



BANK OCHRONY ŚRODOWISKA  
SPÓŁKA AKCYJNA

**RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ  
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.  
ZA I KWARTAŁ 2017 R.**

MAJ 2017

**Spis treści**

<b>PODSUMOWANIE WYNIKÓW GRUPY BOŚ S.A.</b> .....	3
1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA .....	4
2. WYNIKI FINANSOWE GRUPY .....	6
2.1. Rachunek wyników Grupy .....	6
2.2. Aktywa Grupy .....	9
2.3. Kapitał własny i zobowiązania razem Grupy .....	12
3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE .....	13
4. WYBRANE DANE LICZBOWE DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI GRUPY .....	15
5. KIERUNKI ROZWOJU BANKU .....	15
6. OPIS ISTOTNYCH ZDARZEŃ W I KWARTALE 2017 R. ....	16
7. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU .....	20
8. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW .....	21
9. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ NIETYPOWYCH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE .....	23
10. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI PUBLIKOWANYCH PROGNOZ .....	24
11. SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI .....	24
12. EMISJE, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	24
13. INFORMACJE O DYWIDENDZIE .....	24
14. TRANSAKcje PODMIOTÓW POWIĄZANYCH .....	24
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 .....	24
16. INFORMACJE O TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWANIACH .....	24
17. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA .....	25
18. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI BANKU PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE .....	25
19. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA EMITENTA .....	25
20. SKŁAD RADY NADZORCZEJ BANKU .....	25
21. SKŁAD ZARZĄDU BANKU .....	26
22. WSKAZANIE NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DACIE, NA KTÓRĄ SPORZĄDZONO NINIEJSZY RAPORT .....	26
<b>ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BOŚ S.A.</b> .....	27
<b>Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat</b> .....	27
<b>Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</b> .....	28
<b>Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</b> .....	29
<b>Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</b> .....	30
<b>ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BOŚ S.A.</b> .....	33
<b>Śródroczny rachunek zysków i strat Banku</b> .....	33
<b>Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów Banku</b> .....	33
<b>Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Banku</b> .....	34
<b>Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Banku</b> .....	35
<b>I. Informacje o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego</b> .....	37
<b>II. Dane porównawcze</b> .....	38
<b>III. Korekty błędów dotyczących poprzednich okresów</b> .....	38
<b>IV. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych</b> .....	39
<b>V. Informacja o zmianach skonsolidowanych zobowiązań i aktywów warunkowych</b> .....	40
<b>VI. Opis organizacji Grupy Kapitałowej, jednostki podlegające konsolidacji</b> .....	41

## PODSUMOWANIE WYNIKÓW GRUPY BOŚ S.A.

Grupę Kapitałową Banku Ochrony Środowiska S.A. na dzień 31 marca 2017 r. tworzył Bank Ochrony Środowiska S.A., pełniący rolę dominującą nad jednostkami bezpośrednio zależnymi: Domem Maklerskim BOŚ S.A., BOŚ Eko Profit S.A., BOŚ Invest Management sp. z o.o., BOŚ Ekosystem sp. z o.o., BOŚ Capital sp. z o.o. oraz jednostką zależną w sposób pośredni MS Wind sp. z o.o.

Konsekwentnie prowadzona naprawa Banku oraz spółek Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. przyniosła w I kwartale 2017 r. znaczący wzrost przychodów oraz redukcję kosztów świadczeń pracowniczych. Priorytetowym celem BOŚ S.A. na lata 2016-2020 pozostaje wzrost rentowności Banku do poziomu wyższego od średniej rentowności w sektorze bankowym.

Grupa BOŚ S.A. wykazała w I kwartale 2017 r. zysk netto w wysokości 20,0 mln zł wobec straty 12,9 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Podkreślić należy, iż wynik I kwartału 2017 r. został obciążony jednorazowo całą ustaloną przez BFG roczną składką na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków za 2017 r. Składka wyniosła 24,7 mln złotych. Przy ujęciu wyżej wymienionej składki równomiernie w okresie całego roku zysk netto za I kwartał 2017 r. wyniósłby 38,5 mln zł.

Poniżej przedstawiono wybrane pozycje rachunku wyników i wskaźniki finansowe:

Wyszczególnienie		I kwartał 2017	I kw. 2016	Zmiana %
		tys. zł		
Wynik z tytułu odsetek	[1]	99 123	70 677	40,2
Wynik z tytułu opłat i prowizji	[2]	29 920	26 607	12,5
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości		-10 553	-21 502	-50,9
Ogólne koszty administracyjne	[3]	-111 032	-106 371	4,4
<b>Zysk/strata netto</b>		<b>19 953</b>	<b>-12 916</b>	<b>x</b>

Wyszczególnienie		I kwartał 2017	2016	Zmiana w p.p.
		tys. zł		
Stopa zwrotu z kapitału (ROE)		-1,7	-3,7	2,0
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)		-0,1	-0,3	0,2
Marża odsetkowa na aktywach ogółem	[4]	1,9	1,5	0,4
Koszt ryzyka	[5]	-1,4	-1,5	0,1
Udział kredytów posiadających przesłanki utraty i wykazujących utratę wartości		11,0	11,0	0,0
Koszty/dochody (C/I)	[6]	72,4	74,6	-2,2
Łączny współczynnik kapitałowy (współczynnik wypłacalności)		14,65	14,28	2,37

definicje wskaźników zamieszczono w pkt 3.

- [1] Grupa BOŚ S.A. poprawiła wynik odsetkowy o 28,4 mln zł, tj. o 40,2% w relacji do I kwartału 2016 r., głównie w rezultacie zmniejszenia, zgodnie ze strategią, udziału w pasywach wysokokosztowych obligacji (wykup euroobligacji i obligacji podporządkowanych serii G) i zastąpienia ich tańszym finansowaniem w postaci lokat i depozytów oraz na skutek skutecznego obniżenia kosztowości lokat i depozytów pozyskiwanych przez placówki Banku,
- [2] Grupa BOŚ S.A. osiągnęła wyższy o 3,3 mln zł, tj. o 12,5% wynik z tytułu prowizji, na skutek wzrostu przychodów prowizyjnych o 4,0 mln zł, tj. o 11,8% głównie z tytułu wzrostu przychodów z operacji papierami wartościowym.
- [3] Ogólne koszty administracyjne Grupy zwiększyły się o 4,7 mln zł tj. o 4,4% wobec analogicznego okresu ub.r. Koszty były wyższe głównie na skutek zaliczenia w koszty I kwartału 2017 r. całej ww. rocznej składki BFG. Koszty świadczeń pracowniczych były niższe o 10,3%, przy spadku zatrudnienia w Grupie BOŚ S.A. o 9,4%.
- [4] Marża odsetkowa na aktywach ogółem wzrosła, głównie ze względu na wzrost wyniku odsetkowego Grupy BOŚ S.A. o 40,2% w I kwartale 2017 r.,
- [5] Relacja wyniku odpisów z tytułu utraty wartości dla ostatnich 12 miesięcy do średniego stanu wartości kredytów i pożyczek w tym okresie. Kluczowym czynnikiem, który wpłynął na wysoki koszt ryzyka było utworzenie w 2016 r. odpisów z tytułu utraty wartości kredytów związanych z portfelem kredytów na finansowanie farm wiatrowych w kwocie 97,9 mln zł.
- [6] Osiągnięto poprawę wskaźnika koszty/dochody (C/I) pomimo zaliczenia w koszty I kwartału 2017 r. ww. rocznej składki BFG. Przy uwzględnieniu kosztów ww. składki równomiernie w okresie całego roku, wskaźnik koszty/dochody za I kwartał br. wyniósłby 60,3%.

BOŚ S.A. rozwijała działalność na rynku finansowania projektów proekologicznych powiększając, zgodnie ze Strategią, udział w portfelu kredytowym, kredytów udzielonych na działania służące ochronie środowiska. Saldo kredytów proekologicznych na dzień 31 marca 2017 r. wyniosło 4,8 mld zł, co stanowiło 34,2% salda kredytów ogółem w Banku.

Kwota umów zawartych w I kwartale 2017 r. na finansowanie działań proekologicznych wyniosła 208,6 mln zł. W zdecydowanej większości nowe kredyty proekologiczne skierowane były do klientów korporacyjnych. Kredyty te przeznaczone były głównie na inwestycje w obszarze budownictwa zrównoważonego, w tym zarówno kredyty inwestycyjne, jak i obrotowe dla podmiotów realizujących budynki o wysokiej efektywności energetycznej, wdrażające rozwiązania proekologiczne.

Podobnie jak w poprzednich kwartałach struktura portfela kredytowego uległa zmianom poprzez zwiększanie udziału kredytów udzielonych klientom korporacyjnym w kredytach ogółem. Na koniec I kwartału br. ich udział wyniósł 54,1% wobec 52,3% na koniec I kwartału 2016 r. Udział segmentu detalicznego w kredytach ogółem spadł do poziomu 32,7%. Wartość bilansowa kredytów i pożyczek udzielonych klientom Grupy według stanu na 31 marca 2017 r. wyniosła 13,6 mld zł.

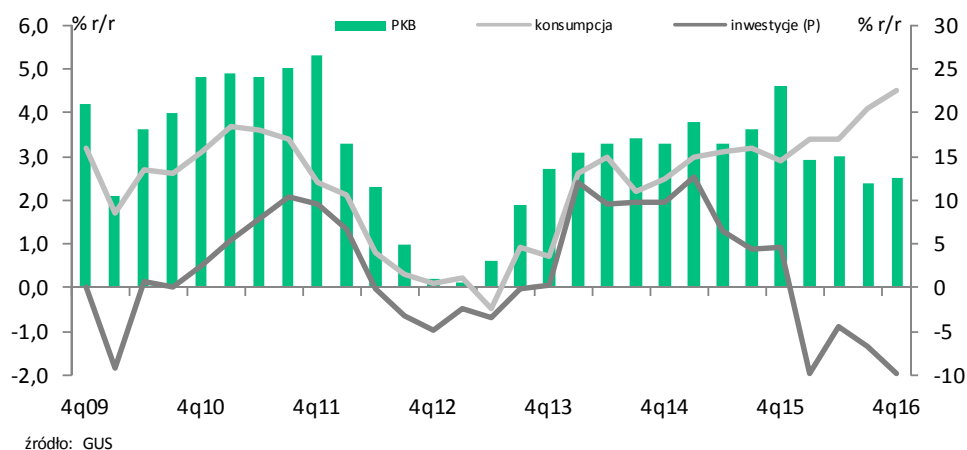
W I kwartału 2017 r. miały także miejsce zmiany w strukturze pasywów. Zmniejszeniu uległ o 0,5 p.p. w relacji do I kwartału 2016 r. udział wysoko kosztowych zobowiązań podporządkowanych. Natomiast zwiększył się udział o 0,3 p.p. udział kapitału własnego. W strukturze zobowiązań wobec klientów, zwiększył się udział segmentu detalicznego, przy spadku udziału depozytów segmentu korporacyjnego. Wolumen depozytów detalicznych wyniósł 10,6 mld zł na koniec I kwartału 2017 r. Suma bilansowa Grupy na dzień 31 marca 2017 r. wyniosła 20,4 mld zł.

W I kwartale 2017 r. agencja ratingowa Fitch Ratings Ltd potwierdziła oceny ratingowe dla Banku: rating długoterminowy podmiotu (Long-term Foreign Currency IDR) na poziomie „B+” z perspektywą stabilną, rating krótkoterminowy (Short-term Foreign Currency IDR) na poziomie „B”, viability rating na poziomie „b+”, rating wsparcia (Support Rating) na poziomie 4, rating wsparcia (Support Rating Floor) na poziomie „B” oraz krajowy rating długoterminowy (National Short-term Rating) na poziomie „BB+(pol)” z perspektywą stabilną, krajowy rating krótkoterminowy (National Short-term Rating) na poziomie „B(pol)”.

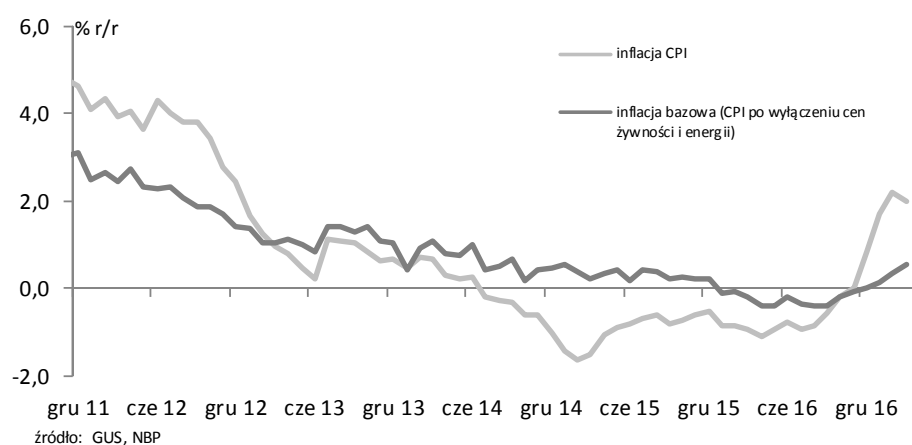
## 1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA

Dane za I kwartał 2017 r. publikowane z miesięczną częstotliwością świadczą o wyraźnym wzmocnieniu aktywności gospodarki polskiej po osłabieniu odnotowanym w trakcie 2016 r. W I kw. przyspieszyła dynamika produkcji przemysłowej (do 7,1 r/r wobec 1,5% r/r w IV kw. 2016 r.), produkcji budowlanej (do 4,6% r/r wobec spadku o 13,2% r/r w IV kw. ub.r.) oraz sprzedaży detalicznej (do 7,6% r/r wobec 6,5% r/r kwartał wcześniej).

