



**BANK OCHRONY ŚRODOWISKA
SPÓŁKA AKCYJNA**

RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A. ZA I KWARTAŁ 2016 R.

Maj 2016

Spis treści

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BOŚ S.A.	3
Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	3
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	4
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	6
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	8
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BOŚ S.A.	10
Śródroczny rachunek zysków i strat Banku.....	10
Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów Banku.....	10
Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Banku.....	11
Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Banku.....	12
Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych Banku.....	14
I. Informacje o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
II. Dane porównawcze	16
III. Korekty błędów dotyczących poprzednich okresów	16
IV. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych	17
V. Informacja o zmianach skonsolidowanych zobowiązań i aktywów warunkowych	19
VI. Opis organizacji Grupy Kapitałowej, jednostki podlegające konsolidacji	19
INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY BOŚ S.A.	20
1. Sytuacja makroekonomiczna.....	20
2. Wyniki finansowe Grupy.....	22
2.1. Rachunek wyników.....	22
2.2. Aktywa Grupy.....	24
2.3. Kapitał własny i zobowiązania razem Grupy.....	28
3. Wskaźniki.....	29
4. Kierunki rozwoju Banku.....	30
5. Wybrane dane liczbowe dotyczące działalności Grupy.....	31
6. Opis istotnych zdarzeń w I kwartale 2016 r.....	31
7. Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	34
8. Sprawozdawczość dotycząca segmentów.....	35
9. Opis czynników i zdarzeń nietypowych mających wpływ na wyniki finansowe.....	37
10. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji publikowanych prognoz.....	37
11. Sezonowość lub cykliczność działalności.....	38
12. Emisje, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	38
13. Informacje o dywidendzie.....	38
14. Transakcje podmiotów powiązanych.....	38
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.....	38
16. Informacje o toczących się postępowaniach.....	38
17. Zmiany w strukturze Grupy.....	38
18. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta.....	39
19. Zestawienie stanu posiadania akcji Banku przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	39
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 przez emitenta.....	40
21. Skład Rady Nadzorczej Banku.....	40
22. Skład Zarządu Banku.....	41
23. Wskazanie najważniejszych zdarzeń, które wystąpiły po dacie, na którą sporządzono niniejszy raport.....	42

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BOŚ S.A.

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat

Działalność kontynuowana	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31-03-2016	31-03-2015
Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	176 332	166 419
Koszty z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	-105 655	-106 584
Wynik z tytułu odsetek	70 677	59 835
Przychody z tytułu opłat i prowizji	34 323	34 946
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-7 716	-8 309
Wynik z tytułu opłat i prowizji	26 607	26 637
Przychody z tytułu dywidend	5	-
Wynik na działalności handlowej	15 013	-1
Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	-	10 004
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	300	868
Wynik z pozycji wymiany	2 603	11 636
Pozostałe przychody operacyjne	3 128	4 103
Pozostałe koszty operacyjne	-3 116	-2 647
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości	-21 502	-14 303
Ogólne koszty administracyjne	-106 371	-96 010
Wynik na działalności operacyjnej	-12 656	122
Strata / Zysk brutto	-12 656	122
Obciążenia podatkowe	-260	-859
- część bieżąca	-770	-175
- część odroczone	510	-684
Strata netto	-12 916	-737
Z tego przypadająca na:		
- udziałowców jednostki dominującej	-12 916	-737
- udziały niekontrolujące	-	-
Strata na akcję przypadająca udziałowcom jednostki dominującej w trakcie okresu (w zł)		
- podstawowy	-0,57	-0,03
- rozwodniony	-0,57	-0,03

Działalność zaniechana w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku oraz w roku 2015 nie wystąpiła.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31-03-2016	31-03-2015
Strata netto	-12 916	-737
Składniki przenoszone do rachunku zysków i strat	-4 502	8 921
Strata / Zysk z tyt. wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	-2 895	13 761
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne	-2 831	-2 747
Podatek odroczony	1 224	-2 093
Składniki nie przenoszone do rachunku zysków i strat	-	-
Całkowity dochód ogółem	-17 418	8 184
Z tego przypadający na:		
- udziałowców jednostki dominującej	-17 418	8 184
- udziały niekontrolujące	-	-

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31-03-2016	31-12-2015
AKTYWA		
Kasa, środki w Banku Centralnym	905 787	614 897
Należności od innych banków	386 167	158 720
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	40 882	107 182
Pochodne instrumenty finansowe	222 351	206 949
Pochodne instrumenty zabezpieczające	11 559	11 557
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	14 273 647	14 343 558
Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe:	5 749 902	5 000 538
- dostępne do sprzedaży	4 814 810	4 072 490
- utrzymywane do terminu zapadalności	935 092	928 048
Wartości niematerialne	140 744	147 610
Rzeczowe aktywa trwałe	90 323	89 411
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	51 825	49 683
- bieżące	4 367	3 757
- odroczone	47 458	45 926
Inne aktywa	195 827	191 667
Aktywa razem	22 069 014	20 921 772
ZOBOWIĄZANIA	31-03-2016	31-12-2015
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	5	5
Zobowiązania wobec innych banków	252 780	216 404
Pochodne instrumenty finansowe	156 361	152 291
Pochodne instrumenty zabezpieczające	49 949	37 621
Zobowiązania wobec klientów	17 222 475	15 968 163
Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych	2 171 459	2 318 189
Zobowiązania podporządkowane	599 648	599 961
Rezerwy	9 774	19 261
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	190	397
- bieżące	-	6
- odroczone	190	391
Pozostałe zobowiązania	155 239	140 924
Zobowiązania razem	20 617 880	19 453 216
KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał własny przypadający na udziałowców jednostki dominującej:		
Kapitał podstawowy	760 291	760 291
- kapitał zakładowy	228 732	228 732
- akcje własne	-1 292	-1 292
- kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	532 851	532 851
Kapitał z aktualizacji wyceny	-5 583	1 421
Zyski zatrzymane	696 426	706 844
Kapitał własny razem	1 451 134	1 468 556
Kapitał własny i zobowiązania razem	22 069 014	20 921 772

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	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 01-01-2016 r.	228 732	-1 292	532 851	1 421	690 901	23 646	48 302	-56 005	1 468 556
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	-	-12 916	-12 916
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-4 502	-	-	-	-	-4 502
Całkowity dochód ogółem	-	-	-	-4 502	-	-	-	-12 916	-17 418
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-	-	-2 502	-	-	-	2 500	-2
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-	-2	-2
Stan na 31-03-2016 r.	228 732	-1 292	532 851	-5 583	690 901	23 646	48 302	-66 423	1 451 134
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	-	-	-	-	-	-	-	-51 118	-51 118
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-27 084	-	-	-	-	-27 084
Całkowity dochód ogółem	-	-	-	-27 084	-	-	-	-51 118	-78 202
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 31-12-2015 r.	228 732	-1 292	532 851	1 421	690 901	23 646	48 302	-56 005	1 468 556

Udziały niekontrolujące w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku oraz w roku 2015 nie wystąpiły.

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Banku								RAZEM kapitał własny
	Kapitał podstawowy			Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane				
	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ogólnego ryzyka	Niepodzielony wynik finansowy	
Stan na 01-01-2015	228 732	-1 160	532 851	28 505	630 808	23 646	48 302	56 084	1 547 768
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	-	-737	-737
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	8 921	-	-	-	-	8 921
Całkowity dochód ogółem	-	-	-	8 921	-	-	-	-737	8 184
Opcje menadżerskie	-	-	-	-	-	138	-	-	138
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-	-7	-7
Podział wyniku, w tym:	-	-	-	-	2 446	-	-	-2 446	-
Przeniesienie wyniku na pozostałe kapitały	-	-	-	-	2 446	-	-	-2 446	-
Stan na 31-03-2015	228 732	-1 160	532 851	37 426	633 254	23 784	48 302	52 894	1 556 083

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Metoda pośrednia	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31-03-2016	31-03-2015
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Strata /Zysk brutto	-12 656	122
Korekty razem:	1 450 094	-92 237
Amortyzacja	11 606	13 919
Odsetki z działalności inwestycyjnej	-9 729	-12 027
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej sprzedaż środków trwałych	-10	-
Odsetki z działalności finansowej	73 167	34 588
Niezrealizowane różnice kursowe z działalności finansowej	-39 057	-45 006
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	66 300	-45 745
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych i zabezpieczających	-1 837	88 400
Zmiana stanu należności od innych banków	-15 558	15 090
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	69 911	-133 737
Zmiana stanu inwestycyjnych (lokacyjnych) papierów wartościowych	5 275	118 278
Zmiana stanu aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-50
Zmiana stanu pozostałych aktywów i podatku dochodowego	-4 513	10 159
Zmiana stanu zobowiązań wobec innych banków i Banku Centralnego	36 376	-44 085
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	1 254 312	-109 310
Zmiany stanu rezerw	-9 487	-581
Zmiana stanu innych zobowiązań i podatku dochodowego	14 843	25 423
Zapłacony podatek dochodowy	-1 505	-7 553
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 437 438	-92 115
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy	2 722	1 883
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	37	-
Odsetki otrzymane od papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności	2 685	1 883
Wydatki	-5 734	-154 404
Nabycie papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-	-152 760
Nabycie wartości niematerialnych	-619	-1 098
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-5 115	-546
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 012	-152 521

Metoda pośrednia	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31-03-2016	31-03-2015
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy	-	226 704
Wpływy z obligacji emitowanych przez Grupę	-	226 704
Wydatki	-181 155	-298 225
Wykup obligacji emitowanych przez Grupę	-170 000	-285 000
Odsetki zapłacone od obligacji emitowanych przez Grupę, w tym:	-11 155	-13 225
od obligacji podporządkowanych	-7 274	-8 608
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-181 155	-71 521
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM	1 253 271	-316 157
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I EKWIWALENTÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	1 253 271	-316 157
ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA POCZĄTEK OKRESU	2 451 132	2 457 911
ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA KONIEC OKRESU w tym:	3 704 403	2 141 754
środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	565 574	501 254

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BOŚ S.A.

Śródroczny rachunek zysków i strat Banku

Działalność kontynuowana	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31-03-2016	31-03-2015
Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	175 651	166 166
Koszty z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	-106 980	-107 744
Wynik z tytułu odsetek	68 671	58 422
Przychody z tytułu opłat i prowizji	20 198	21 837
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-3 053	-3 336
Wynik z tytułu opłat i prowizji	17 145	18 501
Przychody z tytułu dywidend	-	8 500
Wynik na działalności handlowej	7 689	3 969
Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	-	10 004
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	300	868
Wynik z pozycji wymiany	2 937	11 834
Pozostałe przychody operacyjne	1 255	838
Pozostałe koszty operacyjne	-2 723	-2 348
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości	-21 502	-14 303
Ogólne koszty administracyjne	-88 260	-78 358
Wynik na działalności operacyjnej	-14 488	17 927
Strata /Zysk brutto	-14 488	17 927
Obciążenia podatkowe	-1	-2 358
- część bieżąca	-	-67
- część odroczone	-1	-2 291
Strata /Zysk netto	-14 489	15 569
Strata/Zysk na akcję Banku w trakcie okresu (w zł)		
- podstawowy	-0,63	0,68
- rozwodniony	-0,63	0,68

Działalność zaniechana w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku oraz w roku 2015 nie wystąpiła.

Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów Banku

Wyszczególnienie	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31-03-2016	31-03-2015
Strata / Zysk netto	-14 489	15 569
Składniki przenoszone do rachunku zysków i strat	-3 787	4 808
Strata/Zysk z tyt. wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	-1 845	8 683
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne	-2 831	-2 747
Podatek odroczone	889	-1 128
Składniki nie przenoszone do rachunku zysków i strat	-	-
Całkowity dochód ogółem	-18 276	20 377

Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Banku

AKTYWA	31-03-2016	31-12-2015
Kasa, środki w Banku Centralnym	905 761	614 889
Należności od innych banków	373 651	139 221
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	33 559	99 206
Pochodne instrumenty finansowe	217 483	199 325
Pochodne instrumenty zabezpieczające	11 559	11 557
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	14 311 790	14 387 832
Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe:	5 730 536	4 980 122
– dostępne do sprzedaży	4 795 444	4 052 074
– utrzymywane do terminu zapadalności	935 092	928 048
Inwestycje w jednostkach zależnych	88 299	88 298
Wartości niematerialne	131 665	137 952
Rzeczowe aktywa trwałe	34 167	32 080
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	49 387	48 158
- bieżące	4 099	3 757
- odroczone	45 288	44 401
Inne aktywa	39 895	47 191
Aktywa razem	21 927 752	20 785 831
ZOBOWIĄZANIA	31-03-2016	31-12-2015
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	5	5
Zobowiązania wobec innych banków	252 780	216 404
Pochodne instrumenty finansowe	155 191	151 343
Pochodne instrumenty zabezpieczające	49 949	37 621
Zobowiązania wobec klientów	17 215 995	15 970 056
Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych	2 171 408	2 318 132
Zobowiązania podporządkowane	599 648	599 961
Rezerwy	8 778	17 851
Pozostałe zobowiązania	63 260	45 444
Zobowiązania razem	20 517 014	19 356 817
KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał podstawowy	759 619	759 619
- kapitał zakładowy	228 732	228 732
- akcje własne	-1 294	-1 294
- kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	532 181	532 181
Kapitał z aktualizacji wyceny	-13 725	-9 938
Zyski zatrzymane	664 844	679 333
Kapitał własny razem	1 410 738	1 429 014
Kapitał własny i zobowiązania razem	21 927 752	20 785 831

Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Banku

Wyszczególnienie	Zyski zatrzymane							Razem kapitał własny
	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał podstawowy Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostały kapitał zapasowy	Fundusz ogólnego ryzyka	Niepodzielony wynik finansowy	
Stan na 01-01-2016 r.	228 732	-1 294	532 181	-9 938	676 156	48 302	-45 125	1 429 014
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	-14 489	-14 489
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-3 787	-	-	-	-3 787
Całkowity dochód ogółem	-	-	-	-3 787	-	-	-14 489	-18 276
Stan na 31-03-2016 r.	228 732	-1 294	532 181	-13 725	676 156	48 302	-59 614	1 410 738
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	-	-	-	-	-	-	-39 317	-39 317
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-37 122	-	-	-	-37 122
Całkowity dochód ogółem	-	-	-	-37 122	-	-	-39 317	-76 439
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 31-12-2015 r.	228 732	-1 294	532 181	-9 938	676 156	48 302	-45 125	1 429 014

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy			Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane			Razem kapitał własny
	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		Pozostały kapitał zapasowy	Fundusz ogólnego ryzyka	Niepodzielony wynik finansowy	
Stan na 01-01-2015	228 732	-1 162	532 181	27 184	618 641	48 302	52 585	1 506 463
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	15 569	15 569
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	4 808	-	-	-	4 808
Całkowity dochód ogółem	-	-	-	4 808	-	-	15 569	20 377
Opcje menadżerskie	-	-	-	-	138	-	-	138
Stan na 31-03-2015	228 732	-1 162	532 181	31 992	618 779	48 302	68 154	1 526 978

Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych Banku

Metoda pośrednia	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31-03-2016	31-03-2015
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Strata/Zysk brutto	-14 488	17 927
Korekty razem:	1 459 270	-118 951
Amortyzacja	9 406	11 318
Odsetki z działalności inwestycyjnej	-9 729	-12 027
Odsetki z działalności finansowej	73 477	34 594
Niezrealizowane różnice kursowe z działalności finansowej	-39 360	-44 984
Dywidendy otrzymane od jednostek podporządkowanych	-	-8 500
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	65 647	-49 249
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych i zabezpieczających	-4 815	85 457
Zmiana stanu należności od innych banków	-14 716	10 043
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	76 042	-120 974
Zmiana stanu inwestycyjnych (lokacyjnych) papierów wartościowych	5 277	118 279
Zmiana stanu aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-50
Zmiana stanu pozostałych aktywów i podatku dochodowego	6 983	-7 458
Zmiana stanu zobowiązań wobec innych banków i Banku Centralnego	36 376	-44 085
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	1 245 939	-118 921
Zmiany stanu rezerw	-9 073	-616
Zmiana stanu innych zobowiązań i podatku dochodowego	18 158	32 911
Zapłacony podatek dochodowy	-342	-4 689
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 444 782	-101 024
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy	2 685	10 383
Odsetki otrzymane od papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności	2 685	1 883
Dywidendy otrzymane od jednostek podporządkowanych	-	8 500
Wydatki	-5 234	-153 842
Nabycie wartości niematerialnych	-582	-972
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-4 652	-110
Nabycie papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-	-152 760
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 549	-143 459

Metoda pośrednia	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31-03-2016	31-03-2015
PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy	-	226 704
Wpływy z obligacji emitowanych przez Bank	-	226 704
Wydatki	-181 155	-298 225
Wykup obligacji emitowanych przez Bank	-170 000	-285 000
Odsetki zapłacone od obligacji emitowanych przez Bank, w tym:	-11 155	-13 225
od obligacji podporządkowanych	-7 274	-8 608
Przepiływy pieniężne netto z działalności finansowej	-181 155	-71 521
PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM	1 261 078	-316 004
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I EKWIWALENTÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	1 261 078	-316 004
ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA POCZĄTEK OKRESU	2 439 294	2 455 124
ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA KONIEC OKRESU w tym:	3 700 372	2 139 120
środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	565 574	501 254

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

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące dane Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. (Grupa) oraz sprawozdanie finansowe BOŚ S.A. za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską (UE) obowiązującymi na dzień sprawozdawczy tj. 31 marca 2016 roku przy zastosowaniu takich samych zasad rachunkowości dla każdego z okresów.

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego z wyjątkiem wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu oraz wszystkich kontraktów pochodnych wycenianych do wartości godziwej. Stosowane przez Grupę zasady rachunkowości mające zastosowanie również w niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku zostały szczegółowo opisane w Roczny Skonsolidowany Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku w nocie 2.3-2.30. Standardy i interpretacje oraz zmiany, które zostały po raz pierwszy zastosowane w roku 2016 nie miały istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe Grupy.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE wymaga zastosowania pewnych istotnych z punktu widzenia rachunkowego oszacowań. Wymaga również od Zarządu stosowania własnego osądu przy stosowaniu przyjętych zasad rachunkowości. Zagadnienia, w

odniesieniu, do których wymagana jest większa doza osądu, zagadnienia bardziej złożone, założenia i szacunki znaczące z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego odnośnie utraty wartości kredytów i pożyczek, utraty wartości instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży, dłużnych papierów utrzymywanych do terminu zapadalności, wartości godziwej instrumentów finansowych, rezerwy na zobowiązania i roszczenia, rezerwy na świadczenia pracownicze, składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego zostały przedstawione w Rocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. za okres dwunastu miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku i mają zastosowanie przy sporządzaniu niniejszego raportu

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

II. Dane porównawcze

Grupa wprowadziła zmiany do uprzednio publikowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 marca 2015 roku. Dane porównawcze zostały zaprezentowane w nocie III.

III. Korekty błędów dotyczących poprzednich okresów

Na dzień 31 marca 2016 roku Grupa dokonała korekty błędów lat poprzednich wynikającego z nieprawidłowego rozliczania przychodów z tytułu opłat wnoszonych przez klientów w ramach oferty specjalnej. Zmiany wynikające z korekty błędów w uprzednio opublikowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 marca 2015 roku zostały zaprezentowane poniżej:

Pozycja w śródrocznym skonsolidowanym rachunku zysków i strat	Tytuł	za okres 3 miesięcy zakończony		
		31-03-2015 dane opublikowane	wpływ korekty	31-03-2015 dane zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	Korekta przychodów z tytułu prowizji do rozliczenia w czasie.	165 929	490	166 419
Wynik z tytułu odsetek		59 345	490	59 835
Wynik na działalności operacyjnej		-368	490	122
Zysk brutto		-368	490	122
Obciążenia podatkowe		-766	-93	-859
- część odroczone	Zmiana obciążeń z tyt. podatku odroczonego	-591	-93	-684
Strata netto	Korekta przychodów z tytułu prowizji do rozliczenia w czasie	-1 134	397	-737

Pozycja w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	Tytuł	za okres 3 miesięcy zakończony		
		31-03-2015 dane opublikowane	wpływ korekty	31-03-2015 dane zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym
Strata netto	Korekta przychodów z tytułu prowizji do rozliczenia w czasie.	-1 134	397	-737
Całkowity dochód ogółem		7 787	397	8 184

Pozycja strata na akcję przypadająca udziałowcom jednostki dominującej w trakcie okresu	Tytuł	za okres 3 miesięcy zakończony		
		31-03-2015	31-03-2015	31-03-2015
		dane opublikowane	wpływ korekty	dane zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym
Strata netto	Korekta przychodów z tytułu prowizji do rozliczenia w czasie.	-1 134	397	-737
Podstawowa strata netto na akcję (wyrażony w zł, gr.)		-0,05		-0,03

IV. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych

	Wartość bilansowa na 31-03-2016	Wartość godziwa na 31-03-2016	Wartość bilansowa na 31-12-2015	Wartość godziwa na 31-12-2015
AKTYWA FINANSOWE				
Należności od innych banków	386 167	384 209	158 720	156 764
Kredyty i pożyczki udzielone klientom, w tym:	14 273 647	14 079 133	14 343 558	14 152 865
- Kredyty w złotych polskich	10 719 708	10 610 582	10 651 144	10 520 958
- Kredyty w walutach obcych	3 553 939	3 468 551	3 692 414	3 631 907
Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe - utrzymywane do terminu zapadalności	935 092	986 535	928 048	977 675
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	935 092	986 535	928 048	977 675
- Skarb Państwa	935 092	986 535	928 048	977 675
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE				
Zobowiązania wobec innych banków	252 780	252 960	216 404	216 786
Zobowiązania wobec klientów, w tym:	17 222 475	17 231 910	15 968 163	15 976 910
- Klientów korporacyjnych	4 434 200	4 433 757	5 209 149	5 208 611
- Klientów detalicznych	10 148 765	10 150 624	8 396 643	8 395 166
- Finansów publicznych	1 153 524	1 153 560	838 005	837 834
- Funduszy ekologicznych i pozostałych funduszy	96 806	96 806	46 767	46 767
- Międzynarodowych instytucji finansowych	1 388 490	1 396 473	1 410 914	1 421 847
- Pozostałych Klientów	690	690	66 685	66 685
Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych	2 171 459	2 116 568	2 318 189	2 294 155
Zobowiązania podporządkowane	599 648	550 062	599 961	553 862

Należności od innych banków

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

Kredyty i pożyczki udzielone klientom i innym bankom

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

Zobowiązania wobec podmiotów niebankowych

Zobowiązania w bilansie wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Jako wartość godziwa zobowiązań jest przyjmowana ich wartość wynikająca ze zdyskontowania kapitału oraz odsetek dla wszystkich depozytów średnią ważoną stopą procentową, która obowiązywała dla depozytów przyjętych w marcu 2016 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 ostatnią transakcją zawartą 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 2015 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 2013, 2014 i 2015 r. 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.

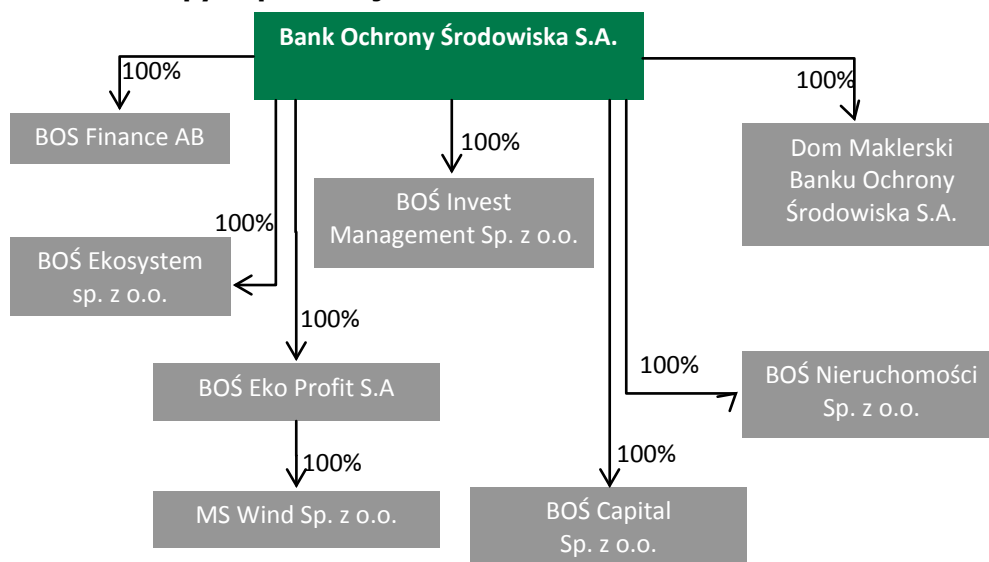
V. Informacja o zmianach skonsolidowanych zobowiązań i aktywów warunkowych

Wyszczególnienie	31-03-2016	31-12-2015
Zobowiązania warunkowe:	2 579 294	2 839 384
Finansowe, w tym:	2 330 131	2 569 605
otwarte linie kredytowe w tym:	1 805 859	2 124 410
- odwołalne	1 523 155	1 794 721
- nieodwołalne	282 704	329 689
otwarte akredytywy importowe	12 253	159 779
promesy udzielenia kredytu w tym:	307 136	285 416
- nieodwołalne	307 136	285 416
pozostałe	204 883	-
Gwarancyjne, w tym:	226 242	256 744
poręczenia i gwarancje spłaty kredytu	25 233	34 617
gwarancje właściwego wykonania kontraktu	201 009	222 127
Gwarantowanie emisji	13 035	13 035
Papiery wartościowe do otrzymania	9 886	-
Aktywa warunkowe:	1 180 699	991 558
Finansowe	3 000	-
Gwarancyjne	1 169 277	983 409
Inne	8 422	8 149
Aktywa i zobowiązania warunkowe razem	3 759 993	3 830 942

VI. Opis organizacji Grupy Kapitałowej, jednostki podlegające konsolidacji

Grupę Kapitałową Banku Ochrony Środowiska S.A. na dzień 31 marca 2016 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 Nieruchomości sp. z o.o., BOŚ Capital sp. z o.o. (dawniej: BOŚ Nieruchomości sp. z o.o. Spółka Komandytowo Akcyjna) oraz BOŚ Ekosystem sp. z o.o., a także nad jednostką pośrednio zależną MS Wind sp. z o.o. Na 31 marca 2016 r. udział Banku w kapitale wyżej wymienionych spółek jak też udział w głosach na walnych zgromadzeniach spółek wynosił 100%.

