym (netto) wyniósł 11,1% wobec 10,4% na koniec 2014 r. Zwiększenie udziału miało związek z aprecjacją kursu CHF wobec PLN.

Pozostałe kredyty segmentu detalicznego (w tym gotówkowe) wynosiły 834,4 mln zł na koniec I kwartału 2015 r. wobec 846,7 mln zł na koniec 2014 r.

Kredyty proekologiczne

BOŚ S.A. rozwijała działalność na rynku finansowania projektów proekologicznych powiększając, zgodnie ze Strategią, udział kredytów udzielonych na działania służące ochronie środowiska. Saldo kredytów proekologicznych na dzień 31 marca 2015 r. wynosiło 3,6 mld zł, co stanowiło 27,7% salda kredytów ogółem w Banku, podczas gdy na koniec I kwartału poprzedniego roku udział ten wynosił 22,7%. Kredyty te przeznaczone były w większości na inwestycje w obszarze ochrony atmosfery, głównie na realizację przedsięwzięć z zakresu odnawialnych źródeł energii oraz efektywności energetycznej. Kwota umów zawartych w I kwartale 2015 r. na finansowanie działań proekologicznych wyniosła 657 mln zł. W zdecydowanej większości (97,1% kwoty) nowe kredyty proekologiczne skierowane były do klientów korporacyjnych.

Struktura segmentowa kredytów proekologicznych (wg wartości kapitału)

Wyszczególnienie	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014	Zmiana %	
				31.03.2015 vs. 31.12.2014	31.03.2015 vs. 31.03.2014
Kredyty proekologiczne udzielone klientom detalicznym	151 328	160 197	166 272	-5,5	-9,0
Kredyty proekologiczne udzielone klientom korporacyjnym	2 598 130	2 366 968	1 743 068	9,8	49,1
Kredyty proekologiczne udzielone finansom publicznym	835 633	871 140	899 640	-4,1	-7,1
KREDYTY PROEKOLOGICZNE	3 585 091	3 398 305	2 808 980	5,5	27,6

Struktura segmentowa nowo zawartych umów kredytów proekologicznych w okresie pierwszego kwartału 2015 r. w porównaniu do analogicznego okresu ub.r. (wg wartości kapitału)

Wyszczególnienie	I kw. 2015	I kw. 2014	Zmiana %
	tys. zł		
Nowe kredyty udzielone klientom detalicznym w okresie	12 086	16 105	-25,0
Nowe kredyty udzielone finansom publicznym w okresie	7 056	15 881	-55,6
Nowe kredyty udzielone klientom korporacyjnym w okresie	637 834	380 027	67,8
NOWE KREDYTY UDZIELONE KLIENTOM W OKRESIE	656 976	412 013	59,5

2.3.3. Jakość portfela kredytowego

Wyszczególnienie	31.03.2015		31.12.2014	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Kredyty i pożyczki bez przesłanki utraty wartości, w tym:	11 854 895	91,4	11 756 863	91,7
Kredyty i pożyczki, które nie są zaległe	11 653 819	89,9	11 513 357	89,8
Kredyty i pożyczki, które są zaległe	201 076	1,6	243 506	1,9
Kredyty i pożyczki posiadające przesłanki utraty wartości, ale nie wykazujące utraty wartości ze względu na szacowane przepływy pieniężne	202 294	1,6	143 726	1,1
Kredyty i pożyczki posiadające przesłanki utraty wartości i wykazujące utratę wartości	907 198	7,0	916 000	7,1
Razem kredyty i pożyczki udzielone klientom i innym bankom brutto	12 964 387	100,0	12 816 589	100,0
Odpisy aktualizujące kredyty i pożyczki udzielone klientom i innym bankom	-330 411	-2,5	-316 082	-2,5
Pozostałe należności	125	0,0	11	0,0
Razem kredyty i pożyczki udzielone klientom i innym bankom netto, w tym:	12 634 101	97,5	12 500 518	97,5
- klienci	12 629 838	97,4	12 496 591	97,5
- banki	4 263	0,0	3 927	0,0

W okresie pierwszego kwartału br. stan odpisów aktualizujących wyniósł 330,4 mln zł i zwiększył się o 4,5% (tj. o 14,3 mln zł) w stosunku do stanu na koniec 2014 r. Udział odpisów aktualizujących w kredytach i pożyczkach udzielonych klientom i bankom brutto na dzień 31 marca 2015 r. wyniósł 2,5% i nie zmienił się wobec stanu na koniec 2014 r. Odpisy segmentu korporacyjnego na koniec I kwartału 2015 r. wyniosły 160,3 mln zł wobec 155,9 mln zł na koniec 2014 r., a detalicznego 168,4 mln zł wobec 158,4 mln zł na koniec ub. roku. Odpisy segmentu finansów publicznych zmniejszyły się z 1,8 mln zł na koniec 2014 r. do 1,6 mln zł na koniec I kwartału 2015 r.

Udział kredytów i pożyczek brutto z utratą wartości w całym portfelu wyniósł 7,0% na dzień 31 marca 2015 r. wobec 7,1% na koniec 2014 r.

Na dzień 31 marca 2015 r. udział kredytów i pożyczek z utratą wartości w segmencie detalicznym wyniósł 7,8% (mieszaniowe 6,0%, pozostałe detaliczne 15,9%), a w segmencie korporacyjnym i finansów publicznych 6,5%.

2.4. Kapitał własny i zobowiązania razem Grupy

2.4.1. Zmiany w strukturze kapitału własnego i zobowiązań razem Grupy

W I kwartale 2015 r. najwyższy udział w sumie bilansowej 72,1% miały zobowiązania wobec klientów, ich udział zmniejszył się o 0,2 p.p. wobec stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. Udział zobowiązań z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych zmniejszył się w tym czasie o 0,3 p.p. Natomiast wzrósł udział pochodnych instrumentów finansowych o 0,5 p.p.

Wyszczególnienie	31.03.2015	31.12.2014	Zmiana %
	tys. zł		
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	26	38	-31,6
Zobowiązania wobec innych banków	310 013	354 086	-12,4
Pochodne instrumenty finansowe	292 975	194 090	50,9
Pochodne instrumenty zabezpieczające	46 367	41 504	11,7
Zobowiązania wobec klientów	14 118 730	14 228 040	-0,8
Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych	2 514 407	2 594 781	-3,1
Zobowiązania podporządkowane	564 877	566 435	-0,3
Rezerwy	9 321	9 902	-5,9
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	701	7 652	-90,8
Pozostałe zobowiązania	153 121	127 613	20,0
Kapitał własny razem	1 561 494	1 553 576	0,5
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	19 572 032	19 677 717	-0,5

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).

