



**BANK OCHRONY ŚRODOWISKA
SPÓŁKA AKCYJNA**

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

Listopad 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	4
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
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	12
I. Informacje o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	13
II. Dane porównawcze	14
III. Korekty błędów dotyczących poprzednich okresów	14
IV. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych	15
V. Informacja o zmianach skonsolidowanych zobowiązań i aktywów warunkowych	17
VI. Opis organizacji Grupy Kapitałowej, jednostki podlegające konsolidacji	17
INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY BOŚ S.A.	18
1. Sytuacja makroekonomiczna	18
2. Wyniki finansowe Grupy.....	20
2.1. Rachunek wyników	20
2.2. Bilans Grupy.....	22
2.3. Aktywa Grupy.....	22
2.4. Kapitał własny i zobowiązania razem Grupy	25
3. Wskaźniki.....	27
4. Kierunki rozwoju Banku.....	27
5. Wybrane dane liczbowe dotyczące działalności Grupy.....	28
6. Opis istotnych zdarzeń w III kwartale 2015 r.	28
7. Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	32
8. Sprawozdawczość dotycząca segmentów	33
9. Opis czynników i zdarzeń nietypowych mających wpływ na wyniki finansowe	35
10. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji publikowanych prognoz.....	35
11. Sezonowość lub cykliczność działalności	36
12. Emisje, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	36
13. Informacje o dywidendzie.....	36
14. Transakcje podmiotów powiązanych.....	36
15. 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
16. Informacje o toczących się postępowaniach	37
17. Zmiany w strukturze Grupy	37
18. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta.....	37
19. Zestawienie stanu posiadania akcji Banku przez osoby zarządzające i nadzorujące	37
20. 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.....	38
21. Skład Rady Nadzorczej Banku.....	38
22. Skład Zarządu Banku.....	38
23. 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	3 kwartał okres od 01-07-2015 do 30-09-2015	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2015	3 kwartał okres od 01-07-2014 do 30-09-2014	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2014
Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	161 703	487 325	191 243	566 550
Koszty z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	-94 825	-299 591	-119 969	-343 302
Wynik z tytułu odsetek	66 878	187 734	71 274	223 248
Przychody z tytułu opłat i prowizji	36 948	107 415	33 166	97 165
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-6 958	-22 063	-7 759	-23 228
Wynik z tytułu opłat i prowizji	29 990	85 352	25 407	73 937
Przychody z tytułu dywidend	133	5 270	26	4 535
Wynik na działalności handlowej	17 370	16 827	26 450	44 187
Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	1 496	11 872	7 148	24 463
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	-280	1 106	-391	-943
Wynik z pozycji wymiany	2 403	37 530	5 844	20 291
Pozostałe przychody operacyjne	3 576	21 363	4 458	11 499
Pozostałe koszty operacyjne	-1 909	-10 305	-4 810	-11 666
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości	-30 575	-66 411	-14 347	-39 348
Ogólne koszty administracyjne	-95 218	-293 105	-90 888	-278 173
Wynik na działalności operacyjnej	-6 136	-2 767	30 171	72 030
Strata / Zysk brutto	-6 136	-2 767	30 171	72 030
Obciążenia podatkowe	-1 259	-1 978	-7 176	-15 084
- część bieżąca	-1 020	-2 265	-6 747	-7 095
- część odroczone	-239	287	-429	-7 989
Strata / Zysk netto	-7 395	-4 745	22 995	56 946
Z tego przypadający na:				
- udziałowców jednostki dominującej	-7 395	-4 745	22 995	56 946
- udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Strata / Zysk na akcję przypadający udziałowcom jednostki dominującej w trakcie okresu (w zł)				
- podstawowy		-0,21		2,49
- rozwodniony		-0,21		2,49

Działalność zaniechana w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku oraz w roku 2014 nie wystąpiła.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	3 kwartał okres od 01-07-2015 do 30-09-2015	Za okres 9 miesiący zakończony 30-09-2015	3 kwartał okres od 01-07-2014 do 30-09-2014	Za okres 9 miesiący zakończony 30-09-2014
Strata / Zysk netto	-7 395	-4 745	22 995	56 946
Składniki przenoszone do rachunku zysków i strat	12 186	-17 014	3 186	7 621
Strata / Zysk z tyt. wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	15 753	-15 324	5 510	12 929
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne	-2 589	-7 561	-1 575	-3 520
Podatek odroczoney	-978	5 871	-749	-1 788
Składniki nie przenoszone do rachunku zysków i strat	-	-	-	-
Całkowity dochód ogółem	4 791	-21 759	26 181	64 567
Z tego przypadający na:				
- udziałowców jednostki dominującej	4 791	-21 759	26 181	64 567
- udziały niekontrolujące	-	-	-	-

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30-09-2015	31-12-2014
Kasa, środki w Banku Centralnym	549 012	394 168
Należności od innych banków	375 344	346 963
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	123 359	10 096
Pochodne instrumenty finansowe	229 285	214 877
Pochodne instrumenty zabezpieczające	11 163	21 823
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	13 600 521	12 489 421
Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe:	4 407 737	5 698 555
– dostępne do sprzedaży	3 467 467	4 708 229
– utrzymywane do terminu zapadalności	940 270	990 326
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	50	-
Wartości niematerialne	148 794	164 898
Rzeczowe aktywa trwałe	96 258	132 023
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	38 286	29 882
- bieżące	2 732	-
- odroczone	35 554	29 882
Inne aktywa	195 761	169 203
Aktywa razem	19 775 570	19 671 909

ZOBOWIĄZANIA	30-09-2015	31-12-2014
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	20	38
Zobowiązania wobec innych banków	255 582	354 086
Pochodne instrumenty finansowe	200 237	194 090
Pochodne instrumenty zabezpieczające	35 425	41 504
Zobowiązania wobec klientów	14 467 742	14 228 040
Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych	2 509 286	2 594 781
Zobowiązania podporządkowane	565 754	566 435
Rezerwy	10 183	9 902
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	514	7 652
- bieżące	74	6 280
- odroczone	440	1 372
Pozostałe zobowiązania	205 828	127 613
Zobowiązania razem	18 250 571	18 124 141

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

Kapitał podstawowy	760 291	760 423
- kapitał zakładowy	228 732	228 732
- akcje własne	-1 292	-1 160
- kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	532 851	532 851
Kapitał z aktualizacji wyceny	11 491	28 505
Zyski zatrzymane	753 217	758 840
Udziały niekontrolujące	-	-
Kapitał własny razem	1 524 999	1 547 768
Kapitał własny i zobowiązania razem	19 775 570	19 671 909

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Banku									
	Kapitał podstawowy			Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostały kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane			Niepodzielony wynik finansowy	Razem kapitał własny
	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej			Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ogólnego ryzyka			
Stan na 01-01-2015 r.	228 732	-1 160	532 851	28 505	630 808	23 646	48 302	56 084	1 547 768	
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	-	-4 745	-4 745	
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-17 014	-	-	-	-	-17 014	
Całkowity dochód ogółem	-	-	-	-17 014	-	-	-	-4 745	-21 759	
Nabycie akcji własnych	-	-132	-	-	-	-	-	-	-132	
Opcje menadżerskie	-	-	-	-	-878	-	-	-	-878	
Podział wyniku, w tym:	-	-	-	-	60 971	-	-	-60 971	-	
Przeniesienie wyniku na pozostałe kapitały	-	-	-	-	63 406	-	-	-63 406	-	
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-2 435	-	-	2 435	-	
Stan na 30-09-2015 r.	228 732	-1 292	532 851	11 491	690 901	23 646	48 302	-9 632	1 524 999	
Stan na 01-01-2014 r.	228 732	-1 160	532 890	21 082	572 448	23 646	48 302	46 701	1 472 641	
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	-	56 946	56 946	
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	7 621	-	-	-	-	7 621	
Całkowity dochód ogółem	-	-	-	7 621	-	-	-	56 946	64 567	
Nabycie akcji własnych	-	-1 146	-	-	-	-	-	-	-1 146	
Realizacja wypłat wynagrodzenia zmiennego w akcjach	-	1 146	-38	-	-	-	-	-	1 108	
Opcje menadżerskie	-	-	-	-	1 658	-	-	-	1 658	
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-	1	1	
Podział wyniku, w tym:	-	-	-	-	56 186	-	-	-56 186	-	
Przeniesienie wyniku na pozostałe kapitały	-	-	-	-	66 300	-	-	-66 300	-	
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-10 114	-	-	10 114	-	
Stan na 30-09-2014r.	228 732	-1 160	532 852	28 703	630 292	23 646	48 302	47 462	1 538 829	

Udziały niekontrolujące w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku oraz w roku 2014 nie wystąpiły.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Metoda pośrednia	Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30-09-2015	30-09-2014
PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Strata / Zysk brutto	-2 767	72 030
Korekty razem:	-905 540	-1 161 879
Amortyzacja	40 649	36 403
Odsetki z działalności inwestycyjnej	-32 654	-36 104
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	-6 524	-32
Odsetki z działalności finansowej	78 649	88 246
Niezrealizowane różnice kursowe z działalności finansowej	15 429	32 022
Dywidendy otrzymane	-5 270	-4 535
Dywidendy otrzymane od akcji z portfela papierów wartościowych do obrotu	148	61
Dywidendy otrzymane od akcji z portfela papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	5 122	4 474
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	-113 263	-148 739
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych i zabezpieczających	-11 241	38 959
Zmiana stanu należności od innych banków	79 301	-295 016
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	-1 111 100	-225 300
Zmiana stanu inwestycyjnych (lokacyjnych) papierów wartościowych	-24 401	-764 926
Zmiana stanu aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-50	-
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-29 080	-73 076
Zmiana stanu zobowiązań wobec innych banków i Banku Centralnego	-98 522	-58 515
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	239 702	196 134
Zmiany stanu rezerw	281	-1 345
Zmiana stanu innych zobowiązań	78 973	49 758
Zapłacony podatek dochodowy	-11 689	-348
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-908 307	-1 089 849
PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy	273 551	26 780
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	33 078	67
Zbycie wartości niematerialnych	-	2 337
Wykup papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności	217 529	-
Odsetki otrzymane od papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności	22 944	24 376
Wydatki	-172 171	-58 819
Nabycie papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-157 763	-
Nabycie wartości niematerialnych	-6 512	-19 182
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-7 896	-39 637
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	101 380	-32 039

Metoda pośrednia	Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30-09-2015	30-09-2014
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy	510 824	809 331
Wpływy z obligacji emitowanych przez Grupę, w tym:	510 824	809 331
od obligacji podporządkowanych	-	233 000
Wydatki	-691 210	-674 371
Wykup obligacji emitowanych przez Grupę	-585 000	-566 500
Nabycie akcji własnych	-132	-1 146
Odsetki zapłacone od obligacji emitowanych przez Grupę, w tym:	-106 078	-106 725
od obligacji podporządkowanych	-21 144	-11 860
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-180 386	134 960
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM	-987 313	-986 928
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I EKWIWALENTÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-987 313	-986 928
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:	1 470 598	1 987 456
środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	505 282	499 933

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

Działalność kontynuowana	3 kwartał okres od 01-07-2015 do 30-09-2015	Za okres 9 miesiący zakończony 30-09-2015	3 kwartał okres od 01-07-2014 do 30-09-2014	Za okres 9 miesiący zakończony 30-09-2014
Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	161 900	485 974	191 390	566 463
Koszty z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	-96 119	-301 833	-121 889	-349 403
Wynik z tytułu odsetek	65 781	184 141	69 501	217 060
Przychody z tytułu opłat i prowizji	22 720	67 224	23 188	66 715
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-2 688	-8 849	-3 750	-11 157
Wynik z tytułu opłat i prowizji	20 032	58 375	19 438	55 558
Przychody z tytułu dywidend	-	13 622	-	14 874
Wynik na działalności handlowej	8 135	5 012	10 780	23 200
Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	9 512	19 591	7 148	24 463
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	-280	1 106	-391	-943
Wynik z pozycji wymiany	2 254	36 906	5 791	19 839
Pozostałe przychody operacyjne	1 264	5 044	1 920	5 083
Pozostałe koszty operacyjne	-2 108	-8 781	-2 073	-7 946
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości	-30 575	-66 411	-14 347	-39 348
Ogólne koszty administracyjne	-75 507	-236 909	-73 261	-230 277
Wynik na działalności operacyjnej	-1 492	11 696	24 506	81 563
Strata /Zysk brutto	-1 492	11 696	24 506	81 563
Obciążenia podatkowe	-60	-922	-5 397	-14 574
- część bieżąca	-1	-67	-6 003	-6 012
- część odroczone	-59	-855	606	-8 562
Strata /Zysk netto	-1 552	10 774	19 109	66 989

Zysk na akcję Banku w trakcie okresu (w zł)

- podstawowy	0,47	2,93
- rozwodniony	0,47	2,93

Działalność zaniechana w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku oraz w roku 2014 nie wystąpiła.

Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów Banku

	3 kwartał okres od 01-07-2015 do 30-09-2015	Za okres 9 miesiący zakończony 30-09-2015	3 kwartał okres od 01-07-2014 do 30-09-2014	Za okres 9 miesiący zakończony 30-09-2014
Strata / Zysk netto	-1 552	10 774	19 109	66 989
Składniki przenoszone do rachunku zysków i strat	2 555	-28 250	4 511	7 284
Strata / Zysk z tyt. wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	5 743	-27 316	7 145	12 513
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne	-2 589	-7 561	-1 575	-3 520
Podatek odroczone	-599	6 627	-1 059	-1 709
Składniki nie przenoszone do rachunku zysków i strat	-	-	-	-
Całkowity dochód ogółem	1 003	-17 476	23 620	74 273

Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Banku

AKTYWA	30-09-2015	31-12-2014
Kasa, środki w Banku Centralnym	548 994	394 155
Należności od innych banków	295 146	264 975
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	113 351	-
Pochodne instrumenty finansowe	224 201	201 044
Pochodne instrumenty zabezpieczające	11 163	21 823
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	13 647 542	12 522 615
Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe:	4 378 959	5 695 783
- dostępne do sprzedaży	3 438 689	4 705 457
- utrzymywane do terminu zapadalności	940 270	990 326
Inwestycje w jednostkach zależnych	88 296	88 148
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	50	-
Wartości niematerialne	138 826	153 705
Rzeczowe aktywa trwałe	36 893	46 542
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	36 832	28 328
- bieżące	2 732	-
- odroczone	34 100	28 328
Inne aktywa	48 617	57 054
Aktywa razem	19 568 870	19 474 172
ZOBOWIĄZANIA	30-09-2015	31-12-2014
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	20	38
Zobowiązania wobec innych banków	255 582	354 086
Pochodne instrumenty finansowe	197 901	191 555
Pochodne instrumenty zabezpieczające	35 425	41 504
Zobowiązania wobec klientów	14 410 722	14 156 607
Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych	2 509 223	2 594 700
Zobowiązania podporządkowane	565 754	566 435
Rezerwy	8 856	9 032
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	3 939
Pozostałe zobowiązania	97 410	49 813
Zobowiązania razem	18 080 893	17 967 709
KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał podstawowy	759 619	759 751
- kapitał zakładowy	228 732	228 732
- akcje własne	-1 294	-1 162
- kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	532 181	532 181
Kapitał z aktualizacji wyceny	-1 066	27 184
Zyski zatrzymane	729 424	719 528
Kapitał własny razem	1 487 977	1 506 463
Kapitał własny i zobowiązania razem	19 568 870	19 474 172

Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Banku

	Zyski zatrzymane							Razem kapitał własny
	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostały kapitał zapasowy	Fundusz ogólnego ryzyka	Niepodzielony wynik finansowy	
Stan na 01-01-2015 r.	228 732	-1 162	532 181	27 184	618 641	48 302	52 585	1 506 463
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	10 774	10 774
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-28 250	-	-	-	-28 250
Całkowity dochód ogółem	-	-	-	-28 250	-	-	10 774	-17 476
Nabycie akcji własnych	-	-132	-	-	-	-	-	-132
Opcje menadżerskie	-	-	-	-	-878	-	-	-878
Podział wyniku, w tym:	-	-	-	-	58 393	-	-58 393	-
Przeniesienie wyniku na pozostałe kapitały	-	-	-	-	60 828	-	-60 828	-
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-2 435	-	2 435	-
Stan na 30-09-2015 r.	228 732	-1 294	532 181	-1 066	676 156	48 302	4 966	1 487 977
Stan na 01-01-2014 r.	228 732	-1 162	532 220	20 677	563 670	48 302	44 893	1 437 332
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	66 989	66 989
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	7 284	-	-	-	7 284
Całkowity dochód ogółem	-	-	-	7 284	-	-	66 989	74 273
Nabycie akcji własnych	-	-1 146	-	-	-	-	-	-1 146
Realizacja wypłat wynagrodzenia zmiennego w akcjach	-	1 146	-38	-	-	-	-	1 108
Opcje menadżerskie	-	-	-	-	1 658	-	-	1 658
Podział wyniku, w tym:	-	-	-	-	52 797	-	-52 797	-
Przeniesienie wyniku na pozostałe kapitały	-	-	-	-	62 911	-	-62 911	-
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-10 114	-	10 114	-
Stan na 30-09-2014 r.	228 732	-1 162	532 182	27 961	618 125	48 302	59 085	1 513 225

Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych Banku

Metoda pośrednia	Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30-09-2015	30-09-2014
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk brutto	11 696	81 563
Korekty razem:	-905 739	-1 217 215
Amortyzacja	33 175	30 001
Odsetki z działalności inwestycyjnej	-32 654	-36 104
Odsetki z działalności finansowej	78 667	88 381
Niezrealizowane różnice kursowe z działalności finansowej	15 737	32 209
Dywidendy otrzymane	-13 622	-14 878
w tym, dywidendy otrzymane od jednostek podporządkowanych	-8 500	-10 400
Dywidendy otrzymane od akcji z portfela papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	5 122	4 478
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	-113 351	-148 750
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych i zabezpieczających	-19 791	35 992
Zmiana stanu należności od innych banków	71 986	-228 880
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	-1 124 927	-267 607
Zmiana stanu inwestycyjnych (lokacyjnych) papierów wartościowych	-10 387	-764 576
Zmiana stanu aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-50	-
Zmiana stanu pozostałych aktywów	6 369	18 819
Zmiana stanu zobowiązań wobec innych banków i Banku Centralnego	-98 522	-58 515
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	254 115	93 216
Zmiany stanu rezerw	-176	-926
Zmiana stanu innych zobowiązań	49 308	-1 783
Zapłacony podatek dochodowy	-6 738	1 708
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-894 043	-1 135 652
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy	248 973	34 776
Wykup papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności	217 529	-
Odsetki otrzymane od papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności	22 944	24 376
Dywidendy otrzymane	8 500	10 400
Wydatki	-167 081	-22 457
Nabycie akcji w jednostce zależnej	-7	-2 216
Nabycie wartości niematerialnych	-5 971	-14 930
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-3 340	-5 311
Nabycie papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-157 763	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	81 892	12 319

Metoda pośrednia	Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30-09-2015	30-09-2014
PRZEŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy	510 824	809 331
Wpływy z obligacji emitowanych przez Bank, w tym:	510 824	809 331
od obligacji podporządkowanych	-	233 000
Wydatki	-691 516	-674 684
Nabycie akcji własnych	-132	-1 146
Wykup obligacji emitowanych przez Bank	-585 000	-566 500
Odsetki zapłacone od obligacji emitowanych przez Bank, w tym:	-106 384	-107 038
od obligacji podporządkowanych	-21 144	-11 860
Przeływy pieniężne netto z działalności finansowej	-180 692	134 647
PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM	-992 843	-988 686
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I EKWIWALENTÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-992 843	-988 686
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:	1 462 281	1 984 650
środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	505 282	499 933

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

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące dane Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. (Grupa) oraz sprawozdanie finansowe BOŚ S.A. za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską (UE) obowiązującymi na dzień sprawozdawczy tj. 30 września 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 zostały wydane przez RMSR, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE z uwzględnieniem stanowiska Ministerstwa Finansów z dnia 11 lutego 2015 roku oraz stanowiska Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 12 lutego 2015 roku w sprawie ujmowania opłat wnoszonych przez banki na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego.

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 9 miesięcy zakończony 30 września 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, nie uległy zmianie, 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.

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

II. Dane porównawcze

Grupa wprowadziła zmiany do uprzednio publikowanego sprawozdania finansowego na dzień 30 września 2014 roku. Dane porównawcze zostały zaprezentowane w nocie 3.

III. Korekty błędów dotyczących poprzednich okresów

Na dzień 30 września 2015 roku Grupa dokonała korekty błędu lat poprzednich wynikającego z nieprawidłowego rozliczania przychodów z tytułu opłat wnoszonych przez klientów w ramach oferty specjalnej. Zmiany wynikające z korekty błędu w uprzednio opublikowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 września 2014 roku zostały zaprezentowane poniżej:

Pozycja w śródrocznym skonsolidowanym rachunku zysków i strat	Tytuł	9 miesięcy zakończonych		
		30-09-2014 dane opublikowane	wpływ korekty	30-09-2014 dane zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	Zmiana prezentacji przychodów z tytułu rozliczonej prowizji wg ESP	564 441	2 109	566 550
Wynik z tytułu odsetek		221 139	2 109	223 248
Przychody z tytułu opłat i prowizji	Korekta przychodów z tytułu prowizji do rozliczenia w czasie	100 232	-3 067	97 165
Wynik z tytułu opłat i prowizji		77 004	-3 067	73 937
Wynik na działalności operacyjnej		72 988	-958	72 030
Zysk brutto		72 988	-958	72 030
Obciążenia podatkowe		-15 266	182	-15 084
- część odroczone	Zmiana obciążeń z tyt. podatku odroczonego	-8 171	182	-7 989
Zysk netto		57 722	-776	56 946

Pozycja w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	Tytuł	9 miesięcy zakończonych		
		30-09-2014 dane opublikowane	wpływ korekty	30-09-2014 dane zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym
Zysk netto	Korekta przychodów z tytułu prowizji do rozliczenia w czasie	57 722	-776	56 946
Całkowity dochód ogółem		65 343	-776	64 567

Pozycja zysk na akcje przypadający udziałowcom jednostki dominującej w trakcie okresu	9 miesięcy zakończonych		
	30-09-2014 dane opublikowane	wpływ korekty	30-09-2014 dane zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym
Zysk netto	57 722	-776	56 946
Podstawowy zysk netto na akcję (wyrażony w zł, gr.)	2,53		2,49

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 we wrześniu 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 ciągu ostatnich 12 miesięcy (dla EUR) bądź efektywną stopą procentową ostatniej transakcji zawartej w danej walucie (dla PLN).

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 ciągu ostatnich 12 miesięcy (dla EUR) bądź efektywną stopą procentową ostatniej transakcji zawartej w danej walucie (dla PLN).

	Wartość bilansowa na 30-09-2015	Wartość godziwa na 30-09-2015	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	375 344	373 503	346 963	345 121
Kredyty i pożyczki udzielone klientom, w tym:	13 600 521	13 300 374	12 489 421	12 343 144
- Kredyty w złotych polskich	9 951 556	9 765 179	9 030 853	8 935 707
- Kredyty w walutach obcych	3 648 965	3 535 195	3 458 568	3 407 437
Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe - utrzymywane do terminu zapadalności	940 270	993 735	990 326	1 068 667
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	940 270	993 735	990 326	1 068 667
- Skarb Państwa	940 270	993 735	990 326	1 068 667
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE				
Zobowiązania wobec innych banków	255 582	255 897	354 086	354 735
Zobowiązania wobec klientów, w tym:	14 467 742	14 475 164	14 228 040	14 232 443
- Klientów korporacyjnych	4 981 810	4 981 791	4 501 154	4 501 831
- Klientów detalicznych	7 237 952	7 238 192	7 022 124	7 023 505
- Finansów publicznych	909 597	909 597	793 135	793 158
- Funduszy ekologicznych	66 169	66 169	584 196	584 197
- Międzynarodowych instytucji finansowych	1 271 082	1 278 283	1 292 024	1 294 345
- Pozostałych Klientów	1 132	1 132	35 407	35 407
Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych	2 509 286	2 517 094	2 594 781	2 625 010
Zobowiązania podporządkowane	565 754	561 792	566 435	563 053

V. Informacja o zmianach skonsolidowanych zobowiązań i aktywów warunkowych

	30-09-2015	31-12-2014
Zobowiązania warunkowe:	3 112 055	2 823 463
Finansowe, w tym:	2 715 904	2 552 680
otwarte linie kredytowe w tym:	2 224 516	2 293 236
- odwołalne	1 913 746	1 885 517
- nieodwołalne	310 770	407 719
otwarte akredytywy importowe	456 548	215 761
promesy udzielenia kredytu w tym:	34 840	43 683
- nieodwołalne	34 840	43 683
Gwarancyjne, w tym:	353 935	245 948
poręczenia i gwarancje spłaty kredytu	37 443	44 392
gwarancje właściwego wykonania kontraktu	316 492	201 556
Gwarantowanie emisji	19 835	24 835
Papiery wartościowe do otrzymania	22 381	-
Aktywa warunkowe:	979 916	282 330
Finansowe, w tym:	276 930	20 457
otwarte linie kredytowe	211 930	-
pozostałe	65 000	20 457
Gwarancyjne	695 078	254 688
Inne	7 908	7 185
Aktywa i zobowiązania warunkowe razem	4 091 971	3 105 793