Sprawozdanie obejmuje dane Domu Maklerskiego BOŚ S.A., BOŚ Eko Profit S.A., BOS Finance AB, BOŚ Invest Management sp. z o.o., BOŚ Nieruchomości sp. z o.o., BOŚ Capital sp. z o.o. (dawniej: BOŚ Nieruchomości sp. z o.o. Spółka Komandytowo Akcyjna), BOŚ Ekosystem sp. z o.o. oraz MS Wind sp. z o.o., które konsolidowane są metodą pełną.

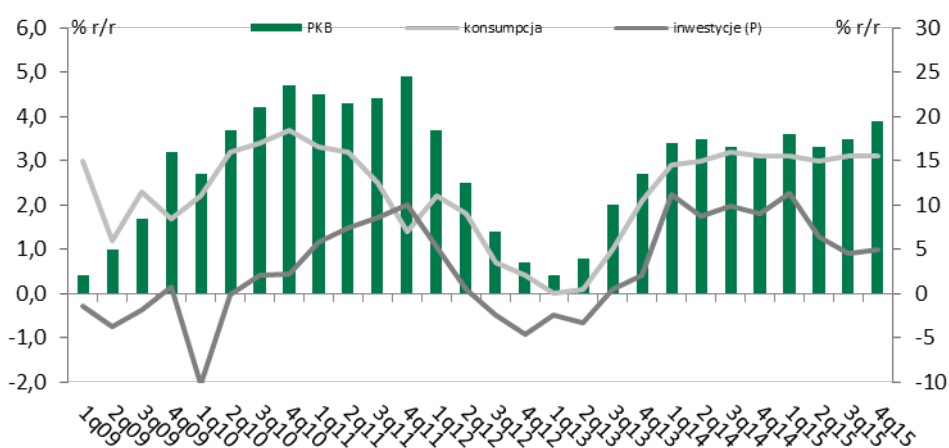
Schemat Grupy Kapitałowej BOŚ S.A.

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY BOŚ S.A.

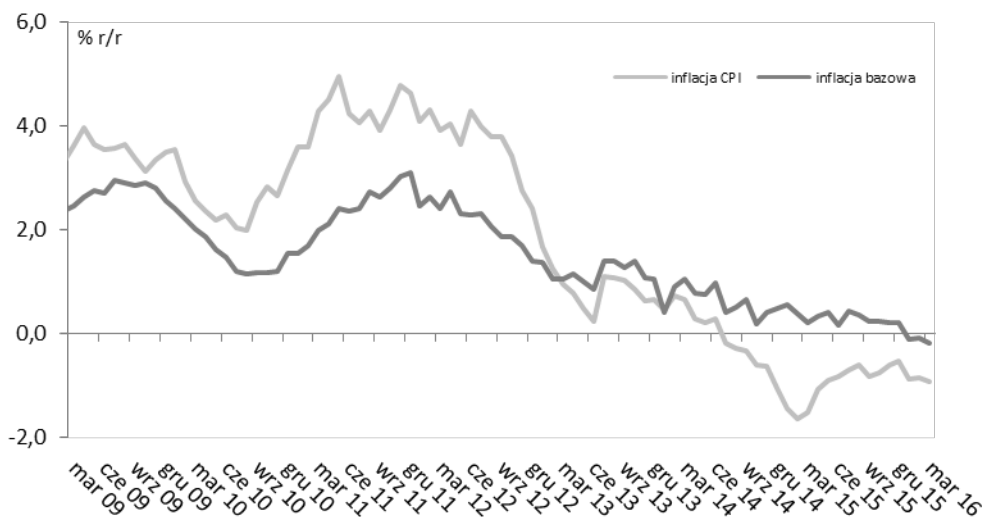
1. Sytuacja makroekonomiczna

W I kwartale 2016 r. dane publikowane z miesięczną częstotliwością publikacji świadczyły o osłabieniu aktywności gospodarki polskiej po bardzo dobrych wynikach w IV kw. 2015 r. W I kw. obniżyła się dynamika produkcji przemysłowej (3,0 r/r wobec 6,0% r/r w IV kw. ub.r.) oraz pogłębił się spadek produkcji budowlano-montażowej (-13,3% r/r wobec -1,5% r/r w IV kw. ub.r.). Z kolei dynamika sprzedaży detalicznej ustabilizowała się na poziomie odnotowanym w IV kw. ub.r., tj. 4,4% r/r.

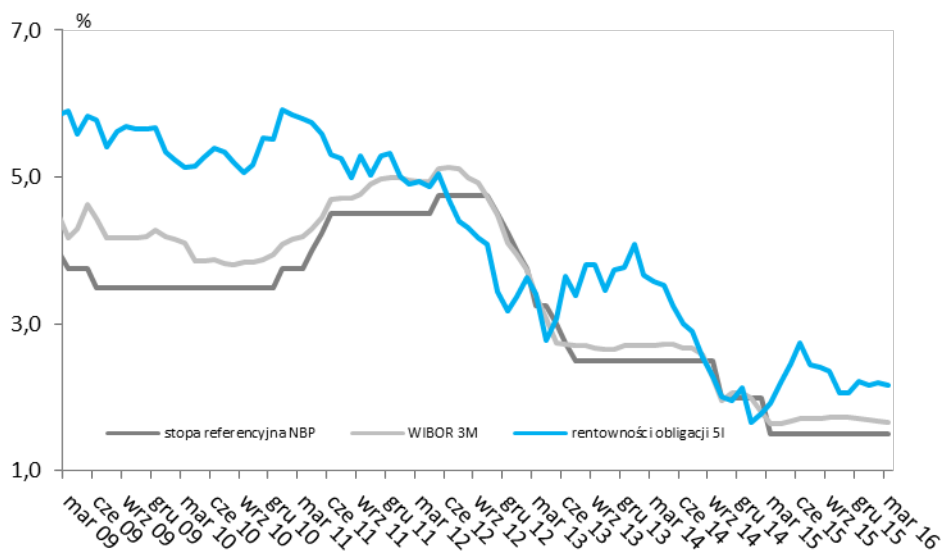
Jednocześnie w I kw. kontynuowana była stopniowa poprawa sytuacji na rynku pracy, ze wzrostem dynamiki zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw oraz spadkiem stopy bezrobocia rejestrowanego do 10,0% na koniec I kw. wobec 11,5% w analogicznym okresie 2015 r., przy spadku liczby bezrobotnych na koniec I kw. br. o 260 tys. wobec analogicznego okresu ub.r.



Po stopniowym wzroście wskaźnika inflacji w 2015 r. (spadek ujemnej wartości indeksu CPI) w I kw. br. miało miejsce ponowne pogłębienie ujemnej dynamiki cen w gospodarce – średni wskaźnik CPI obniżył się do -0,9% r/r wobec -0,6% r/r w IV kw. 2015 r. Pogłębienie spadku wskaźnika CPI było przede wszystkim efektem spadku dynamiki cen nośników energii związanego z obniżeniem na początku roku taryf dla odbiorców detalicznych na energię elektryczną oraz gaz. W mniejszym stopniu w kierunku obniżenia indeksu CPI oddziaływała niższa dynamika cen administrowanych (m.in. nowa lista leków refundowanych) oraz nadal umiarkowana presja popytowa i kosztowa w gospodarce, co poskutkowało spadkiem poniżej zera inflacji bazowej po wykluczeniu cen żywności i energii.



W I kwartale 2016 r. Rada Polityki Pieniężnej utrzymała stabilne stopy procentowe - stopa referencyjna NBP pozostała przez I kw. na poziomie 1,5%. W I kw. nastąpiła zmiana składu Rady Polityki Pieniężnej, w związku z wygaśnięciem kadencji 8 z 10 członków RPP. RPP w nowym składzie podtrzymała dotychczasową politykę pieniężną i jednoznacznie zasygnalizowała, że jej intencją jest stabilizacja parametrów polityki monetarnej, o ile sytuacja gospodarcza nie zaskoczy negatywnie. W I kw. oprocentowanie pożyczek na rynku międzybankowym lekko obniżyło się – stawka WIBOR 3M na koniec marca wyniosła 1,67% wobec 1,72% na koniec grudnia 2015 r.



W pierwszych tygodniach bieżącego roku miał miejsce silny wzrost awersji do ryzyka na globalnym rynku finansowym w wyniku wzrostu obaw o stabilność gospodarki chińskiej, bardzo silnego spadku cen ropy naftowej (skutkującego m.in. pogorszeniem oceny sytuacji gospodarek wschodzących) oraz słabszych od oczekiwań danych nt. gospodarki USA, nasilających obawy rynkowe o perspektywy gospodarki globalnej. Jednak w II poł. lutego i w marcu doszło do zmiany trendu i wyraźnej poprawy sytuacji rynkowej globalnie, na co wpłynęły: - publikacje korzystnych danych makroekonomicznych z USA, - wzrost cen ropy naftowej, - stabilniejsza sytuacja na chińskim rynku finansowym, - łagodniejsza polityka monetarna najistotniejszych banków centralnych (dalsze poluzowanie polityki monetarnej przez EBC, łagodniejsza od oczekiwań retoryka Fed).

W rezultacie po bardzo silnej wyprzedży aktywów finansowych o podwyższonym profilu ryzyka na początku 2016 r., druga połowa I kw. przyniosła wyraźną poprawę sytuacji rynkowej globalnie i na koniec I kw. indeksy na większości rynków akcji powróciły do poziomów z końca 2015 r., po silnym spadku na początku roku.

Sytuacja na krajowym rynku finansowym była wysoce skorelowana z sytuacją na rynku globalnym. W I poł. kwartału globalny wzrost awersji do ryzyka poskutkował silnym spadkiem notowań aktywów na polskim rynku finansowym, w tym osłabieniem kursu złotego. Czynnikiem, który dodatkowo silnie negatywnie wpłynął na notowania krajowych aktywów była decyzja (15.01) agencji ratingowej Standard&Poor's o obniżeniu długoterminowego ratingu polskiego długu w walucie obcej z poziomu "A-" do poziomu "BBB+" (z perspektywą negatywną). W rezultacie w styczniu kurs złotego wobec euro osłabił się okresowo w okolice 4,50 złotego za euro. Jednak w lutym i marcu wraz z poprawą sytuacji rynkowej globalnie krajowe aktywa finansowe wyraźnie zyskały na wartości, umocnił się złoty do poziomu z końca 2015 r. (4,26 złotego za euro). W rezultacie w skali całego kwartału zmiana kursu złotego była ograniczona – kurs złotego wobec euro nie zmienił się, jednocześnie złoty lekko zyskał na wartości wobec franka szwajcarskiego (1% w skali kwartału).

2. Wyniki finansowe Grupy

2.1. Rachunek wyników

Wyszczególnienie	I kw. 2016 tys. zł	I kw. 2015	Zmiana %
Działalność kontynuowana			
Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	176 332	166 419	6,0
Koszty z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	-105 655	-106 584	-0,9
Wynik z tytułu odsetek	70 677	59 835	18,1
Przychody z tytułu opłat i prowizji	34 323	34 946	-1,8
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-7 716	-8 309	-7,1
Wynik z tytułu opłat i prowizji	26 607	26 637	-0,1
Przychody z tytułu dywidend	5	-	x
Wynik na działalności handlowej	15 013	-1	x
Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	-	10 004	x
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	300	868	-65,4
Wynik z pozycji wymiany	2 603	11 636	-77,6
Pozostałe przychody operacyjne	3 128	4 103	-23,8
Pozostałe koszty operacyjne	-3 116	-2 647	17,7
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości	-21 502	-14 303	50,3
Ogólne koszty administracyjne	-106 371	-96 010	10,8
Wynik na działalności operacyjnej	-12 656	122	x
Strata/zysk brutto	-12 656	122	x
Obciążenia podatkowe	-260	-859	x
STRATA NETTO	-12 916	-737	x

Ze względu na powstanie straty bilansowej w 2015 r. oraz w związku wymaganiami określonymi w art. 142 Prawa bankowego, w dniu 30 marca 2016 r., Bank przekazał do Komisji Nadzoru Finansowego, zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Program Postępowania Naprawczego BOŚ S.A. Ponadto, Bank opracował Ramową Strategię działania BOŚ na lata 2016-2020, przy zachowaniu spójności z wyżej wymienionym Programem pod względem założeń, kierunków i planowanych do osiągnięcia celów. Główne założenia Strategii zostały przekazane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego w dniu 20 kwietnia 2016 r., przed podjęciem decyzji przez Akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu o podwyższeniu kapitału Banku. Priorytetowym celem BOŚ S.A. na lata 2016-2020 będzie wzrost rentowności Banku do poziomu wyższego od średniej rentowności w sektorze bankowym.