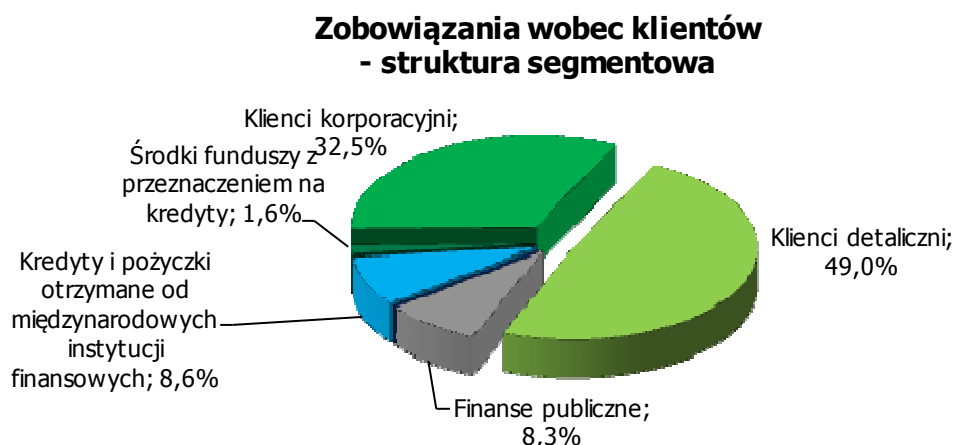
Zobowiązania Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. wobec klientów według stanu na 31 marca 2015 r. wyniosły 14 118,7 mln zł i były niższe o 0,8% w porównaniu do stanu na koniec 2014 r.

Wyszczególnienie	31.03.2015	31.12.2014	Zmiana (%)
	tys. zł		
Klienci korporacyjni	4 592 333	4 501 154	2,0
Klienci detaliczni	6 917 098	7 022 124	-1,5
Finanse publiczne	1 164 170	793 135	46,8
Fundusze ekologiczne	1 186	319 827	-99,6
Pozostali klienci	905	35 407	-97,4
Kredyty i pożyczki otrzymane od międzynarodowych instytucji finansowych	1 217 432	1 292 024	-5,8
Środki funduszy z przeznaczeniem na kredyty	225 606	264 369	-14,7
ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW RAZEM	14 118 730	14 228 040	-0,8

Z dniem 1 stycznia 2015 r. weszła w życie nowelizacja Ustawy o finansach publicznych (drugi etap konsolidacji finansów publicznych). Na mocy nowych przepisów obowiązek lokowania wolnych środków w formie depozytu u Ministra Finansów został nałożony na szereg jednostek sektora finansów publicznych, m.in. na Wojewódzkie Fundusze Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. W rezultacie w I kwartale 2015 r. w BOŚ S.A. miał miejsce spadek zobowiązań funduszy ekologicznych do poziomu

1,2 mln zł. W związku z konsolidacją finansów i spodziewanym odpływem środków depozytowych Bank w I kwartale br. utrzymywał wysoki wolumen depozytów detalicznych, który wyniósł 6 917,1 mln zł. Średni stan depozytów detalicznych w I kwartale 2015 r. był wyższy o 1,7 mld zł w relacji do średniego stanu w I kwartale ub.r.

Na dzień 31 marca 2015 r. zobowiązania wobec klientów korporacyjnych wyniosły 4 592,3 mln zł. Wzrost zobowiązań w segmencie finansów publicznych o 46,8% wynikał z pozyskania przez Bank depozytów podmiotu nie objętego nowelizacją Ustawy o konsolidacji finansów publicznych.



3. Wskaźniki

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

Wyszczególnienie	I kw. 2015 %	2014	Zmiana w p.p.
Stopa zwrotu z kapitału (ROE) ¹	-0,3	4,3	-4,6
Stopa zwrotu z aktywów (ROA) ²	0,0	0,3	-0,3
Marża odsetkowa na aktywach ogółem ³	1,2	1,5	-0,3
Koszty/dochody (C/I) ⁴	87,3	71,5	15,8

- 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 (0,3)% wobec 4,3% w 2014 r. Marża osiągnęła wartość 1,2% wobec 1,5% w roku 2014 r.

Wyszczególnienie	31.03.2015 %	31.12.2014	Zmiana w p.p.
Łączny współczynnik kapitałowy (współczynnik wypłacalności)	14,01	14,03	-0,02
Współczynnik Tier 1	10,58	10,46	0,12

Wskaźniki Grupy BOŚ S.A. pozostały na bezpiecznym poziomie. Współczynnik wypłacalności Grupy wg CRR wyniósł 14,01% na koniec marca 2015 r. wobec 14,03% na koniec 2014 r. Współczynnik Tier 1 wyniósł 10,58% na koniec marca 2015 r. wobec 10,46% na koniec 2014 r.

4. Wybrane dane liczbowe dotyczące działalności Grupy

Wyszczególnienie	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014	Zmiana %	
	tys. zł			31.03.2015 vs. 31.12.2014	31.03.2015 vs. 31.03.2014
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.					
Liczba klientów	237,9	238,8	231,5	-0,4	2,8
Liczba klientów detalicznych	231,4	232,2	224,7	-0,3	3,0
Liczba klientów pionu korporacji i finansów publicznych	6,5	6,6	6,8	-1,5	-4,4
Liczba klientów korzystających z kanałów elektronicznych	118,8	119,3	119,0	-0,4	-0,2
Liczba rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych*	226,4	225,9	221,8	0,2	2,1
Karty płatnicze i kredytowe razem	99,3	105,1	114,4	-5,5	-13,2
Liczba placówek (w szt.)	95	95	95	0,0	0,0
DOM MAKLERSKI BOŚ S.A.					
Liczba rachunków inwestycyjnych	82,3	80,9	74,5	1,7	10,5
w tym liczba rachunków internetowych	72,1	70,7	64,3	2,0	12,1
Liczba placówek (w szt.)	13	13	16	0,0	-18,8

* łącznie z rachunkami oszczędnościowymi

5. Opis istotnych zdarzeń w I kwartale 2015 r.

Ustawa o OZE

W dniu 11 marca 2015 r. Prezydent Rzeczypospolitej Polskiej Bronisław Komorowski podpisał Ustawę o odnawialnych źródłach energii. Ustawa w przyjętym kształcie utrzymuje dla roku 2015, w odniesieniu do rynku prosumentów, obowiązujące zapisy prawa energetycznego, zgodnie z którymi dla osób fizycznych nieprowadzących działalności gospodarczej, produkujących energię w mikroinstalacjach OZE istnieje możliwość odsprzedaży nadwyżki energii elektrycznej do sieci po cenie regulowanej w wysokości 80% średniej ceny sprzedaży energii elektrycznej w poprzednim roku kalendarzowym.