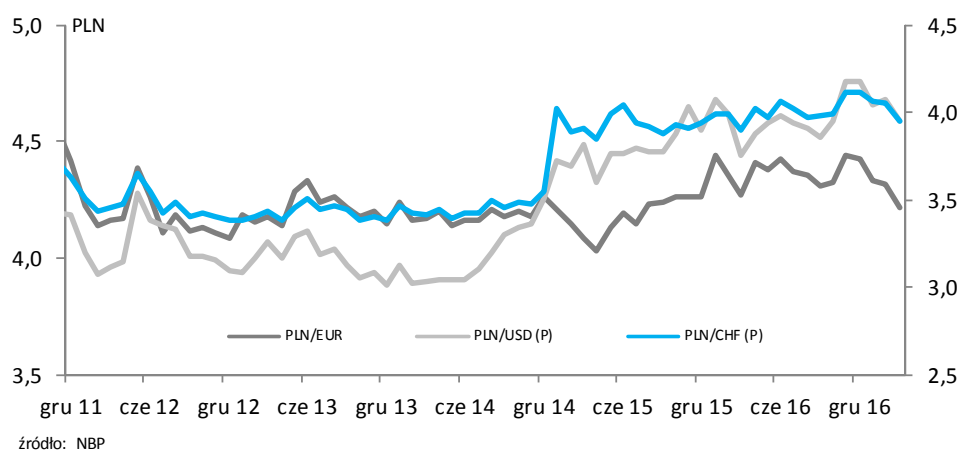
Jednocześnie w I kw. kontynuowana była stopniowa poprawa sytuacji na rynku pracy, ze wzrostem dynamiki zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw oraz spadkiem stopy bezrobocia rejestrowanego do 8,1% na koniec I kw. wobec 9,9% w analogicznym okresie 2015 r., przy spadku liczby bezrobotnych na koniec I kw. br. o ponad 275 tys. wobec analogicznego okresu ub.r.



Przez większość 2016 r. wskaźnik cen dóbr i usług konsumpcyjnych CPI pozostawał ujemny. Z początkiem 2017 r. wskaźnik inflacji kontynuował skokowy wzrost zapoczątkowany pod koniec 2016 r. W rezultacie w lutym wskaźnik CPI osiągnął poziom 2,2% (najwyższy od ponad 4 lat). Główną tego przyczyną była kontynuacja wzrostu dynamiki cen paliw, przy bardzo niskim poziomie statystycznej bazy odniesienia sprzed roku. Jednocześnie trend wzrostowy inflacji został okresowo wzmocniony przez silny wzrost dynamiki cen żywności, w tym głównie warzyw, w następstwie niesprzyjających warunków atmosferycznych w Europie. Dodatkowo w kierunku wzrostu wskaźnika CPI oddziaływał wzrost cen administrowanych, w tym тариф za energię elektryczną dla odbiorców detalicznych. Pod koniec kwartału wygasanie okresowego wzrostu cen warzyw poskutkowało obniżeniem wskaźnika inflacji do 2,0% w marcu.



W I kwartale 2017 r. Rada Polityki Pieniężnej utrzymała stabilne stopy procentowe - stopa referencyjna NBP pozostała na poziomie 1,5%. RPP podtrzymała przesłanie co do intencji stabilizacji parametrów polityki monetarnej w najbliższych kwartałach. W warunkach stabilnych stóp procentowych NBP oprocentowanie pożyczek na rynku międzybankowym było stabilne - stawka WIBOR 3M na koniec roku ukształtowała się poziomie 1,73%.



Po odnotowanym pod koniec 2016 r. spadku popytu na aktywa finansowe rynków wschodzących (m.in. efektu niepewności co do polityki gospodarczej w USA po wyborze Donalda Trumpa na prezydenta USA oraz wzrostu oczekiwań na szybkie zacieśnienie polityki monetarnej Fed), w I kw. obserwowany był powrót kapitału na rynki wschodzące. Sprzyjały temu osłabienie obaw przed protekcyjną polityką gospodarczą nowej administracji prezydenckiej w USA oraz seria korzystnych danych nt. gospodarki chińskiej.

Poprawa nastrojów wokół rynków wschodzących, w połączeniu z dalszym pozytywnym oddziaływaniem spadku niepewności dot. krajowej polityki gospodarczej, wsparła notowania aktywów na polskim rynku finansowym. W skali I kwartału indeks akcji WIG wzrósł o ponad 15%, obniżyły się rentowności krajowych obligacji skarbowych, umocnił się kurs złotego. W skali I kwartału złoty zyskał na wartości wobec dolara amerykańskiego (5,6%), wobec euro (4,6%) oraz wobec franka szwajcarskiego (4,2%).

## 2. Wyniki finansowe Grupy

### 2.1. Rachunek wyników Grupy

Wyszczególnienie	I kwartał 2017 tys. zł	I kwartał 2016	Zmiana %
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	170 386	176 332	-3,4
Koszty z tytułu odsetek i podobne koszty	-71 263	-105 655	-32,6
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>99 123</b>	<b>70 677</b>	<b>40,2</b>
Przychody z tytułu opłat i prowizji	38 364	34 323	11,8
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-8 444	-7 716	9,4
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>29 920</b>	<b>26 607</b>	<b>12,5</b>
Przychody z tytułu dywidend	13	5	160,0
Wynik na działalności handlowej	8 068	15 013	-46,3
Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	6 816	-	x
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	838	300	179,3
Wynik z pozycji wymiany	7 439	2 603	185,8
Pozostałe przychody operacyjne	5 259	3 128	68,1
Pozostałe koszty operacyjne	-4 121	-3 116	32,3
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości	-10 553	-21 502	-50,9
Ogólne koszty administracyjne	-111 032	-106 371	4,4
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>31 770</b>	<b>-12 656</b>	<b>x</b>
<b>Zysk / Strata brutto</b>	<b>31 770</b>	<b>-12 656</b>	<b>x</b>
Obciążenia podatkowe	-11 817	-260	4 445,0
<b>ZYSK / STRATA NETTO</b>	<b>19 953</b>	<b>-12 916</b>	<b>x</b>

Grupa BOŚ S.A. wykazała w I kwartale 2017 r. zysk netto w wysokości 20,0 mln zł wobec straty 12,9 mln zł w I kwartale 2016. Wynik I kwartału 2017 r. został obciążony jednorazowo całą ustaloną przez BFG roczną składką na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków za 2017 r. Składka wyniosła 24,7 mln złotych.

Grupa BOŚ S.A. poprawiła wynik odsetkowy o 28,4 mln zł tj. o 40,2% w relacji do I kwartału 2016 r., na skutek znaczącego obniżenia kosztów odsetkowych.

Wyszczególnienie	I kwartał 2017	I kwartał 2016	Zmiana %
	tys. zł		
<b>Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze z tytułu:</b>	<b>170 386</b>	<b>176 332</b>	<b>-3,4</b>
Kredytów i pożyczek, w tym od:	136 946	140 409	-2,5
- Banków	336	202	66,3
- Klientów, w tym:	136 610	140 207	-2,6
- korporacyjnych	81 733	81 570	0,2
- detalicznych	40 363	41 685	-3,2
- finansów publicznych	14 466	16 859	-14,2
- pozostali	48	93	
Instrumentów finansowych	33 440	35 438	-5,6
Transakcje zabezpieczające	-	485	-100,0
<b>Koszty z tytułu odsetek i o podobnym charakterze z tytułu:</b>	<b>71 263</b>	<b>105 655</b>	<b>-32,6</b>
Lokat przyjętych, depozytów i rachunków bankowych, w tym od:	60 964	71 597	-14,9
- Banków	360	661	-45,5
- Klientów	60 604	70 936	-14,6
- korporacyjnych	11 681	18 709	-37,6
- detalicznych	45 748	48 174	-5,0
- finansów publicznych	3 174	4 050	-21,6
- funduszy ekologicznych	1	3	-66,7
Kredytów i pożyczek	503	1 015	-50,4
Środków funduszy z przeznaczeniem na kredyty	154	75	105,3
Instrumentów finansowych- dłużne papiery własnej emisji	7 274	32 968	-77,9
Transakcje zabezpieczających	2 368	-	x
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>99 123</b>	<b>70 677</b>	<b>40,2</b>

Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze zmniejszyły się o 5,9 mln zł, tj. o 3,4% w I kwartale 2017 r. w porównaniu do analogicznego okresu ub.r., głównie z powodu spadku wolumenu kredytów.

Koszty z tytułu odsetek zmniejszyły się o 34,4 mln zł, tj. o 32,6%. Największy wpływ na ich obniżenie miał spadek kosztów instrumentów finansowych o 25,7 mln zł, tj. o 77,9%, który był skutkiem wykupu w maju ub.r. wysokokosztowych euroobligacji oraz wykupu w lutym br. podporządkowanych obligacji własnych serii G. W I kwartale 2017 r. przedterminowy wykup obligacji własnych serii G miał także jednorazowy wpływ na poprawę wyniku odsetkowego w kwocie 6 mln zł. Seria ta zakładała podwyższenie marży po pięciu latach od momentu emisji, co było księgowo ujmowane w bieżących kosztach w postaci korekty odsetek liczonych metoda efektywnej stopy procentowej. Z uwagi na wykup serii G oraz brak konieczności wejścia w okres podwyższonej marży, w lutym br. wyksięgowano naliczoną przez 5 lat negatywną korektę odsetek w kwocie 6 mln zł.

Koszty lokat przyjętych, depozytów i rachunków bieżących obniżyły się o 10,6 mln zł tj. o 14,6%. Przeciętna podstawowa stopa oprocentowania depozytów pozyskanych przez sieć placówek Banku w złotych wyniosła 1,69% w I kwartale 2017 r. wobec 2,00% w I kwartale 2016 r.

Wynik Grupy z tytułu opłat i prowizji zwiększył się o 3,3 mln zł tj. 12,5% w I kwartale 2017 r. w porównaniu do analogicznego okresu ub.r., na skutek wyższego tempa wzrostu przychodów niż kosztów prowizyjnych. Przychody wzrosły o 4,0 mln zł, tj. o 11,8%, głównie z tytułu wzrostu przychodów z operacji papierami wartościowym. Koszty z tytułu opłat i prowizji wzrosły o 9,4% głównie na skutek wyższych kosztów opłat z tytułu z działalności maklerskiej.

Wyszczególnienie	I kwartał 2017	I kwartał 2016	Zmiana %
	tys. zł		
<b>Przychody z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>38 364</b>	<b>34 323</b>	<b>11,8</b>
Opłaty za obsługę rachunków klientów, inne operacje rozliczeniowe w obrocie krajowym i zagranicznym	9 037	9 873	-8,5
Prowizje od kredytów	7 063	6 876	2,7
Prowizje od gwarancji i akredytywy	997	1 225	-18,6
Opłaty z tytułu operacji papierami wartościowymi	20 924	15 263	37,1
Prowizje z tyt. opłat BFG	169	993	-83,0
Opłaty związane z zarządzaniem portfelem oraz pozostałe opłaty związane z zarządzaniem	174	91	91,2
Pozostałe opłaty	-	2	-100,0
<b>Koszty z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>8 444</b>	<b>7 716</b>	<b>9,4</b>
Opłaty z działalności maklerskiej	5 826	4 662	25,0
Opłaty z tytułu kart płatniczych	1 448	1 579	-8,3
Prowizje płacone innym bankom w obrocie gotówkowym	120	156	-23,1
Opłaty od rachunków bieżących	296	333	-11,1
Opłaty z tytułu świadczonych usług przez Euronet	204	327	-37,6
Prowizje z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek	118	337	-65,0
Pozostałe opłaty	432	322	34,2
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>29 920</b>	<b>26 607</b>	<b>12,5</b>

Wynik Grupy BOŚ S.A. na działalności handlowej w I kwartale 2017 r. wyniósł 8,1 mln zł wobec 15,0 mln zł w analogicznym okresie ub.r., głównie na skutek niższego wyniku z FX swap oraz z transakcji IRS Banku a także z 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 6,8 mln zł, na skutek sprzedaży przez Spółkę zależną Banku posiadanych akcji spółki notowanej na GPW, przy rozwiązaniu wcześniej utworzonych odpisów.

Wynik z pozycji wymiany wyniósł 7,4 mln zł i był wyższy o 186% w porównaniu do wyniku w analogicznym okresie ub.r., głównie z powodu wyższego wyniku rewaluacji instrumentów forward i spot niższego wyniku z transakcji klientów.

W I kwartale 2017 r. w porównaniu do analogicznego okresu ub.r. korzystniej ukształtował się wynik odpisów z tytułu utraty wartości, który wyniósł -10,6 mln zł wobec -21,5 mln zł.

Ogólne koszty administracyjne Grupy zwiększyły się o 4,7 mln zł tj. o 4,4% wobec analogicznego okresu ub.r., głównie na skutek wyższej o 20,0 mln zł składki na BFG. Cała ustalona przez BFG roczna składka na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków za 2017 r. w wysokości 24,7 mln złotych została zaliczona w koszty I kwartału 2017 r.

Wyszczególnienie	I kwartał 2017	I kwartał 2016	Zmiana %
	tys. zł		
Świadczenia pracownicze	41 496	46 254	-10,3
Koszty administracyjne, w tym:	58 794	48 511	21,2
- koszty rzeczowe	28 302	27 907	1,4
- podatki i opłaty	1 349	10 757	-87,5
- składka i wpłaty na BFG	28 731	8 686	230,8
- składka i wpłaty na KNF	331	1 092	-69,7
- składka na pokrycie kosztów działalności Rzecznika Finansowego	37	-	x
- składka na rzecz Izby Domów Maklerskich	23	23	0,0
- pozostałe	21	46	-54,3
Amortyzacja	10 742	11 606	-7,4
<b>Razem</b>	<b>111 032</b>	<b>106 371</b>	<b>4,4</b>



Koszty świadczeń pracowniczych Grupy BOŚ S.A. w I kwartale 2016 r. w stosunku do analogicznego okresu roku 2016 były niższe 10,3%, przy zmniejszeniu zatrudnienia w BOŚ S.A. o 10,1% a w całej Grupie o 9,4%.

Wyszczególnienie	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016	Zmiana %	
	w etatach			31.03.2017	31.03.2017
				vs.	vs.
				31.12.2016	31.03.2016
Zatrudnienie w BOŚ S.A.	1 380	1 431	1 535	-3,5	-10,1
Zatrudnienie w spółkach zależnych	236	245	249	-3,7	-5,2
<b>Razem zatrudnienie w Grupie BOŚ S.A.</b>	<b>1 616</b>	<b>1 676</b>	<b>1 784</b>	<b>-3,6</b>	<b>-9,4</b>

## 2.2. Aktywa Grupy

Suma bilansowa Grupy na dzień 31 marca 2017 r. wyniosła 20 374,4 mln zł i była niższa o 2,2% w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2016 r.