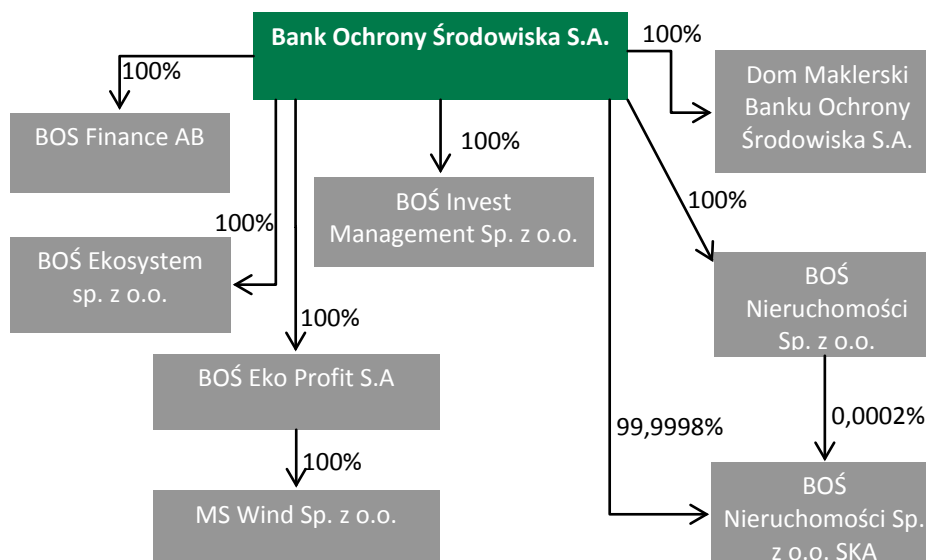
VI. Opis organizacji Grupy Kapitałowej, jednostki podlegające konsolidacji

Grupę Kapitałową Banku Ochrony Środowiska S.A. na dzień 30 września 2015 r. tworzył Bank Ochrony Środowiska S.A., pełniący rolę dominującą nad jednostkami bezpośrednio zależnymi: Domem Maklerskim BOŚ S.A., BOŚ Eko Profit S.A., BOS Finance AB, BOŚ Invest Management sp. z o.o., BOŚ Ekosystem sp. z o.o., BOŚ Nieruchomości sp. z o.o., BOŚ Nieruchomości sp. z o.o. spółka komandytowo akcyjna oraz jednostką zależną w sposób pośredni (podmiot zależny od BOS Eko Profit S.A.) MS Wind sp. z o.o.

Na dzień 30 września 2015 r. bezpośredni udział Banku w kapitale zakładowym wyżej wymienionych spółek jak też udział w głosach na walnych zgromadzeniach wynosił 100%, za wyjątkiem spółki:

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

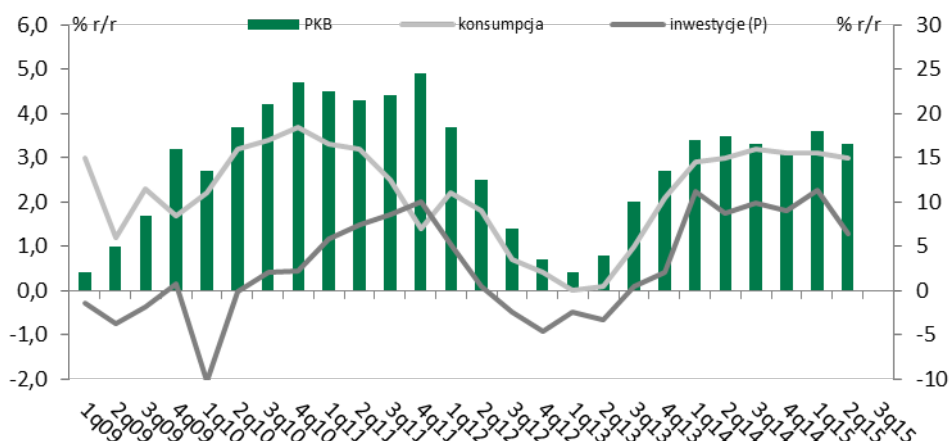
Sprawozdanie obejmuje dane Domu Maklerskiego BOŚ S.A., BOŚ Eko Profit S.A., MS Wind sp. z o.o., BOS Finance AB, BOŚ Invest Management sp. z o.o., BOŚ Ekosystem sp. z o.o., BOŚ Nieruchomości sp. z o.o. oraz BOŚ Nieruchomości sp. z o.o. S.K.A., które konsolidowane są metodą pełną.

Schemat Grupy Kapitałowej BOŚ S.A.

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY BOŚ S.A.

1. Sytuacja makroekonomiczna

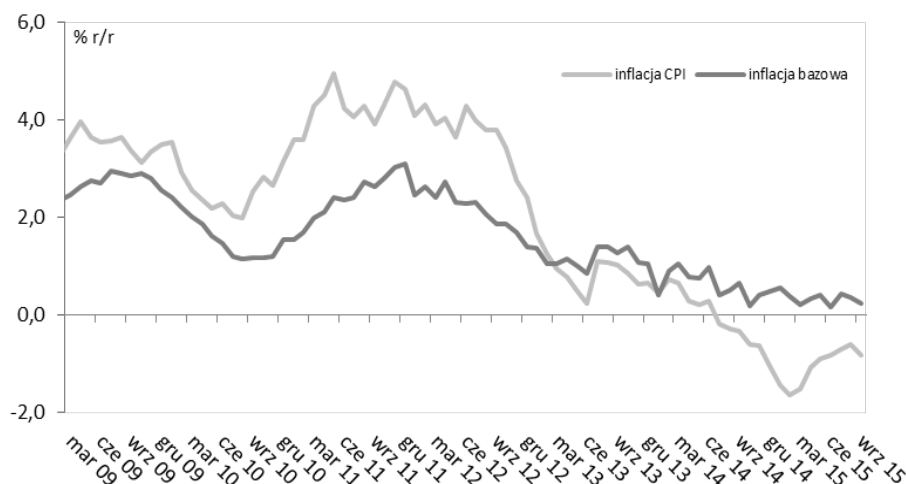
W III kwartale 2015 r. aktywność gospodarki polskiej stabilizowała się, po tym jak w II kwartale dynamika PKB obniżyła się do 3,3% r/r wobec wzrostu o 3,6% r/r w I kwartale br. W III kwartale lekko wzrosło tempo wzrostu produkcji przemysłowej (do 4,3% r/r wobec 3,9% r/r w II kw.), z kolei dynamika produkcji budowlanej obniżyła się do 0,5% r/r wobec 1,9% r/r w II kwartale, a sprzedaży detalicznej – do 2,6% r/r wobec 3,5% w II kwartale.



W III kwartale 2015 r. postępowała stopniowa poprawa sytuacji na rynku pracy - stopa bezrobocia rejestrowanego obniżyła się do 9,7% na koniec III kwartału wobec 11,5% w analogicznym okresie 2014 r., przy spadku liczby bezrobotnych w okresie wrzesień 2014 r. – wrzesień 2015 r. o ponad 280 tys.

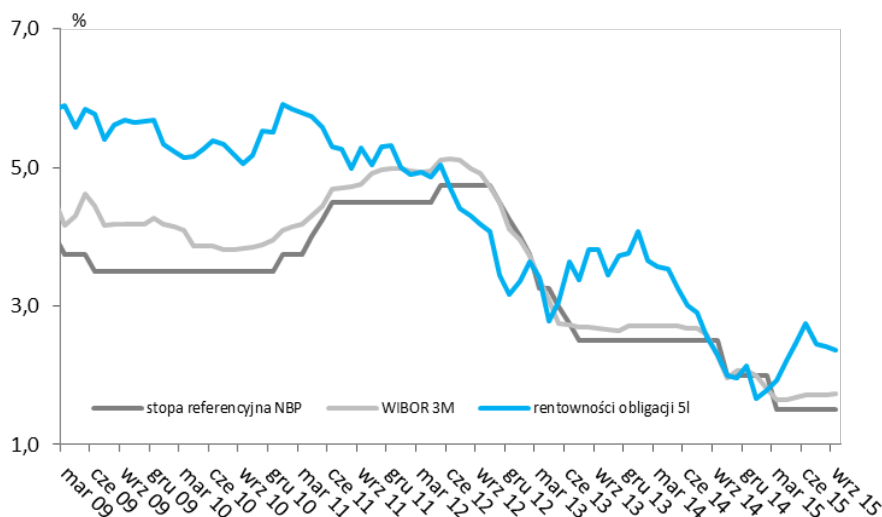
W III kwartale 2015 r. utrzymywała się ujemna dynamika cen w gospodarce, niemniej skala deflacji stopniowo zmniejszała się. Średni wskaźnik cen dóbr i usług konsumpcyjnych wyniósł -0,7% r/r wobec -0,9% r/r kwartał wcześniej. Mniejsza skala deflacji była przede wszystkim efektem zmniejszenia się

ujemnej dynamiki żywności w ujęciu rocznym, co było z jednej strony wynikiem wzrostu cen warzyw i owoców w następstwie nieurodzaju w 2015 r. na skutek suszy, a z drugiej strony - wygasania efektu bardzo niskich cen z przełomu 2014 i 2015 r. będących m.in. wynikiem wprowadzenia w 2014 r. przez Rosję embarga na import żywności z Unii Europejskiej. Czynnikiem przeciwdziałającym szybszemu ograniczeniu skali deflacji był nawrót w III kwartale tendencji spadkowej notowań ropy naftowej skutkujący spadkiem cen paliw na krajowym rynku. Jednocześnie niskiemu wskaźnikowi inflacji sprzyjała nadal umiarkowana presja popytowa i kosztowa w gospodarce.



Po obniżeniu w marcu br. stóp procentowych NBP o 50 pkt. baz. oraz zadeklarowaniu zakończenia cyklu łagodzenia polityki pieniężnej, w II i III kwartale 2015 r. Rada Polityki Pieniężnej utrzymała stabilne stopy procentowe. Stopa referencyjna NBP pozostała na poziomie 1,5%, stopa depozytowa – na poziomie 0,50%, zaś stopa lombardowa – na poziomie 2,50%.

W warunkach stabilnych stóp procentowych NBP oraz oczekiwań rynkowych na kontynuację dotychczasowej polityki NBP przynajmniej do końca 2015 r. w III kwartale oprocentowanie pożyczek na rynku międzybankowym było stabilne – stawka WIBOR 3M na koniec września wyniosła 1,73% wobec 1,72% na koniec czerwca br.



W III kwartale 2015 r. utrzymywała się wysoka zmienność na globalnych rynkach finansowych. Po wyraźnym wzroście awersji do ryzyka na przełomie I i II kwartału w reakcji na eskalację kryzysu w Grecji, a następnie po okresowej poprawie w reakcji na ostateczne zażegnanie kryzysu (dzięki porozumieniu między wierzycielami a władzami greckimi ws. pomocy finansowej dla Grecji), druga połowa III kw. przyniosła ponowne nasilenie niepewności na globalnych rynkach finansowych. Główną jej przyczyną był wzrost obaw o sytuację gospodarek wschodzących (w szczególności gospodarki chińskiej) oraz rosące obawy przed silnym negatywnym wpływem tych gospodarek na gospodarki rozwinięte. Niepewność ta objawiła się wyraźnym obniżeniem notowań akcji na wielu rynkach oraz spadkiem notowań surowców, w tym ropy naftowej. Jednocześnie wzrost obaw o perspektywy

gospodarki globalnej, jak i spadek notowań ropy naftowej poskutkowały osłabieniem oczekiwań rynkowych na szybkie podniesienie stóp procentowych przez System Rezerwy Federalnej w USA oraz wzmożyły oczekiwania na dalsze rozluźnienie polityki monetarnej przez Europejski Bank Centralny. W rezultacie w III kwartale obniżyły się rentowności obligacji skarbowych na rynkach bazowych (USA, Niemcy) po wyraźnym wzroście rentowności w II kw.