Zgodnie z zapisami przyjętymi w Ustawie, od dnia 1 stycznia 2016 r. cena regulowana obejmie również przedsiębiorców, produkujących energię w mikroinstalacjach OZE i dla obu grup (tj. osób fizycznych nie prowadzących działalności gospodarczej oraz przedsiębiorców) wyniesie 100% średniej ceny sprzedaży energii elektrycznej na rynku konkurencyjnym w poprzednim kwartale dla instalacji oddanych do użytku przed datą 1 stycznia 2016 r. Dodatkowo wprowadzono zapisy, zgodnie z którymi dla instalacji nowo budowanych będzie zastosowana cena stała. I tak na przykład, dla instalacji wykorzystującej promieniowanie słoneczne o mocy do 3 kW wyniesie ona 0,75 zł/kWh a o mocy od 3 do 10 kW – 0,65 zł/kWh. Resort gospodarki zapowiada nowelizację zapisów Ustawy w zakresie mikroinstalacji prosumenckich w kontekście jej zgodności w wymaganiach UE.

Istotny przełom w systemie wsparcia instalacji odnawialnych źródeł energii o mocach wyższych niż mikroinstalacje nastąpi z dniem 1 stycznia 2016 r., kiedy to ma wejść w życie zasadnicza część przepisów Ustawy. Dla instalacji wytwarzających energię przed tym dniem, obowiązywać będzie system zielonych certyfikatów, dla nowych – wyłącznie aukcyjny. Do systemu aukcyjnego mogą przystąpić również instalacje uzyskujące świadectwa pochodzenia (zielone certyfikaty). Wygranie aukcji spowoduje zaprzestanie uzyskiwania świadectw pochodzenia i przejście do nowego systemu wsparcia. Przewiduje się, że pierwsze aukcje ogłoszone zostaną pod koniec pierwszego półrocza 2016 r. Planowany okres obowiązywania wsparcia to 15 lat od daty wytworzenia w instalacji OZE energii po raz pierwszy, lecz nie dłużej niż do 31 grudnia 2035 r.

Nowelizacja ustawy o finansach publicznych.

Z dniem 1 stycznia 2015 r. weszła w życie nowelizacja ustawy o finansach publicznych. Nowe przepisy przewidują wykorzystanie aktywów finansowych kolejnych jednostek sektora finansów publicznych w zarządzaniu płynnością budżetu państwa. Nowelizacja rozszerza obowiązek lokowania wolnych środków w formie depozytu u Ministra Finansów. Na mocy nowych przepisów obowiązkiem tym zostały objęte takie jednostki sektora finansów publicznych jak: instytucje gospodarki budżetowej, państwowe instytucje kultury, Polska Akademia Nauk, samodzielne publiczne zakłady opieki zdrowotnej, a także Wojewódzkie Fundusze Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej.

Zmiany w ofercie - segment klientów detalicznych

W I kwartale 2015 r. w segmencie klientów detalicznych działania koncentrowały się na:

- obszarze oferty depozytowej i 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 niską kosztowość salda depozytów detalicznych ogółem,
- dalszym wzroście znaczenia oferty proekologicznej w sprzedaży produktów kredytowych i depozytowych,
- stałym podnoszeniu kompetencji sił sprzedażowych Banku w oferowaniu klientom produktów oszczędnościowych i oszczędnościowo-inwestycyjnych.

Bank w I kwartale 2015 r. w zakresie oferty depozytów detalicznych konsekwentnie realizował zasadę optymalizacji poziomu marż depozytów detalicznych, przy jednoczesnym utrzymaniu realnych możliwości osiągnięcia poziomu salda Obszaru Rynku Detalicznego. Polityka cenowa Banku w zakresie depozytów uwzględniała prognozowaną obniżkę stóp procentowych przez RPP. W ofercie utrzymywano atrakcyjne depozyty krótkoterminowe: 3-miesięczną EKOlókatę Noworoczną i 4-miesięczną EKOlókatę Stabilną. Wdrożenie ww. lokat promocyjnych pozwoliło do 19 marca 2015 r. pozyskać 1,6 mld zł, z czego 23% stanowiły nowe środki. W dniu 20 marca br. Bank wprowadził do oferty dwie nowe lokaty promocyjne: EKOlókatę Premium i EKOlókatę Korzystną, które zastąpiły dotychczasowe depozyty promocyjne. Głównym celem zmian było utrzymanie salda depozytów zapadających.

Po dobrych doświadczeniach prowadzonej w latach ubiegłych akcji wspierania celów ekologicznych środkami ze sprzedaży produktów depozytowych, Bank kontynuuje program "2 złote dla zwierzaka". Od każdej założonej Ekolokaty, standardowego produktu w nowej ofercie depozytowej, Bank przekazuje z własnych środków grant pieniężny na ratowanie foki szarej.

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 I kwartale 2015 r. przeprowadzono piątą subskrypcję oraz rozpoczęto kolejną - szóstą subskrypcję 3-letniego produktu strukturyzowanego z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym „Nowa Czysta Energia Zysku”, przygotowanego przez BOŚ 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 do 102% składki. Konstrukcja ubezpieczenia umożliwia czerpanie zysków w przypadku wzrostu notowań akcji spółek ekologicznych wchodzących w skład koszyka.

Do stałej oferty wdrożone zostało ubezpieczenie inwestycyjne „Ekologiczny Portfel FIZ Bis” w ramach którego oferowany jest Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy „JFK Selektywny”. Tworzy go osiem funduszy inwestycyjnych zamkniętych reprezentujących różne klasy aktywów (część z nich inwestuje w przedsięwzięcia o charakterze ekologicznym, z sektora nowej energii oraz biotechnologii). Monitoring rynku, a także reagowanie na zmieniającą się koniunkturę i dostosowanie portfela Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego do maksymalnego wykorzystania potencjału rynku należą

do zarządzającego funduszem. Dzięki temu klient nie musi na bieżąco śledzić trendów rynkowych. Rozpoczynając inwestycję nie musi także wybierać klasy aktywów ani funduszu. Minimalna składka w „Ekologicznym Portfelu FIZ Bis” wynosi 10 tys. zł. To warty podkreślenia atut tego produktu – bowiem w przypadku większości wyselekcjonowanych na potrzeby „Ekologicznego Portfela FIZ Bis” funduszy minimalna wpłata zaczyna się od 40 tys. euro. W efekcie inwestorzy otrzymują dostęp do zdwersyfikowanego portfela inwestycyjnego, przy relatywnie niewielkim wkładzie finansowym.