Grupa BOŚ S.A. wykazała stratę netto w okresie I kwartału 2016 r. w wysokości -12,9 mln zł wobec straty netto -0,7 mln zł w analogicznym okresie ub.r. W związku z Ustawą o podatku od niektórych instytucji finansowych, wynik Grupy został obciążony podatkiem bankowym za miesiące luty i marzec br. Natomiast w okresie realizacji Programu Postępowania Naprawczego wynik Banku nie będzie obciążony tym podatkiem.

W I kwartale 2016 r. Grupa BOŚ S.A. osiągnęła wyższy wynik z tytułu odsetek w porównaniu do analogicznego okresu ub.r., na skutek wzrostu o 6,0% przychodów przy jednoczesnym spadku kosztów odsetkowych o 0,9%. Przychody odsetkowe od kredytów i pożyczek wzrosły o 12,8%, tj. o 15,9 mln zł, przy wzroście średniego stanu kredytów klientów o 1,7 mld zł, tj. o 13,9%. Koszty odsetkowe obniżyły się o 0,9 mln zł.

Wyszczególnienie	I kw. 2016 tys. zł	I kw. 2015	Zmiana %
Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze razem, z tytułu:	176 332	166 419	6,0
Kredytów i pożyczek, w tym od:	140 409	124 530	12,8
- Banków	202	65	210,8
- Klientów, w tym:	140 207	124 465	12,6
- korporacyjnych	81 570	58 384	39,7
- detalicznych	41 685	44 081	-5,4
- finansów publicznych	16 859	22 000	-23,4
- pozostali	93	-	x
Instrumentów finansowych, w tym:	35 438	41 070	-13,7
- dostępnych do sprzedaży	23 351	26 533	-12,0
- utrzymywanych do terminu zapadalności	9 729	12 027	-19,1
- przeznaczonych do obrotu	2 358	2 510	-6,1
Transakcje zabezpieczające	485	819	-40,8
Koszty z tytułu odsetek i o podobnym charakterze razem, z tytułu:	-105 655	-106 584	-0,9
Lokat przyjętych, depozytów i rachunków bankowych, w tym od:	71 597	68 668	4,3
- Banków	661	847	-22,0
- Klientów	70 936	67 821	4,6
- korporacyjnych	18 709	21 950	-14,8
- detalicznych	48 174	40 488	19,0
- finansów publicznych	4 050	4 848	-16,5
- funduszy ekologicznych	3	535	-99,4
Kredytów i pożyczek	1 015	1 799	-43,6
Środków funduszy z przeznaczeniem na kredyty	75	1 068	-93,0
Instrumentów finansowych - dłużne papiery własnej emisji	32 968	35 049	-5,9
Wynik z tytułu odsetek	70 677	59 835	18,1

Wynik Grupy z tytułu opłat i prowizji nieznacznie spadł o 0,1% w I kwartale 2016 r. w porównaniu do analogicznego okresu ub.r., głównie na skutek niższych przychodów prowizyjnych od kredytów oraz od gwarancji i akredytyw, przy wzroście prowizji z operacji papierami wartościowymi. Koszty z tytułu opłat i prowizji obniżyły się głównie na skutek m.in. niższych opłat od rachunków bieżących, w tym kosztów premii od rachunków Konto Bez Kantów. Było to efektem zmian w systemie premiowym oraz spadającej liczby tych rachunków na rzecz nowych Kont Bez Kosztów.

Wyszczególnienie	I kw. 2016 tys. zł	I kw. 2015	Zmiana %
Przychody z tytułu opłat i prowizji razem	34 323	34 946	-1,8
Oplaty za obsługę rachunków klientów, inne operacje rozliczeniowe w obrocie krajowym i zagranicznym	10 866	11 905	-8,7
Prowizje od kredytów	6 876	7 974	-13,8
Prowizje od gwarancji i akredytyw	1 225	1 717	-28,7
Oplaty z tytułu operacji papierami wartościowymi	15 263	13 226	15,4
Oplaty związane z zarządzaniem portfelem oraz pozostałe opłaty związane z zarządzaniem	91	123	-26,0
Pozostałe opłaty	2	1	100,0
Koszty z tytułu opłat i prowizji razem	7 716	8 309	-7,1
Oplaty z tytułu kart płatniczych	1 579	1 558	1,3
Oplaty z działalności maklerskiej	4 662	4 960	-6,0
Prowizje płacone innym bankom w obrocie gotówkowym	156	138	13,0
Oplaty od rachunków bieżących	333	1 096	-69,6
Prowizje z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek	337	191	76,4
Oplaty z tytułu świadczonych usług przez Euronet	327	169	93,5
Pozostałe opłaty	322	197	63,5
Wynik z tytułu opłat i prowizji	26 607	26 637	-0,1

Wynik Grupy BOŚ S.A. na działalności handlowej w pierwszym kwartale 2016 r. wyniósł 15,0 mln zł wobec -1 tys. zł, w analogicznym okresie ub.r. Głównie na skutek wyższego wyniku na działalności handlowej Domu Maklerskiego BOŚ S.A. z operacji kontraktami różnic kursowych, jak i pozostałymi pochodnymi instrumentami finansowymi.

Wynik Grupy na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych wyniósł 0 mln zł w porównaniu do 10,0 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wysoki wynik w I kwartale ubiegłego roku 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 zmniejszył się o 9 mln zł tj. 77,6% głównie z powodu niższego wyniku rewaluacji instrumentów forward i spot.

W I kwartale 2016 r. w porównaniu do analogicznego okresu ub.r. mniej korzystnie ukształtował się wynik odpisów z tytułu utraty wartości w wysokości -21,5 mln zł wobec -14,3 mln zł. Główny wpływ na taki wynik odpisów w br. miały odpisy na kredyty udzielone klientom segmentu korporacyjnego w wysokości -15,5 mln zł.

Ogólne koszty administracyjne Grupy wzrosły o 10,8% wobec pierwszego kwartału ub.r., głównie na skutek podatku bankowego (9,6 mln zł) i kosztów składki na rzecz BFG (wzrost o 1,2 mln zł r/r). Spadek kosztów amortyzacji o 2,3 mln zł wynikał głównie ze spadku kosztów amortyzacji w Banku. Koszty rzeczowe Grupy spadły o 4,2%, tj. o 1,2 mln zł, głównie na skutek spadku kosztów utrzymania pomieszczeń oraz kosztów IT.

Wyszczególnienie	I kw. 2016 tys. zł	I kw. 2015	Zmiana %
Świadczenia pracownicze	46 254	43 155	7,2
Koszty administracyjne, w tym:	48 511	38 935	24,6
- koszty rzeczowe	27 178	28 357	-4,2
- podatki i opłaty	10 757	1 275	743,7
- składka i wpłaty na BFG	8 686	7 461	16,4
- składka i wpłaty na KNF	1 092	1 023	6,7
- pozostałe	798	819	-2,6
Amortyzacja	11 606	13 920	-16,6
- od środków trwałych	4 121	6 302	-34,6
- od wartości niematerialnych	7 485	7 618	-1,7
OGÓLNE KOSZTY ADMINISTRACYJNE RAZEM	106 371	96 010	10,8

Wzrost kosztów świadczeń pracowniczych miał związek m.in. z wyższymi kosztami zmiennych składników wynagrodzeń w Domu Maklerskim BOŚ w związku z wyższym wynikiem Spółki oraz m.in. na skutek odszkodowań dla byłych członków kadry zarządzającej w Banku. Liczba pracowników w całej Grupie zmniejszyła się o 1,2%, tj. do poziomu 1 784 osób w porównaniu z końcem I kwartału 2015 r.

Wyszczególnienie	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015	Zmiana %	
				31.03.2016 vs. 31.12.2015	31.03.2016 vs. 31.03.2015
Zatrudnienie w BOŚ S.A.	1 535	1 517	1 577	1,2	-2,6
Zatrudnienie w spółkach zależnych	249	258	229	-3,5	8,7
Razem zatrudnienie w Grupie BOŚ S.A.	1 784	1 775	1 806	0,5	-1,2

2.2. Aktywa Grupy

Suma bilansowa Grupy na dzień 31 marca 2016 r. wyniosła 22 069,0 mln zł i była wyższa o 5,5% w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2015 r.

2.2.1. Zmiany w strukturze aktywów Grupy

Według stanu na dzień 31 marca 2016 r. największy udział w aktywach wynoszący 64,7% stanowiły kredyty i pożyczki udzielone klientom. Ich udział w strukturze aktywów od początku roku 2016 r. uległ obniżeniu o 3,9 p.p., zwiększył się natomiast udział inwestycyjnych papierów wartościowych o 2,2 p.p.

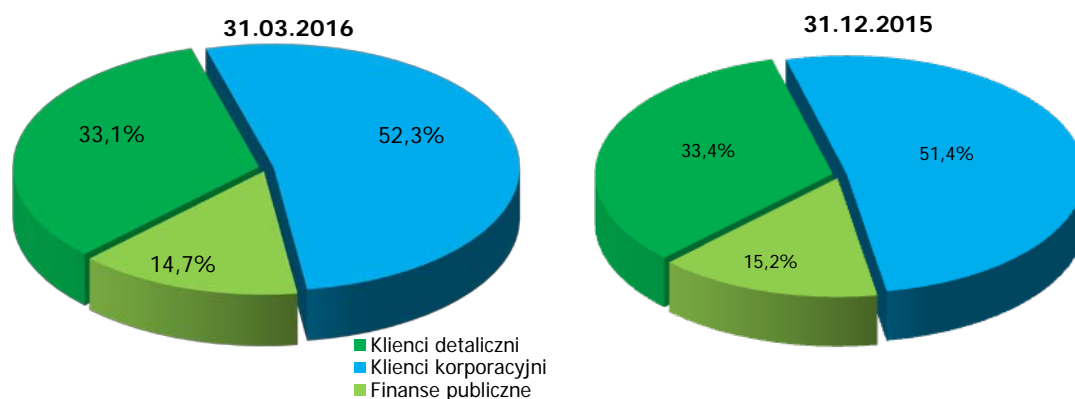
Wyszczególnienie	31.03.2016 tys. zł	31.12.2015	Zmiana %
Kasa, środki w Banku Centralnym	905 787	614 897	47,3
Należności od innych banków	386 167	158 720	143,3
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	40 882	107 182	-61,9
Pochodne instrumenty finansowe	222 351	206 949	7,4
Pochodne instrumenty zabezpieczające	11 559	11 557	0,0
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	14 273 647	14 343 558	-0,5
Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe:	5 749 902	5 000 538	15,0
– dostępne do sprzedaży	4 814 810	4 072 490	18,2
– utrzymywane do terminu zapadalności	935 092	928 048	0,8
Wartości niematerialne	140 744	147 610	-4,7
Rzeczowe aktywa trwałe	90 323	89 411	1,0
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	51 825	49 683	4,3
- bieżące	4 367	3 757	x
- odroczone	47 458	45 926	3,3
Inne aktywa	195 827	191 667	2,2
Aktywa razem	22 069 014	20 921 772	5,5

2.2.2. Kredyty i pożyczki klientów

Wartość bilansowa kredytów i pożyczek udzielonych klientom Grupy według stanu na koniec I kwartału 2016 r. wyniosła 14 273,6 mln zł i była niższa o 0,5% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2015 r.