### 2.2.1. Zmiany w strukturze aktywów Grupy

Wyszczególnienie	31.03.2017	31.12.2016	Zmiana %
	tys. zł		
Kasa, środki w Banku Centralnym	671 692	513 754	30,7
Należności od innych banków	183 395	154 668	18,6
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	83 429	59 524	40,2
Pochodne instrumenty finansowe	152 867	126 915	20,4
Pochodne instrumenty zabezpieczające	1 306	4 840	-73,0
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	13 556 904	13 965 259	-2,9
Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe:	5 232 538	5 419 369	-3,4
– dostępne do sprzedaży	4 042 744	4 233 279	-4,5
– utrzymywane do terminu zapadalności	1 189 794	1 186 090	0,3
Wartości niematerialne	126 335	131 310	-3,8
Rzeczowe aktywa trwałe	72 142	81 723	-11,7
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	69 640	73 371	-5,1
Inne aktywa	224 106	298 756	-25,0
<b>Aktywa razem</b>	<b>20 374 354</b>	<b>20 829 489</b>	<b>-2,2</b>

Według stanu na dzień 31 marca 2017 r. największy udział w aktywach wynoszący 66,5% stanowiły kredyty i pożyczki udzielone klientom. Ich udział w strukturze aktywów od początku roku 2016 r. uległ obniżeniu o 0,5 p.p. Zwiększył się natomiast udział pozycji kasa, środki w Banku Centralnym, należności od innych banków oraz papiery wartościowe przeznaczone do obrotu.

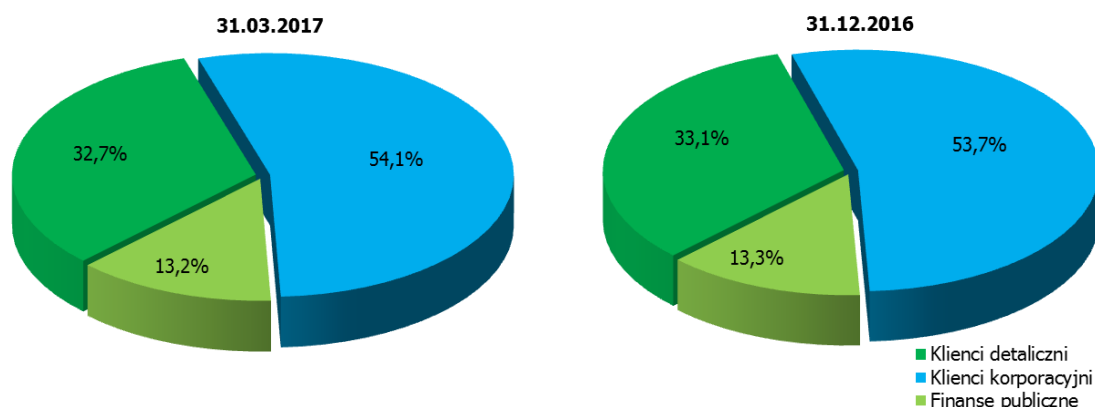
### 2.2.2. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

Wyszczególnienie	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016	Zmiana %	
	w tys. zł			31.03.2017	31.03.2017
				vs.	vs.
				31.12.2016	31.03.2016
Kredyty udzielone klientom detalicznym	4 437 686	4 615 541	4 718 869	-3,9	-6,0
Kredyty udzielone klientom korporacyjnym	7 328 813	7 496 711	7 459 711	-2,2	-1,8
Kredyty udzielone finansom publicznym	1 789 322	1 853 003	2 095 056	-3,4	-14,6
Kredyty udzielone pozostałym klientom	1 080	-	-	x	x
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>13 556 901</b>	<b>13 965 255</b>	<b>14 273 636</b>	<b>-2,9</b>	<b>-5,0</b>
Pozostałe należności	3	4	11	-25,0	-72,7
<b>KREDYTY I POŻYCZKI NETTO UDZIELONE KLIENTOM</b>	<b>13 556 904</b>	<b>13 965 259</b>	<b>14 273 647</b>	<b>-2,9</b>	<b>-5,0</b>

Wartość bilansowa kredytów i pożyczek udzielonych klientom Grupy według stanu na koniec I kwartału 2017 r. wyniosła 13 556,9 mln zł i była niższa o 2,9% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2016 r.

Na koniec I kwartału 2017 r., w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2016 r., zmniejszył się wolumen kredytów i pożyczek o 3,9% w segmencie detalicznym o 2,2%, w segmencie korporacyjnym oraz o 3,4 w segmencie finansów publicznych.

### Kredyty i pożyczki udzielone klientom – struktura segmentowa



Najwyższy udział w kredytach ogółem wynoszący 54,1% miał segment klientów korporacyjnych wobec 52,3% na koniec I kwartału 2016 r. Udział segmentu detalicznego w kredytach ogółem spadł do 32,7%. Kwota ogółem kredytów segmentu detalicznego wyniosła 4 437,7 mln zł na koniec I kwartału 2017 r. wobec 4 615,5 mln zł na koniec 2016 r. Główną pozycję stanowią kredyty mieszkaniowe, których wartość bilansowa wyniosła 3 538,2 mln zł na koniec I kwartału 2017 r. wobec 3 697,7 mln zł na koniec 2016 r. i 3 757,5 mln zł na koniec I kwartału 2016 r.

Wyszczególnienie	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016	Zmiana %	
				31.03.2017 vs. 31.12.2016	31.03.2017 vs. 31.03.2016
	tys. zł				
Kredyty mieszkaniowe w PLN	1 520 821	1 543 254	1 577 292	-1,5	-3,6
Kredyty mieszkaniowe w CHF	1 205 820	1 286 417	1 300 479	-6,3	-7,3
Kredyty mieszkaniowe w EUR	755 060	806 542	820 457	-6,4	-8,0
Kredyty mieszkaniowe w USD	56 491	61 456	59 288	-8,1	-4,7
<b>KREDYTY MIESZKANIOWE OGÓŁEM</b>	<b>3 538 192</b>	<b>3 697 669</b>	<b>3 757 516</b>	<b>-4,3</b>	<b>-5,8</b>

Najwyższy udział w kredytach mieszkaniowych - 57,0% mają kredyty w walutach obcych (58,3% na koniec 2016 r.). Udział kredytów mieszkaniowych w CHF w całym portfelu kredytowym Grupy BOŚ S.A. (netto) zmniejszył się i wyniósł 8,9% wobec 9,2% na koniec 2016 r.

### Kredyty proekologiczne

BOŚ S.A. rozwijał działalność na rynku finansowania projektów proekologicznych. Saldo kredytów proekologicznych na dzień 31 marca 2017 r. wynosiło 4 841,7 mln zł. Udział w portfelu kredytowym kredytów udzielonych na działania służące ochronie środowiska stanowi (wg kwoty kapitału) 34,2% salda kredytów ogółem w Banku (wobec 33,9% w I kw. 2016 r). Kwota kredytów udzielonych przez Bank na farmy wiatrowe wyniosła (netto) 2 028,5 mln zł wg stanu koniec I kwartału 2016 r.

**Struktura segmentowa kredytów proekologicznych (wg wartości kapitału)**

Wyszczególnienie	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016	Zmiana %	
	tys. zł			31.03.2017	31.03.2017
				vs.	vs.
				31.12.2016	31.03.2016
Kredyty proekologiczne udzielone klientom detalicznym	153 302	162 921	155 232	-5,9	-1,2
Kredyty proekologiczne udzielone klientom korporacyjnym	4 080 992	4 214 950	4 099 125	-3,2	-0,4
Kredyty proekologiczne udzielone finansom publicznym	607 396	635 563	726 100	-4,4	-16,3
<b>KREDYTY PROEKOLOGICZNE</b>	<b>4 841 691</b>	<b>5 013 434</b>	<b>4 980 457</b>	<b>-3,4</b>	<b>-2,8</b>

Kwota umów zawartych w I kwartale 2017 r. na finansowanie działań proekologicznych wyniosła 208,6 mln zł. W zdecydowanej większości nowe kredyty proekologiczne skierowane były do klientów korporacyjnych. Kredyty te przeznaczone były głównie na inwestycje w obszarze budownictwa zrównoważonego, w tym zarówno kredyty inwestycyjne, jak i obrotowe dla podmiotów realizujących budynki o wysokiej efektywności energetycznej, wdrażające rozwiązania proekologiczne, jak np. typu zielone dachy czy pompy ciepła.

**Sprzedaży kredytów proekologicznych w podziale na segmenty klientów (wg wartości kapitału)**

Wyszczególnienie	I kwartał 2017	I kwartał 2016	Zmiana %
	tys. zł		I kw. 2017
			vs.
			I kw. 2016
Nowe kredyty udzielone klientom detalicznym w okresie	4 052	7 164	-43,4
Nowe kredyty udzielone finansom publicznym w okresie	198 953	173 307	14,8
Nowe kredyty udzielone klientom korporacyjnym w okresie	5 570	0	0,0
<b>NOWE KREDYTY UDZIELONE KLIENTOM W OKRESIE</b>	<b>208 574</b>	<b>180 471</b>	<b>15,6</b>

**2.2.3. Jakość portfela kredytowego**

Wyszczególnienie	31.03.2017		31.12.2016	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Kredyty i pożyczki bez przesłanki utraty wartości, w tym:	11 470 933	81,2	11 793 879	81,2
Kredyty i pożyczki, które nie są zaległe	11 282 202	79,9	11 568 265	79,6
Kredyty i pożyczki, które są zaległe	188 731	1,3	225 614	1,6
Kredyty i pożyczki posiadające przesłanki utraty wartości, ale nie wykazujące utraty wartości ze względu na szacowane przepływy pieniężne, w tym:	1 103 810	7,8	1 131 837	7,8
- farmy wiatrowe	906 188	6,4	938 793	6,5
Kredyty i pożyczki posiadające przesłanki utraty wartości i wykazujące utratę wartości, w tym:	1 550 042	11,0	1 602 633	11,0
- farmy wiatrowe	514 632	3,6	528 976	3,6
<b>Razem kredyty i pożyczki udzielone klientom i innym bankom brutto</b>	<b>14 124 785</b>	<b>100,0</b>	<b>14 528 349</b>	<b>100,0</b>
Odpisy aktualizujące kredyty i pożyczki udzielone klientom i innym bankom, w tym:	-567 883	-4,0	-563 093	-3,9
- farmy wiatrowe	-106 913	-0,8	-107 177	-0,7
Pozostałe należności	3	0,0	4	0,0
<b>Razem kredyty i pożyczki udzielone klientom i innym bankom netto, w tym:</b>	<b>13 556 905</b>	<b>96,0</b>	<b>13 965 260</b>	<b>96,1</b>
- klienci	13 556 904	96,0	13 965 259	96,1
- banki	1	0,0	1	0,0

Na koniec I kwartału br. stan odpisów aktualizujących wyniósł 567,9 mln zł i zwiększył się o 0,9% (tj. o 4,8 mln zł) w stosunku do stanu na koniec 2016 r. Relacja odpisów aktualizujących do kredytów i pożyczek udzielonych klientom i bankom brutto na dzień 31 marca 2016 r. wyniosła 4,0% co oznacza wzrost o 0,1 p.p. wobec stanu na koniec 2016 r.

Udział kredytów i pożyczek brutto z utratą wartości w całym portfelu wyniósł 11,0% na dzień 31 marca 2017 r. i nie uległ zmianie wobec stanu na koniec 2016 r.

## 2.3. Kapitał własny i zobowiązania razem Grupy

### 2.3.1. Zmiany w strukturze kapitału własnego i zobowiązań razem Grupy

Na koniec I kwartału 2017 r. najwyższy udział w sumie bilansowej 81,7% miały zobowiązania wobec klientów, ich udział zmniejszył się o 0,5 p.p. wobec stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. Udział zobowiązań podporządkowanych zmniejszył się w tym czasie o 0,5 p.p.

Wyszczególnienie	31.03.2017 tys. zł	31.12.2016	Zmiana %
Zobowiązania wobec Banku Centralnego oraz innych banków	241 062	115 764	108,2
Pochodne instrumenty finansowe	84 454	122 382	-31,0
Pochodne instrumenty zabezpieczające	30 077	27 406	9,7
Zobowiązania wobec klientów	16 648 980	17 123 578	-2,8
Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych	834 410	829 735	0,6
Zobowiązania podporządkowane	494 441	601 373	-17,8
Rezerwy	11 759	7 043	67,0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 263	265	1 131,3
- bieżące	3 225	265	1 117,0
- odroczone	38	-	x
Pozostałe zobowiązania	213 315	220 054	-3,1
Kapitał własny razem	1 812 593	1 781 889	1,7
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>20 374 354</b>	<b>20 829 489</b>	<b>-2,2</b>

### 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).

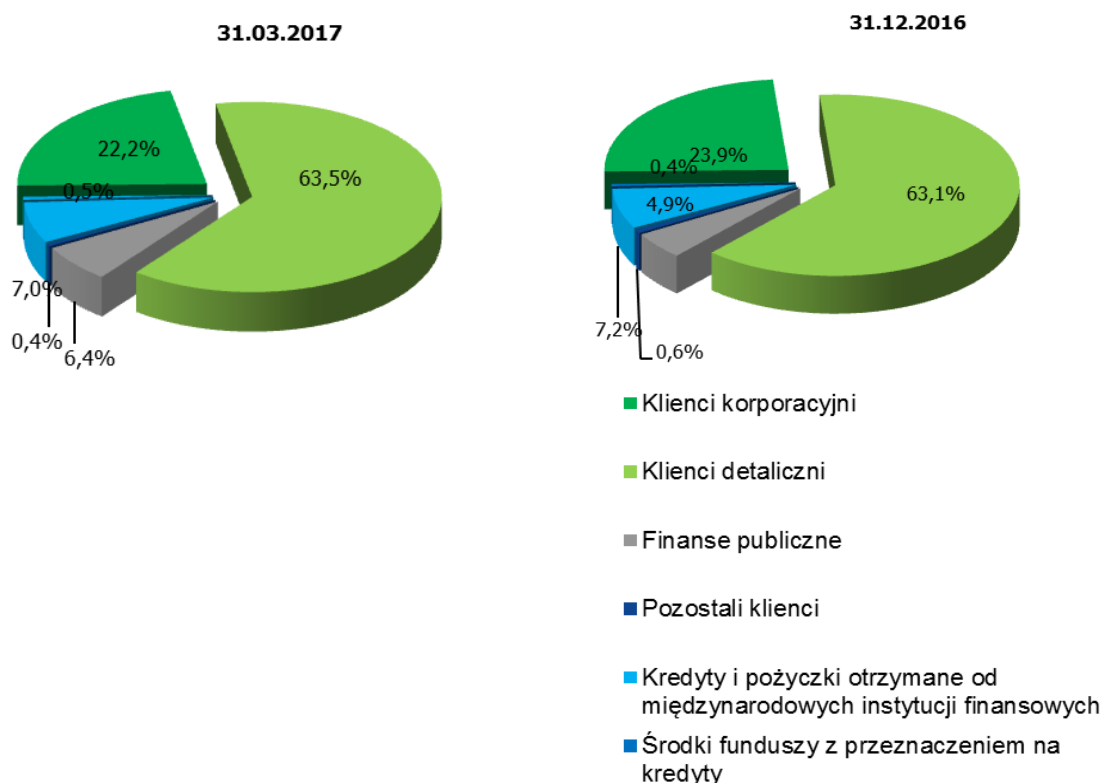
Wyszczególnienie	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016	Zmiana %	
				31.03.2017 vs. 31.12.2016	31.03.2017 vs. 31.03.2016
Klienci korporacyjni	3 694 733	4 094 055	4 434 200	-9,8	-16,7
Klienci detaliczni	10 577 389	10 796 832	10 148 765	-2,0	4,2
Finanse publiczne	1 068 630	830 967	1 153 524	28,6	-7,4
Fundusze ekologiczne	833	235	2 175	254,5	-61,7
Pozostali klienci	61 584	102 070	690	-39,7	8 825,2
Kredyty i pożyczki otrzymane od międzynarodowych instytucji finansowych	1 157 212	1 225 724	1 388 490	-5,6	-16,7
Środki funduszy z przeznaczeniem na kredyty	88 599	73 695	94 631	20,2	-6,4
<b>ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW RAZEM</b>	<b>16 648 980</b>	<b>17 123 578</b>	<b>17 222 475</b>	<b>-2,8</b>	<b>-3,3</b>

Zobowiązania Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. wobec klientów według stanu na 31 marca 2017 r. wyniosły 16 649,0 mln zł i były niższe o 2,8% w porównaniu do stanu na koniec 2016 r.