Dodatkowo dla Klientów zainteresowanych jednoczesną inwestycją w fundusze inwestycyjne i lokatę bankową, wdrożona została Lokata z funduszem IPOPEMA. Umożliwia uzyskanie wyższego oprocentowania, niż standardowe lokaty na rynku. Minimalna kwota łącznej inwestycji to 2 tys. zł, natomiast maksymalna jest nieograniczona. Połowa środków deponowanych jest na Lokacie z funduszem IPOPEMA, a ich oprocentowanie przez pierwsze trzy miesiące wynosi 4,25% w skali roku. Druga połowa przeznaczana jest na nabycie jednostek funduszu inwestycyjnego: IPOPEMA Makro Alokacji, IPOPEMA Agresywny lub IPOPEMA Małych i Średnich Spółek.

Produkty kredytowe - klienci detaliczni

W I kwartale 2015 r. dokonano zmian w ofercie pożyczki gotówkowej dla osób fizycznych. Głównym celem było uproszczenie oferty oraz zwiększenie jej konkurencyjności. Nowy produkt pod handlową nazwą EKO Pożyczka łączy w sobie cele dotychczasowych dwóch produktów: dowolny, konsolidacyjny oraz ekologiczny. Wyznacznikiem ceny jest okres kredytowania i cel na jaki udzielana jest pożyczka. Dodatkowo została zwiększona kwota pożyczki dostępnej bez zgody współmałżonka, co również pozwoliło na zwiększenie konkurencyjności produktu. Jednocześnie w I kwartale 2015 r. wprowadzona została promocja Pożyczki w ROR pod nazwą Pakiet Na Start. Promocja obowiązywała w okresie od 7 stycznia do 31 marca 2015 r. Celem wprowadzenia oferty było zwiększenie sprzedaży produktów kredytowych oraz zwiększenie uproduktowienia obecnej bazy Klientów.

W odniesieniu do produktów hipotecznych działania w I kwartale 2015 r. związane były ze zwiększeniem przychodowości produktów poprzez zmianę oferty cenowej dla Klientów korzystających z innych produktów Banku.

Działania w zakresie produktów kredytowych dla osób fizycznych i wspólnot mieszkaniowych w I kwartale 2015 r. były skoncentrowane na przygotowywaniu się Banku do wdrożenia produktu finansującego rozwiązania ekologiczne oparte na promowaniu nowych technologii OZE oraz postaw prosumenckich.

W zakresie kart płatniczych z dniem 1 lutego 2015 r. Bank wprowadził zmiany podyktowane Rekomendacją ds. bezpieczeństwa transakcji internetowych, która sprzyja zwalczaniu nadużyć płatniczych oraz zwiększeniu zaufania konsumentów do płatności internetowych. W ramach zmian Bank udostępnił dodatkowy limit transakcji internetowych, aby klient mógł dowolnie dysponować limitem (zmieniać lub zerować limit). Dodatkowo wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów w I kwartale 2015 kontynuowana była promocja karty kredytowej, w której klient otrzymywał oprocentowanie 8,99% na 9 miesięcy, „150 zł na dobry początek” oraz możliwość wzięcia udziału w loterii „Płać kartą – wygrywaj ekonagrody”.

Zmiany w ofercie - segment klientów korporacyjnych

W zakresie produktów kredytowych w I kwartale 2015 r.:

- zaoferowano Klientom korzystanie z Linii faktoringowej w ramach Linii Wielocelowej,
- wprowadzono szeroką modyfikację obecnie funkcjonującego produktu „Finansowanie od Ręki”. Zmiana miała na celu uproszczenie i przyspieszenie procesu podejmowania decyzji w zakresie finansowania do 1 mln zł dla Klientów pionu korporacji i finansów publicznych. Zmodyfikowana oferta weszła w życie pod nową nazwą - „Pakiet Finansowy”.

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

Wdrażanie projektów

Działania Banku w I kwartale br. w obszarze wdrażania projektów koncentrowały się przede wszystkim na dostosowaniu do wymogów prawnych i/lub regulacyjnych instytucji nadzorczych, w tym:

- zakończono realizację prac projektowych oraz oddano do użytkowania produkty w ramach projektu, którego celem było dostosowanie Banku do zaleceń Rekomendacji J Komisji Nadzoru Finansowego w zakresie danych o zabezpieczeniach,
- zrealizowano podstawowe zadania mające na celu dostosowanie Banku do wymogów Rekomendacji D Komisji Nadzoru Finansowego dotyczącej zarządzania obszarami technologii informacyjnej i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego w bankach, w tym dotyczące zarządzania jakością danych.

Prowadzono prace projektowe m.in. w ramach rozpoczętych w poprzednim roku projektów dotyczących:

- obowiązkowej sprawozdawczości finansowej ITS wg wymagań EBA (w zakresie aktywów obciążonych),
- wdrożenia narzędzia informatycznego wspierającego proces walidacji w oparciu o wyniki przeprowadzonej walidacji modeli scoringowych i ratingowych.

Program „Prosument”

Bank w dniu 26 lutego 2015 r. zawarł z NFOŚiGW Umowę udostępniania środków z przeznaczeniem na udzielanie kredytów bankowych i Umowę udostępniania środków z przeznaczeniem na dotacje, w ramach Programu Priorytetowego NFOŚiGW, pn. „Wspieranie rozproszonych, odnawialnych źródeł energii, Część 2b) Prosument – linia dofinansowania z przeznaczeniem na zakup i montaż mikroinstalacji odnawialnych źródeł energii”. Program priorytetowy skierowany jest do osób fizycznych, wspólnot i spółdzielni mieszkaniowych i zakłada w okresie pilotażu w latach 2014-2015 wsparcie w postaci dotacji do kosztów inwestycji OZE – 20% lub 40% kosztów kwalifikowanych, w zależności od rodzaju instalacji. Kredyt preferencyjny uzupełniający finansowanie do kwoty 100% kosztów kwalifikowanych oprocentowany jest na poziomie 1% w skali roku. Na bankową ścieżkę dystrybucji pieniędzy z tego Programu w ramach pilotażu przeznaczono 200 mln zł. W pierwszej transzy do BOŚ S.A. trafiło 20 mln zł. Wsparciem objęty jest zakup i montaż 6 rodzajów instalacji wykorzystujących odnawialne źródła energii. Do finansowania kwalifikują się urządzenia do produkcji energii elektrycznej lub energii elektrycznej i ciepła, połączone w jedną instalację lub oddzielne instalacje w budynku, pracujące na potrzeby istniejących lub będących w budowie budynków mieszkalnych. Produkt został wprowadzony do oferty bankowej w kwietniu 2015 r.