Wyszczególnienie	31.03.2016 tys. zł	31.12.2015	Zmiana %
Kredyty udzielone klientom detalicznym	4 718 869	4 788 405	-1,5
Kredyty udzielone klientom korporacyjnym	7 459 711	7 377 494	1,1
Kredyty udzielone finansom publicznym	2 095 056	2 177 649	-3,8
Kredyty i pożyczki razem	14 273 636	14 343 548	-0,5
Pozostałe należności	11	10	10,0
KREDYTY I POŻYCZKI NETTO UDZIELONE KLIENTOM	14 273 647	14 343 558	-0,5

Na koniec I kwartału 2016 r., w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2015 r., wzrost kredytów i pożyczek o 1,1%, tj. o 82,2 mln zł odnotowano w segmencie korporacyjnym. Natomiast największy spadek wolumenu kredytów i pożyczek o 82,6 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 52,3% miał segment klientów korporacyjnych. Udział segmentu detalicznego w kredytach ogółem spadł do 33,1%. Kwota ogółem kredytów segmentu detalicznego wyniosła 4 718,9 mln zł na koniec I kwartału 2016 r. wobec 4 788,4 mln zł na koniec 2015 r. Główną pozycję stanowią kredyty mieszkaniowe, których wartość bilansowa wyniosła 3 757,5 mln zł na koniec I kwartału 2016 r. wobec 3 821,0 mln zł na koniec 2015 r.

Wyszczególnienie	31.03.2016 tys. zł	31.12.2015	Zmiana %
Kredyty mieszkaniowe w PLN	1 577 292	1 589 579	-0,8
Kredyty mieszkaniowe w CHF	1 300 479	1 337 470	-2,8
Kredyty mieszkaniowe w EUR	820 457	831 469	-1,3
Kredyty mieszkaniowe w USD	59 288	62 505	-5,1
KREDYTY MIESZKANIOWE OGÓŁEM	3 757 516	3 821 023	-1,7

Najwyższy udział w kredytach mieszkaniowych - 58,0% mają kredyty w walutach obcych (58,4% na koniec 2015 r.). Udział kredytów mieszkaniowych w CHF w całym portfelu kredytowym Grupy BOŚ S.A. (netto) wyniósł 9,1% wobec 9,3% na koniec 2015 r.

Kredyty proekologiczne

BOŚ S.A. rozwijał 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 31 marca 2016 r. wynosiło wg wartości kapitału 4,98 mld zł, co stanowiło 33,9% salda kredytów ogółem w Banku.

Struktura segmentowa kredytów proekologicznych (wg wartości kapitału)

Wyszczególnienie	31.03.2016 tys. zł	31.12.2015	Zmiana %
Kredyty proekologiczne udzielone klientom detalicznym	155 232	155 510	-0,2
Kredyty proekologiczne udzielone klientom korporacyjnym	4 099 125	3 964 678	3,4
Kredyty proekologiczne udzielone finansom publicznym	726 100	752 761	-3,5
KREDYTY PROEKOLOGICZNE	4 980 457	4 872 949	2,2

Kwota umów zawartych w ciągu I kwartału 2016 r. na finansowanie działań proekologicznych wyniosła 180,5 mln zł. W zdecydowanej większości (96% kwoty) nowe kredyty proekologiczne skierowane były do klientów korporacyjnych. Kredyty te przeznaczone były w większości na inwestycje w obszarze ochrony atmosfery, głównie na realizację przedsięwzięć z zakresu efektywności energetycznej i zrównoważonego budownictwa.

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

Wyszczególnienie	I kw. 2016	I kw. 2015	Zmiana %
	tys. zł		
Nowe kredyty udzielone klientom detalicznym w okresie	7 164	12 086	-40,7
Nowe kredyty udzielone finansom publicznym w okresie	-	7 056	-100,0
Nowe kredyty udzielone klientom korporacyjnym w okresie	173 307	637 834	-72,8
NOWE KREDYTY UDZIELONE KLIENTOM W OKRESIE	180 471	656 976	-72,5

2.2.3. Jakość portfela kredytowego

Wyszczególnienie	31.03.2016		31.12.2015	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Kredyty i pożyczki bez przesłanki utraty wartości, w tym:	13 320 928	90,8	13 433 872	91,2
Kredyty i pożyczki, które nie są zaległe	13 056 056	89,0	13 241 534	89,9
Kredyty i pożyczki, które są zaległe	264 872	1,8	192 338	1,3
Kredyty i pożyczki posiadające przesłanki utraty wartości, ale nie wykazujące utraty wartości ze względu na szacowane przepływy pieniężne	175 020	1,2	153 183	1,0
Kredyty i pożyczki posiadające przesłanki utraty wartości i wykazujące utratę wartości	1 175 698	8,0	1 138 701	7,7
Razem kredyty i pożyczki udzielone klientom i innym bankom brutto	14 671 646	100,0	14 725 756	100,0
Odpisy aktualizujące kredyty i pożyczki udzielone klientom i innym bankom	-398 009	-2,7	-382 207	-2,6
Pozostałe należności	11	0,0	10	0,0
Razem kredyty i pożyczki udzielone klientom i innym bankom netto, w tym:	14 273 648	97,3	14 343 559	97,4
- klienci	14 273 647	97,3	14 343 558	97,4
- banki	1	0,0	1	0,0

Na koniec I kwartału br. stan odpisów aktualizujących wyniósł 398,0 mln zł i zwiększył się o 4,1% (tj. o 15,8 mln zł) w stosunku do stanu na koniec 2015 r. Relacja odpisów aktualizujących do kredytów i pożyczek udzielonych klientom i bankom brutto na dzień 31 marca 2016 r. wyniosła 2,7% i zmieniła się o 0,1 p.p. wobec stanu na koniec 2015 r. Odpisy segmentu korporacyjnego na koniec I kwartału 2016 r. wyniosły 204,3 mln zł wobec 191,3 mln zł na koniec 2015 r., a detalicznego 189,9 mln zł wobec 188,3 mln zł na koniec ub. roku. Odpisy segmentu finansów publicznych pozostały na tym samym poziomie jak na koniec 2015 r. i wyniosły 0,2 mln zł na koniec I kwartału 2016 r.

Udział kredytów i pożyczek brutto z utratą wartości w całym portfelu wyniósł 8,0% na dzień 31 marca 2016 r. wobec 7,7% na koniec 2015 r.

Na dzień 31 marca 2016 r. udział kredytów i pożyczek z utratą wartości w segmencie detalicznym wyniósł 8,0% (mieszaniowe 6,1%, pozostałe detaliczne 14,9%), a w segmencie korporacyjnym i finansów publicznych (łącznie z bankami) 8,0%.

2.3. Kapitał własny i zobowiązania razem Grupy

2.3.1. Zmiany w strukturze kapitału własnego i zobowiązań razem Grupy

W I kwartale 2016 r. najwyższy udział w sumie bilansowej 78,0% miały zobowiązania wobec klientów, ich udział zwiększył się o 1,7 p.p. wobec stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. Udział zobowiązań z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych zmniejszył się w tym czasie o 1,2 p.p.

Wyszczególnienie	31.03.2016 tys. zł	31.12.2015	Zmiana %
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	5	5	0,0
Zobowiązania wobec innych banków	252 780	216 404	16,8
Pochodne instrumenty finansowe	156 361	152 291	2,7
Pochodne instrumenty zabezpieczające	49 949	37 621	32,8
Zobowiązania wobec klientów	17 222 475	15 968 163	7,9
Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych	2 171 459	2 318 189	-6,3
Zobowiązania podporządkowane	599 648	599 961	-0,1
Rezerwy	9 774	19 261	-49,3
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	190	397	-52,1
Pozostałe zobowiązania	155 239	140 924	10,2
Kapitał własny razem	1 451 134	1 468 556	-1,2
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	22 069 014	20 921 772	5,5

2.3.2. Zobowiązania Grupy Kapitałowej

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

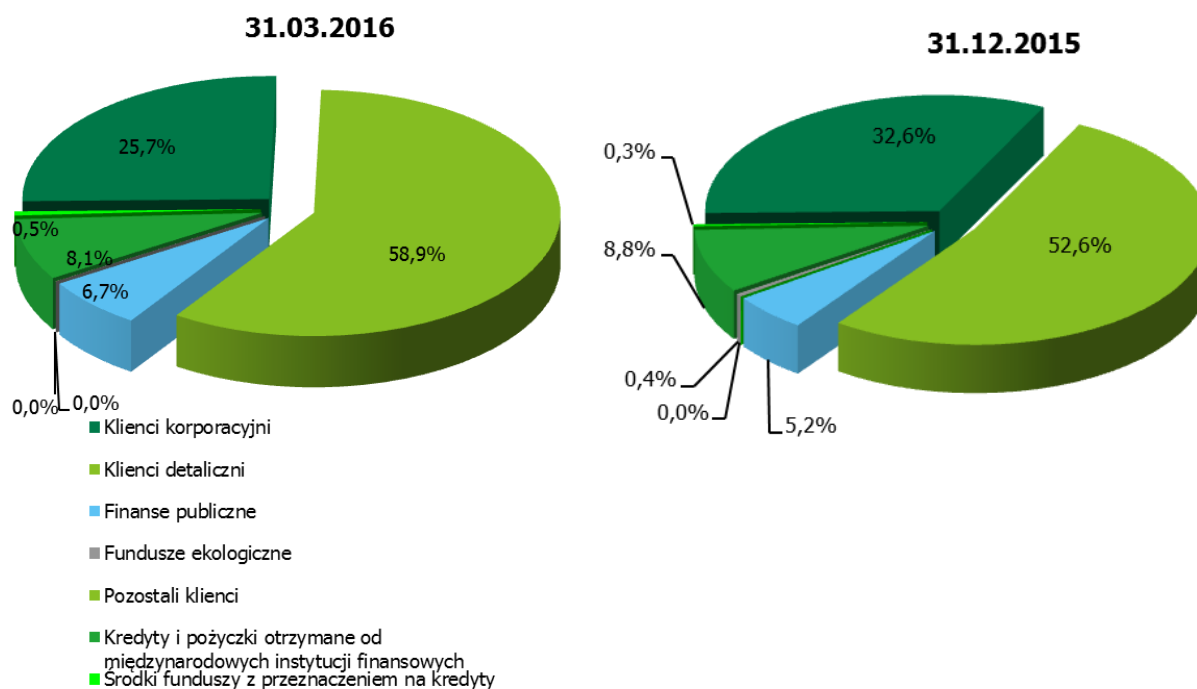
- środki depozytowe pozyskiwane przez sieć placówek Banku,
- kredyty i pożyczki otrzymane od międzynarodowych instytucji finansowych,
- środki pozyskane od obcych donatorów na działalność kredytową w formie bezpośrednich linii, dopłat do oprocentowania lub dopłat do kapitału (Narodowy Fundusz Ochrony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

Zobowiązania Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. wobec klientów według stanu na 31 marca 2016 r. wyniosły 17 222,5 mln zł i były wyższe o 7,9% w porównaniu do stanu na koniec 2015 r.

Wyszczególnienie	31.03.2016	31.12.2015	Zmiana (%)
Klienci korporacyjni	4 434 200	5 209 149	-14,9
Klienci detaliczni	10 148 765	8 396 643	20,9
Finanse publiczne	1 153 524	838 005	37,7
Fundusze ekologiczne	2 175	1 067	103,8
Pozostali klienci	690	66 685	-99,0
Kredyty i pożyczki otrzymane od międzynarodowych instytucji finansowych	1 388 490	1 410 914	-1,6
Środki funduszy z przeznaczeniem na kredyty	94 631	45 700	107,1
ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW RAZEM	17 222 475	15 968 163	7,9

Na koniec I kwartału br. wolumen depozytów detalicznych wynosił 10 148,8 mln zł i zwiększył się o 20,9% w stosunku do stanu na koniec 2015 r.

Na dzień 31 marca 2016 r. zobowiązania wobec klientów korporacyjnych wyniosły 4 434,2 mln zł. W stosunku do stanu na 31 grudnia 2015 r. zmniejszyły się o 14,9%. Wzrost zobowiązań w segmencie finansów publicznych o 37,7% wynikał z pozyskania przez Bank depozytów podmiotów nie objętych nowelizacją Ustawy o konsolidacji finansów publicznych.

Zobowiązania wobec klientów – struktura segmentowa**3. Wskaźniki**

Wyszczególnienie	I kw. 2016 %	I kw. 2015	Zmiana w p.p.
Stopa zwrotu z kapitału (ROE) ¹	-3,5	-0,2	-3,3
Stopa zwrotu z aktywów (ROA) ²	-0,2	0,0	-0,2
Marża odsetkowa na aktywach ogółem ³	1,3	1,2	0,1
Koszty/dochody (C/I) ⁴	92,3	86,9	5,4

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

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

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

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

Wskaźnik ROE Grupy BOŚ S.A. wyniósł -3,5% wobec -0,2% na koniec pierwszego kwartału 2015 r. Marża odsetkowa na aktywach wyniosła 1,3% wobec 1,2% przed rokiem.

Wyszczególnienie	31.03.2016 %	31.12.2015	Zmiana w p.p.
Łączny współczynnik kapitałowy (współczynnik wypłacalności)	12,28	12,10	0,18
Współczynnik Tier 1	9,12	9,13	-0,01

Zgodnie z art. 92 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z 26 czerwca 2013 roku (CRR), Bank jest zobowiązany utrzymywać łączny współczynnik kapitałowy na poziomie co najmniej 8 %. Współczynnik kapitału Tier 1 i współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 powinny wynosić odpowiednio co najmniej 6% i 4,5%. Wg stanu na 31 marca 2016 r. oraz 31 marca 2015 r. Bank spełniał wymogi nadzorcze wynikające z CRR w zakresie adekwatności kapitałowej.