Tendencje na globalnym rynku finansowym miały w III kwartale 2015 r. decydujący wpływ na kształtowanie się sytuacji na polskim rynku finansowym. W warunkach globalnego wzrostu awersji do ryzyka w III kwartale złoty stracił na wartości wobec euro ponad 1,0% (do poziomu 4,24 PLN/EUR na koniec września). Z kolei w wyniku osłabienia franka szwajcarskiego wobec euro złoty umocnił się wobec franka szwajcarskiego o ponad 4% (do poziomu 3,88 PLN/CHF na koniec września). Jednocześnie w ślad za spadkiem rentowności obligacji skarbowych w USA i w Niemczech obniżyły się rentowności złotych obligacji skarbowych, po ich wyraźnym wzroście w II kwartale – rentowność 10-letnich złotych obligacji skarbowych spadła na koniec września poniżej poziomu 2,80% wobec ponad 3,20% notowanych na koniec czerwca bieżącego roku.

2. Wyniki finansowe Grupy

2.1. Rachunek wyników

Wyszczególnienie	I-III kw. 2015	I-III kw. 2014	III kw. 2015	II kw. 2015	Zmiana	
	tys. zł				I-III kw.2015/ I-III kw.2014	III kw.2015/ II kw.2015
Działalność kontynuowana						
Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	487 325	566 550	161 703	159 203	-14,0	1,6
Koszty z tytułu odsetek i podobne koszty	-299 591	-343 302	-94 825	-98 182	-12,7	-3,4
Wynik z tytułu odsetek	187 734	223 248	66 878	61 021	-15,9	9,6
Przychody z tytułu opłat i prowizji	107 415	97 165	36 948	35 521	10,5	4,0
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-22 063	-23 228	-6 958	-6 796	-5,0	2,4
Wynik z tytułu opłat i prowizji	85 352	73 937	29 990	28 725	15,4	4,4
Przychody z tytułu dywidend	5 270	4 535	133	5 137	16,2	-97,4
Wynik na działalności handlowej	16 827	44 187	17 370	-542	-61,9	x
Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	11 872	24 463	1 496	372	-51,5	302,2
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	1 106	-943	-280	518	x	x
Wynik z pozycji wymiany	37 530	20 291	2 403	23 491	85,0	-89,8
Pozostałe przychody operacyjne	21 363	11 499	3 576	13 684	85,8	-73,9
Pozostałe koszty operacyjne	-10 305	-11 666	-1 909	-5 749	-11,7	-66,8
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości	-66 411	-39 348	-30 575	-21 533	68,8	42,0
Ogólne koszty administracyjne	-293 105	-278 173	-95 218	-101 877	5,4	-6,5
Wynik na działalności operacyjnej	-2 767	72 030	-6 136	3 247	x	x
Zysk brutto	-2 767	72 030	-6 136	3 247	x	x
Obciążenia podatkowe	-1 978	-15 084	-1 259	140	-86,9	x
ZYSK NETTO	-4 745	56 946	-7 395	3 387	x	x

Grupa BOŚ S.A. wykazała stratę netto w okresie trzech kwartałów 2015 r. w wysokości (4,7) mln zł wobec zysku netto 56,9 mln zł wypracowanego w takim samym okresie ub.r.

Wynik netto Grupy BOŚ S.A. w samym III kwartale 2015 r. wyniósł (7,4) mln zł wobec 3,4 mln zł w II kwartale 2015 r.

W trzech kwartałach 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 w warunkach spadających rynkowych stóp procentowych. Przychody odsetkowe obniżyły się o 79,2 mln zł, pomimo wzrostu średniego stanu kredytów klientów o 0,9 mld zł, tj. o 12,7%.

Koszty odsetkowe obniżyły się w mniejszym stopniu - o 43,7 mln zł. Wpływ na koszty odsetkowe miał drugi etap konsolidacji finansów publicznych. W związku z odpływem środków depozytowych funduszy ekologicznych oraz podmiotów korporacyjnych i finansów publicznych, Bank począwszy od II półrocza u.br. poszerzał bazę depozytów detalicznych (średni stan zobowiązań segmentu detalicznego w trzech kwartałach br. wzrósł o 1,4 mld zł w porównaniu do trzech kwartałów ub.r.). Pozyskanie dodatkowych środków detalicznych było związane także ze zwiększeniem dywersyfikacji źródeł finansowania oraz z wypełnieniem norm Bazylei III.

Wynik Grupy z tytułu opłat i prowizji wzrósł o 15,4% w trzech kwartałach 2015 r. w porównaniu do analogicznego okresu ub.r., głównie na skutek wyższych przychodów prowizyjnych z działalności maklerskiej o 9,7 mln zł, tj. o 31% oraz wyższych prowizji od kredytów rozliczanych w czasie o 1,5 mln zł, tj. o 11,5%, przy spadku przychodów rozliczanych jednorazowo o 4,1 mln zł, tj. o 7,1%. Koszty z tytułu opłat i prowizji obniżyły się o 1,2 mln zł, tj. o 5,0%, głównie na skutek niższych opłat z tytułu kart płatniczych (spadek o 1,3 mln zł, tj. 22%).

Wynik Grupy BOŚ S.A. na działalności handlowej w trzech kwartałach 2015 r. wyniósł 16,8 mln zł wobec 44,2 mln zł, w porównaniu do analogicznego okresu ub.r. Głównie na skutek niższego wyniku Banku z kontraktów FX forward i IRS oraz na skutek niższego wyniku na działalności handlowej Domu Maklerskiego BOŚ S.A.

Wynik Grupy na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych wyniósł 11,9 mln zł i był niższy o 12,6 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. W ub.r. wysoki wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych był 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 17,2 mln głównie na rewaluacji instrumentów forward i spot.

W trzech kwartałach 2015 r. w porównaniu do analogicznego okresu ub.r. mniej korzystnie ukształtował się wynik odpisów z tytułu utraty wartości w wysokości (66,4) mln zł wobec (39,3) mln zł w analogicznym okresie ub.r. Główny wpływ na taki wynik odpisów w br. miały odpisy na kredyty udzielone klientom segmentu detalicznego (51,2) mln zł.

Ogólne koszty administracyjne Grupy wzrosły o 5,4% wobec okresu trzech kwartałów ub.r., głównie na skutek wyższych kosztów składki na rzecz BFG (wzrost o 11,0 mln zł r/r). Wzrost kosztów amortyzacji o 4,2 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 5,9%, tj. o 5,1 mln zł.

Wyszczególnienie	I-III kw. 2015	I-III kw. 2014	III kw. 2015	II kw. 2015	Zmiana	
	tys. zł				I-III kw. 2015/ I-III kw. 2014	III kw. 2015/ II kw. 2015
Świadczenia pracownicze	129 601	135 218	41 707	44 739	-4,2	-6,8
Koszty administracyjne, w tym:	122 855	106 552	40 408	43 512	15,3	-7,1
- koszty rzeczowe	92 105	86 965	30 960	32 788	5,9	-5,6
- podatki i opłaty	3 943	3 483	1 274	1 394	13,2	-8,6
- składka i wpłaty na BFG	22 384	11 377	7 461	7 462	96,7	0,0
- składka i wpłaty na KNF	2 040	1 972	-	1 017	3,4	x
- pozostałe	2 383	2 755	713	851	-13,5	-16,2
Amortyzacja	40 649	36 403	13 103	13 626	11,7	-3,8
- od środków trwałych	18 034	16 741	5 624	6 108	7,7	-7,9
- od wartości niematerialnych	22 615	19 662	7 479	7 518	15,0	-0,5
OGÓLNE KOSZTY ADMINISTRACYJNE RAZEM	293 105	278 173	95 218	101 877	5,4	-6,5

Koszty świadczeń pracowniczych Grupy BOŚ S.A. zmalały o 4,2% w trzech kwartałach 2015 r. w stosunku do analogicznego okresu ub.r. Liczba pracowników w całej Grupie zmniejszyła się o 3,4%, tj. do poziomu 1 777 osób w porównaniu z końcem 2014 r.

Wyszczególnienie	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	Zmiana %	
	w etatach			30.09.2015 vs. 31.12.2014	30.09.2015 vs. 30.06.2015
Zatrudnienie w BOŚ S.A.	1 522	1 559	1 611	-5,5	-2,4
Zatrudnienie w spółkach zależnych	255	237	229	11,4	7,6
Razem zatrudnienie w Grupie BOŚ S.A.	1 777	1 796	1 840	-3,4	-1,1

2.2. Bilans Grupy

Suma bilansowa Grupy na dzień 30 września 2015 r. wyniosła 19 775,6 mln zł i była wyższa 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 30 września 2015 r. największy udział w aktywach wynoszący 68,8% stanowiły kredyty i pożyczki udzielone klientom. Ich udział w strukturze aktywów od początku roku 2015 r. uległ zwiększeniu o 5,3 p.p., zmniejszył się natomiast udział inwestycyjnych papierów wartościowych o 6,7 p.p.

Wyszczególnienie	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	Zmiana %	
	tys. zł			30.09.2015 vs. 31.12.2014	30.09.2015 vs. 30.06.2015
Kasa, środki w Banku Centralnym	549 012	440 799	394 168	39,3	24,5
Należności od innych banków	375 344	517 609	346 963	8,2	-27,5
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	123 359	28 902	10 096	1 121,9	326,8
Pochodne instrumenty finansowe	229 285	180 838	214 877	6,7	26,8
Pochodne instrumenty zabezpieczające	11 163	10 980	21 823	-48,8	1,7
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	13 600 521	13 206 963	12 489 421	8,9	3,0
Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe:	4 407 737	4 993 558	5 698 555	-22,7	-11,7
– dostępne do sprzedaży	3 467 467	4 060 246	4 708 229	-26,4	-14,6
– utrzymywane do terminu zapadalności	940 270	933 312	990 326	-5,1	0,7
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	50	50	-	x	0,0
Wartości niematerialne	148 794	152 879	164 898	-9,8	-2,7
Rzeczowe aktywa trwałe	96 258	96 105	132 023	-27,1	0,2
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	38 286	37 861	29 882	28,1	1,1
- bieżące	2 732	1 714	-	x	59,4
- odroczone	35 554	36 147	29 882	19,0	-1,6
Inne aktywa	195 761	217 579	169 203	15,7	-10,0
Aktywa razem	19 775 570	19 884 123	19 671 909	0,5	-0,5

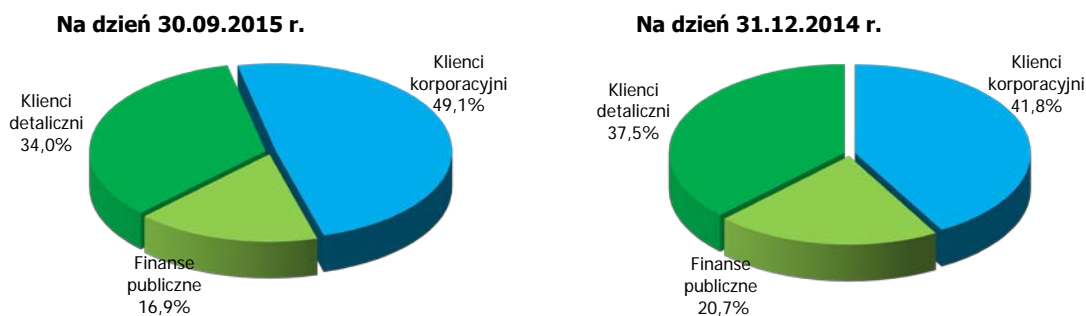
2.3.2. Kredyty i pożyczki klientów

Wartość bilansowa kredytów i pożyczek udzielonych klientom Grupy według stanu na koniec III kwartału 2015 r. wyniosła 13 600,5 mln zł i była wyższa o 8,9% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2014 r.

Wyszczególnienie	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	Zmiana %	
	tys. zł			30.09.2015 vs. 31.12.2014	30.09.2015 vs. 30.06.2015
Kredyty udzielone klientom detalicznym	4 625 633	4 724 671	4 683 774	-1,2	-2,1
Kredyty udzielone klientom korporacyjnym	6 680 010	6 102 357	5 220 774	28,0	9,5
Kredyty udzielone finansom publicznym	2 294 855	2 379 913	2 584 862	-11,2	-3,6
Kredyty i pożyczki razem	13 600 498	13 206 941	12 489 410	8,9	3,0
Pozostałe należności	23	22	11	109,1	4,5
KREDYTY I POŻYCZKI NETTO UDZIELONE KLIENTOM	13 600 521	13 206 963	12 489 421	8,9	3,0

Na koniec III kwartału 2015 r., w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2014 r., największy wzrost kredytów i pożyczek o 28,0%, tj. o 1,46 mld zł odnotowano w segmencie korporacyjnym. Natomiast największy spadek wolumenu kredytów i pożyczek o 290,0 mln zł wystąpił w segmencie finansów publicznych. Zmiana w tych pozycjach miała związek z polityką udzielania kredytów o wyższych marżach.