Znaczące umowy

- W dniu 26 lutego 2015 r. (raport bieżący nr 4/2015) Bank zawarł z jednym ze swoich strategicznych Klientów Umowę Kredytu Nieodnawialnego w kwocie 140 mln zł na okres do 19 lutego 2025 r. Kredyt jest przeznaczony na finansowanie projektu inwestycyjnego w branży mleczarskiej. W związku z finansowaniem ww. Projektu Bank zawarł ponadto umowę o udzielenie limitu na zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej (IRS) w kwocie 26,3 mln zł na okres do 21 maja 2022 r.
- W dniu 5 marca 2015 r. (raport bieżący nr 5/2015) została zawarta umowa pożyczki z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym, który postawił do dyspozycji BOŚ S.A. środki w wysokości 75 mln EUR na okres do 12 lat. Pożyczka przeznaczona jest na finansowanie projektów inwestycyjnych, realizowanych przez podmioty sektora finansów publicznych, małe i średnie przedsiębiorstwa zatrudniające do 250 pracowników oraz średnie przedsiębiorstwa zatrudniające mniej niż 3 tysiące pracowników, w obszarze związanym z ochroną środowiska, efektywnością energetyczną, utrzymaniem infrastruktury, przemysłem, usługami i turystyką. Pożyczka będzie wykorzystana w transzach. Oprocentowanie pożyczki jest oparte na stopie bazowej EURIBOR + marża. Wartość umowy wynosi 310,6 mln zł wg średniego kursu NBP z dnia 5 marca 2015 r. Umowa nie zawiera zapisów o karach umownych ani zapisów o zastrzeżeniu warunku bądź terminu.
- W dniu 6 marca 2015 r. (raport bieżący nr 6/2015) Bank zawarł z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju („EBOiR”), Spółką Polenergia S.A. („Sponsor”) oraz trzema jej podmiotami zależnymi („Kredytobiorcy”), tj.: Grupą PEP – Farma wiatrowa 1 Sp. z o.o. („GPFW1”), Grupą PEP – Farma wiatrowa 4 Sp. z o.o. („GPFW4”) oraz Grupą PEP – Farma wiatrowa 6 Sp. z o.o. („GPFW6”), Aneks

do Umowy finansowania 3 farm wiatrowych z dnia 4 października 2013 r., do której Bank przystąpił w dniu 29 lipca 2014 r. udzielając kredytu inwestycyjnego spółce GPFW4 w kwocie 238 mln zł na finansowanie kosztów budowy farmy wiatrowej Skurpie o mocy 36,8 MW (o czym Bank informował w raporcie bieżącym 47/2014). Na podstawie Aneksu kwota kredytu inwestycyjnego udostępnionego przez Bank uległa zwiększeniu o 26,3 mln zł w związku z rozbudową łącznej mocy farmy wiatrowej Skurpie do 43,7 MW. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie. Jednocześnie, Bank zawarł w dniu 6 marca 2015 r. ze spółką GPFW4 oraz Sponsorem aneks do umowy kredytu VAT, na podstawie której kwota kredytu uległa zwiększeniu o kwotę 3,5 mln zł do kwoty 28,5 mln zł. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie. Umowa i aneksy nie zawierają zapisów o karach umownych. Uruchomienie finansowania w ramach zwiększonych kwot kredytów uwarunkowane jest spełnieniem przez GPFW4 warunków zawieszających. Łączne zaangażowanie Banku wobec Klienta oraz grupy podmiotów z nim powiązanych, wynikające z umów zawartych przez Bank w okresie ostatnich 12 miesięcy, z uwzględnieniem ww. aneksów, wynosiło 309,6 mln zł.

- W dniu 31 marca 2015 r. (raport bieżący nr 9/2015) zawarł z jednym ze swoich strategicznych klientów Umowę Kredytów, na podstawie której udostępnił kredytobiorcy kredyt inwestycyjny w kwocie do 262 mln zł na okres do 31 marca 2031 r. Kredyt jest przeznaczony na finansowanie kosztów budowy farmy wiatrowej, zlokalizowanej w województwie podkarpackim. W związku z finansowaniem w/w projektu farmy wiatrowej, Bank udzielił ponadto Kredytobiorcy w ramach zawartej Umowy Kredytów, kredytu obrotowego na VAT w kwocie do 11,5 mln zł na okres do 30 września 2016 r. Oprocentowanie kredytu jest oparte na stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku. Zaangażowanie Banku wobec Klienta, wynikające z Umowy Kredytów zawartej przez Bank w dniu 31 marca br., wynosiło 273,5 mln zł.

Factoring

Obroty wypracowane z tytułu transakcji faktoringowych w BOŚ S.A. w I kwartale 2015 r. osiągnęły wartość 625,9 mln zł i były wyższe o 10,5% od obrotów w analogicznym okresie roku ubiegłego.

I kwartał 2015 r. Bank zakończył z udziałem w rynku usług faktoringowych na poziomie ok. 2%. W I kwartale 2015 r. faktoring w BOŚ obsługiwał 84 umowy faktoringowe i 5 226 Kontrahentów.

Emisje obligacji podporządkowanych i krótkoterminowych

W I kwartale 2015 r. miały miejsce 2 emisje obligacji krótkoterminowych na kwotę 129 mln zł oraz emisja obligacji długoterminowych na kwotę 100 mln zł:

- w dniu 19 stycznia 2015 r. (raport bieżący nr 2/2015) doszła do skutku emisja obligacji krótkoterminowych BOŚ S.A. serii KT.1.39 w wysokości 109 mln zł. Emisja obligacji serii KT.1.39 zorganizowana została przy udziale Domu Maklerskiego BOŚ S.A.
- w dniu 20 lutego 2015 r. (raport bieżący nr 3/2015) doszła do skutku emisja obligacji długoterminowych BOŚ S.A. serii S w wysokości 100 mln zł, przy udziale mBanku S.A.
- w dniu 23 marca 2015r. doszła do skutku emisja obligacji krótkoterminowych BOŚ S.A. serii KT.1.40 w wysokości 20 mln zł (raport bieżący nr 8/2015) Emisja obligacji serii KT.1.40 zorganizowana została przy udziale Domu Maklerskiego BOŚ S.A.

Środki pozyskane z emisji zostały wykorzystane na finansowanie akcji kredytowej Banku oraz poprawę struktury bilansu.

Działalność maklerska

W I kwartale 2015 r. na rynkach akcyjnych Dom Maklerski BOŚ S.A. zanotował wzrost aktywności inwestycyjnej. Na rynku regulowanym GPW obroty w transakcjach sesyjnych zrealizowane przez Spółkę były wyższe o 27,4% w porównaniu do IV kwartału ub.r. oraz o 16,5% w relacji do analogicznego okresu ub.r. W przypadku rynku NewConnect wzrost obrotów Spółki kw/kw wyniósł 3,1%, ale jednocześnie były one wyższe aż o 133,2% w ujęciu r/r. Na rynku kontraktów terminowych obroty zrealizowane przez Dom Maklerski BOŚ obniżyły się o 8,2% kw/kw oraz o 18,3% r/r.