Na koniec I kwartału 2017 r. wolumen depozytów detalicznych wynosił 10 577,4 mln zł i zwiększył się o 4,2% w stosunku do stanu na koniec I kwartału 2016 r.

Na dzień 31 marca 2017 r. zobowiązania wobec klientów korporacyjnych wyniosły 3 694,7 mln zł. W stosunku do stanu na 31 marca 2016 r. zostały zredukowane o 16,7%. W segmencie finansów publicznych spadek wyniósł 7,4% w porównaniu do końca I kwartału 2016 r.

### Zobowiązania wobec klientów – struktura segmentowa



## 3. Podstawowe wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	I kw. 2017		2016		Zmiana w p.p.	
	%				I kw. 2017 /	I kw. 2017
	z PFW *	bez PFW *	z PFW *	bez PFW *	2016 / 2016	/ 2016
Stopa zwrotu z kapitału (ROE) <sup>1</sup>	-1,7	-3,7	1,9		2,0	-3,6
Stopa zwrotu z aktywów (ROA) <sup>2</sup>	-0,1	-0,3	0,1		0,2	-0,2
Marża odsetkowa na aktywach ogółem <sup>3</sup>	1,9	1,5	1,5		0,4	0,4
Koszt ryzyka <sup>4</sup>	-1,4	-1,5	-0,8		0,1	-0,6
Koszty/dochody (C/I) <sup>5</sup>	72,4	74,6	72,9		-2,2	-0,5

1) relacja zysku netto z ostatnich czterech kwartałów do średniego stanu kapitałów z początku i końca czterech kwartałów,

2) relacja zysku netto z ostatnich czterech kwartałów do średniego stanu aktywów z początku i końca czterech kwartałów,

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

4) relacja wyniku odpisów z tytułu utraty wartości dla ostatnich 12 miesięcy do średniego stanu wartości kredytów i pożyczek w tym okresie,

5) 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.

\* PFW – portfel farm wiatrowych

Marża odsetkowa na aktywach ogółem, liczona jako (annualizowana) relacja wyniku odsetkowego do średniego stanu aktywów z początku i końca okresu, znacząco wzrosła z poziomu 1,3% w I kwartale 2016 r. oraz 1,5% w całym 2016 r. do poziomu 1,9% w I kwartale 2017, głównie w efekcie wzrostu wyniku odsetkowego Grupy BOŚ S.A. o 40,2% w kwartale 2017 r., przy nieznacznej zmianie sumy bilansowej.

Wskaźnik koszty/dochody wyniósł 72,4%. Poprawa wskaźnika koszty / dochody miała miejsce pomimo zaliczenia w koszty I kwartału 2017 r. całej ustalonej przez BFG rocznej składki na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków za 2017 r. w wysokości 24,7 mln zł. Uwzględniając koszty składki równomiernie w okresie całego roku, wskaźnik koszty/dochody za I kwartał br. wyniósłby 60,3%.

Zgodnie z art. 92 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z 26 czerwca 2013 r. (CRR), Grupa jest zobowiązana utrzymywać łączny współczynnik kapitałowy na poziomie co najmniej 8%. Współczynnik kapitału Tier I i współczynnik kapitału podstawowego Tier I powinny wynosić odpowiednio co najmniej 6 % i 4,5 %.

Poziom współczynników kapitałowych kształtował się następująco:

Wyszczególnienie	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016	Zmiana w p.p.	
	%			31.03.2017	31.03.2017
				vs.	vs.
				31.12.2016	31.03.2016
Łączny współczynnik kapitałowy (współczynnik wypłacalności)	14,65	14,28	12,28	0,37	2,37
Współczynnik kapitału Tier 1	11,76	11,37	9,12	0,39	2,64

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

Komisja Nadzoru Finansowego w dniu 22 października 2015 r. poinformowała banki o wprowadzeniu bufora zabezpieczającego zwiększającego wymogi dla współczynników kapitałowych o 1,25 p.p. W efekcie, od 1 stycznia 2016 r. zalecane przez Komisję minimalne wskaźniki kapitałowe wzrosły do poziomów 10,25% dla współczynnika kapitału Tier I oraz 13,25% dla łącznego współczynnika kapitałowego TCR.

W dniu 29 grudnia 2016 r. Komisja Nadzoru Finansowego zaleciła utrzymywanie przez Grupę funduszy własnych na pokrycie dodatkowego wymogu kapitałowego w celu zabezpieczenie ryzyka wynikającego z walutowych kredytów hipotecznych dla gospodarstw domowych, na poziomie 0,72 p.p. ponad wartość łącznego współczynnika kapitałowego, o którym mowa w art. 92 ust. 1 lit. c Rozporządzenia CRR, który powinien składać się z co najmniej 75% z kapitału Tier I (co odpowiada wymogowi kapitałowemu na poziomie 0,54 p.p. ponad wartość współczynnika kapitału Tier I, o którym mowa w art. 92 ust. 1. lit. b Rozporządzenia CRR) oraz co najmniej w 56% z kapitału podstawowego Tier I (co odpowiada wymogowi kapitałowemu na poziomie 0,40 p.p. ponad wartość współczynnika kapitału podstawowego Tier I, o którym mowa w art. 92 ust. 1. lit. a Rozporządzenia CRR).

Poziom adekwatności kapitałowej Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. na dzień 31 marca 2017 roku utrzymywał się powyżej poziomów zalecanych przez Komisję Nadzoru Finansowego.

## 4. Wybrane dane liczbowe dotyczące działalności Grupy

Wyszczególnienie	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016	Zmiana %	
	w tys.			31.03.2017 vs. 31.12.2016	31.03.2017 vs. 31.03.2016
<b>BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.</b>					
Liczba klientów	240,1	257,1	256,8	-6,6	-6,5
Liczba klientów detalicznych	234,4	251,3	251,0	-6,7	-6,6
Liczba klientów pionu korporacji i finansów publicznych	5,7	5,8	5,8	-1,7	-1,7
Liczba klientów korzystających z kanałów elektronicznych	132,8	133,2	125,8	-0,3	5,6
Liczba rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych*	263,7	264,3	260,5	-0,2	1,2
Karty płatnicze i kredytowe razem	102,4	101,5	101,7	0,9	0,7
Liczba placówek (w szt.)	76	85	92	-10,6	-17,4
<b>DOM MAKLERSKI BOŚ S.A.</b>					
Liczba rachunków inwestycyjnych	92,4	90,2	85	2,4	8,7
w tym liczba rachunków internetowych	85,3	83,1	77,9	2,6	9,5
Liczba placówek (w szt.)	13	13	13	0,0	0,0

\* łącznie z rachunkami oszczędnościowymi

## 5. Kierunki rozwoju Banku

W kwietniu 2016 r. Rada Nadzorcza Banku zatwierdziła „Ramową Strategię Rozwoju BOŚ S.A. na lata 2016-2020”. W wyniku zatwierdzenia Strategii przystąpiono do jej operacjonalizacji. Pod koniec czerwca 2016 r. Zarząd Banku kierunkowo zaakceptował do realizacji inicjatywy strategiczne. Zatwierdzona lista inicjatyw strategicznych zawiera przedsięwzięcia związane z podniesieniem efektywności funkcjonowania Banku, tj.:

- ukierunkowane na optymalizację kosztów, umożliwiającą zarówno restrukturyzację Banku jak i zapewniającą możliwości finansowe na realizację działań związanych ze zwiększeniem przychodów. Inicjatywy ukierunkowane na optymalizację kosztów skupiają działania polegające m.in. na: optymalizacji kosztów osobowych, redukcji lub renegotjacji umów serwisowych, konsolidacji i optymalizacji infrastruktury i licencji IT&N oraz renegotjacji umów najmu sieci sprzedaży,
- zapewniające rozwój Banku, związany z pozyskiwaniem nowych klientów jak i wzrostem przychodów. Rozwój Banku zapewnić mają działania w obszarach takich jak:
  - poszerzenie współpracy Banku z Państwowym Gospodarstwem Leśnym Lasy Państwowe oraz jego kontrahentami poprzez zwiększenie dostępności i zakresu oferty produktowej, z wykorzystaniem potencjału współpracy ze Spółkami Grupy Kapitałowej BOŚ S.A.,
  - rozwój sprzedaży oferty Banku dla klientów zamożnych poprzez wyodrębnienie segmentu klienta zamożnego i wyłonienie struktury dedykowanych doradców oferujących odpowiednią jakość obsługi oraz zindywidualizowane podejście, adekwatne do potrzeb oraz potencjału klienta zamożnego,
  - unowocześnienie bankowości internetowej i mobilnej poprzez dostosowanie do standardów rynkowych i, w kolejnym etapie, wdrażanie rozwiązań innowacyjnych,
  - rozwój kompleksowej oferty produktów dla klientów korporacyjnych w tym dostosowanie oferty produktowej do potrzeb wybranych branż i segmentów poprzez identyfikację istniejących luk produktowych a następnie podjęcie działań w celu ich eliminacji i uwypuklenia specjalizacji Banku w finansowaniu i obsłudze wybranych branż, priorytetowych z punktu widzenia Strategii,
  - rozwój oferty produktów proekologicznych we współpracy z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej i Wojewódzkimi Funduszami Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej,

- rozwój sprzedaży przez poszerzenie oferty Banku dla klientów instytucjonalnych Obszaru Rynku Detalicznego, ze szczególnym naciskiem na mikroprzedsiębiorstwa, poprzez dokonanie zmian w segmentacji klientów oraz dotarcie w ramach komponentu detalicznego do grupy klientów, do których BOŚ S.A. nie docierał dotychczas z ofertą,
- wdrożenie nowego procesu kredytowego realizowane m.in. przez przygotowanie i wdrożenie kompleksowego zarządzania procesem kredytowym uwzględniającego zaprojektowanie całościowego procesu kredytowego i przypisanie odpowiedzialności za poszczególne etapy procesu wraz z określeniem miar efektywności procesu, automatyzację procesu jak również zapewnienie nowych procesów dedykowanych dla wyodrębnionych mikro segmentów (np. branżowych),
- zmiana modelu biznesowego call center.

W I kwartale 2017 r. Bank sukcesywnie wdrażał założenia podjętych inicjatyw strategicznych.

## 6. Opis istotnych zdarzeń w I kwartale 2017 r.

### Nagrody i wyróżnienia:

- Konto oszczędnościowe EKOpofit na pierwszym miejscu rankingu Totalmoney.pl – 10 marca 2017 r.
- „Byki i Niedźwiedzie” – nagroda dla najlepszego Domu Maklerskiego, zorganizowana po raz 23 przez Gazetę Giełdy Parkiet - dla najlepszego brokera 2016 roku - 15 marca 2017 r.
- Konto EKOpofit BOŚ na drugim miejscu rankingu kont oszczędnościowych portalu Bankier.pl – 21 marca 2017 r.
- EKOklokata z Bonusem na trzecim miejscu w rankingu depozytów portalu Bankier.pl z dnia 28 marca 2017 r.
- 8 projektów Grupy BOŚ wyróżnionych w raporcie „Odpowiedzialny Biznes w Polsce 2016 – „Postaw na słońce”, „Zielona ławeczka”, „Sklepiki szkolne – zdrowa reaktywacja”, „Zdrowo jem, więcej wiem”, #BrudnoTu, Pożyczka SCHRONisko oprocentowana, #Psyzdobywajabank, Raport ekologiczny - 31 marca 2017 r.
- Ekonomiści BOŚ Łukasz Tarnawa i Aleksandra Świątkowska na 2 miejscu rankingu zespołów ekonomistów przygotowywanym przez Gazetę Giełdy Parkiet i oceniającym trafność prognoz makroekonomicznych i rynku finansowego w 2016 r – 10 stycznia 2017 r.

### Potwierdzenie oceny ratingowej

W dniu 16 lutego 2017 r. (raport bieżący 7/2017) agencja ratingowa Fitch Ratings Ltd potwierdziła oceny ratingowe dla Banku: rating długoterminowy podmiotu (Long-term Foreign Currency IDR) na poziomie „B+” z perspektywą stabilną, rating krótkoterminowy (Short-term Foreign Currency IDR) na poziomie „B”, viability rating na poziomie „b+”, rating wsparcia (Support Rating) na poziomie 4, rating wsparcia (Support Rating Floor) na poziomie „B” oraz krajowy rating długoterminowy (National Short-term Rating) na poziomie „BB+(pol)” z perspektywą stabilną, krajowy rating krótkoterminowy (National Short-term Rating) na poziomie „B(pol)”. Agencja potwierdziła również ratingi dla Programu Emisji Obligacji o maksymalnej wartości do 2 miliardów zł: krajowy rating długoterminowy (senior unsecured bond programme) na poziomie „BB+(pol)” i krajowy rating krótkoterminowy (senior unsecured bond programme) na poziomie „B(pol)”. Ponadto dla obligacji podporządkowanych serii R1 w wysokości 83 mln zł Agencja potwierdziła rating na poziomie „BB-(pol)”.