W celu spełnienia wymogu bufora zabezpieczającego obowiązującego od dnia 1 stycznia 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Banku Ochrony Środowiska S.A. podjęło w dniu 15 lutego 2016 r.

Uchwałę w sprawie zatwierdzenia Harmonogramu podwyższenia kapitału zakładowego Banku Ochrony Środowiska S.A. Jednocześnie, w związku z brakiem spełnienia wymogu bufora zabezpieczającego od dnia 1 stycznia 2016 r. Bank wypełnił obowiązek wynikający z art. 60 ustawy z dnia 5 sierpnia 2015 r. o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym (Dz. U. poz. 1513) i złożył w KNF w dniu 8 stycznia 2016 r. Plan ochrony kapitału, zakładający jego spełnienie przez Bank do końca I półrocza 2016 r.

4. Kierunki rozwoju Banku

W dniu 20 kwietnia br. Rada Nadzorcza Banku przyjęła Ramową Strategię Rozwoju BOŚ S.A. na lata 2016 - 2020, co jest ważnym krokiem w budowie rynkowej pozycji Banku. Do najistotniejszych założeń nowej Strategii należą korekta modelu biznesowego BOŚ, ukierunkowana na poprawę efektywności i konieczność zapewnienia stabilnych źródeł finansowania oraz rozszerzenie aktywności w obszarze szeroko pojętej ochrony środowiska. W związku z powyższym zdefiniowano dwa nadrzędne cele strategiczne:

- rentowność Banku powyżej średniej rynkowej,
- Bank jako sprawny kanał transmisji środków przeznaczonych na inwestycje w ochronę środowiska i zrównoważony rozwój w Polsce.

Wyróżnikiem i mocną stroną Banku jest proekologiczna specjalizacja znajdująca odzwierciedlenie w misji Banku, którą jest łączenie ekologii i biznesu z korzyścią dla klientów. Unikatowy charakter Banku będzie akcentowany nie tylko poprzez finansowanie przedsięwzięć z zakresu ochrony środowiska, ale również w bezpośredniej obsłudze klienta. Jednym z najważniejszych standardów korporacyjnych Banku jest "Ekologia czasu", która oznacza poszanowanie czasu Klienta i umożliwienie przeznaczenia go na życie prywatne. Dla Banku Ochrony Środowiska oznacza to koncentrację na usprawnieniu procesów wewnętrznych i dążenie do jak najwyższej jakości i szybkości obsługi przy zachowaniu zasad compliance i społecznej odpowiedzialności biznesu.

Istotną cechą Banku jest jego narodowy charakter. Ze względu na strukturę akcjonariatu, w skład której wchodzi m.in. Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, Lasy Państwowe, Wojewódzkie Fundusze Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, Bank posiada unikalną wśród instytucji finansowych możliwość rozwinięcia współpracy i wykorzystania efektu synergii z jednoczesnym wzmocnieniem pozycji bankowego lidera w finansowaniu projektów proekologicznych.

W Ramowej Strategii wytyczono cztery kierunki rozwoju Banku, które obejmują budowę efektywnej i nowoczesnej bankowości detalicznej, wzrost rentowności i efektywności bankowości korporacyjnej, efektywne wsparcie Klientów zewnętrznych i wewnętrznych oraz budowanie kultury wysokich wyników i jakości, opartej o wartości Banku.

Wizja bankowości detalicznej w perspektywie strategii obejmuje oferowanie pełnego wyboru podstawowych produktów finansowych za pośrednictwem nowoczesnych systemów teleinformatycznych, bankowości mobilnej, sieci oddziałów i doradców zewnętrznych. Szczególny nacisk zostanie położony na produkty typu consumer finance oraz produkty oszczędnościowo – inwestycyjne. Prostota procedur i nowoczesność serwisu pozwolą w pełni odpowiedzieć na potrzeby Klienta, przede wszystkim dla Klienta zamożnego, wymagającego, aktywnego oraz zainteresowanego ekologią.

W zakresie bankowości korporacyjnej Bank będzie koncentrował się przede wszystkim na ofercie dla małych i średnich firm wymagających wsparcia w zakresie finansowania i realizacji inwestycji oraz operacyjnej działalności biznesowej, stawiających na innowacje, w szczególności w zakresie ochrony środowiska i efektywności energetycznej. Nowymi kierunkami będzie oferta produktowa skierowana do firm z sektora leśnego, okołoleśnego oraz rolnego, z wykorzystaniem synergii ze współpracy w ramach Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. oraz z Akcjonariuszami.

Bank planuje również systematyczne wprowadzanie usprawnień organizacyjnych i procesowych przy restrukturyzacji kosztów działalności w ramach obszaru wsparcia. Ważnym czynnikiem sukcesu realizacji strategii jest budowa szeroko rozumianej kultury organizacyjnej Banku m.in. poprzez rozwój kompetencji pracowników, zorientowanie na Klienta, jakość i wyniki oraz działania wzmocniające wizerunek „zielonego” Banku.

5. Wybrane dane liczbowe dotyczące działalności Grupy

Wyszczególnienie	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015	Zmiana %	
	w tys.			31.03.2016 vs. 31.12.2015	31.12.2015 vs. 31.03.2015
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.					
Liczba klientów	256,8	251,4	237,9	2,1	7,9
Liczba klientów detalicznych	251,0	245,6	231,4	2,2	8,5
Liczba klientów pionu korporacji i finansów publicznych	5,8	5,8	6,5	0,0	-10,8
Liczba klientów korzystających z kanałów elektronicznych	125,8	124,0	118,8	1,5	5,9
Liczba rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych*	260,5	254,7	226,4	2,3	15,1
Karty płatnicze i kredytowe razem	101,7	100,8	99,3	0,9	2,4
Liczba placówek (w szt.)	92	93	95	-1,1	-3,2
DOM MAKLERSKI BOŚ S.A.					
Liczba rachunków inwestycyjnych	85,0	83,8	82,3	1,4	3,3
w tym liczba rachunków internetowych	77,9	76,6	72,1	1,7	8,0
Liczba placówek (w szt.)	13	13	13	0,0	0,0

* łącznie z rachunkami oszczędnościowymi

6. Opis istotnych zdarzeń w I kwartale 2016 r.

Nagrody i wyróżnienia

- Pięć projektów Grupy BOŚ Banku znalazło się w Raporcie „Odpowiedzialny Biznes w Polsce 2015. Dobre praktyki”**
 To kolejne wyróżnienie Forum Odpowiedzialnego Biznesu dla projektów Grupy. W Raporcie pojawiły się następujące inicjatywy: udział BOŚ w Programie Polskie Gwarancje Pochodzenia Energii, BOŚ EKObiegaton, akcja #BrudnoTu, a także dwie praktyki długoletnie – kampania „Postaw na Słońce” oraz „Raport Ekologiczny”. Ogłoszenie Raportu „Odpowiedzialny Biznes w Polsce 2015. Dobre praktyki” odbyło się 31 marca 2016 r. w Warszawie.
- Wyróżnienia w rankingach dla produktów BOŚ:**
 - Ranking najlepszych lokat TaxCare – 14 stycznia 2016 r., I miejsce w zestawieniu lokat na jeden miesiąc dla EKOlukaty bez Kantów; I miejsce w zestawieniu lokat na 6 miesięcy dla EKOlukaty SUPERprocentującej
 - Ranking kredytów hipotecznych TotalMoney.pl – 14 stycznia 2016 r.: I miejsce dla kredytu hipotecznego
 - Zestawienie lokat rocznych w rankingu Bankiera w Pulsie Biznesu – 26 stycznia 2016: I miejsce wśród lokat na 12 miesięcy dla EKOlukaty z BONUSSEM
 - Zestawienie najwyżej oprocentowanych kont oszczędnościowych w Rzeczypospolitej – 27 stycznia 2016 r.: I miejsce dla konta oszczędnościowego EKOfit
 - Najlepsze lokaty bankowe wg Expandera 29 stycznia 2016 r.: wśród lokat na 6 miesięcy – I miejsce dla EKOlukaty Superprocentującej; wśród lokat na 12 miesięcy - I miejsce dla EKOlukaty z BONUSSEM.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej i Zarządu BOŚ S.A.

Zmiany jakie miały miejsce w I kwartale 2016 r. w składzie Rady Nadzorczej BOŚ S.A. zostały opisane w pkt 21 a w składzie Zarządu BOŚ S.A. w pkt 22.

Segment klientów korporacyjnych

Sektor małych i średnich przedsiębiorstw (MSP) pozostaje dla BOŚ S.A. jednym z najważniejszych segmentów rynku. Konstruując szeroką ofertę produktów rozliczeniowych, depozytowych i kredytowych, Bank posiada bazę, w oparciu o którą dla każdego klienta może być budowana indywidualna oferta dostosowana do konkretnych potrzeb.

W zakresie oferty rozliczeniowej Bank posiada standardowe rachunki bieżące, pełniące funkcje rozliczeniowe i służące do gromadzenia środków pieniężnych oraz przeprowadzania rozliczeń krajowych i zagranicznych. Rachunki mogą być prowadzone w walutach: PLN, USD, EUR, GBP, CHF, SEK, HUF, RUB oraz CZK.

W I kwartale 2016 roku:

- Rozwijano funkcjonalności systemu bankowości elektronicznej poprzez wdrażanie kolejnych wniosków elektronicznych, upraszczających obsługę składanych przez klientów dyspozycji;
- Wdrożono Centrum Wsparcia – zespół specjalistów, którzy zapewniają kompleksową pomoc dla Klientów Korporacyjnych w zakresie bankowości elektronicznej BOŚBank24 iBOSS. Dla Klientów została otwarta dedykowana linia telefoniczna obsługiwana przez Centrum Wsparcia. Klienci otrzymują pomoc w zakresie bankowości elektronicznej, odblokowania narzędzi autoryzacji, składania dyspozycji z zakresu bankowości elektronicznej oraz pomocy w pierwszym logowaniu.

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

Działalność maklerska

W I kwartale 2016 r. na regulowanym rynku akcyjnym Dom Maklerski BOŚ S.A. w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku zanotował wzrost aktywności inwestycyjnej. W transakcjach sesyjnych zrealizowane przez Spółkę obroty były wyższe o 4,4% w porównaniu do I kw. ub.r. W tym samym okresie czasu obroty wszystkich uczestników rynku w segmencie akcyjnym GPW obniżyły się o ponad 14%. Spadek obrotów Spółki miał miejsce na rynku kontraktów terminowych (o 20% r/r) oraz na NewConnect (o 28,6% r/r), co związane było jednak przede wszystkim z ogólnym spadkiem obrotów na giełdzie w tym okresie.

Na rynku akcji GPW w I kwartale 2016 r. DM BOŚ poprawił swoją pozycję rynkową. W transakcjach sesyjnych udział DM BOŚ w rynku wyniósł 4,22% i był wyższy o ponad 20% niż w I kw. ub. r. (3,46%). Na rynku kontraktów terminowych DM BOS pozostał liderem rynku z udziałem na poziomie 21,45%. Biuro utrzymało również pozycje wicelidera rynku NewConnect z udziałem na poziomie 15,41%.

Silna pozycja rynkowa oraz wysoka jakość świadczonych usług po raz kolejny przyczyniły się do otrzymania przez Dom Maklerski BOŚ S.A. nagród branżowych. W I kw. 2016 r. Spółka została nagrodzona Tytułem Finansowa Marka Roku przez Gazetę Finansową w kategorii Dom Maklerski za utrzymywanie od lat pozycji lidera na rynku inwestycyjnym i wdrażanie innowacyjnych produktów ułatwiających inwestowanie. Miesięcznik Home&Market przyznał natomiast Domowi Maklerskiemu BOŚ S.A. Order Finansowy za aplikację bossaMobile+ na tablety w kategorii Produkt Inwestycyjny.

Informacja o działalności proekologicznej Banku

BOŚ S.A. rozwijał 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 31 marca 2016 r. wynosiło 4,98 mld zł, co stanowiło 33,9% salda kredytów ogółem w Banku (szerzej opisane w pkt 2.3.2 Kredyty i pożyczki udzielone klientom).

Faktoring

W BOŚ S.A. oferuje klientom:

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

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.

Na koniec I kwartału 2016 roku obroty wypracowane z tytułu transakcji faktoringowych w BOŚ osiągnęły wartość 533,2 mln zł.

I kwartał 2016 r. BOŚ Bank zakończył z udziałem w rynku usług faktoringowych na poziomie ok. 2 %. W I kwartale 2016 r. faktoring w BOŚ S.A. obsługiwał 92 umowy faktoringowe, 5 609 kontrahentów oraz nabył 16 900 faktur.