Dom Maklerski BOŚ S.A. poprawił swoją pozycję rynkową na rynku akcji w I kwartale 2015 r. W transakcjach sesyjnych udział Domu Maklerskiego BOŚ S.A. w rynku wyniósł 3,46% i był wyższy

niż w poprzednim kwartale (2,97%). Na rynku kontraktów terminowych Dom Maklerski` BOŚ S.A. pozostał liderem rynku z udziałem na poziomie 23,52%. Spółka zanotowała wzrost pozycji rynkowej również na rynku NewConnect, na którym udział Domu Maklerskiego BOŚ S.A. wyniósł 16,23%, podczas gdy w poprzednim kwartale wynosił 14,83%. Spółka była wiceliderem na tym rynku.

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

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

- **Efekty wejścia w życie przepisów Ustawy o OZE**

Ustawa o odnawialnych źródłach energii została podpisana w dniu 11 marca 2015 r. przez Prezydenta RP Bronisława Komorowskiego. Ustawa zmienia obecny system wsparcia w postaci świadectw pochodzenia energii na system stałych cen w ramach przeprowadzanych aukcji. Część przepisów, m.in. dotyczących nowych form wsparcia wytwórców z odnawialnych źródeł energii, wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2016 r. (szerzej opisane w pkt 5).

- **Uruchomienie programów unijnych na ochronę środowiska**

Większość programów została zaakceptowana przez Komisję Europejską. Obecnie trwają prace nad przygotowaniem dokumentów operacyjnych, które pozwolą na wdrożenie w krajowym systemie prawnym i instytucjonalnym rozwiązań objętych programami. Promowane kierunki, to przede wszystkim wspieranie przejścia na gospodarkę niskoemisyjną oraz dostosowania do zmian klimatu i efektywnego gospodarowania zasobami. Środki dystrybuowane będą m.in. w ramach: Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko oraz Regionalnych Programów Operacyjnych. Uruchomienie działań inwestycyjnych zwiększy popyt na finansowanie bankowe, uzupełniające dostępne środki Unii Europejskiej. Sukcesywne uruchamianie programów unijnych powinno mieć miejsce na przełomie II i III kwartału 2015 roku.

- **Podniesienie przez Radę Bankowego Funduszu Gwarancyjnego w listopadzie 2014 r. stawek opłaty rocznej i opłaty ostrożnościowej**

W wyniku przyjętych zmian stawka opłaty rocznej wzrosła z poziomu 0,1% w 2014 r., do poziomu 0,189% w 2015 r. Jednocześnie stawka opłaty ostrożnościowej wzrosła z poziomu 0,037% w 2014 r. do poziomu 0,05% w 2015 r. 12,5-krotności sumy wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka oraz wymogów kapitałowych z tytułu przekroczenia limitów i naruszenia innych norm określonych w ustawie z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe.

- **Skutki nowelizacji ustawy o usługach płatniczych - obniżki opłat z tytułu interchange**

Najważniejszą ze zmian wprowadzanych w ustawie o usługach płatniczych było obniżenie maksymalnego poziomu opłaty interchange z poziomu 0,5% wartości transakcji do 0,3% w przypadku kart kredytowych oraz 0,2% dla kart debetowych.

7. 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 43 Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. za okres dwunastu miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 r. Poniżej przedstawiono skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku oraz 31 marca 2014 r. przypadające na przyjęte segmenty.

Sprawozdanie przedstawiające składniki śródrocznego skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku	PION KORPORACJI I FINANSÓW PUBLICZNYCH	PION DETALICZNY	DZIAŁALNOŚĆ SKARBOWA I INWESTYCYJNA	DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKA	POZOSTAŁE (NIEUŁOKOWANE W SEGMENTACH)	GRUPA
Wynik z tytułu odsetek	35 391	15 528	7 215	1 294	-83	59 345
Przychody z tytułu odsetek	111 180	83 963	-13 807	1 736	313	183 385
- sprzedaż klientom zewnętrznym	84 827	43 256	37 383	463	-	165 929
- sprzedaż innym segmentom	26 353	40 707	-51 190	1 273	313	17 456
Koszty z tytułu odsetek	-75 789	-68 435	21 022	-442	-396	-124 040
- sprzedaż klientom zewnętrznym	-20 312	-40 289	-45 709	-266	-8	-106 584
- sprzedaż innym segmentom	-55 477	-28 146	66 731	-176	-388	-17 456
Wynik z tytułu opłat i prowizji	12 533	5 864	-34	8 389	-115	26 637
Przychody z tytułu dywidend	-	-	-	-	-	-
Wynik na działalności handlowej (ze SWAP)	-	-	4 018	-4 019	-	-1
Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	-	-	10 004	-	-	10 004
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	-	-	868	-	-	868
Wynik z pozycji wymiany	4 355	1 128	6 350	-197	-	11 636
Wynik na działalności bankowej	52 279	22 520	28 421	5 467	-198	108 489
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	-779	-256	-	582	1 909	1 456
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	-4 057	-10 125	-121	-	-	-14 303
Wynik na działalności finansowej	47 443	12 139	28 300	6 049	1 711	95 642
Koszty bezpośrednie	-9 007	-11 783	-1 259	-12 189	-374	-34 612
Wynik po kosztach bezpośrednich	38 436	356	27 041	-6 140	1 337	61 030
Koszty pośrednie	-14 641	-19 153	-3 104	-	-2	-36 900
Wynik po kosztach bezpośrednich i pośrednich	23 795	-18 797	23 937	-6 140	1 335	24 130
Amortyzacja	-4 905	-5 925	-697	-1 576	-817	-13 920
Pozostałe koszty (podatki, BFG, KNF, Usługi wzajemne)	-4 582	-4 236	-110	-1 502	-148	-10 578
Wynik finansowy brutto	14 308	-28 958	23 130	-9 218	370	-368
Obciążenia podatkowe	-2 846	5 411	-4 901	1 695	-125	-766
Wynik finansowy netto	11 462	-23 547	18 229	-7 523	245	-1 134
Aktywa segmentu	8 367 339	4 726 896	6 067 275	251 036	159 486	19 572 032
Kapitał własny i zobowiązania segmentu	5 662 170	6 564 943	6 698 079	559 932	86 908	19 572 032
Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne	451	562	71	562	1	1 647