Kredyty i pożyczki udzielone klientom – struktura segmentowa



Najwyższy udział w kredytach ogółem wynoszący 49,1% miał segment klientów korporacyjnych. Udział segmentu detalicznego w kredytach ogółem spadł do 34,0%. Kwota ogółem kredytów segmentu detalicznego wyniosła 4 625,6 mln zł na koniec III kwartału 2015 r. wobec 4 683,8 mln zł na koniec 2014 r. Główną pozycję stanowią kredyty mieszkaniowe, których wartość bilansowa wyniosła 3 813,0 mln zł na koniec III kwartału 2015 r. wobec 3 844,3 mln zł na koniec 2014 r.

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 9,9% wobec 10,4% na koniec 2014 r.

Pozostałe kredyty segmentu detalicznego (w tym gotówkowe) wynosiły 812,6 mln zł na koniec III kwartału 2015 r. wobec 839,5 mln zł na koniec 2014 r.

Kredyty proekologiczne

BOŚ S.A. rozwijała działalność na rynku finansowania projektów proekologicznych powiększając, zgodnie ze Strategią, udział w portfelu kredytowym kredytów udzielonych na działania służące ochronie środowiska oraz wspierające zrównoważony rozwój. Saldo kredytów proekologicznych na

dzień 30 września 2015 r. wynosiło 4,5 mld zł, co stanowiło 32,2% salda kredytów ogółem w Banku, podczas gdy na koniec trzeciego kwartału poprzedniego roku udział ten wynosił 25,8%.

Struktura segmentowa kredytów proekologicznych (wg wartości kapitału)

Wyszczególnienie	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	Zmiana %	
	tys. zł			30.09.2015 vs. 31.12.2014	30.09.2015 vs. 30.06.2015
Kredyty proekologiczne udzielone klientom detalicznym	150 576	147 470	160 197	-6,0	2,1
Kredyty proekologiczne udzielone klientom korporacyjnym	3 556 793	3 047 537	2 366 968	50,3	16,7
Kredyty proekologiczne udzielone finansom publicznym	785 700	809 275	871 140	-9,8	-2,9
KREDYTY PROEKOLOGICZNE	4 493 069	4 004 282	3 398 305	32,2	12,2

Kwota zawartych umów kredytów proekologicznych w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 r. wyniosła blisko 2,1 mld zł. W zdecydowanej większości kredyty proekologiczne skierowane były do klientów korporacyjnych 1,9 mld zł (93,6% kwoty kredytów proekologicznych). Wartość sprzedaży kredytów była wyższa w stosunku do analogicznego okresu ub. roku o 28,2%, przy czym najwyższy wzrost sprzedaży uzyskano w kredytach dla klientów korporacyjnych – 33,7%. Kredyty te przeznaczone były w większości na inwestycje w obszarze ochrony atmosfery, głównie na realizację przedsięwzięć z zakresu odnawialnych źródeł energii.

Struktura segmentowa nowo zawartych umów kredytów proekologicznych (wg wartości kapitału)

Wyszczególnienie	I-III kw. 2015	I-III kw. 2014	Zmiana %
	tys. zł		
Nowe kredyty udzielone klientom detalicznym w okresie	86 458	76 421	13,1
Nowe kredyty udzielone klientom korporacyjnym w okresie	1 943 965	1 454 502	33,7
Nowe kredyty udzielone finansom publicznym w okresie	45 616	88 863	-48,7
NOWE KREDYTY UDZIELONE KLIENTOM W OKRESIE	2 076 039	1 619 786	28,2

3.3. Jakość portfela kredytowego

Wyszczególnienie	30.09.2015	31.12.2014		
	tys. zł	%	tys. zł	%
Kredyty i pożyczki bez przesłanki utraty wartości, w tym:	12 844 081	92,0	11 749 693	91,7
Kredyty i pożyczki, które nie są zaległe	12 641 482	90,5	11 506 187	89,8
Kredyty i pożyczki, które są zaległe	202 599	1,5	243 506	1,9
Kredyty i pożyczki posiadające przesłanki utraty wartości, ale nie wykazujące utraty wartości ze względu na szacowane przepływy pieniężne	176 096	1,3	143 726	1,1
Kredyty i pożyczki posiadające przesłanki utraty wartości i wykazujące utratę wartości	943 588	6,8	916 000	7,2
Razem kredyty i pożyczki udzielone klientom i innym bankom brutto	13 963 765	100,0	12 809 419	100,0
Odpisy aktualizujące kredyty i pożyczki udzielone klientom i innym bankom	-360 617	-2,6	-316 082	-2,5
Pozostałe należności	23	0,0	11	0,0
Razem kredyty i pożyczki udzielone klientom i innym bankom netto, w tym:	13 603 171	97,4	12 493 348	97,5
- klienci	13 600 521	97,4	12 489 421	97,5
- banki	2 650	0,0	3 927	0,0

W okresie trzech kwartałów br. stan odpisów aktualizujących wyniósł 360,6 mln zł i zwiększył się o 14,1% (tj. o 44,5 mln zł) w stosunku do stanu na koniec 2014 r. Relacja odpisów aktualizujących do kredytów i pożyczek udzielonych klientom i bankom brutto na dzień 30 września 2015 r. wyniosła 2,6% i zmieniła się o 0,1 p.p. wobec stanu na koniec 2014 r. Odpisy segmentu korporacyjnego na koniec III kwartału 2015 r. wyniosły 153,6 mln zł wobec 155,9 mln zł na koniec 2014 r., a detalicznego 205,3 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 0,2 mln zł na koniec III kwartału 2015 r.

Udział kredytów i pożyczek brutto z utratą wartości w całym portfelu wyniósł 6,8% na dzień 30 września 2015 r. wobec 7,2% na koniec 2014 r.

Na dzień 30 września 2015 r. udział kredytów i pożyczek z utratą wartości w segmencie detalicznym wyniósł 8,7% (mieszaniowe 6,4%, pozostałe detaliczne 18,4%), a w segmencie korporacyjnym i finansów publicznych (łącznie z bankami) 5,7%.

2.4. Kapitał własny i zobowiązania razem Grupy

2.4.1. Zmiany w strukturze kapitału własnego i zobowiązań razem Grupy

W trzech kwartałach 2015 r. najwyższy udział w sumie bilansowej 73,2% miały zobowiązania wobec klientów, ich udział zmniejszył się o 0,8 p.p. wobec stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. Udział zobowiązań z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych zmniejszył się w tym czasie o 0,5 p.p.

Wyszczególnienie	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	Zmiana %	
				30.09.2015 vs. 31.12.2014	30.09.2015 vs. 30.06.2015
	tys. zł				
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	20	20	38	-47,4	0,0
Zobowiązania wobec innych banków	255 582	365 078	354 086	-27,8	-30,0
Pochodne instrumenty finansowe	200 237	249 392	194 090	3,2	-19,7
Pochodne instrumenty zabezpieczające	35 425	37 907	41 504	-14,6	-6,5
Zobowiązania wobec klientów	14 467 742	14 433 785	14 228 040	1,7	0,2
Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych	2 509 286	2 519 632	2 594 781	-3,3	-0,4
Zobowiązania podporządkowane	565 754	566 378	566 435	-0,1	-0,1
Rezerwy	10 183	10 177	9 902	2,8	0,1
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	514	269	7 652	-93,3	91,1
Pozostałe zobowiązania	205 828	181 246	127 613	61,3	13,6
Kapitał własny razem	1 524 999	1 520 239	1 547 768	-1,5	0,3
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	19 775 570	19 884 123	19 671 909	0,5	-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 30 września 2015 r. wyniosły 14 467,7 mln zł i były wyższe o 1,7% w porównaniu do stanu na koniec 2014 r.

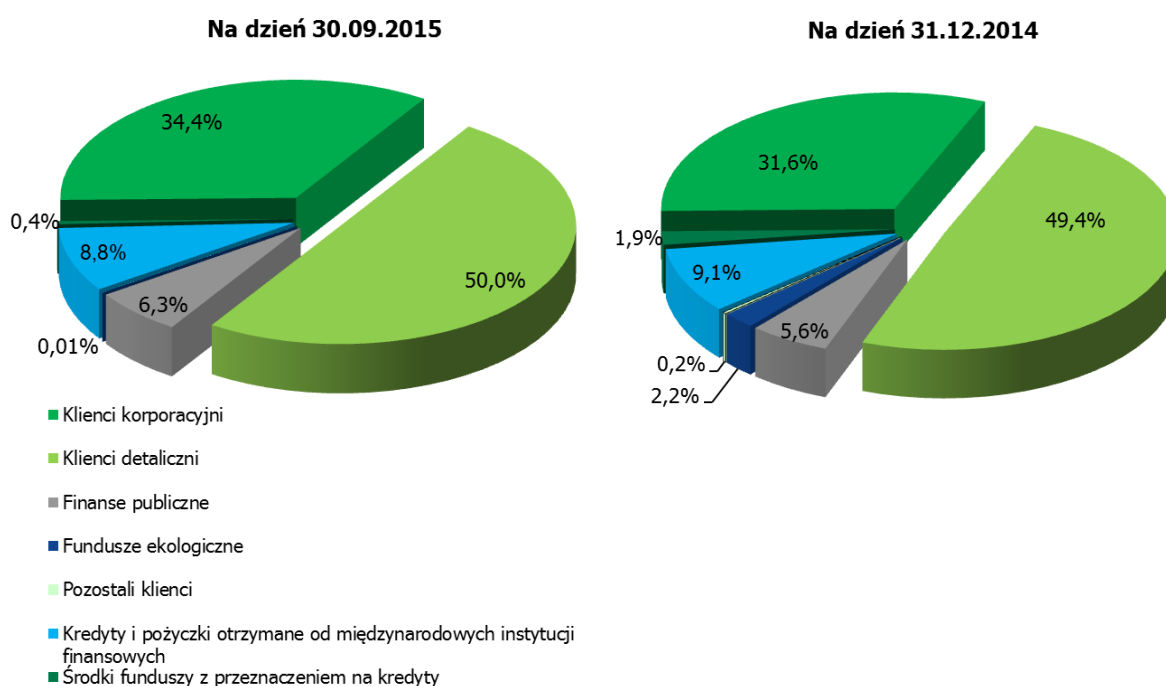
Wyszczególnienie	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	Zmiana (%)	
	tys. zł			30.09.2015	30.09.2015
				vs.	vs.
Klienci korporacyjni	4 981 810	4 810 495	4 501 154	10,7	3,6
Klienci detaliczni	7 237 952	7 349 855	7 022 124	3,1	-1,5
Finanse publiczne	909 597	990 593	793 135	14,7	-8,2
Fundusze ekologiczne	2 678	1 074	319 827	-99,2	149,3
Pozostali klienci	1 132	52 193	35 407	-96,8	-97,8
Kredyty i pożyczki otrzymane od międzynarodowych instytucji finansowych	1 271 082	1 181 327	1 292 024	-1,6	7,6
Środki funduszy z przeznaczeniem na kredyty	63 491	48 248	264 369	-76,0	31,6
ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW RAZEM	14 467 742	14 433 785	14 228 040	1,7	0,2

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 miał miejsce odpływ depozytów funduszy ekologicznych.

Na koniec III kwartału br. wolumen depozytów detalicznych wynosił 7 238,0 mln zł i zwiększył się o 3,1% w stosunku do stanu na koniec 2014 r.

Na dzień 30 września 2015 r. zobowiązania wobec klientów korporacyjnych wyniosły 4 981,8 mln zł. W stosunku do stanu na 31 grudnia 2014 r. zwiększyły się o 10,7%. Wzrost zobowiązań w segmencie finansów publicznych o 14,7% wynikał z pozyskania przez Bank depozytów podmiotów nie objętych nowelizacją Ustawy o konsolidacji finansów publicznych.

Zobowiązania wobec klientów – struktura segmentowa



3. Wskaźniki

Wyszczególnienie	I-III kw. 2015 %	I-III kw. 2014	Zmiana w p.p.
Stopa zwrotu z kapitału (ROE) ¹	-0,4	5,0	-5,4
Stopa zwrotu z aktywów (ROA) ²	0,0	0,4	-0,4
Marża odsetkowa na aktywach ogółem ³	1,3	1,6	-0,3
Koszty/dochody (C/I) ⁴	82,2	71,4	10,8

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 sumy bilansowej 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, wyniku z pozycji wymiany i wyniku z pozostałych operacji.

Wskaźnik ROE Grupy BOŚ S.A. wyniósł (0,4)% wobec 5,0% na koniec trzeciego kwartału 2014 r. Marża odsetkowa na aktywach wyniosła 1,3% wobec 1,6% przed rokiem.