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. Agencja do czynników, które mogą wpłynąć na podwyższenie ratingu zaliczyła m.in. pomyślnie wdrożenie programu postępowania naprawczego, ograniczenie koncentracji ryzyka kredytowego, stałe generowanie



## Rozszerzenie oferty dla 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, CZK oraz DKK. W ramach oferty Bank umożliwia skorzystanie z pakietów usług rozliczeniowych w formule modułowej. Oferujemy trzy warianty Kont Wyjątkowych Biznes dopasowane do poziomu transakcyjności Klienta wzbogacone o moduły: rozliczeniowy oraz FX dostępny opcjonalnie w zależności od profilu biznesowego Klienta.

W I kwartale 2017 r.:

- rozwijano funkcjonalności systemu bankowości elektronicznej poprzez wdrażanie kolejnych wniosków elektronicznych, upraszczających obsługę składanych przez klientów dyspozycji. Aktualnie funkcjonuje 48 wniosków elektronicznych a ich liczba jest sukcesywnie zwiększana;
- wdrożono nowe rozwiązania w Centrum Wsparcia Klienta Korporacyjnego umożliwiając multikanalową obsługę zdalną dyspozycji Klientów. Od 1 stycznia b.r. zespół specjalistów zapewnia kompleksową pomoc dla Klientów Korporacyjnych w zakresie obsługi posprzedażowej.

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

## Rozwój działalności maklerskiej

Dom maklerski BOŚ S.A. w I kwartale 2017 r. zanotował wzrost aktywności inwestycyjnej na regulowanym rynku akcyjnym. W transakcjach sesyjnych na rynku akcji zrealizowane przez Spółkę obroty były niemal 2-krotnie wyższe niż w I kw. ubr. (+97,6%). W tym samym okresie czasu obroty wszystkich uczestników rynku w segmencie akcyjnym GPW wzrosły o niemal 50%. Wzrost obrotów Spółki miał miejsce również na rynku kontraktów terminowych (o 25,7% r/r) oraz na NewConnect (o 30,7% r/r).

Na rynku akcji GPW w I kwartale 2017 r. Dom Maklerski BOŚ S.A. poprawił swoją pozycję rynkową. W transakcjach sesyjnych udział Domu Maklerskiego BOŚ w rynku wyniósł 5,56% i był wyższy o ponad 30% niż w I kw. ubr (4,22%). Na rynku kontraktów terminowych DM BOS pozostał liderem rynku z udziałem na poziomie 23,56% (wzrost udziału o 9,8% r/r). Spółka utrzymała również pozycję wicelidera rynku NewConnect z udziałem na poziomie 16,09% (wzrost udziału rynkowego o 4,4% r/r).

Silna pozycja rynkowa oraz wysoka jakość świadczonych usług po raz kolejny przyczyniły się do otrzymania przez Spółkę nagród branżowych. W I kw. br. Dom Maklerski BOŚ został uhonorowany Nagrodą „Byk i Niedźwiedź” Gazety Giełdy Parkiet w kategorii Najlepszy Dom Maklerski 2016 roku, nagrodami GPW za najwyższy udział lokalnego animatora w obrotach akcjami na Głównym Rynku w roku 2016 oraz za najwyższy udział w wolumenie obrotów kontraktami terminowymi na akcje 2016 roku, jak również nagrodą Grupy KDPW za wysoką jakość raportowania transakcji do KDPW\_TR w 2016 roku. Miesięcznik Home&Market przyznał natomiast Dom Maklerski BOŚ Order Finansowy dla bossa amIKE w kategorii Produkt Inwestycyjny.

## Rozwój faktoringu

Do obsługi faktoringu w Banku Ochrony Środowiska S.A. przeznaczony jest internetowy system BOŚ Faktor, który gwarantuje Klientom pełną kontrolę nad wierzycelnościami oraz umożliwia 24-godzinny kontakt z Bankiem przez 7 dni w tygodniu. System służy do automatycznej obsługi transakcji faktoringowych. W I kwartale 2017 r. obroty wypracowane z tytułu transakcji faktoringowych w BOŚ osiągnęły wartość 754,7 mln zł. Udział w rynku usług faktoringowych wyniósł ok. 2%.

W I kwartale 2017 r. faktoring w BOŚ S.A. obsługiwał 103 umowy faktoringowe, 6,5 tys. kontrahentów oraz nabył 18 tys. faktur.

## Rozszerzenie oferty dla klientów detalicznych

Obszar rynku detalicznego Banku obejmuje segment osób fizycznych oraz segment mikroprzedsiębiorstw, segment wspólnot mieszkaniowych oraz segment organizacji pozarządowych i innych instytucji niekomercyjnych (NGO).

Oferta BOŚ S.A. dla klientów detalicznych, najliczniejszej grupy klientów Banku, jest kompleksowa i obejmuje wszystkie podstawowe produkty i usługi dostępne na polskim rynku bankowym (rachunki bankowe, produkty rozliczeniowe, karty płatnicze, usługi i produkty w zakresie lokowania nadwyżek pieniężnych, usługi bankowości elektronicznej i produkty kredytowe), a także szeroki wybór produktów proekologicznych służących finansowaniu rozwiązań proekologicznych.

W I kwartale 2017 r. Bank kontynuował działania związane z uatrakcyjnieniem oferty, zarówno modyfikując funkcjonujące produkty, jak również wprowadzając nowe, innowacyjne rozwiązania.

W I kwartale 2017 r. kontynuowano działania w zakresie:

- optymalizacji wyniku finansowego Obszaru rynku detalicznego;
- zmiany oferty depozytowej wynikającej z potrzeby dostosowania oferty do dynamicznie zmieniających się uwarunkowań zewnętrznych oraz z konieczności realizacji potrzeb biznesowych i płynnościowych;
- dalszego wzrostu znaczenia oferty proekologicznej w sprzedaży produktów kredytowych;
- podnoszenia kompetencji sił sprzedażowych Banku w oferowaniu klientom produktów kredytowych i depozytowych dla firm, produktów oszczędnościowych i oszczędnościowo-inwestycyjnych, a także ubezpieczeniowych, ze szczególnym uwzględnieniem produktów ochronnych dodawanych fakultatywnie do produktów rozliczeniowych i kredytowych, a także oferowanych samodzielnie.

## Zobowiązania wobec klientów detalicznych

Działania podejmowane przez Bank w I kwartale 2017 r. w zakresie produktów depozytowych dla klientów detalicznych były nastawione na optymalizację salda depozytów detalicznych i realizację celów płynnościowych Banku, z jednoczesną dbałością o minimalizację kosztowości portfela depozytowego i bieżące dopasowanie do zmieniającego się otoczenia makroekonomicznego, jak również zwiększanie udziału środków bieżących.

Najistotniejszymi produktami depozytowymi dla klientów detalicznych pod względem salda były w I kwartale 2017 r.:

- rachunki bieżące, w tym konta oszczędnościowe w szczególności EKoprofit,
- lokaty promocyjne: Ekolokata Korzystna, EKolokata SUPERprocentująca, EKolokata Wysoko Procentująca, EKolokata z Bonusem i EKolokata na Lata (dwuletnia lokata, która zastąpiła EKolokatę Urodzinową).

Bank konsekwentnie realizował poniższe cele polityki depozytowej:

- 1) dywersyfikował ryzyko kumulacji salda depozytów zapadających i ewentualnego odpływu środków w tym samym czasie poprzez utrzymanie w ofercie produktów na 4, 6, 9, 12 i 24 – miesięcy,
- 2) promował uproduktowionych Klientów - w trakcie konstruowania oferty depozytów terminowych wdrażane są rozwiązania pozwalające na oferowanie wyższej ceny dla Klientów korzystających z oferty Banku poza depozytami terminowymi (z naciskiem na aktywne rachunki, wspomagające stworzenie silnej więzi Klienta z Bankiem),
- 3) budował stałe relacje z Klientem poprzez wzmożone działania wpływające na wzrost poziomu odnawialności depozytów,
- 4) dążył do systematycznego wzrostu poziomu i udziału depozytów bieżących klientów detalicznych,
- 5) zwiększał osad na rachunkach bieżących, co pozwoliło obniżyć kosztowość całego salda,
- 6) obniżał kosztowość poprzez cykliczne zmiany oprocentowania depozytów terminowych i kont oszczędnościowych.

Jednocześnie w celu zmniejszenia niedopasowania walutowego Bank kontynuował swoją działalność na rynku niemieckim poprzez rozpoczęcie współpracy z niemieckim brokerem. W ramach umowy od grudnia 2016 r. Bank pozyskuje depozyty w EUR z rynku niemieckiego.

Dodatkowo w lutym 2017 r. Bank do swojej oferty wprowadził nową ofertę depozytową w walucie CHF – EKolokatę z Frankiem, której celem jest zmniejszenie niedopasowania walutowego Banku w walucie CHF.

Została również zmodyfikowana oferta depozytowa dla segmentów klientów instytucjonalnych (mikroprzedsiębiorstw, wspólnot mieszkaniowych oraz organizacji pozarządowych). Pomimo że, depozyty te stanowią 6,2% depozytów detalicznych i ich wpływ na wynik odsetkowy Banku nie jest istotny, w marcu 2017r. zostało zmienione oprocentowanie rachunków bieżących i lokat. Wycofano oprocentowanie rachunków w administracji, a rozpoczęto promowanie aktualnej oferty rachunków poprzez wprowadzenie ich oprocentowania. Dodatkowo podniesiono oprocentowanie rachunków bieżących w CHF.

W I kwartale br. rozpoczęto również akcje promujące rachunki dla mikroprzedsiębiorstw, wspólnot mieszkaniowych oraz organizacji pozarządowych (których zakończenie przewidziano 31 grudnia 2017r.), zapewniając wsparcie marketingowe oraz dodatkowe kanały dystrybucji.

W I kwartale 2017 r. działalność Banku w obszarze rachunków:

- oszczędnościowo-rozliczeniowych koncentrowała się na oferowaniu dwóch rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych: EKOkoncie bez Kosztów i EKOkoncie VIP, oszczędnościowych koncentrowała się na EKOproficie, w tym na Programie Systematycznego Oszczędzania promującym aktywne korzystanie z rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych;
- bieżących koncentrowała się na pozyskiwaniu nowych klientów z segmentu mikroprzedsiębiorstw – spółek osobowych i kapitałowych oraz z segmentu wspólnot mieszkaniowych – poprzez akcje promocyjne głównie usług MPP w ramach oferowanych Kont Wspólnota i Wspólnota Plus.

### **Produkty Inwestycyjne**

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

W I kwartale 2017 r. Bank przyjmował jako Agent Firmy Inwestycyjnej Domu Maklerskiego BOŚ (AFI DM BOŚ) zapisy na certyfikaty inwestycyjne dwóch TFI : Altus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz AGIO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

I kwartał 2017 Bank jako AFI DM BOŚ S.A. oferował również możliwość zakupu jednostek uczestnictwa FIO ponad 20 TFI. Oferta obejmowała prawie 300 funduszy.

### **Produkty ubezpieczeniowe**

W I kwartale 2017 r. Bank w ramach działalności bancassurance oferował produkty ubezpieczeniowe o charakterze ochronnym Klientom segmentu detalicznego. Działania Banku koncentrowały się na sprzedaży ubezpieczenia na życie i dożycie „Moja Ochrona ze zwrotem” Nationale-Nederlanden Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie S.A. oferowanego jako produkt typu *stand alone* oraz na ubezpieczeniach nieruchomości do produktów hipotecznych i ubezpieczeniach instalacji fotowoltaicznych dla klientów korzystających z Ekokredytu PV. Osoby korzystające z pożyczek gotówkowych miały możliwość zakupu ubezpieczenia z zakresem ochrony obejmującym życie, niezdolność do pracy, poważne zachorowanie, nieszczęśliwe wypadki oraz utratę pracy.

Oferowanie ubezpieczeń Bank realizował jako agent towarzystw ubezpieczeniowych. Sprzedaż ubezpieczeń zwiększyła uproduktowanie Klientów i generowała przychody prowizyjne. Bank systematycznie podnosił poziom kompetencji swoich doradców w zakresie sprzedaży ubezpieczeń.

W I kw. 2017 r. z uwagi na utrzymujący się czarny PR dotyczący ubezpieczeń inwestycyjnych produkty te nie były oferowane przez Bank.

### **Produkty kredytowe - Klienci indywidualni, mikroprzedsiębiorstwa, wspólnoty mieszkaniowej organizacje pozarządowe**

Najistotniejsze produkty kredytowe w I kwartale 2017 r. to:

- kredyty proekologiczne,
- pożyczka gotówkowa,
- karty kredytowe,
- ekologiczny kredyt hipoteczny,
- pożyczka hipoteczna,
- kredyty na prowadzenie bieżącej działalności mikroprzedsiębiorstwa.

Sukcesywnie zwiększając zaangażowanie Banku w finansowanie rozwiązań proekologicznych działania w I kwartał 2017 r. skierowane były na kontynuację uatrakcyjniania oferty poprzez modyfikację funkcjonujących produktów na finansowanie rozwiązań ekologicznych.

Równolegle mając na uwadze zwiększenie salda kredytowego oraz aktywizację sprzedaży pożyczki gotówkowej wdrożono zmiany w zakresie konkurencyjnych ofert promocji cenowych dla pożyczki gotówkowej.

W I kw. 2017 r. kontynuowano sprzedaż produktów hipotecznych dla osób fizycznych, jak również standardową ofertę produktów hipotecznych. I kwartał 2017 r. W aktualnej ofercie dostępny jest kredyt hipoteczny z programem MDM, który umożliwia uzyskanie przez klientów dofinansowania wkładu własnego z Funduszu Dopłat oraz pożyczka hipoteczna. Dodatkowo w celu realizacji celów sprzedażowych, w tym pozyskiwanie produktów wysokomarżowych oraz pozycjonowanie naszej oferty w rankingach produktów hipotecznych została wprowadzona promocji pożyczki hipotecznej „Marzenia do spełnienia”.

W I kwartale 2017 r. prace Banku skoncentrowane były na dalszym usprawnianiu centralnego procesu kredytowego dla mikroprzedsiębiorstw, wspólnot mieszkaniowych i organizacji pozarządowych.

Dodatkowo Bank:

- wprowadził zmiany w zakresie wymaganych dokumentów do złożenia wniosku kredytowego dla mikroprzedsiębiorstwa rozliczającego się na uproszczonej rachunkowości. Zmiany dotyczą ograniczenia wymaganych dokumentów niezbędnych do złożenia wniosku przez klienta,
- zmienił podejście do oferty produktowej kredytu obrotowego w rachunku kredytowym, rezygnując z warunku maksymalnej kwoty kredytu uzależnionej od wysokości obrotów.