Sprawozdanie przedstawiające składniki śródrocznego skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku	PION KORPORACJI I FINANSÓW PUBLICZNYCH	PION DETALICZNY	DZIAŁALNOŚĆ SKARBOWA I INWESTYCYJNA	DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKA	POZOSTAŁE (NIEULOLOWANE W SEGMENTACH)	GRUPA
Wynik z tytułu odsetek	34 275	25 615	12 773	1 670	388	74 721
Przychody z tytułu odsetek	129 666	86 260	-16 121	2 202	394	202 401
- sprzedaż klientom zewnętrznym	92 217	49 900	41 995	221	2	184 335
- sprzedaż innym segmentom	37 449	36 360	-58 116	1 981	392	18 066
Koszty z tytułu odsetek	-95 391	-60 645	28 894	-532	-6	-127 680
- sprzedaż klientom zewnętrznym	-27 873	-27 242	-54 145	-354	-	-109 614
- sprzedaż innym segmentom	-67 518	-33 403	83 039	-178	-6	-18 066
Wynik z tytułu opłat i prowizji	11 864	8 058	9	7 162	-410	26 683
Przychody z tytułu dywidend	-	-	-	31	-	31
Wynik na działalności handlowej (ze SWAP)	-	-	4 428	1 011	-	5 439
Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	882	-	-	-	-	882
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	-	-	117	-	-	117
Wynik z pozycji wymiany	6 602	1 826	-620	390	25	8 223
Wynik na działalności bankowej	53 623	35 499	16 707	10 264	3	116 096
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	-1732	155	-	333	-832	-2 076
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	-3 637	-7 316	138	-	-1	-10 816
Wynik na działalności finansowej	48 254	28 338	16 845	10 597	-830	103 204
Koszty bezpośrednie	-7 415	-13 634	-1 300	-11 015	-3107	-36 471
Wynik po kosztach bezpośrednich	40 839	14 704	15 545	-418	-3 937	66 733
Koszty pośrednie	-15 050	-18 759	-3 019	-	-	-36 828
Wynik po kosztach bezpośrednich i pośrednich	25 789	-4 055	12 526	-418	-3 937	29 905
Amortyzacja	-4 397	-5 154	-314	-1 766	-190	-11 821
Pozostałe koszty (podatki, BFG, KNF, Usługi wzajemne)	-2 916	-2 162	-106	-1 124	-65	-6 373
Wynik finansowy brutto	18 476	-11 371	12 106	-3 308	-4192	11 711
Obciążenia podatkowe	-3 230	2 278	-3 083	672	281	-3 082
Wynik finansowy netto	15 246	-9 093	9 023	-2 636	-3 911	8 629
Aktywa segmentu	7 816 993	4 791 727	6 367 276	217 495	141 730	19 335 221
Kapitał własny i zobowiązania segmentu	7 128 504	4 848 018	6 669 330	550 501	138 868	19 335 221
Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne	2 251	2 857	331	971	21	6 431

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

W I kwartale 2015 r. nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy.

9. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji publikowanych prognoz

Grupa BOŚ S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych w okresie I kwartału 2015 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 I kwartale 2015 r. doszły do skutku emisje obligacji BOŚ S.A. długoterminowych serii S na kwotę 100 mln zł oraz krótkoterminowe serii KT.1.39 i serii KT.1.40 na kwotę 129 mln zł. Emisje zostały szerzej opisane w pkt. 5 „Opis istotnych zdarzeń w I kwartale 2015 r.”

12. Informacje o dywidendzie

W okresie pierwszego kwartału 2015 r. Bank nie wypłacał ani nie zadeklarował wypłaty dywidendy.

13. Transakcje podmiotów powiązanych

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 marca 2015 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 I kwartale 2015 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 powiązаныmi, 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, w dniu 11 maja 2011 r. BOŚ S.A. udzielił gwarancji wykupu obligacji na zlecenie BOS Finance AB. Gwarancja została udzielona do dnia 11 czerwca 2016 r. Łączna kwota objęta gwarancją wynosi 325 mln euro (wg kursu z dnia 31 marca 2015 r. – 1 328,9 mln zł).

15. Informacje o toczących się postępowaniach

Na dzień 31 marca 2015 r. Bank występował jako:

- powód w 32 sprawach sądowych na łączną kwotę: 19,7 mln zł,
- pozwany w 42 sprawach sądowych na łączną kwotę: 38,0 mln zł.

Bank nie prowadzi sprawy sądowej w wysokości 10 % lub więcej kapitału własnego Banku.

16. Zmiany w strukturze Grupy

W I kwartale 2015 r. nie miały miejsca przejęcia lub sprzedaż jednostek Grupy Kapitałowej Banku.

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

Na dzień 31 marca 2015 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	Stan posiadania akcji na dzień 31.03.2015	Stan posiadania praw do akcji* na dzień 31.03.2015
RADA NADZORCZA BANKU			
Marcin Likierski	Przewodniczący RN	3 000	-
Józef Koziół	Członek RN	116	-
ZARZĄD BANKU			
Mariusz Klimczak	Prezes Zarządu	19 110	4 120
Stanisław Kolasiński	Wiceprezes – pierwszy zastępca prezesa Zarządu	8 377	3 600
Adam Grzebieluch	Wiceprezes Zarządu	9 887	3 600

*) Prawo do warrantów subskrypcyjnych serii B uprawniających do objęcia akcji BOŚ S.A. zgodnie z Uchwałą Nr 42/2014 Rady Nadzorczej Banku z dnia 28 maja 2014 r. w sprawie warunkowego określenia liczby Warrantów serii B przeznaczonych do objęcia przez Osoby Uprawnione będące Członkami Zarządu BOŚ S.A. realizującą postanowienia uchwały nr 6/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku Ochrony Środowiska S.A z dnia 23 września 2011 r. w sprawie przyjęcia oraz ustalenia zasad przeprowadzenia przez Bank trzyletniego programu opcji skierowanych do zarządu i kadry kierowniczej (z późniejszymi zmianami).

Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej oraz Zarządu Banku nie posiadają akcji BOŚ S.A. ani praw do akcji (opcji) Banku.

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 I kwartale 2015 r. skład Rady Nadzorczej Banku nie uległ zmianie i na dzień 31 marca 2015 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. Mariusz Roman Karpiński
6. Józef Koziół
7. Andrzej Kazimierz Kraszewski
8. Ryszard Ochwat
9. Adam Aleksander Wojtaś

Do dnia zatwierdzenia niniejszego Raportu skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

21. Skład Zarządu Banku

W I kwartale 2015 r. skład Zarządu Banku nie uległ zmianie i na dzień 31 marca 2015 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

Do dnia zatwierdzenia niniejszego Raportu skład Zarządu Banku nie uległ zmianie.