Wyszczególnienie	30.09.2015 %	31.12.2014	Zmiana w p.p.
Łączny współczynnik kapitałowy (współczynnik wypłacalności)	12,71	14,03	-1,32
Współczynnik Tier 1	9,65	10,46	-0,81

Wskaźniki Grupy BOŚ S.A. pozostały na bezpiecznym poziomie. Łączny współczynnik wypłacalności Grupy wyniósł 12,71% na koniec września 2015 r. wobec 14,03% na koniec 2014 r. Współczynnik Grupy BOŚ S.A. Tier 1 wyniósł 9,65% na koniec września 2015 r. wobec 10,46% na koniec 2014 r. Łączny współczynnik Banku wyniósł 12,64% a Tier I 9,55%.

4. Kierunki rozwoju Banku

Priorytetami „Strategii działania Banku Ochrony Środowiska S.A. na lata 2015 - 2020” są wzmocnienie pozycji rynkowej oraz sukcesywny wzrost wartości Banku. Bank będzie konsekwentnie umacniał swoją pozycję na rynku jako podmiot specjalizujący się w finansowaniu przedsięwzięć związanych z ochroną środowiska. Ekologiczna specjalizacja pozostaje jego misją oraz rynkowym wyróżnikiem. Systematyczne zwiększanie jakości obsługi Klientów oraz wzrost efektywności obszaru wsparcia biznesu przyczynią się do realizacji założeń strategicznych.

Strategia BOŚ Banku zakłada, że Obszar Rynku Korporacyjnego stanie się głównym źródłem kreowania przychodów poprzez rozwój komplementarnej oferty produktowej dla małych i średnich przedsiębiorstw oraz dużych firm. W zakresie obsługi małych i średnich przedsiębiorstw nacisk zostanie położony na proste, standardowe produkty, natomiast w odniesieniu do dużych firm rozwijane będzie zindywidualizowane podejście wraz z przygotowaniem bardziej złożonych produktów bankowych.

W Obszarze Rynku Detalicznego Bank będzie konsekwentnie podnosił konkurencyjność swojej działalności, przyjmując za podstawę źródeł finansowania systematyczny rozwój stabilnej bazy depozytowej. W zakresie aktywów detalicznych za pożądany uznaje się wzrost wysokomarżowych kredytów konsumenckich, przy zachowaniu dotychczasowego poziomu kredytów hipotecznych.

Osiągnięcie powyższych celów będzie możliwe dzięki inicjatywom wspierającym realizację Strategii, w tym m.in. dzięki: aktywizacji pozyskiwania Klientów, unowocześnianiu modeli obsługi, poprawie efektywności operacyjnej, a także budowaniu pozytywnego wizerunku Banku.

5. Wybrane dane liczbowe dotyczące działalności Grupy

Wyszczególnienie	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	Zmiana %	
	tys.			30.09.2015 vs. 31.12.2014	30.09.2015 vs. 30.06.2015
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.					
Liczba klientów	248,4	242,1	238,8	4,0	2,6
Liczba klientów detalicznych	242,4	236,0	232,2	4,4	2,7
Liczba klientów pionu korporacji i finansów publicznych	6,0	6,1	6,6	-9,1	-1,6
Liczba klientów korzystających z kanałów elektronicznych	124,0	120,4	119,3	3,9	3,0
Liczba rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych*	248,8	235,4	225,9	10,1	5,7
Karty płatnicze i kredytowe razem	101,2	98,5	105,1	-3,7	2,7
Liczba placówek (w szt.)	95	95	95	0,0	0,0
DOM MAKLERSKI BOŚ S.A.					
Liczba rachunków inwestycyjnych	84,5	83,4	80,9	4,4	1,3
w tym liczba rachunków internetowych	74,3	73,2	70,7	5,1	1,5
Liczba placówek (w szt.)	13	13	13	0,0	0,0

* łącznie z rachunkami oszczędnościowymi

6. Opis istotnych zdarzeń w III kwartale 2015 r.

Segment klientów detalicznych - zmiany w ofercie

W III 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 III 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. W ofercie utrzymywano depozyty: 4-miesięczną EKOlókatę Korzystną, 9-miesięczną EKOlókatę Wysoko Procentującą i 12-miesięczną EKOlókatę z Bonusem. Bank promował w tym kwartale lokaty na nowe środki oraz aktywne korzystanie z ROR. Jednocześnie podwyższono oprocentowanie lokat odnawiających się, z uwagi na dużą zapadalność depozytów w lipcu 2015 r. Głównym celem polityki depozytowej w III kwartale br. było zatem utrzymanie salda depozytów zapadających oraz przyrost nowych środków przy planowanej kosztowości.

Po dobrych doświadczeniach prowadzonej w latach ubiegłych akcji wspierania celów ekologicznych środkami ze sprzedaży produktów depozytowych, Bank kontynuował 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 III kwartale 2015 r. przeprowadzono siódmą subskrypcję oraz rozpoczęto kolejną - ósmą 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.

Dla inwestorów o średnio i długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym pragnących osiągnąć ponadprzeciętny zwrot z zainwestowanego kapitału przy możliwie minimalnych zmiennościach wartości kontynuowano możliwość inwestycji w Inwestycje Rolne FIZ AN. Fundusz inwestuje w grunty rolne, o powierzchni powyżej 50 ha, o bonitacji I - VI, utrzymane w wysokiej kulturze rolnej. Na zmianę wartości certyfikatów wpływa wysokość otrzymanych dopłat, wzrost wartości ziemi oraz sprzedaż plonów. Usługa zapisu na certyfikaty inwestycyjne emitowane przez ten fundusz zamknięta, wdrożona została w kwietniu 2015 r., a minimalna kwota zapisu to równowartość w złotych 40 000 EUR.

W sierpniu br. wprowadzono do oferty certyfikaty inwestycyjne emitowane przez Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Lasy Polskie, zarządzany przez Dom Maklerski W Investment. Fundusz ten charakteryzuje jasna i bardzo prosta polityka inwestycyjna, zakładająca inwestowanie w jedno aktyw – wyłącznie lasy oraz brak jakichkolwiek skomplikowanych instrumentów finansowych. Celem zarządzających Funduszem jest zwiększenie wartości certyfikatów poprzez: stały i stabilny przyrost drzewostanu na zalesionych obszarach, długoterminowy wzrost cen ziemi w Polsce, pozyskiwanie oraz sprzedaż drzewa z upraw leśnych, pozyskiwanie dopłat na zalesianie oraz utrzymanie upraw leśnych.

Produkty kredytowe

W III kwartale 2015 r. w zakresie oferty kredytowej została wprowadzona promocja pożyczki gotówkowej pod nazwą „Wakacyjna gotówka 2015”. Promocja znajduje się w ofercie Banku od 13 lipca 2015 r. Celem wprowadzenia oferty promocyjnej było zwiększenie sprzedaży pożyczek gotówkowych oraz budowanie bazy Klientów.

Dokonano także zmian w ofercie Pożyczki w ROR, produktu w formie limitu kredytowego. Głównym celem było uelastycznienie oferty oraz zwiększenie wskaźnika odnowień produktu na kolejny okres.

Jednocześnie kontynuowana była promocja Pożyczki w ROR pod nazwą Pakiet Na Start, której celem było zwiększenie sprzedaży produktów kredytowych oraz uproduktowania obecnej bazy Klientów. Promocja obowiązywała do 31 lipca 2015 r.

W III kwartale 2015 roku Bank koncentrował się na zwiększeniu akcji kredytowej w odniesieniu do kredytów proekologicznych kierowanych do osób fizycznych i wspólnot mieszkaniowych realizując złożone wnioski w ramach Programu Prosument.

Dodatkowo, w związku z rosnącym zapotrzebowaniem na finansowanie firm, Bank przygotowywał się do wdrożenia nowych rozwiązań do obecnie obowiązującej oferty kredytowej dla mikroprzedsiębiorstw.

Segment klientów korporacyjnych - zmiany w ofercie

W III kwartale 2015 r. w zakresie bankowości transakcyjnej wdrożono procedurę dodawania użytkownika systemu bankowości elektronicznej na podstawie wniosku złożonego elektronicznie w systemie BOŚBank24 iBOSS. Możliwe jest również otwarcie rachunku pomocniczego oraz lokacyjnego. W III kwartale 2015 r. wdrożono opłatę za złożenie dyspozycji w formie papierowej, co spowodowało skokowe zwiększenie zainteresowania Klientów elektroniczną formą obsługi.

W zakresie produktów kredytowych bank oferuje kredyty finansujące działalność bieżącą oraz inwestycyjną, w tym proekologiczną, dopasowując każdorazowo warunki transakcji kredytowych do potrzeb Klienta. BOŚ S.A. oferuje także linię wielocelową i gwarancyjną, które cieszą się dużym zainteresowaniem Klientów, ponieważ w ramach jednej umowy i jednego zabezpieczenia, Klient może

korzystać z różnych produktów kredytowych, w tym kredytu w rachunku bieżącym, kredytów obrotowych w rachunku kredytowym, faktoringu oraz gwarancji bankowych. W przypadku zapotrzebowania na finansowanie do 1 mln PLN, BOŚ S.A. oferuje Klientom „Pakiet Finansowy”. W ramach tej oferty Klient może skorzystać z kredytów obrotowych, faktoringu, limitu fx forward i gwarancji.

Działalność maklerska

W 2015 r. Dom Maklerski BOŚ S.A. znacząco umocnił swoją pozycję w kluczowych segmentach rynku giełdowego, szczególnie w obsłudze krajowych inwestorów instytucjonalnych. W rezultacie na rynku akcji GPW w transakcjach sesyjnych udział Spółki wzrósł z 2,5% po trzech kwartałach 2014 r. do 3,8% w okresie trzech kwartałów 2015 r. Wzrost udziału w rynku akcyjnym miał miejsce w każdym kwartale br., osiągając poziom 4,0% w III kwartale oraz 4,4% we wrześniu tego roku. Na rynku NewConnect udział rynkowy po trzech kwartałach roku wynosi 16,1%, co oznacza wzrost w relacji do tego samego okresu 2014 roku, gdy wynosił 11,6%. Łączne obroty z rynków akcyjnych zrealizowane przez Spółkę w transakcjach sesyjnych wyniosły 12 002,9 mln zł i były wyższe o 48,7% niż w tym samym okresie ub.r., podczas gdy cały rynek akcji (GPW i NC) zanotował w tym czasie spadek obrotów o 2,0%. Na rynku NewConnect DM BOŚ S.A. w okresie trzech kwartałów 2015 r. był trzeci pod względem udziału zrealizowanego obrotu wśród wszystkich uczestników rynku. Spółka utrzymała pozycję lidera na rynku kontraktów terminowych wzmacniając swój udział z 20,8% w okresie trzech kwartałów 2014 r. do 24,1% narastająco w 2015 r. Łącznie Spółka zrealizowała obrót w wysokości 2,84 mln szt. kontraktów.

Dom Maklerski BOŚ S.A. utrzymał również wysoką pozycję wśród inwestorów indywidualnych jako dostawca usług na rynku OTC (platforma transakcyjna bossafx.pl) oraz w segmencie dystrybucji funduszy inwestycyjnych (platforma Bossafund.pl).

Na koniec września 2015 r. liczba prowadzonych rachunków wynosiła 84,52 tys. szt., co oznacza wzrost w porównaniu z końcem 2014 r. o 3,61 tys. rachunków. W tym samym czasie łączna liczba rachunków inwestycyjnych uczestników rynku zarejestrowanych w KDPW spadła o 803 rachunki.

Wyniki bieżącej działalności operacyjnej Domu Maklerskiego BOŚ S.A. są następstwem aktualnie panującej koniunktury rynkowej, zmienności na instrumentach finansowych, a także aktywności inwestycyjnej na krajowym rynku kapitałowym oraz rynkach OTC.

Dom Maklerski BOŚ S.A. zamierza nadal specjalizować się w obsłudze krajowych inwestorów indywidualnych, zarówno na rynku giełdowym, jak i rynkach OTC. Jednocześnie realizowane działania rozwojowe powinny przyczynić się do dalszego umocnienia pozycji rynkowej w segmencie klientów instytucjonalnych na rynku giełdowym.