Segment klientów detalicznych

W I kwartale 2016 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 uwarunkowań zewnętrznych, a z drugiej z konieczności realizacji potrzeb biznesowych i płynnościowych Banku,
- dalszym wzmocnieniu znaczenia oferty proekologicznej w sprzedaży produktów kredytowych i depozytowych,
- budowaniu długookresowych relacji z klientami opartej na jakości i szybkości obsługi
- stałym podnoszeniu kompetencji sił sprzedażowych Banku poprzez systemowe szkolenia adaptacyjne.

W I kwartale 2016 r. w zakresie oferty depozytów detalicznych Bank konsekwentnie utrzymywał dynamikę przyrostu depozytów w związku z koniecznością zastąpienia euroobligacji. Dla klientów indywidualnych w ofercie utrzymywano atrakcyjne depozyty: 4 miesięczną EKOlókatę Korzystną, 6 miesięczną EKOlókatę SUPERprocentującą, 9-miesięczną EKOlókatę Wysoko Procentującą, 12 miesięczną EKOlókatę z Bonusem i 25-miesięczną EKOlókatę Urodzinową. Bank promował w tym kwartale nowe środki oraz aktywne korzystanie z ROR. W przypadku klientów instytucjonalnych działania skierowane były na zwiększenie sprzedaży rachunków bieżących w ramach pakietów usług, jako gwarancję wykorzystania komplementarnych produktów i usług.

Głównym celem polityki depozytowej w I kwartale br. było utrzymanie salda depozytów zapadających oraz przyrost nowych środków.

Dla inwestorów o średnio i długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym pragnących osiągnąć ponadprzeciętny zwrot z zainwestowanego kapitału przy możliwie minimalnych zmiennościach wartości kontynuowano możliwość inwestycji w fundusze zarządzane przez Dom Maklerski W Investment, realizowane dzięki wdrożonej przez Bank usłudze przyjmowania zapisów na certyfikaty inwestycyjne funduszy:

- Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych Inwestycje Rolne. 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.
- Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Lasy Polskie. 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.

W I kwartale 2016 r. w zakresie oferty kredytowej została wprowadzona promocja pożyczki gotówkowej pod nazwą „Zimowa gotówka”. Promocja obowiązywała w okresie od 4 stycznia do 31 marca br. Celem wprowadzenia oferty promocyjnej było zwiększenie sprzedaży pożyczek gotówkowych oraz budowanie bazy Klientów.

W I kwartale 2016 r. działania Banku w segmentach klientów instytucjonalnych skierowane były na zwiększeniu akcji kredytowej kredytów proekologicznych kierowanych do mikroprzedsiębiorstw i wspólnot mieszkaniowych.

Ustawa o OZE

Dnia 29 grudnia 2015 r. uchwalona została ustawa o zmianie Ustawy o odnawialnych źródłach energii oraz ustawy – Prawo energetyczne. Ustawa pierwotna – z 20 lutego 2015 r. wprowadziła m.in. zmianę systemu wsparcia z systemu świadectw pochodzenia energii na system aukcyjny. Ustawa zmieniająca, przesunęła termin wejścia w życie przepisów dotyczących nowych form wsparcia wytwórców energii z OZE – z 1 stycznia 2016 r. na 1 lipca 2016 r. Z informacji płynących z Ministerstwa Energii wynika, że trwają prace nad ostatecznym systemem wsparcia odnawialnych źródeł energii, zarówno w kontekście inwestycji większych, jak i tych należących do osób indywidualnych. Bank na bieżąco monitoruje rynek OZE aby dostosować swoją ofertę do uwarunkowań rynkowych.

Zmiana ratingu

W dniu 29 lutego 2016 r. (raport bieżący nr 17/2016) Agencja ratingowa Fitch Ratings Ltd obniżyła długoterminowy rating (IDR) z 'BB' do 'B+', z perspektywą stabilną. W wyniku tej zmiany obniżeniu uległy również pozostałe ratingi Banku. Agencja w swym raporcie jako główny powód swej decyzji wymieniła znacznie osłabioną zdolność Banku do absorpcji strat w wyniku nowego podatku bankowego oraz słabej jakości aktywów. Obecny poziom ratingu wynika z poglądu Agencji odnośnie ograniczonej możliwości nadzwyczajnego wsparcia dla Banku ze strony Państwa głównie w świetle BRRD (Dyrektywa w sprawie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji banków). Agencja wyraziła przekonanie, że instytucje państwowe mogłyby podjąć wyprzedzające działania, aby uniknąć przekroczenia przez Bank regulacyjnych wymogów kapitałowych z uwagi na pośredni udział kapitałowy Państwa w Banku oraz jego rolę w finansowaniu projektów proekologicznych w kraju.

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:

- **wdrożenie Ramowej Strategii Rozwoju BOŚ S.A. na lata 2016-2020 oraz podwyższenie kapitału**
Bank opracował Ramową Strategię działania BOŚ na lata 2016-2020, przy zachowaniu spójności z przekazanym do KNF w dniu 30 marca 2016 r. Programem Postępowania Naprawczego. Główne założenia Strategii zostały przekazane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego w dniu 20 kwietnia 2016 r., przed podjęciem decyzji przez Akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu o podwyższeniu kapitału Banku. Priorytetowym celem BOŚ S.A. na lata 2016-2020 będzie wzrost rentowności Banku do poziomu wyższego od średniej rentowności w sektorze bankowym. W dniu 27 kwietnia 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału Banku. Realizacja Strategii, Programu Postępowania Naprawczego oraz podwyższenia kapitału są kluczowe dla rozwoju Banku.
- **skutki ewentualnego ustawowego rozwiązania kwestii kredytów mieszkaniowych denominowanych w CHF i innych walutach obcych**
Istnieje ryzyko wprowadzenia zmian regulacyjnych mających wpływ na sektor bankowy. Implementacja proponowanych obecnie inicjatyw w zakresie przewalutowania kredytów hipotecznych w walutach obcych miałaby negatywny wpływ na wyniki finansowe sektora bankowego i BOŚ S.A.
- **wykup euroobligacji**
W dniu 11 maja 2011 r. (raport bieżący nr 13/2011) miała miejsce emisja obligacji w wysokości 250 000 000 EUR z oprocentowaniem stałym w wysokości 6%. Obligacje zostały wyemitowane przez BOS Finance AB z siedzibą w Szwecji, której Bank jest jedynym akcjonariuszem. Wykup obligacji nastąpił 11 maja 2016 r. Wykup obligacji istotnie wpłynie na zmniejszenie kosztów finansowania Banku i będzie miał pozytywny wpływ na wyniki kolejnych kwartałów.
- **wprowadzenie dodatkowych opłat**
Potencjalny dalszy wzrost poziomu składki na Bankowy Fundusz Gwarancyjny, może negatywnie wpłynąć na rentowność systemu bankowego, w bieżącym i kolejnych latach.

- **podatek bankowy**
Zgodnie z Ustawą o podatku od niektórych instytucji finansowych począwszy od 1 lutego 2016 r. banki zostały obciążone tzw. podatkiem bankowym, naliczanym od wielkości aktywów (pomniejszonych o wybrane pozycje). BOŚ S.A. nie będzie objęty tym podatkiem w okresie realizacji programu naprawczego.
- **ewentualna obniżka stóp procentowych**
Ewentualna obniżka stóp procentowych w 2016 r., wpłynęłaby negatywnie na marże odsetkowe banków, w tym także BOŚ.
- **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.
- **projekt ustawy o inwestycjach w zakresie elektrowni wiatrowych**
Na początku 2016 roku do Sejmu trafił poselski projekt ustawy o inwestycjach w zakresie elektrowni wiatrowych. Podstawowe regulacje zawarte w projekcie to: wyznaczenie minimalnej odległości elektrowni wiatrowej od budynków mieszkalnych, parków narodowych, rezerwatów przyrody, parków krajobrazowych oraz leśnych kompleksów promocyjnych jako dziesięciokrotnej wysokości turbiny; włączenie elementów technicznych do definicji budowli (co spowodowałoby istotne zwiększenie podatku od nieruchomości); włączenie elektrowni wiatrowych pod nadzór Urzędu Dozoru Technicznego i wprowadzenie konieczności uzyskania pozwolenia na eksploatację wydawanego na okres dwóch lat i wymagającego stałego odnawiania. Przyjęcie ustawy w proponowanym kształcie może radykalnie ograniczyć realizację nowych projektów (ograniczenie możliwości lokalizacyjnych) oraz doprowadzić do istotnych trudności istniejących elektrowni wiatrowych (wzrost obciążeń finansowych związanych z podatkiem od nieruchomości i opłatą na rzecz UDT około 2-3 krotnie w stosunku do obecnego poziomu). Mogłoby to mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe BOŚ S.A.
- **pokrycie odpisami aktualizującymi ekspozycji wykazujących utratę wartości**
Bank z uwagi na specyfikę swojej działalności (zaangażowanie w projekty proekologiczne) angażując się w transakcje o relatywnie wysokiej wartości dąży do maksymalizacji zabezpieczenia poziomu ekspozycji na ryzyko. Tworzone odpisy aktualizujące wartość brutto ekspozycji uwzględniają poziom przyjętych zabezpieczeń. Ogólny wskaźnik pokrycia odpisami kredytów z utratą wartości w Banku jest niższy niż w sektorze.

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 nocie 44 Rocznoego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Od początku 2016 r. obowiązują w Banku znowelizowane zasady ustalania stawek i rozliczania wewnętrznych cen transferowych. Wyniki działalności segmentów operacyjnych za pierwszy kwartał poprzedniego roku zostały doprowadzone do porównywalności.

Poniżej przedstawiono skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 r. oraz 31 marca 2015 r. przypadające na przyjęte segmenty.

Lp.	Sprawozdanie przedstawiające składniki śródrocznego skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku	PION KORPORACJI I FINANSÓW PUBLICZNYCH	PION DETALICZNY	DZIAŁALNOŚĆ SKARBOWA I INWESTYCYJNA	DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKA	POZOSTAŁE (NIEJUKOWANE W SEGMENTACH)	GRUPA
I.	Wynik z tytułu odsetek	43 214	22 437	3 679	1 047	300	70 677
1.	Przychody z tytułu odsetek	131 266	99 601	-38 395	1 469	632	194 573
	- sprzedaż klientom zewnętrznym	101 906	41 897	32 021	173	335	176 332
	- sprzedaż innym segmentom	29 360	57 704	-70 416	1 296	297	18 241
2.	Koszty z tytułu odsetek	-88 052	-77 164	42 074	-422	-332	-123 896
	- sprzedaż klientom zewnętrznym	-20 077	-48 055	-37 384	-139	-	-105 655
	- sprzedaż innym segmentom	-67 975	-29 109	79 458	-283	-332	-18 241
II.	Wynik z tytułu opłat i prowizji	10 562	5 487	-25	10 692	-109	26 607
III.	Przychody z tytułu dywidend	-	-	-	5	-	5
IV.	Wynik na działalności handlowej (ze SWAP)	-	-	7 373	7 640	-	15 013
V.	Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	-	-	300	-	-	300
VI.	Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	-	-	-	-	-	-
VII.	Wynik z pozycji wymiany	3 487	1 004	-1 556	-332	-	2 603
VIII.	Wynik na działalności bankowej	57 263	28 928	9 771	19 052	191	115 205
IX.	Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	-343	-428	-	136	647	12
X.	Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	-15 514	-6 019	31	-	-	-21 502
XI.	Wynik na działalności finansowej	41 406	22 481	9 802	19 188	838	93 715
1.	Koszty bezpośrednie	-8 718	-11 859	-1 524	-12 963	-432	-35 496
	Wynik po kosztach bezpośrednich	32 688	10 622	8 278	6 225	406	58 219
2.	Koszty pośrednie i usługi wzajemne	-15 188	-19 702	-3 075	-	-	-37 965
	Wynik po kosztach pośrednich i pośrednich	17 500	-9 080	5 203	6 225	406	20 254
3.	Amortyzacja	-4 077	-4 722	-588	-1 656	-563	-11 606
4.	Pozostałe koszty (podatki, BFG, KNF)	-7 650	-7 244	-4 847	-1 469	-94	-21 304
XII.	Wynik finansowy brutto	5 773	-21 046	-232	3 100	-251	-12 656
XIII.	Obciążenia podatkowe	-29	-1	-	-422	192	-260
XIV.	Wynik finansowy netto	5 744	-21 047	-232	2 678	-59	-12 916
	Aktywa segmentu	9 991 183	4 717 444	6 980 394	232 188	147 805	22 069 014
	Zobowiązania segmentu	5 483 416	9 733 466	6 125 123	657 962	69 047	22 069 014
	Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne	2 087	2 552	594	500	1	5 734