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

Przyznanie ratingu

W dniu 10 kwietnia 2015 r. (raport bieżący nr 11/2015) agencja ratingowa Fitch Ratings Ltd potwierdziła oceny ratingowe dla Banku: rating długoterminowy podmiotu („IDR”) na poziomie „BBB” z perspektywą negatywną, rating krótkoterminowy na poziomie „F3”, viability rating na poziomie „bb”.

rating wsparcia na poziomie 2 oraz krajowy rating długoterminowy na poziomie 'A(pol)', z perspektywą negatywną, i krajowy rating krótkoterminowy na poziomie 'F1(pol)'. Agencja potwierdziła również ratingi dla Programu Emisji Obligacji o maksymalnej wartości do 2 miliardów zł: krajowy rating długoterminowy na poziomie 'A(pol)' i krajowy rating krótkoterminowy na poziomie 'F1(pol)'. Ponadto dla obligacji podporządkowanych serii R1 w wysokości 83 mln zł Agencja potwierdziła rating na poziomie 'BBB-(pol)' a dla euroobligacji wyemitowanych przez BOS Finance AB (w wysokości 250 mln EUR) rating na poziomie 'BBB'.

Agencja zwróciła uwagę, że utrzymanie ocen ratingowych opiera się na dużym prawdopodobieństwie wsparcia ze strony większościowego akcjonariusza - Skarbu Państwa, a także na znaczącej roli Banku w finansowaniu projektów proekologicznych w kraju. Jednocześnie Agencja zwróciła uwagę na duże prawdopodobieństwo, że ze względu na wprowadzenie BRRD (Dyrektywa w sprawie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji banków) – poziom wsparcia może zostać do końca I połowy 2015 roku obniżony i w konsekwencji rating długoterminowy IDR jak również rating wsparcia (Support Rating) mogą zostać obniżone odpowiednio do poziomów: 'BB' i '3'.

Znaczące umowy

Zarząd Banku poinformował ponadto, że:

- w dniu 9 kwietnia 2015 r. (raport bieżący nr 10/2015) BOŚ S.A. zawarł ze spółką Elektrownie Wiatrowe Wschód Sp. z o.o. umowę kredytu nieodnawialnego w kwocie 240 mln zł na okres do 31 marca 2016 r. Kredyt jest przeznaczony na finansowanie kosztów budowy farmy wiatrowej zlokalizowanej w województwie lubelskim, składającej się z 16 sztuk turbin Vestas V 112-3,2 MW o łącznej docelowej mocy 51,2 MW.
- w dniu 16 kwietnia 2015 r. (raport bieżący nr 12/2015) BOŚ S.A. zawarł z jednym ze swoich strategicznych Klientów Umowę ramową na zawieranie transakcji skarbowych w związku z kredytem inwestycyjnym, przeznaczonym na finansowanie kosztów budowy farmy wiatrowej, udzielonym przez Bank na podstawie Umowy Kredytów z dnia 31 marca 2015 r., o której Bank poinformował w raporcie bieżącym nr 9/2015. Łączna kwota umów zawartych z Klientem przez Bank w okresie ostatnich 12 miesięcy, z uwzględnieniem ww. umów wynosi 356,7 mln zł i przekracza próg 10% kapitałów własnych Banku spełniając, kryterium uznania umowy za znaczącą. Szczegółowe informacje dotyczące umowy o największej wartości zostały zawarte w raporcie bieżącym nr 9/2015.
- w dniu 6 maja 2015 r. (raport bieżący nr 13/2015) BOŚ S.A. zawarł z firmą Eolica Postolin Sp. z o.o. (Spółka/Kredytobiorca) umowę kredytu inwestycyjnego, na podstawie której udostępnił Kredytobiorcy kredyt w kwocie do 120 mln zł przeznaczony na współfinansowanie kosztów budowy farmy wiatrowej zlokalizowanej w województwie pomorskim, składającej się z 17 sztuk turbin Vestas model V-100, każda o mocy 2 MW, o łącznej docelowej mocy 34 MW. Ostateczna data spłaty kredytu przypada we wcześniejszej z dat: 30 czerwca 2030 r. lub dniu przypadającym 186 miesięcy od daty zawarcia umowy kredytu. Ponadto Bank podpisał ze Spółką umowę obrotowego kredytu nieodnawialnego w kwocie 9,2 mln zł na okres do 31 stycznia 2017 r. w celu finansowania zapłaty podatku VAT w związku z realizowaną inwestycją. Warunki cenowe obu umów kredytowych nie odbiegają od warunków rynkowych. Jednocześnie strony podpisały w dniu 6 maja br. Umowę ramową na zawieranie transakcji skarbowych, określając następujące limity transakcyjne:
 - 1) limit transakcyjny FX Forward w kwocie do 10,2 mln zł, w ramach którego zawierane będą transakcje zabezpieczające ryzyko kursu walutowego, z maksymalną datą rozliczenia transakcji, przypadającą na 31 grudnia 2016 r.,
 - 2) limit transakcyjny IRS w kwocie do 26,4 mln zł, na podstawie którego zawarta zostanie transakcja swapa procentowego na potrzeby zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej. Maksymalna data rozliczenia transakcji w ramach przyznanego limitu transakcyjnego przypada 5 maja 2025 r.Kryterium uznania za znaczące umów zawartych ze Spółką przez Bank w dniu 6 maja 2015 r. wynika z faktu, iż łączna ich wartość, która wynosi 165,8 mln zł przekracza próg 10% kapitałów własnych Banku.

- w dniu 11 maja 2015 r. (raport bieżący nr 15/2015) BOŚ S.A. zawarł z firmą Wind Field Korytnica Sp. z o.o. (Kredytobiorca) umowę kredytu inwestycyjnego w kwocie 365 mln zł na okres do 31 grudnia 2034 r. Kredyt jest przeznaczony na współfinansowanie kosztów budowy zespołu 25 sztuk turbin wiatrowych 3,3 MW typu Vestas V126 o łącznej docelowej mocy 82,5 MW, zlokalizowanego na terenie województwa mazowieckiego. Oprocentowanie kredytu inwestycyjnego oparte jest na stawce WIBOR 3M powiększonej o marżę Banku. Warunki cenowe kredytu nie odbiegają od warunków rynkowych dla tego typu transakcji. Uruchomienie finansowania uwarunkowane jest spełnieniem przez Kredytobiorcę warunków zawieszających. Umowa kredytu nie zawiera zapisów o karach umownych. Warunkiem zawieszającym wejście w życie umowy kredytu jest otrzymanie przez Bank opinii prawnej kancelarii prawnej legitymującej się znajomością prawa cypryjskiego, potwierdzającej - na bazie prawa cypryjskiego - strukturę właścicielską Kredytobiorcy. Kryterium uznania umowy za znaczącą jest jej wartość, która przekracza próg 10% kapitałów własnych Banku.