Ustawa o OZE

W 2015 r. została uchwalona ustawa o odnawialnych źródłach energii, wprowadzająca m.in. zmianę systemu wsparcia z systemu świadectw pochodzenia energii na system aukcyjny. W odniesieniu do mikroinstalacji ustawa wprowadza zapis o gwarantowanych taryfach na sprzedaż nadwyżki energii elektrycznej przez prosumentów. Ustawa weszła w życie 4 maja br., jednak część przepisów, m.in. dotyczących nowych form wsparcia wytwórców energii z OZE, wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2016 r. Resort gospodarki kontynuuje prace nad nowelizacją ustawy w zakresie doprecyzowania przepisów dotyczących mikroinstalacji prosumenckich - w maju br. Ministerstwo Gospodarki przedstawiło projekt nowelizacji ustawy, w którym zaproponowano ograniczenie stawek taryf gwarantowanych dla prosumentów w stosunku do obowiązujących zapisów ustawy. W dniu 13 lipca br. została opublikowana kolejna wersja projektu, w której nastąpił powrót do wcześniejszych stawek taryf gwarantowanych z zastrzeżeniem, że będą one zmieniane co roku. W zakresie inwestycji podlegających systemowi aukcyjnemu nowelizacja rozwiązuje problem tzw. luki inwestycyjnej, obejmującej instalacje oddane do eksploatacji pomiędzy 1 stycznia 2016 r., a pierwszą aukcją.

Uwagi do projektu nowelizacji ustawy zostały zgłoszone przez BOŚ S.A. za pośrednictwem Związku Banków Polskich oraz Rady OZE Konfederacji Pracodawców Lewiatan. Projekt nowelizacji Ustawy OZE nie został przedłożony pod obrady Sejmu.

Program „Prosument”

Od kwietnia br. do oferty BOŚ.A. wszedł Ekokredyt Prosument - produkt wdrożony w ramach Programu priorytetowego Prosument, dotyczącego wspierania rozproszonych odnawialnych źródeł energii poprzez zakup i montaż mikroinstalacji OZE, w oparciu o podpisane przez Bank z NFOŚiGW dwie umowy: o udostępnienie środków z przeznaczeniem na udzielanie kredytów oraz udostępnienie środków na dotacje. W ramach tych umów Bank, jako jedyny współpracujący z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, uzyskał możliwość udzielania w 2015 r. kredytów wraz z dotacją do łącznej kwoty 20 mln zł, zwiększonej na wniosek Banku do 95 mln zł, z czego 57 mln zł w formie kredytów, 38 mln zł w formie dotacji. Z dniem 1 sierpnia br. Bank wstrzymał nabór wniosków o kredyty z uwagi na wdrożenie przez NFOŚiGW nowego Programu Priorytetowego zmieniającego dotychczasowe warunki udziału przez inwestorów i Bank w Programie oraz z uwagi na ogłoszenie naboru banków do obsługi kolejnej edycji Programu Prosument.

Zmieniony Program Priorytetowy Prosument znosi obowiązek łączenia instalacji do produkcji ciepła z instalacjami wytwórczymi energii elektrycznej, obniża maksymalny jednostkowy koszt kwalifikowany dla kolektorów słonecznych i systemów fotowoltaicznych, a także dokonuje zmian niektórych wymagań technicznych dla źródeł opalanych biomasą, pomp ciepła, układów fotowoltaicznych, mikrokogeneracji, utrzymując jednocześnie poziom dofinansowania w postaci dotacji dla inwestorów na dotychczasowym poziomie (tj. 40% kosztów kwalifikowanych instalacji do produkcji energii elektrycznej oraz 20% kosztów kwalifikowanych instalacji do produkcji energii cieplnej) dla umów zawieranych w okresie 2015-2016. Zmianie uległo wynagrodzenie dla banków, które w pierwszym roku wynosi 3%, a w kolejnych wzrasta z 1% do 1,5% od stanu zadłużenia w kolejnym roku kredytowania.

W dniu 30 września br. zakończył się ogłoszony 3 sierpnia br. przez NFOŚiGW drugi nabór wniosków o udostępnienie środków bankom z przeznaczeniem na udzielanie kredytów bankowych i dotacji na przedsięwzięcia realizowane w ramach zaktualizowanego programu Prosument. BOŚ S.A. był jedynym bankiem, który złożył wnioski. Łączna kwota, o którą wnioskował Bank to 40 mln zł (maksymalna dopuszczona procedura). Na dofinansowanie przedsięwzięć Narodowy Fundusz przeznaczył środki w kwocie 160 mln złotych do wydatkowania w latach 2015 - 2018, z możliwością zawierania umów do końca 2016r. Obecnie trwa weryfikacja dokumentacji przez Fundusz i przygotowywane jest zawarcie kolejnych umów z Bankiem, dotyczących dalszej realizacji Programu Prosument.

Faktoring

Do obsługi faktoringu w Banku Ochrony Środowiska S.A. przeznaczony jest internetowy system BOŚ Faktor, który gwarantuje Klientom pełną kontrolę nad wierzytelnościami oraz umożliwia 24-godzinny kontakt z Bankiem przez 7 dni w tygodniu. System służy do automatycznej obsługi transakcji faktoringowych.

BOŚ oferuje:

- faktoring z regresem w obrocie krajowym bądź zagranicznym,
- faktoring z polisą w obrocie krajowym bądź zagranicznym,
- faktoring odwrotny.

Na koniec III kwartału 2015 r. obroty wypracowane z tytułu transakcji faktoringowych w BOŚ S.A. osiągnęły wartość 1,8 mld zł a udział Banku w rynku usług faktoringowych wynosił ok. 2%. Na koniec III kwartału 2015 r. faktoring w BOŚ S.A. obsługiwał:

- 87 umów faktoringowych,
- 5 297 Kontrahentów.

Sprzedaż pakietu wierzytelności

W dniu 30 września 2015 r. Bank podpisał umowę sprzedaży pakietu wierzytelności należnych Bankowi od osób fizycznych i przedsiębiorców indywidualnych. Umowa sprzedaży dotyczyła 1 565 wierzytelności o łącznej wartości nominalnej (rozumianej jako suma kapitału, odsetek i kosztów) 52,2 mln zł wg stanu na 31 sierpnia 2015 r.

W III kw. br. została sprzedana wierzytelność należna Bankowi od podmiotu prowadzącego działalność gospodarczą w wysokości 1,3 mln zł (wg stanu na 27 lipca 2015 r.).

Nagrody i wyróżnienia

- I miejsce w rankingu Gazety Giełdy Parkiet oceniającym zadowolenie inwestorów z usług domów maklerskich. DM BOŚ wyróżnia się na rynku kapitałowym profesjonalizmem i rzetelnością.
- II miejsce w rankingu na najlepsze konto maklerskie dla klientów indywidualnych organizowanym przez portal finansowy Comperia.pl.
- I miejsce dla Konta Oszczędnościowego „Więcej za Mniej” w rankingu kont oszczędnościowych Totalmoney.pl.
- I miejsca dla EKOkłaty Bez Kantów w rankingu lokat terminowych na jeden miesiąc w kwocie 5 000 zł TotalMoney.pl.
- I miejsce dla EKOkonta bez Kosztów w rankingu kont osobistych Totalmoney.pl.
- I miejsce dla 12-miesięcznej EKOkłaty z Bonusem w Rankingu Lokat Premium money.pl
- I miejsce dla EKOkonta Bez Kosztów w rankingu rachunków kont oszczędnościowych Bankier.pl

7. 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:

- **Skutki ewentualnego ustawowego rozwiązania kwestii kredytów mieszkaniowych denominowanych w CHF**
Istnieje ryzyko wprowadzenia zmian regulacyjnych mających wpływ na sektor bankowy. W przypadku implementacji proponowanych obecnie inicjatyw w zakresie przewalutowania kredytów hipotecznych w walutach obcych rentowność BOŚ S.A. może ulec pogorszeniu.
- **Wprowadzenie dodatkowych opłat i podatków**
Potencjalny wzrost poziomu składki na Bankowy Fundusz Gwarancyjny, a także możliwe wprowadzenie nowego podatku bankowego (od aktywów lub od transakcji finansowych), mogą negatywnie wpłynąć na rentowność system bankowego, w tym BOŚ, w przyszłym i kolejnych latach.
- **Ewentualna obniżka stóp procentowych**
Banki w Polsce będą działać w 2015 r. w otoczeniu rekordowo niskich stóp procentowych. Ewentualna obniżka stóp procentowych w 2016 r., która staje się bardziej prawdopodobna w kontekście zmiany składu Rady Polityki Pieniężnej i na stanowisku prezesa NBP w 2016 r., wpłynęłaby negatywnie na marże odsetkowe banków, w tym także BOŚ.
- **Skutki wejścia w życie Ustawy o wsparciu kredytobiorców znajdujących się w trudnej sytuacji finansowej, którzy zaciągnęli kredyt mieszkaniowy**

W dniu 27 października 2015 r. Prezydent RP podpisał przyjętą przez Sejm „Ustawę o wsparciu kredytobiorców znajdujących się w trudnej sytuacji finansowej, którzy zaciągnęli kredyt mieszkaniowy”. Ustawa określa zasady przyznawania zwrotnego wsparcia finansowego osobom

fizycznym zobowiązaniem do spłaty kredytu mieszkaniowego, które znalazły się w trudnej sytuacji finansowej, oraz warunki korzystania ze wsparcia. Źródłem finansowania wsparcia oraz kosztów jego realizacji jest Fundusz Wsparcia Kredytobiorców, na który składają się wpłaty kredytodawców proporcjonalnie do wielkości posiadanego portfela kredytów mieszkaniowych dla gospodarstw domowych, których opóźnienie w spłacie kapitału lub odsetek przekracza 90 dni. Wejście w życie powyższej ustawy będzie miało negatywny wpływ na wynik finansowy Grupy.

- **uruchomienie programów unijnych na ochronę środowiska**

Aktualnie trwa proces wdrażania w krajowym systemie prawnym i instytucjonalnym rozwiązań objętych programami unijnymi. 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.

8. 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 notcie 27 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 r.

Poniżej przedstawiono skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 r. oraz 30 września 2014 r. przypadające na przyjęte segmenty.

Sprawozdanie przedstawiające składniki śródrocznego skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku	PIION KORPORACJI I FINANSÓW PUBLICZNYCH	PIION DETALICZNY	DZIAŁALNOŚĆ SKARBOWA I INWESTYCYJNA	DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKA	POZOSTAŁE (NIEULOKOWANE W SEGMENTACH)	GRUPA
Wynik z tytułu odsetek	112 332	54 771	17 464	3 350	-183	187 734
Przychody z tytułu odsetek	334 518	244 248	-45 386	4 803	908	539 091
- sprzedaż klientom zewnętrznym	259 014	124 932	102 136	1 243	0	487 325
- sprzedaż innym segmentom	75 504	119 316	-147 522	3 560	908	51 766
Koszty z tytułu odsetek	-222 186	-189 477	62 850	-1 453	-1 091	-351 357
- sprzedaż klientom zewnętrznym	-56 145	-112 186	-130 568	-691	-1	-299 591
- sprzedaż innym segmentom	-166 041	-77 291	193 418	-762	-1 090	-51 766
Wynik z tytułu opłat i prowizji	39 382	18 744	-111	27 782	-445	85 352
Przychody z tytułu dywidend	0	0	5 122	148	0	5 270
Wynik na działalności handlowej (ze SWAP)	0	0	5 310	11 517	0	16 827
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	0	0	1 106	0	0	1 106
Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	0	0	11 575	297	0	11 872
Wynik z pozycji wymiany	21 942	3 134	11 833	621	0	37 530
Wynik na działalności bankowej	173 656	76 649	52 299	43 715	-628	345 691
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	2 036	272	0	-393	9 143	11 058
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	-14 089	-51 212	-1 110	0	0	-66 411
Wynik na działalności finansowej	161 603	25 709	51 189	43 322	8 515	290 338
Koszty bezpośrednie	-27 978	-38 376	-4 519	-38 238	-1 711	-110 822
Wynik po kosztach bezpośrednich	133 625	-12 667	46 670	5 084	6 804	179 516
Koszty pośrednie i usługi wzajemne	-44 685	-57 671	-8 526	0	-2	-110 884
Wynik po kosztach pośrednich i pośrednich	88 940	-70 338	38 144	5 084	6 802	68 632
Amortyzacja	-14 359	-17 070	-2 033	-4 708	-2 479	-40 649
Pozostałe koszty (podatki, BFG, KNF)	-13 385	-11 945	-184	-4 460	-776	-30 750
Wynik finansowy brutto	61 196	-99 353	35 927	-4 084	3 547	-2 767
Obciążenia podatkowe	-11 970	17 693	-8 045	603	-259	-1 978
Wynik finansowy netto	49 226	-81 660	27 882	-3 481	3 288	-4 745
Aktywa segmentu	9 437 499	4 625 373	5 261 576	296 892	154 230	19 775 570
Kapitał własny i zobowiązania segmentu	5 806 504	6 856 594	6 459 640	621 901	30 931	19 775 570
Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne	3 899	4 858	594	2 808	2 290	14 449