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

### Prawo ochrony środowiska

W dniu 7 kwietnia 2017 r. Sejm przegłosował poprawki Senatu do projektu nowelizacji ustawy Prawo ochrony środowisk i skierował w dniu 11 kwietnia br. ustawę do podpisu Prezydenta RP. Nowelizacja ma na celu zmianę sposobu wyborów władz wojewódzkich funduszy ochrony środowiska i gospodarki wodnej, przenosząc wpływ na wybór członków rad nadzorczych wojewódzkich funduszy z administracji samorządowej na administrację rządową. Wejście w życie zmiany ustawy w kształcie przewidzianym w projekcie oznacza w praktyce zmianę statusu WFOŚiGW z samorządowej osoby prawnej na jednostkę podległą Ministrowi Środowiska i NFOŚiGW.

### Programy Unijne

Aktualnie wciąż 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, w ramach których ogłoszone zostały pierwsze nabory wniosków. Uruchomienie działań inwestycyjnych zwiększy popyt na finansowanie bankowe, uzupełniające dostępne środki Unii Europejskiej.

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

- **skutki ewentualnego ustawowego rozwiązania kwestii kredytów mieszkaniowych w CHF i innych walutach obcych**

Na dzień publikacji niniejszego raportu nie jest znana ostateczna forma ustawowego rozwiązania kwestii kredytów mieszkaniowych ustawy. Implementacja proponowanych obecnie inicjatyw w zakresie przewalutowania kredytów hipotecznych w walutach obcych miałyby negatywny wpływ na wyniki finansowe sektora bankowego i BOŚ S.A.

- **ryzyko istotnego osłabienia kursu złotego wobec CHF i EUR**  
W przypadku istotnego osłabienia PLN w stosunku do CHF lub EUR utrzymywania się w długim okresie osłabionego kursu PLN, zdarzenie takie spowodowałoby wzrost wolumenu kredytów walutowych, co oznacza z jednej strony wzrost wymogu kapitałowego z tytułu tych kredytów, z drugiej natomiast konieczność zapewnienia odpowiednio większego finansowania. W przypadku trwałej znaczącej deprecjacji PLN względem walut obcych, zwłaszcza CHF, należałoby się liczyć z pogorszeniem jakości portfela walutowych kredytów hipotecznych.
- **ryzyko wzrostu zmienności na globalnym rynku finansowym oraz obniżenie ratingu zarówno krajowego, jak i Banku**  
Skutki dla Banku mogą obejmować m.in. zwiększony koszt finansowania zewnętrznego, jak również utrudnienia w dostępie do finansowania zagranicznego oraz realizacji transakcji z zakresu zarządzania ryzykiem walutowym i stopy procentowej.
- **ewentualna dopłata do Funduszu Wsparcia Kredytobiorców**  
Nie można wykluczyć dodatkowych dopłat do Funduszu Wsparcia Kredytobiorców.
- **wprowadzenie MSSF 9**  
Wdrożenie, z dniem 1 stycznia 2018 r., Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 9 (MSSF 9) spowoduje zmiany w co najmniej trzech obszarach: w modelu pomiaru utraty wartości, modelu klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych oraz rachunkowości zabezpieczeń. Z ekonomicznego punktu widzenia ewentualne obciążenia związane z wdrożeniem nowego modelu pomiaru utraty wartości w momencie przejścia na MSSF 9 w dacie 1 stycznia 2018 r. mogą korygować kapitały własne lub wynik finansowy w wysokości różnicy pomiędzy wysokością odpisów wyliczonych zgodnie z MSSF9, a dotychczasowym poziomem odpisów wyliczanych zgodnie z MSR 39. Nowy sposób klasyfikacji i wyceny aktywów może natomiast skutkować korektą kapitałów w momencie przejścia na MSSF9 oraz zwiększoną zmiennością wyniku finansowego w kolejnych okresach wobec potencjalnej konieczności wyceny części posiadanych aktywów w wartości godziwej przez wynik finansowy. W chwili obecnej nie jest możliwy do oszacowania, potencjalny wpływ MSSF 9 na sytuację finansową oraz fundusze własne – prace w tym zakresie trwają.
- **ryzyko utrzymywania się stóp procentowych na niskim poziomie lub kolejne obniżki stóp procentowych zarówno w PLN jak i w walutach obcych**  
Ewentualne dalsze obniżki stóp procentowych doprowadziłyby do zawężenia realizowanej marży odsetkowej netto i spadku wyniku odsetkowego z uwagi m.in. na ograniczenia ustawowe wysokości odsetek, brak możliwości dalszego obniżenia oprocentowania rachunków bieżących czy też klauzule umowne dot. nieuwzględniania ujemnych stawek w przypadku finansowania hurtowego w walutach obcych.
- **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.

## 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 46 Rocznoego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Od początku 2017 r. w związku z usługowym charakterem działalności skarbowej i inwestycyjnej względem pionu korporacji i finansów publicznych oraz pionu detalicznego, dla celów prezentacyjnych dokonuje się alokacji wyniku odsetkowego oraz o podobnym charakterze obszaru działalności skarbowej i inwestycyjnej na piony biznesowe. Alokacja odbywa się na podstawie kluczy opartych na skali działalności kredytowej i depozytowej. Wynik podlegający alokacji uwzględnia:

- wynik na finansowaniu hurtowym oraz na papierach wartościowych, w tym: przychody z lokat i kredytów udzielonych bankom oraz dłużnych papierów wartościowych (z wyłączeniem obligacji komunalnych i korporacyjnych), koszty depozytów międzybankowych oraz od klientów ALM,

kredytów od banków i międzynarodowych instytucji finansowych, zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych,

- wynik na pozycji walutowej, tj. wynik z transakcji FX SWAP,
- przychody z rezerwy obowiązkowej, tj. z tytułu środków utrzymywanych na rachunku w NBP,
- wynik z rozliczeń transferowych, tj. różnica przychodów ALM z tytułu finansowania działalności pionów biznesowych oraz kosztów ALM z tytułu odkupu środków depozytowych pozyskanych przez pionów biznesowe.

Wyniki działalności segmentów operacyjnych za analogiczny okres poprzedniego roku zostały doprowadzone do porównywalności.

Poniżej przedstawiono skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 r. oraz 31 marca 2016 r. przypadające na przyjęte segmenty.

Sprawozdanie przedstawiające składniki śródrocznego skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku	PION KORPORACJI I FINANSÓW PUBLICZNYCH	PION DETALICZNY	DZIAŁALNOŚĆ SKARBOWA I INWESTYCYJNA	DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKA	POZOSTAŁE (NIEUŁOKOWANE W SEGMENTACH)	GRUPA
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>46 571</b>	<b>27 514</b>	<b>23 372</b>	<b>1 675</b>	<b>-9</b>	<b>99 123</b>
Przychody z tytułu odsetek	126 536	100 840	-56 390	2 306	312	173 604
- sprzedaż klientom zewnętrznym	99 258	40 317	30 578	233	-	170 386
- sprzedaż innym segmentom	27 278	60 523	-86 968	2 073	312	3 218
Koszty z tytułu odsetek	-79 965	-73 326	79 762	-631	-321	-74 481
- sprzedaż klientom zewnętrznym	-14 445	-45 587	-11 001	-230	-	-71 263
- sprzedaż innym segmentom	-65 520	-27 739	90 763	-401	-321	-3 218
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>10 285</b>	<b>4 530</b>	<b>-39</b>	<b>15 272</b>	<b>-128</b>	<b>29 920</b>
Przychody z tytułu dywidend	-	-	-	13	-	13
Wynik na działalności handlowej (ze SWAP)	-	-	2 970	5 098	-	8 068
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	-	-	838	-	-	838
Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	-	-	-	-	6 816	6 816
Wynik z pozycji wymiany	3 221	984	4 039	-721	-84	7 439
<b>Wynik na działalności bankowej</b>	<b>60 077</b>	<b>33 028</b>	<b>31 180</b>	<b>21 337</b>	<b>6 595</b>	<b>152 217</b>
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	-1 242	207	-	-232	2 405	1 138
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	-4 266	-6 359	71	-	1	-10 553
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>54 569</b>	<b>26 876</b>	<b>31 251</b>	<b>21 105</b>	<b>9 001</b>	<b>142 802</b>
Koszty bezpośrednie	-8 611	-10 742	-1 295	-14 754	-456	-35 858
<b>Wynik po kosztach bezpośrednich</b>	<b>45 958</b>	<b>16 134</b>	<b>29 956</b>	<b>6 351</b>	<b>8 545</b>	<b>106 944</b>
Koszty pośrednie i usługi wzajemne	-13 721	-17 568	-2 650	-	-	-33 939
<b>Wynik po kosztach bezpośrednich i pośrednich</b>	<b>32 237</b>	<b>-1 434</b>	<b>27 306</b>	<b>6 351</b>	<b>8 545</b>	<b>73 005</b>
Amortyzacja	-3 840	-4 238	-601	-1 500	-563	-10 742
Pozostałe koszty (podatki, BFG, KNF)	-14 716	-14 718	-52	-884	-123	-30 493
<b>Wynik finansowy brutto przed alokacją wyniku ALM</b>	<b>13 681</b>	<b>-20 390</b>	<b>26 653</b>	<b>3 967</b>	<b>7 859</b>	<b>31 770</b>
Alokowany wynik ALM	10 085	15 010	-25 095	-	-	-
<b>Wynik brutto</b>	<b>23 766</b>	<b>-5 380</b>	<b>1 558</b>	<b>3 967</b>	<b>7 859</b>	<b>31 770</b>
Obciążenia podatkowe	-	-	-	-	-	-11 817
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19 953</b>
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>9 497 015</b>	<b>4 433 834</b>	<b>6 042 774</b>	<b>272 990</b>	<b>127 741</b>	<b>20 374 354</b>
<b>Zobowiązania segmentu</b>	<b>4 679 885</b>	<b>10 050 585</b>	<b>4 708 887</b>	<b>781 217</b>	<b>153 780</b>	<b>20 374 354</b>
<b>Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne</b>	<b>1 071</b>	<b>1 253</b>	<b>121</b>	<b>1 310</b>	<b>1</b>	<b>3 756</b>

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 (NIEJULOKOWANE W SEGMENTACH)	GRUPA
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>43 214</b>	<b>22 437</b>	<b>3 679</b>	<b>1 047</b>	<b>300</b>	<b>70 677</b>
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
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
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>10 562</b>	<b>5 487</b>	<b>-25</b>	<b>10 692</b>	<b>-109</b>	<b>26 607</b>
Przychody z tytułu dywidend	-	-	-	5	-	5
Wynik na działalności handlowej (ze SWAP)	-	-	7 373	7 640	-	15 013
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	-	-	300	-	-	300
Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	-	-	-	-	-	-
Wynik z pozycji wymiany	3 487	1 004	-1 556	-332	-	2 603
<b>Wynik na działalności bankowej</b>	<b>57 263</b>	<b>28 928</b>	<b>9 771</b>	<b>19 052</b>	<b>191</b>	<b>115 205</b>
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	-343	-428	-	136	647	12
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	-15 514	-6 019	31	-	-	-21 502
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>41 406</b>	<b>22 481</b>	<b>9 802</b>	<b>19 188</b>	<b>838</b>	<b>93 715</b>
Koszty bezpośrednie	-8 718	-11 859	-1 524	-12 963	-432	-35 496
<b>Wynik po kosztach bezpośrednich</b>	<b>32 688</b>	<b>10 622</b>	<b>8 278</b>	<b>6 225</b>	<b>406</b>	<b>58 219</b>
Koszty pośrednie i usługi wzajemne	-15 188	-19 702	-3 075	-	-	-37 965
<b>Wynik po kosztach bezpośrednich i pośrednich</b>	<b>17 500</b>	<b>-9 080</b>	<b>5 203</b>	<b>6 225</b>	<b>406</b>	<b>20 254</b>
Amortyzacja	-4 077	-4 722	-588	-1 656	-563	-11 606
Pozostałe koszty (podatki, BFG, KNF)	-7 650	-7 244	-4 847	-1 469	-94	-21 304
<b>Wynik finansowy brutto przed alokacją wyniku ALM</b>	<b>5 773</b>	<b>-21 046</b>	<b>-232</b>	<b>3 100</b>	<b>-251</b>	<b>-12 656</b>
Alokowany wynik ALM	-4 220	4 783	-563	-	-	-
<b>Wynik brutto</b>	<b>1 553</b>	<b>-16 263</b>	<b>-795</b>	<b>3 100</b>	<b>-251</b>	<b>-12 656</b>
Obciążenia podatkowe	-	-	-	-	-	-260
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-12 916</b>
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>9 991 183</b>	<b>4 717 444</b>	<b>6 980 394</b>	<b>232 188</b>	<b>147 805</b>	<b>22 069 014</b>
<b>Zobowiązania segmentu</b>	<b>5 483 416</b>	<b>9 733 466</b>	<b>6 125 123</b>	<b>657 962</b>	<b>69 047</b>	<b>22 069 014</b>
<b>Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne</b>	<b>2 087</b>	<b>2 552</b>	<b>594</b>	<b>500</b>	<b>1</b>	<b>5 734</b>

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

W związku z otrzymaniem z Bankowego Funduszu Gwarancyjnego informacji (raport bieżący nr 12/2017 z dnia 26 kwietnia 2017 r.) o wysokość ustalonej przez BFG dla BOŚ S.A. składki rocznej na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków za 2017 r. w wynosi 24,7 mln złotych, cała roczna składka została jednorazowo zaliczona w ciężar kosztów I kwartału 2017 r. Łączne koszty zaliczone do kosztów I kwartału br. wynoszą 28,7 mln złotych, w tym składka na fundusz gwarancyjny banków należna za pierwszy kwartał 2017 r. ustalona przez BFG w wysokości 4,0 mln złotych.

## **10. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji publikowanych prognoz**

Grupa BOŚ S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych w okresie I kwartału 2017 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 2017 r. Bank nie emitował obligacji długoterminowych, podporządkowanych ani krótkoterminowych. Bank dokonał przedterminowego wykupu 100.000 sztuk obligacji serii G w łącznej kwocie 100 mln zł powiększonej o należną kwotę odsetek. Wykupione obligacje z chwilą dokonania wykupu zostały umorzone (raport bieżący nr 8/2017 z dnia 28 lutego 2017r.)