Lp.	Sprawozdanie przedstawiające składniki śródrocznego skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku	PION KORPORACJI I FINANSÓW PUBLICZNYCH	PION DETALICZNY	DZIAŁALNOŚĆ SKARBOWA I INWESTYCYJNA	DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKA	POZOSTAŁE (NIEJLUKOWANE W SEGMENTACH)	GRUPA
I.	Wynik z tytułu odsetek	33 340	18 060	7 224	1 294	-83	59 835
1.	Przychody z tytułu odsetek	113 043	90 287	-21 504	1 736	313	183 875
	- sprzedaż klientom zewnętrznym	84 827	43 746	37 383	463	-	166 419
	- sprzedaż innym segmentom	28 216	46 541	-58 887	1 273	313	17 456
2.	Koszty z tytułu odsetek	-79 703	-72 227	28 728	-442	-396	-124 040
	- sprzedaż klientom zewnętrznym	-20 309	-40 289	-45 712	-266	-8	-106 584
	- sprzedaż innym segmentom	-59 394	-31 938	74 440	-176	-388	-17 456
II.	Wynik z tytułu opłat i prowizji	12 530	5 864	-34	8 389	-112	26 637
III.	Przychody z tytułu dywidend	-	-	-	-	-	-
IV.	Wynik na działalności handlowej (ze SWAP)	-	-	4 018	-4 019	-	-1
V.	Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	-	-	868	-	-	868
VI.	Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	-	-	10 004	-	-	10 004
VII.	Wynik z pozycji wymiany	4 355	1 128	6 350	-197	-	11 636
VIII.	Wynik na działalności bankowej	50 225	25 052	28 430	5 467	-195	108 979
IX.	Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	-779	-256	-	582	1 909	1 456
X.	Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	-4 059	-10 241	-4	-	1	-14 303
XI.	Wynik na działalności finansowej	45 387	14 555	28 426	6 049	1 715	96 132
1.	Koszty bezpośrednie	-9 007	-11 783	-1 259	-12 189	-374	-34 612
	Wynik po kosztach bezpośrednich	36 380	2 772	27 167	-6 140	1 341	61 520
2.	Koszty pośrednie i usługi wzajemne	-14 641	-19 153	-3 106	-	-	-36 900
	Wynik po kosztach pośrednich i pośrednich	21 739	-16 381	24 061	-6 140	1 341	24 620
3.	Amortyzacja	-4 905	-5 925	-697	-1 576	-817	-13 920
4.	Pozostałe koszty (podatki, BFG, KNF)	-4 584	-4 239	-105	-1 502	-148	-10 578
XII.	Wynik finansowy brutto	12 250	-26 545	23 259	-9 218	376	122
XIII.	Obciążenia podatkowe	-2 455	4 953	-4 925	1 695	-127	-859
XIV.	Wynik finansowy netto	9 795	-21 592	18 334	-7 523	249	-737
	Aktywa segmentu	8 367 339	4 720 216	6 067 275	251 036	160 755	19 566 621
	Zobowiązania segmentu	5 662 170	6 564 943	6 698 079	559 932	81 497	19 566 621
	Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne	451	562	71	562	1	1 647

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

W I kwartale 2016 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 I kwartału 2016 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 I kwartale 2016 r. Bank nie emitował obligacji długoterminowych, podporządkowanych ani krótkoterminowych, natomiast dokonał wykupu obligacji własnych krótkoterminowych i długoterminowych na łączną kwotę 170 mln zł.

13. Informacje o dywidendzie

W okresie I kwartału 2016 r. Bank nie wypłacał ani nie zadeklarował wypłaty dywidendy.

14. Transakcje podmiotów powiązanych

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 marca 2016 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 31 marca 2016 r. Bank posiadał gwarancje i poręczenia, udzielone na zlecenie BOS Finance AB w wysokości 325 mln EUR (wg kursu z dnia 31 marca 2016 r. – 1 387,23 mln PLN).

16. Informacje o toczących się postępowaniach

Na dzień 31 marca 2016 r. Bank Ochrony Środowiska S.A. występował:

- jako powód w 35 sprawach na łączną kwotę: 54,6 mln zł,
- jako pozwany w 33 sprawach na łączną kwotę: 36,0 mln zł.

Na dzień 31 marca 2016 r. Bank nie prowadził sprawy, której wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

17. Zmiany w strukturze Grupy

W I kwartale 2016 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

Następujący Akcjonariusze posiadali co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na NWZ BOŚ S.A. w dniu 27 kwietnia 2016 r.:

- 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 - posiadający 1 261 173 akcji, co stanowi 5,51% 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 31.03.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Zmiany w stanie posiadania (liczba akcji)	Stan posiadania praw do akcji na dzień 31.03.2016
ZARZĄD BANKU					
Stanisław Kluza*	Wiceprezes Zarządu p.o. Prezesa Zarządu	1 500	-	-	0**
Stanisław Kolasiński	Wiceprezes – Pierwszy Zastępca Prezesa Zarządu	8 377	8 377	-	3 600**
Paweł Pitera	Wiceprezes Zarządu	-	-	-	2 600**

* Stanisław Kluza pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu BOŚ S.A. od dnia 23 marca 2016 r.

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

Ponadto:

- Józef Koziół do dnia pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej BOŚ S.A., tj. do dnia 15 lutego 2016 r. posiadał 116 akcji BOŚ S.A.
- Piotr Bolesław Lisiecki do dnia pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu BOŚ S.A., tj. do dnia 15 lutego 2016 r. posiadał 2.500 praw do warrantów subskrypcyjnych serii B uprawniających do objęcia akcji BOŚ S.A. Piotr Bolesław Lisiecki zachował prawo do warrantów (zgodnie z Regulaminem Programu Opcji Menedżerskich dla Kadry Kierowniczej Grupy BOŚ S.A.)
- Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej oraz Zarządu Banku nie posiadają akcji BOŚ S.A. ani uprawnień do nich.

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 przez emitenta

W I kwartale 2016 r. w BOŚ S.A. nie wystąpiły inne istotne zdarzenia dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.

21. Skład Rady Nadzorczej Banku

Na dzień 1 stycznia 2016 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Jacek Czesław Ciepluch - Przewodniczący,
- Piotr Bogdan Kaczyński - Wiceprzewodniczący,
- Adam Grzegorz Wasiak - Sekretarz,

Członkowie:

- Bartosz Zbigniew Januszewski,
- Józef Koziół,
- Marek Ignacy Mielczarek,
- Ryszard Ochwat,
- Adam Aleksander Wojtaś.

W dniu 15 lutego 2016 r. podczas obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia BOŚ S.A. dokonano następujących zmian w składzie Rady Nadzorczej Banku:

- Jacek Czesław Ciepluch, Przewodniczący Rady Nadzorczej Banku, złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej BOŚ S.A.
- podjęto uchwały w sprawie odwołania ze składu Rady Nadzorczej Banku:
 - Bartosza Zbigniewa Januszewskiego,
 - Piotra Bogdana Kaczyńskiego,
 - Józefa Koziola,
 - Marka Ignacego Mielczarka,
 - Ryszarda Ochwata,
 - Adama Grzegorza Wasiaka,
 - Adama Aleksandra Wojtasia;
- podjęto uchwały w sprawie powołania w skład Rady Nadzorczej:
 - Oskara Marka Kowalewskiego,
 - Andrzeja Kurnickiego,
 - Andrzeja Grzegorza Matysiaka,
 - Anny Stanisławy Milewskiej,
 - Pawła Wojciecha Mzyka,
 - Piotra Sadownika,
 - Mariana Szołuchę,
 - Emila Stanisława Ślązaka,
 - Wojciecha Piotra Wardackiego.

Rada Nadzorcza Banku, na posiedzeniu w dniu 15 lutego 2016 r., ukonstytuowała się wybierając ze swego grona na Przewodniczącego - Wojciecha Piotra Wardackiego, na Wiceprzewodniczącego - Andrzeja Grzegorza Matysiaka oraz na Sekretarza - Andrzeja Kurnickiego.

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 15 lutego 2016 r. Oskar Kowalewski, Członek Rady Nadzorczej Banku, został delegowany do czasowego pełnienia obowiązków Wiceprezesa Zarządu BOŚ S.A. na okres trzech miesięcy. Okres delegacji, w związku z uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 17 marca 2016 r., zakończył się z dniem 23 marca 2016 r.

W dniu 17 marca 2016 r. Anna Milewska złożyła rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej BOŚ S.A.

Na dzień 31 marca 2016 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Wojciech Piotr Wardacki - Przewodniczący,
- Andrzej Grzegorz Matysiak - Wiceprzewodniczący,
- Andrzej Kurnicki - Sekretarz,

Członkowie:

- Oskar Marek Kowalewski,
- Paweł Wojciech Mzyk,
- Piotr Sadownik,
- Marian Szołucha,
- Emil Stanisław Ślązak.

Za niezależnych Członków Rada Nadzorcza uznała:

- Wojciecha Wardackiego,
- Andrzeja Kurnickiego,
- Oskara Kowalewskiego,
- Piotra Sadownika,
- Pawła Mzyka,
- Emila Ślązaka,
- Mariana Szołuchę.

Za Członka niespełniającego kryteriów niezależności Rada Nadzorcza uznała Andrzeja Matysiaka.

22. Skład Zarządu Banku

Na dzień 1 stycznia 2016 r. skład Zarządu Banku przedstawiał się następująco:

- Dariusz Daniluk - Prezes Zarządu,
- Stanisław Kolasiński - Wiceprezes - Pierwszy Zastępca Prezesa Zarządu,
- Piotr Bolesław Lisiecki - Wiceprezes Zarządu.

W dniu 7 stycznia 2016 r. Rada Nadzorcza Banku uzupełniła skład Zarządu Banku o dwóch Członków, powołując:

- Pawła Adama Piterę na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Banku,
- Sławomira Wojciecha Zawadzkiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Banku.

Nowo powołani Członkowie Zarządu objęli swoje funkcje z dniem 11 stycznia 2016 r.

W dniu 15 lutego 2016 r. Rada Nadzorcza Banku:

- odwołała:
 - Dariusza Daniluka ze stanowiska Prezesa Zarządu Banku,
 - Piotra Lisieckiego ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu Banku,
- powierzyła pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu BOŚ S.A. Sławomirowi Zawadzkiemu, Wiceprezesowi Zarządu BOŚ S.A.
- delegowała Członka Rady Nadzorczej BOŚ S.A., Oskara Kowalewskiego do czasowego pełnienia obowiązków Wiceprezesa Zarządu Banku na okres trzech miesięcy.

W dniu 17 marca 2016 r. Rada Nadzorcza Banku:

- powołała (z dniem 23 marca 2016 r.) Stanisława Mateusza Kluzę na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Banku, jednocześnie powierzając mu pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu BOŚ S.A.
- wystąpiła do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o wyrażenie zgody na powołanie Stanisława Mateusza Kluzy na stanowisko Prezesa Zarządu BOŚ S.A.
- powołała Annę Stanisławę Milewską (z dniem 23 marca 2016 r.) na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Banku, po wcześniejszym złożeniu przez Annę Milewską rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej BOŚ S.A.
- podjęła uchwałę dotyczącą zakończenia, z dniem 23 marca 2016 r., okresu oddelegowania Oskara Kowalewskiego do czasowego pełnienia obowiązków Wiceprezesa Zarządu Banku.

W dniu 23 marca 2016 r. Rada Nadzorcza Banku odwołała Sławomira Wojciecha Zawadzkiego ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu Banku.

Na dzień 31 marca 2016 r. skład Zarządu Banku przedstawiał się następująco:

- Stanisław Kluza - Wiceprezes Zarządu pełniący obowiązki Prezesa Zarządu,
- Stanisław Kolasiński - Wiceprezes - Pierwszy Zastępca Prezesa Zarządu,
- Anna Milewska - Wiceprezes Zarządu,
- Paweł Pitera - Wiceprezes Zarządu.

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

- W dniu 20 kwietnia 2016 r. Zarząd Banku podał do publicznej wiadomości, że Rada Nadzorcza Banku podjęła uchwałę w sprawie zatwierdzenia Ramowej Strategii Rozwoju Banku Ochrony Środowiska S.A. na lata 2016 – 2020. Główne Założenia Ramowej Strategii Rozwoju BOŚ zostały przekazane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego nr 25/2016.
- W dniu 27 kwietnia 2016 r. (raport bieżący nr 28/2016) Zarząd Banku poinformował, iż Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii U w trybie subskrypcji prywatnej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji serii U, dematerializacji i ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii U oraz praw do akcji serii U do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany Statutu Banku. Wartość planowanej przez Bank emisji nowych akcji wynosi od 300 mln zł do 600 mln zł. Zamiarem Zarządu Banku jest pozyskanie kapitału na poziomie nie niższym niż 400 mln zł, co umożliwi Bankowi dalszy organiczny rozwój i generowanie środków na realizację misji w zakresie finansowania inwestycji ekologicznych i zrównoważonego rozwoju.