Sprawozdanie przedstawiające składniki śródrocznego skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku	PION KORPORACJI I FINANSOW PUBLICZNYCH	PION DETALICZNY	DZIAŁALNOŚĆ SKARBOWA I INWESTYCYJNA	DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKA	POZOSTAŁE (NIEJUKOWANE W SEGMENTACH)	GRUPA
Wynik z tytułu odsetek	102 436	77 981	36 852	4 854	1 125	223 248
Przychody z tytułu odsetek	385 523	272 300	-44 192	7 102	1 126	621 859
- sprzedaż klientom zewnętrznym	278 062	152 513	135 142	832	1	566 550
- sprzedaż innym segmentom	107 461	119 787	-179 334	6 270	1 125	55 309
Koszty z tytułu odsetek	-283 087	-194 319	81 044	-2 248	-1	-398 611
- sprzedaż klientom zewnętrznym	-80 114	-93 359	-168 700	-1 128	-1	-343 302
- sprzedaż innym segmentom	-202 973	-100 960	249 744	-1 120	0	-55 309
Wynik z tytułu opłat i prowizji	36 359	19 244	-123	19 212	-755	73 937
Przychody z tytułu dywidend	0	0	4 474	61	0	4 535
Wynik na działalności handlowej (ze SWAP)	0	0	19 774	24 413	0	44 187
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	0	0	-943	0	0	-943
Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	3 348	0	21 115	0	0	24 463
Wynik z pozycji wymiany	22 661	5 617	-8 439	429	23	20 291
Wynik na działalności bankowej	164 804	102 842	72 710	48 969	393	389 718
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	-342	98	0	1 304	-1 227	-167
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	-10 257	-29 503	412	0	0	-39 348
Wynik na działalności finansowej	154 205	73 437	73 122	50 273	-834	350 203
Koszty bezpośrednie	-31 395	-43 859	-4 048	-34 032	-285	-113 619
Wynik po kosztach bezpośrednich	122 810	29 578	69 074	16 241	-1 119	236 584
Koszty pośrednie i usługi wzajemne	-44 497	-55 317	-8 750	0	-2	-108 566
Wynik po kosztach pośrednich i pośrednich	78 313	-25 739	60 324	16 241	-1 121	128 018
Amortyzacja	-13 644	-16 012	-1 106	-5 247	-394	-36 403
Pozostałe koszty (podatki, BFG, KNF)	-8 147	-6 247	-200	-4 778	-213	-19 585
Wynik finansowy brutto	56 522	-47 998	59 018	6 216	-1 728	72 030
Obciążenia podatkowe	-11 201	8 885	-12 512	-904	648	-15 084
Wynik finansowy netto	45 321	-39 113	46 506	5 312	-1 080	56 946
Aktywa segmentu	8 026 727	4 706 334	5 829 123	323 486	155 818	19 041 488
Kapitał własny i zobowiązania segmentu	5 423 624	5 916 838	6 965 660	611 784	123 582	19 041 488
Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne	8 470	10 588	1 230	5 239	33 329	58 856

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

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

10. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji publikowanych prognoz

Grupa BOŚ S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych w okresie trzech kwartałów 2015 r.

11. 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.

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

W trzech kwartałach 2015 r. Bank wyemitował trzy serie obligacji długoterminowych na łączną kwotę 236 mln zł:

- 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,
- w dniu 22 czerwca 2015 r. (raport bieżący nr 27/2015) doszła do skutku emisja obligacji BOŚ S.A. serii T w wysokości 80 mln zł,
- w dniu 12 sierpnia 2015 r. (raport bieżący nr 43/2015) doszła do skutku emisja obligacji BOŚ S.A. serii U w wysokości 56 mln zł. Emisja zorganizowana została przy udziale Domu Maklerskiego BOŚ S.A. z siedzibą w Warszawie.

Emisje obligacji podporządkowanych i krótkoterminowych

W trzech kwartałach 2015 r. miało miejsce 5 emisji obligacji krótkoterminowych na łączną kwotę 279 mln zł:

- w dniu 19 stycznia 2015 r. 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. z siedzibą w Warszawie. Informacja o emisji została zawarta w raporcie bieżącym nr 2/2015,
- w dniu 23 marca 2015 r. doszła do skutku emisja obligacji krótkoterminowych BOŚ S.A. serii KT.1.40 w wysokości 20 mln zł. Emisja obligacji serii KT.1.40 zorganizowana została przy udziale Domu Maklerskiego BOŚ S.A. z siedzibą w Warszawie. Informacja o emisjach została zawarta w raporcie bieżącym nr 8/2015,
- w dniu 19 maja 2015 r. doszły do skutku dwie emisje obligacji BOŚ S.A. serii KT.1.41 i KT.1.42 w wysokości 50 mln zł każda. Emisje obligacji serii KT.1.41 i KT.1.42 zorganizowane zostały przy udziale mBanku SA z siedzibą w Warszawie. Informacja o emisjach została zawarta w raporcie bieżącym nr 16/2015,
- w dniu 1 czerwca 2015 r. doszła do skutku emisja obligacji BOŚ S.A. serii KT.1.43 w wysokości 50 mln zł. Emisja obligacji serii KT.1.43 zorganizowana została przy udziale mBanku z siedzibą w Warszawie. Informacja o emisji została zawarta w raporcie bieżącym nr 22/2015.

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

13. Informacje o dywidendzie

W okresie trzech kwartałów 2015 r. Bank nie wypłacał ani nie zadeklarował wypłaty dywidendy.

14. Transakcje podmiotów powiązanych

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 30 września 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.

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

Według stanu na 30 września 2015 r. Bank posiadał gwarancje i poręczenia, udzielone na zlecenie BOS Finance AB w wysokości 1 377,5 mln zł (wg kursu z dnia 30 września 2015 r.).

16. Informacje o toczących się postępowaniach

Na dzień 30 września 2015 r. Bank występował jako:

- 1) powód - w 31 sprawach sądowych na łączną kwotę: 45,2 mln zł,
- 2) pozwany - w 38 sprawach sądowych na łączną kwotę: 39,1 mln zł.

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

17. Zmiany w strukturze Grupy

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

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

Na dzień 30 września 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,
- Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny oraz Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny zarządzane przez Nationale-Nederlanden PTE S.A. – posiadające łącznie 1 202 127 akcji, co stanowi 5,26% 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.

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

Zestawienie stanu posiadania akcji Banku przez członków Rady Nadzorczej Banku oraz członków Zarządu Banku, na podstawie przekazanych przez te Osoby oświadczeń, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu:

Nazwisko i imię	Stanowisko	Stan na dzień 30.09.2015	Stan na dzień 30.06.2015	Zmiany w stanie posiadania (liczba akcji)	Stan posiadania praw do akcji na dzień 30.09.2015
RADA NADZORCZA BANKU					
Józef Kozioł	Członek RN	116	116	-	-
ZARZĄD BANKU					
Stanisław Kolański	Wiceprezes – Pierwszy Zastępca Prezesa Zarządu	8 377	8 377	-	3 600*
Piotr Bolesław Lisiecki	Wiceprezes Zarządu	-	-	-	2 500*

* Prawo do warrantów subskrypcyjnych serii B uprawniających do objęcia akcji BOŚ S.A.

20. 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 Banku.

21. Skład Rady Nadzorczej Banku

Skład Rady Nadzorczej BOŚ S.A. na dzień 30 września 2015 r. przedstawiał się następująco:

- Jacek Ciepluch – Przewodniczący (od 2 lipca 2015 r.)
- Piotr Bogdan Kaczyński - Wiceprzewodniczący
- Adam Grzegorz Wasiak - Sekretarz

Członkowie:

- Jacek Czesław Ciepluch
- Bartosz Zbigniew Januszewski
- Józef Kozioł
- Marek Ignacy Mielczarek
- Ryszard Ochwat
- Adam Aleksander Wojtaś.

Rada Nadzorcza, na posiedzeniu w dniu 2 lipca 2015 r., powierzyła Panu Jackowi Ciepluchowi funkcję przewodniczącego Rady.

Do dnia zatwierdzenia sprawozdania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

22. Skład Zarządu Banku

W III kwartale 2015 r. w składzie Zarządu miały miejsce następujące zmiany:

- w dniu 2 lipca 2015 r. Rada Nadzorcza Banku podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Dariusza Daniluka - dotychczasowego Wiceprezesa Zarządu, p.o. Prezesa Zarządu - na stanowisko Prezesa Zarządu BOŚ S.A. Warunkiem wejścia uchwały w życie było uzyskanie zgody Komisji Nadzoru Finansowego, stosownie do postanowień art. 22b ust.1 Ustawy Prawo bankowe. W dniu 22 września 2015 r. Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na powołanie Pana Dariusza Daniluka na stanowisko Prezesa Zarządu Banku Ochrony Środowiska S.A.
- w dniu 15 września 2015 r. Rada Nadzorcza:
 - odwołała ze składu Zarządu, z funkcji Wiceprezesa Zarządu, Pana Pawła Kazimierza Lemańczyka,

- powołała do składu Zarządu, na funkcję Wiceprezesa Zarządu, Pana Piotra Bolesława Lisieckiego.

W związku z powyższym, skład Zarządu Banku według stanu na dzień 30 września 2015 r. był następujący:

- Dariusz Daniluk – Prezes Zarządu BOŚ S.A.
- Stanisław Kolasiński – Wiceprezes – Pierwszy Zastępca Prezesa Zarządu BOŚ S.A.
- Piotr Bolesław Lisiecki – Wiceprezes Zarządu BOŚ S.A.

Do dnia zatwierdzenia sprawozdania skład Zarządu Banku nie uległ zmianie.

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

- W dniu 6 października 2015 r. został ogłoszony wyrok w sprawie opłat interchange. W ten sposób zakończyło się postępowanie sądowe w II Instancji. Sąd Apelacyjny zmienił wyrok Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (Sąd I Instancji) w ten sposób, że oddalił odwołania banków od decyzji. Ponadto Sąd Apelacyjny zasądził od banków (nie dotyczy to BOŚ, który nie wnosił apelacji) koszty postępowania w I i II Instancji oraz oddalił apelacje banków. Jednocześnie Sąd Apelacyjny uwzględnił apelacje UOKiK i POHiD. Został przywrócony stan prawny jaki istniał po wydaniu decyzji. Oznacza to, że na BOŚ S.A. została nałożona kara w wysokości 2,9 mln zł. Nieaktualna jest już kwota 64 tys. zł, do której Sąd I Instancji zmniejszył wysokość nałożonej kary.
- W dniu 21 października 2015 r. (raport bieżący 46/2015) Bank zawarł z jednym ze swoich strategicznych Klientów umowę kredytu giełdowego w kwocie 150 mln zł na okres do 20 października 2019 r. Kredyt jest przeznaczony na zakup papierów wartościowych.
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. umowy, wynosiło 183,54 mln zł i przekraczało 10% kapitałów własnych Banku.
- W dniu 23 października 2015 r. (raport bieżący 47/2015) Zarząd Banku otrzymał od Komisji Nadzoru Finansowego zalecenie utrzymywania przez Bank funduszy własnych na pokrycie dodatkowego wymogu kapitałowego na poziomie 0,88 p.p. w celu zabezpieczenia ryzyka wynikającego z walutowych kredytów hipotecznych dla gospodarstw domowych, który powinien składać się co najmniej w 75% z kapitału Tier I (co odpowiada 0,66 p.p.).

Oznacza to, że minimalne współczynniki kapitałowe Banku uwzględniające dodatkowy wymóg kapitałowy rekomendowany przez KNF wynoszą:

Współczynnik kapitału T1 = $9 + 0,66 = 9,66 \%$

Całkowity współczynnik kapitałowy TCR = $12 + 0,88 = 12,88 \%$.

Wskazane powyżej zalecenie powinno być przez Bank respektowane od daty jego otrzymania do odwołania - tzn. do czasu, kiedy KNF uzna, na podstawie analiz i oceny nadzorczej, że ryzyko związane z walutowymi kredytami hipotecznymi, będące powodem nałożenia na Bank dodatkowego wymogu kapitałowego, uległo istotnej zmianie.

Współczynniki kapitałowe Banku uwzględniające dodatkowy wymóg kapitałowy w kontekście polityki dywidendowej rekomendowane przez KNF dla wypłaty do 100 % zysku za 2015 r. wynoszą:

Współczynnik kapitału CET1 = $9 + 0,66 = 9,66 \%$

Całkowity współczynnik kapitałowy TCR = $12,5 + 0,88 = 13,38 \%$.

KNF zaleciła również opracowanie i przekazanie przez BOŚ S.A. – w ciągu miesiąca - planu działań mających na celu osiągnięcie wymaganych poziomów współczynników kapitałowych nie później niż wg stanu na koniec czerwca 2016 r. z uwzględnieniem ich poziomów obowiązujących od 1 stycznia 2016 r.