## **13. Informacje o dywidendzie**

W okresie I kwartału 2017 r. Bank nie wypłacał ani nie zadeklarował wypłaty dywidendy.

## **14. Transakcje podmiotów powiązanych**

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 marca 2017 r. zarówno Bank jak i jednostki od niego zależne nie dokonywały z podmiotami powiązanymi 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 2017 r. Bank nie udzielił poręczeń kredytu lub pożyczki lub gwarancji, których łączna wartość stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych.

## **16. Informacje o toczących się postępowaniach**

Na dzień 31 marca 2017 r. Bank Ochrony Środowiska S.A. występował:

- jako powód w 1 565 sprawach na łączną kwotę: 108,5 mln zł,
- jako pozwany w 43 sprawach na łączną kwotę: 38,0 mln zł.

Na dzień 31 marca 2017 r. Bank nie prowadził sprawy, której wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.



## 17. 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:

- Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej - posiadający 32 951 960 akcji co stanowi 52,41% udziału w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych - posiadający 6 000 000 akcji, co stanowi 9,54% udziału w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- Dyrekcja Generalna Lasów Państwowych - posiadająca 4 273 547 akcji, co stanowi 6,80% udziału w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Ogólna liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu BOŚ S.A. wynosi 62 873 245. Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 10 zł każda.

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

Zestawienie stanu posiadania akcji Banku 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 31.03.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Zmiany w stanie posiadania (liczba akcji)
<b>ZARZĄD BANKU</b>				
Stanisław Kluza	Prezes Zarządu	1 500	1 500	-

Pozostali Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej Banku nie posiadają akcji BOŚ S.A. ani uprawnień do nich.

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

W I kwartale 2017 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.

## 20. Skład Rady Nadzorczej Banku

W I kwartale 2017 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. Na dzień 31 marca 2017 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- 1) Wojciech Piotr Wardacki - Przewodniczący
- 2) Andrzej Grzegorz Matysiak - Wiceprzewodniczący
- 3) Emil Stanisław Ślęzak - Sekretarz
- 4) Janina Kazimiera Goss

- 5) Oskar Marek Kowalewski
- 6) Paweł Wojciech Mzyk
- 7) Piotr Sadownik
- 8) Marian Szołucha

## 21. Skład Zarządu Banku

W dniu 16 lutego 2017 r. Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Pana Stanisława Kolasińskiego oraz Pana Pawła Piterę a powołała do składu Zarządu Pana Dariusza Grylaka.

Na dzień 31 marca 2017 r. skład Zarządu Banku przedstawiał się następująco:

- 1) Stanisław Kluza – Prezes Zarządu,
- 2) Anna Milewska – Wiceprezes Zarządu,
- 3) Dariusz Grylak – Wiceprezes Zarządu.

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

- BOŚ S.A. otrzymał w dniu 25 kwietnia 2017 r. informację, iż Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny sporządzony w związku z ubieganiem się przez BOŚ S.A. o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 40.000.000 (słownie: czterdziestu milionów) akcji Banku serii U. Informacje na temat zakończonej subskrypcji prywatnej akcji serii U, Bank przekazał raportem bieżącym nr 41/2016 w dniu 24 czerwca 2016 r.
- W dniu 26 kwietnia 2017 r., w związku z otrzymaniem informacji z Bankowego Funduszu Gwarancyjnego („BFG”), Zarząd Banku Ochrony Środowiska S.A. podał do publicznej wiadomości, że wysokość ustalonej przez BFG dla Banku składki rocznej na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków za 2017 r. wynosi 24,7 mln zł a łącznie składki na BFG wliczone w ciężar kosztów I kwartału 2017 roku wynoszą 28,7 mln zł.
- Zarząd Banku w dniu 28 kwietnia 2017 r. przekazał do publicznej wiadomości informację, o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia dzień 31 maja 2017 r.

# ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BOŚ S.A.

## Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat

Działalność kontynuowana	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31-03-2017	31-03-2016
Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	170 386	176 332
Koszty z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	-71 263	-105 655
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>99 123</b>	<b>70 677</b>
Przychody z tytułu opłat i prowizji	38 364	34 323
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-8 444	-7 716
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>29 920</b>	<b>26 607</b>
Przychody z tytułu dywidend	13	5
Wynik na działalności handlowej	8 068	15 013
Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	6 816	-
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	838	300
Wynik z pozycji wymiany	7 439	2 603
Pozostałe przychody operacyjne	5 259	3 128
Pozostałe koszty operacyjne	-4 121	-3 116
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości	-10 553	-21 502
Ogólne koszty administracyjne	-111 032	-106 371
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>31 770</b>	<b>-12 656</b>
<b>Zysk/Strata brutto</b>	<b>31 770</b>	<b>-12 656</b>
Obciążenia podatkowe	-11 817	-260
- część bieżąca	-11 118	-770
- część odroczone	-699	510
<b>Zysk/Strata netto</b>	<b>19 953</b>	<b>-12 916</b>
<b>Z tego przypadająca na:</b>		
- udziałowców jednostki dominującej	19 953	-12 916
- udziały niekontrolujące	-	-
<b>Zysk/Strata na akcję przypadający udziałowcom jednostki dominującej w trakcie okresu (w zł)</b>		
- podstawowy	0,32	-0,57
- rozwodniony	0,32	-0,57

Działalność zaniechana w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2017 roku oraz w roku 2016 nie wystąpiła.

**Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

Wyszczególnienie	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31-03-2017	31-03-2016
<b>Zysk/Strata netto</b>	<b>19 953</b>	<b>-12 916</b>
<b>Składniki przenoszone do rachunku zysków i strat</b>	<b>10 747</b>	<b>-4 502</b>
Zysk/Strata z tyt. wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	13 418	-2 895
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne	-	-2 831
Podatek odroczony	-2 671	1 224
<b>Składniki nie przenoszone do rachunku zysków i strat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowity dochód ogółem</b>	<b>30 700</b>	<b>-17 418</b>
<b>Z tego przypadający na:</b>		
- udziałowców jednostki dominującej	30 700	-17 418
- udziały niekontrolujące	-	-

**Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

AKTYWA	31-03-2017	31-12-2016
<b>AKTYWA</b>		
Kasa, środki w Banku Centralnym	671 692	513 754
Należności od innych banków	183 395	154 668
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	83 429	59 524
Pochodne instrumenty finansowe	152 867	126 915
Pochodne instrumenty zabezpieczające	1 306	4 840
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	13 556 904	13 965 259
Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe:	5 232 538	5 419 369
- dostępne do sprzedaży	4 042 744	4 233 279
- utrzymywane do terminu zapadalności	1 189 794	1 186 090
Wartości niematerialne	126 335	131 310
Rzeczowe aktywa trwałe	72 142	81 723
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	69 640	73 371
- bieżące	1 019	1 422
- odroczone	68 621	71 949
Inne aktywa	224 106	298 756
<b>Aktywa razem</b>	<b>20 374 354</b>	<b>20 829 489</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>		
Zobowiązania wobec Banku Centralnego oraz innych banków	241 062	115 764
Pochodne instrumenty finansowe	84 454	122 382
Pochodne instrumenty zabezpieczające	30 077	27 406
Zobowiązania wobec klientów	16 648 980	17 123 578
Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych	834 410	829 735
Zobowiązania podporządkowane	494 441	601 373
Rezerwy	11 759	7 043
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 263	265
- bieżące	3 225	265
- odroczone	38	-
Pozostałe zobowiązania	213 315	220 054
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>18 561 761</b>	<b>19 047 600</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		
<b>Kapitał własny przypadający na udziałowców jednostki dominującej:</b>		
Kapitał podstawowy	1 160 291	1 160 291
- kapitał zakładowy	628 732	628 732
- akcje własne	-1 292	-1 292
- kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	532 851	532 851
Kapitał z aktualizacji wyceny	-12 087	-21 950
Zyski zatrzymane	664 389	643 548
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>1 812 593</b>	<b>1 781 889</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>20 374 354</b>	<b>20 829 489</b>

## Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Banku								Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy			Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostały kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane		Niepodzielony wynik finansowy	
	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej			Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ogólnego ryzyka		
<b>Stan na 01-01-2017 r.</b>	<b>628 732</b>	<b>-1 292</b>	<b>532 851</b>	<b>-21 950</b>	<b>652 828</b>	<b>23 605</b>	<b>48 302</b>	<b>-81 187</b>	<b>1 781 889</b>
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	-	19 953	19 953
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	9 863	-	-	-	884	10 747
<b>Całkowity dochód ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 863</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20 837</b>	<b>30 700</b>
Likwidacja spółki zależnej	-	-	-	-	-23	-	-	27	4
<b>Stan na 31-03-2017 r.</b>	<b>628 732</b>	<b>-1 292</b>	<b>532 851</b>	<b>-12 087</b>	<b>652 805</b>	<b>23 605</b>	<b>48 302</b>	<b>-60 323</b>	<b>1 812 593</b>
<b>Stan na 01-01-2016 r.</b>	<b>228 732</b>	<b>-1 292</b>	<b>532 851</b>	<b>1 421</b>	<b>690 901</b>	<b>23 646</b>	<b>48 302</b>	<b>-56 005</b>	<b>1 468 556</b>
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	-	-12 916	-12 916
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-4 502	-	-	-	-	-4 502
<b>Całkowity dochód ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-4 502</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-12 916</b>	<b>-17 418</b>
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-	-	-2 502	-	-	-	2 500	-2
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-	-2	-2
<b>Stan na 31-03-2016 r.</b>	<b>228 732</b>	<b>-1 292</b>	<b>532 851</b>	<b>-5 583</b>	<b>690 901</b>	<b>23 646</b>	<b>48 302</b>	<b>-66 423</b>	<b>1 451 134</b>

Udziały niekontrolujące w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2017 roku oraz w roku 2016 nie wystąpiły.

**Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Metoda pośrednia	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31-03-2017	31-03-2016
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
Zysk brutto	31 770	-12 656
<b>Korekty razem:</b>	<b>-490 252</b>	<b>1 450 094</b>
Amortyzacja	10 742	11 606
Odsetki z działalności inwestycyjnej	-9 745	-9 729
Zysk/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-	-10
Odsetki z działalności finansowej	7 264	73 167
Zrealizowane i niezrealizowane różnice kursowe z działalności finansowej	-	-39 057
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	-23 905	66 300
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych i zabezpieczających	-57 675	-1 837
Zmiana stanu należności od innych banków	27 509	-15 558
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	408 353	69 911
Zmiana stanu inwestycyjnych (lokacyjnych) papierów wartościowych	-575 936	5 275
Zmiana stanu pozostałych aktywów i podatku dochodowego	82 584	-4 513
Zmiana stanu zobowiązań wobec Banku Centralnego oraz innych banków	125 298	36 376
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	-474 598	1 254 312
Zmiany stanu rezerw	4 716	-9 487
Zmiana stanu innych zobowiązań i podatku dochodowego	-7 265	14 843
Zapłacony podatek dochodowy	-7 594	-1 505
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-458 482</b>	<b>1 437 438</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>6 041</b>	<b>2 722</b>
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	-	37
Odsetki otrzymane od papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności	6 041	2 685
<b>Wydatki</b>	<b>-3 753</b>	<b>-5 734</b>
Nabycie wartości niematerialnych	-2 131	-619
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-1 622	-5 115
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>2 288</b>	<b>-3 012</b>

Metoda pośrednia	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31-03-2017	31-03-2016
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>Wpływy</b>	-	-
<b>Wydatki</b>	<b>-109 521</b>	<b>-181 155</b>
Wykup obligacji emitowanych przez Grupę	-100 000	-170 000
Odsetki zapłacone od obligacji emitowanych przez Grupę, w tym:	-9 521	-11 155
od obligacji podporządkowanych	-7 228	-7 274
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-109 521</b>	<b>-181 155</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM</b>	<b>-565 715</b>	<b>1 253 271</b>
<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I EKWIWALENTÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>-565 715</b>	<b>1 253 271</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>2 619 420</b>	<b>2 451 132</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA KONIEC OKRESU w tym:</b>	<b>2 053 705</b>	<b>3 704 403</b>
środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	557 505	565 574



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

Działalność kontynuowana	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31-03-2017	31-03-2016
Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	170 367	175 651
Koszty z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	-73 202	-106 980
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>97 165</b>	<b>68 671</b>
Przychody z tytułu opłat i prowizji	17 818	20 198
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-2 619	-3 053
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>15 199</b>	<b>17 145</b>
Wynik na działalności handlowej	3 045	7 689
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	838	300
Wynik z pozycji wymiany	8 244	2 937
Pozostałe przychody operacyjne	1 235	1 255
Pozostałe koszty operacyjne	-2 021	-2 723
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości	-11 263	-21 502
Ogólne koszty administracyjne	-91 847	-88 260
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>20 595</b>	<b>-14 488</b>
<b>Zysk/Strata brutto</b>	<b>20 595</b>	<b>-14 488</b>
Obciążenia podatkowe	-9 762	-1
- część bieżąca	-10 093	-
- część odroczone	331	-1
<b>Zysk/Strata netto</b>	<b>10 833</b>	<b>-14 489</b>

**Zysk/Strata na akcję Banku w trakcie okresu (w zł)**

- podstawowy	0,17	-0,63
- rozwodniony	0,17	-0,63

Działalność zaniechana w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2017 roku oraz w roku 2016 nie wystąpiła.

**Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów Banku**

Wyszczególnienie	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31-03-2017	31-03-2016
<b>Zysk/Strata netto</b>	<b>10 833</b>	<b>-14 489</b>
<b>Składniki przenoszone do rachunku zysków i strat</b>	<b>11 441</b>	<b>-3 787</b>
Zysk/Strata z tyt. wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	14 124	-1 845
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne	-	-2 831
Podatek odroczone	-2 683	889
<b>Składniki nie przenoszone do rachunku zysków i strat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowity dochód ogółem</b>	<b>22 274</b>	<b>-18 276</b>

**Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Banku**

<b>AKTYWA</b>	<b>31-03-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
Kasa, środki w Banku Centralnym	671 679	513 730
Należności od innych banków	168 436	141 522
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	69 059	48 976
Pochodne instrumenty finansowe	142 928	117 177
Pochodne instrumenty zabezpieczające	1 306	4 840
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	13 603 541	14 038 283
Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe:	5 231 928	5 408 792
– dostępne do sprzedaży	4 042 134	4 222 702
– utrzymywane do terminu zapadalności	1 189 794	1 186 090
Inwestycje w jednostkach zależnych	76 605	76 605
Wartości niematerialne	116 937	121 511
Rzeczowe aktywa trwałe	28 640	30 541
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	61 518	64 472
- bieżące	-	602
- odroczone	61 518	63 870
Inne aktywa	31 932	36 117
<b>Aktywa razem</b>	<b>20 204 509</b>	<b>20 602 566</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>31-03-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
Zobowiązania wobec Banku Centralnego oraz innych banków	241 062	115 764
Pochodne instrumenty finansowe	82 388	119 253
Pochodne instrumenty zabezpieczające	30 077	27 406
Zobowiązania wobec klientów	16 656 174	17 097 212
Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych	834 383	829 702
Zobowiązania podporządkowane	494 441	601 373
Rezerwy	11 309	6 593
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 909	-
Pozostałe zobowiązania	88 024	63 795
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>18 440 767</b>	<b>18 861 098</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		
Kapitał podstawowy	1 159 619	1 159 619
- kapitał zakładowy	628 732	628 732
- akcje własne	-1 294	-1 294
- kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	532 181	532 181
Kapitał z aktualizacji wyceny	-12 163	-23 603
Zyski zatrzymane	616 286	605 452
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>1 763 742</b>	<b>1 741 468</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>20 204 509</b>	<b>20 602 566</b>

**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	
<b>Stan na 01-01-2017 r.</b>	<b>628 732</b>	<b>-1 294</b>	<b>532 181</b>	<b>-23 603</b>	<b>631 031</b>	<b>48 302</b>	<b>-73 881</b>	<b>1 741 468</b>
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	10 833	10 833
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	11 441	-	-	-	11 441
<b>Całkowity dochód ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11 441</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10 833</b>	<b>22 274</b>
<b>Stan na 31-03-2017 r.</b>	<b>628 732</b>	<b>-1 294</b>	<b>532 181</b>	<b>-12 162</b>	<b>631 031</b>	<b>48 302</b>	<b>-63 048</b>	<b>1 763 742</b>
<b>Stan na 01-01-2016 r.</b>	<b>228 732</b>	<b>-1 294</b>	<b>532 181</b>	<b>-9 938</b>	<b>676 156</b>	<b>48 302</b>	<b>-45 125</b>	<b>1 429 014</b>
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	-14 489	-14 489
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-3 787	-	-	-	-3 787
<b>Całkowity dochód ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-3 787</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-14 489</b>	<b>-18 276</b>
<b>Stan na 31-03-2016 r.</b>	<b>228 732</b>	<b>-1 294</b>	<b>532 181</b>	<b>-13 725</b>	<b>676 156</b>	<b>48 302</b>	<b>-59 614</b>	<b>1 410 738</b>

**Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych Banku**

Metoda pośrednia	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31-03-2017	31-03-2016
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
Zysk/Strata brutto	20 595	-14 488
<b>Korekty razem:</b>	<b>-480 198</b>	<b>1 459 270</b>
Amortyzacja	8 698	9 406
Odsetki z działalności inwestycyjnej	-9 745	-9 729
Odsetki z działalności finansowej	7 270	73 477
Zrealizowane i niezrealizowane różnice kursowe z działalności finansowej	-	-39 360
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	-20 083	65 647
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych i zabezpieczających	-56 411	-4 815
Zmiana stanu należności od innych banków	29 500	-14 716
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	434 742	76 042
Zmiana stanu inwestycyjnych (lokacyjnych) papierów wartościowych	-585 197	5 277
Zmiana stanu pozostałych aktywów i podatku dochodowego	5 007	6 983
Zmiana stanu zobowiązań wobec innych banków i Banku Centralnego	125 298	36 376
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	-441 038	1 245 939
Zmiany stanu rezerw	4 716	-9 073
Zmiana stanu innych zobowiązań i podatku dochodowego	23 627	18 158
Zapłacony podatek dochodowy	-6 582	-342
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-459 603</b>	<b>1 444 782</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>6 041</b>	<b>2 685</b>
Odsetki otrzymane od papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności	6 041	2 685
<b>Wydatki</b>	<b>-2 443</b>	<b>-5 234</b>
Nabycie wartości niematerialnych	-1 881	-582
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-562	-4 652
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>3 598</b>	<b>-2 549</b>

Metoda pośrednia	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31-03-2017	31-03-2016
<b>PRZEŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>Wpływy</b>	-	-
<b>Wydatki</b>	<b>-109 521</b>	<b>-181 155</b>
Wykup obligacji emitowanych przez Bank	-100 000	-170 000
Odsetki zapłacone od obligacji emitowanych przez Bank, w tym:	-9 521	-11 155
od obligacji podporządkowanych	-7 228	-7 274
<b>Przeływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-109 521</b>	<b>-181 155</b>
<b>PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM</b>	<b>-565 526</b>	<b>1 261 078</b>
<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I EKWIWALENTÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>-565 526</b>	<b>1 261 078</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>2 615 751</b>	<b>2 439 294</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA KONIEC OKRESU w tym:</b>	<b>2 050 225</b>	<b>3 700 372</b>
środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	557 505	565 574

## 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 2017 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską (UE) obowiązującymi na dzień sprawozdawczy tj. 31 marca 2017 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 2017 roku zostały szczegółowo opisane w Roczным Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku w nocie 2.3-2.30. Standardy i interpretacje oraz zmiany, które zostały po raz pierwszy zastosowane w roku 2017 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 2016 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 nie wprowadziła zmiany do uprzednio publikowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 marca 2016 roku.

## **III. Korekty błędów dotyczących poprzednich okresów**

Na dzień 31 marca 2017 roku oraz za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku Grupa nie dokonała korekt w uprzednio publikowanych sprawozdaniach finansowych na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku.

**IV. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych**

	Wartość bilansowa na 31-03-2017	Wartość godziwa na 31-03-2017	Wartość bilansowa na 31-12-2016	Wartość godziwa na 31-12-2016
<b>AKTYWA FINANSOWE</b>				
Należności od innych banków	183 395	181 601	154 668	152 628
Kredyty i pożyczki udzielone klientom, w tym:	13 556 904	13 364 323	13 965 259	13 783 992
- Kredyty w złotych polskich	10 421 257	10 296 153	10 477 950	10 371 259
- Kredyty w walutach obcych	3 135 647	3 068 170	3 487 309	3 412 733
Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe - utrzymywane do terminu zapadalności	1 189 794	1 220 310	1 186 090	1 208 008
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	1 189 794	1 220 310	1 186 090	1 208 008
- Skarb Państwa	1 189 794	1 220 310	1 186 090	1 208 008
<b>ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE</b>				
Zobowiązania Banku Centralnego i innych banków	241 062	241 085	115 764	115 854
Zobowiązania wobec klientów, w tym:	16 648 980	16 641 569	17 123 578	17 137 128
- Klientów korporacyjnych	3 694 733	3 694 381	4 094 055	4 093 924
- Klientów detalicznych	10 577 389	10 567 664	10 796 832	10 807 137
- Finansów publicznych	1 068 630	1 068 619	830 967	831 030
- Funduszy ekologicznych i pozostałych funduszy	89 432	89 432	73 930	73 930
- Międzynarodowych instytucji finansowych	1 157 212	1 159 889	1 225 724	1 229 037
- Pozostałych Klientów	61 584	61 584	102 070	102 070
Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych	834 410	845 611	829 735	841 498
Zobowiązania podporządkowane	494 441	468 265	601 373	568 385

**Lokaty w innych bankach**

Należności od innych banków obejmują lokaty międzybankowe, rachunki nostro oraz kredyty i pożyczki. Wartość godziwa lokat międzybankowych z uwagi na krótki termin realizacji (do 6 m-cy lokaty międzybankowe na stopę stałą) jest równa wartości bilansowej. Obligacje wyemitowane przez banki wyceniono według wartości godziwej z uwzględnieniem spreadu kredytowego wyznaczonego w oparciu o 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 2017 roku. 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 2015 roku (dla EUR) bądź ostatniej transakcji zawartej w danej walucie (dla PLN).

**Zobowiązania podporządkowane**

Zobowiązania podporządkowane wycenione według wartości godziwej z uwzględnieniem zmiany spreadu kredytowego wyznaczonego w oparciu o emisję przeprowadzoną przez Bank w 2015 roku.

**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 2015 roku dla emisji w PLN.

**Zobowiązania Banku Centralnego i innych banków**

Zobowiązania wobec Banku Centralnego oraz zobowiązania z tytułu transakcji repo zostały wykazane w wartości bilansowej. Zobowiązania z tytułu transakcji repo zostały wykazane w wartości bilansowej ze względu na brak dostępnych danych rynkowych do kalkulacji wartości godziwej podstawowej transakcji repo Banku z kontrahentem.

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 2015 roku.

**V. Informacja o zmianach skonsolidowanych zobowiązań i aktywów warunkowych**

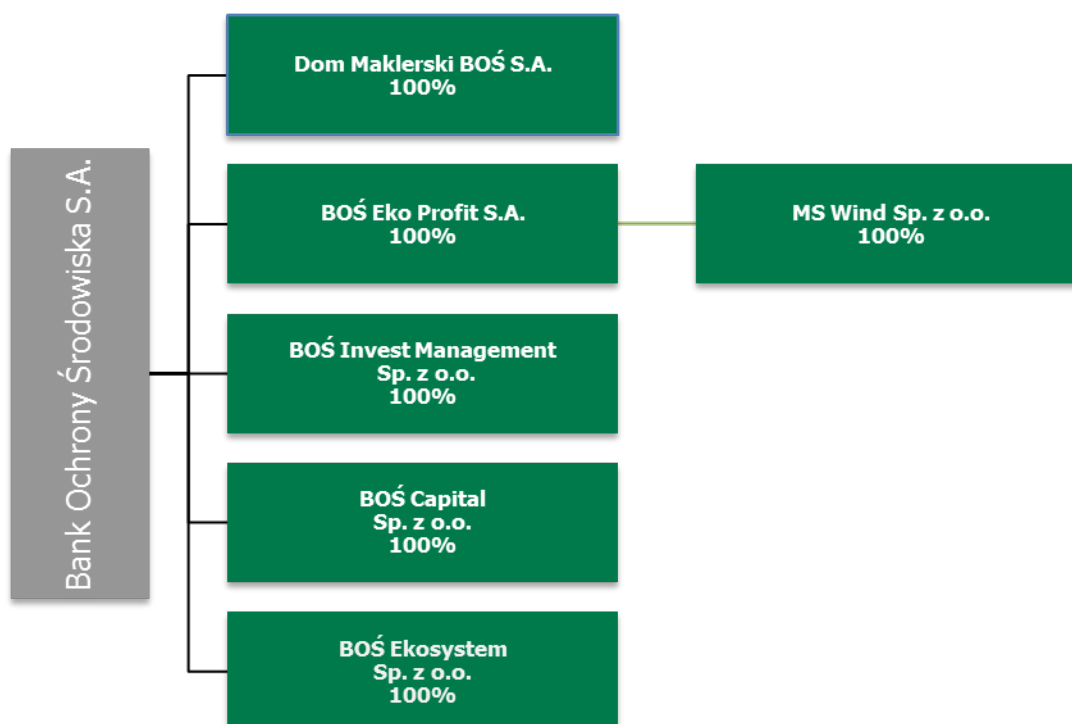
Wyszczególnienie	31.03.2017	31.12.2016	Zmiana %
	tys. zł		
<b>Zobowiązania warunkowe:</b>	<b>2 154 152</b>	<b>2 085 735</b>	<b>3,3</b>
Finansowe, w tym:	1 888 791	1 856 169	1,8
otwarte linie kredytowe w tym:	1 847 759	1 803 925	2,4
- odwoławalne	1 618 588	1 534 961	5,4
- nieodwoławalne	229 171	268 964	-14,8
otwarte akredytywy importowe	25 727	19 423	32,5
promesy udzielenia kredytu w tym:	15 305	32 821	-53,4
- nieodwoławalne	15 305	32 821	-53,4
Gwarancyjne, w tym:	192 821	216 531	-10,9
poręczenia i gwarancje spłaty kredytu	22 453	22 953	-2,2
gwarancje właściwego wykonania kontraktu	170 368	193 578	-12,0
Gwarantowanie emisji	13 035	13 035	0,0
Papiery do otrzymania	59 505	-	x
<b>Aktywa warunkowe:</b>	<b>1 767 978</b>	<b>1 518 228</b>	<b>16,5</b>
Finansowe	159 414	-	x
Gwarancyjne	1 599 074	1 509 041	6,0
Inne	9 490	9 187	3,3
<b>Aktywa i zobowiązania warunkowe razem</b>	<b>3 922 130</b>	<b>3 603 963</b>	<b>8,8</b>



## VI. Opis organizacji Grupy Kapitałowej, jednostki podlegające konsolidacji

Na dzień 31 marca 2017 r. Bank Ochrony Środowiska S.A. pełnił rolę dominującą wobec Domu Maklerskiego BOŚ S.A., BOŚ Eko Profit S.A., BOŚ Invest Management sp. z o.o., BOŚ Capital sp. z o.o. oraz BOŚ Ekosystem sp. z o.o., a także MS Wind sp. z o.o.

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



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

- Dom Maklerski BOŚ S.A. - działalność na rynku kapitałowym;
- BOŚ Eko Profit S.A. - inwestycje kapitałowe w projekty proekologiczne oraz działalność finansowa i doradcza uzupełniająca ofertę usługową Banku;
- BOŚ Invest Management sp. z o.o. - działalność finansowa, w tym finansowanie podmiotów Grupy Kapitałowej BOŚ oraz realizacja ich potrzeb w zakresie najmu powierzchni biurowej i usługowej, działalność leasingowa dla JST;
- BOŚ Capital sp. z o.o. (dawniej: BOŚ Nieruchomości sp. z o.o. Spółka Komandytowo Akcyjna) - działalność w zakresie najmu i zarządzania nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi;
- BOŚ Ekosystem sp. z o.o. - działalność leasingowa dla klienta korporacyjnego;
- MS Wind sp. z o.o. - prowadzenie farmy wiatrowej.

W I kwartale 2017 r.:

- spółka BOŚ Nieruchomości sp. z o.o. w likwidacji została wykreślona z rejestru KRS.

- Bank podjął decyzję o połączeniu spółek BOŚ Eko Profit S.A. i BOŚ Ekosystem sp. z o.o., a spółki przyjęły stosowne uchwały w dniu 30 grudnia 2016 r.

W I kwartale 2017 roku nie zaszły zmiany w zasadach zarządzania Banku i jego Grupy Kapitałowej.