



BANK OCHRONY ŚRODOWISKA  
SPÓŁKA AKCYJNA

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

LISTOPAD 2017

## Spis treści

PODSUMOWANIE WYNIKÓW GRUPY BOŚ S.A.	3
1. Sytuacja makroekonomiczna	5
2. Wyniki finansowe Grupy	6
2.1. Rachunek wyników Grupy	6
2.2. Aktywa Grupy	10
2.3. Kapitał własny i zobowiązania razem Grupy	13
3. Podstawowe wskaźniki finansowe	14
4. Wybrane dane liczbowe dotyczące działalności Grupy	16
5. Kierunki rozwoju Banku	16
6. Opis istotnych zdarzeń w III kwartale 2017 r.	17
7. Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	24
8. Sprawozdawczość dotycząca segmentów	25
9. Opis czynników i zdarzeń nietypowych mających wpływ na wyniki finansowe	27
10. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji publikowanych prognoz	28
11. Sezonowość lub cykliczność działalności	28
12. Emisje, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	28
13. Informacje o dywidendzie	28
14. Transakcje podmiotów powiązanych	28
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	28
16. Informacje o toczących się postępowaniach	28
17. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta	29
18. Zestawienie stanu posiadania akcji Banku przez osoby zarządzające i nadzorujące	29
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	29
20. Skład Rady Nadzorczej Banku	29
21. Skład Zarządu Banku	30
22. Wskazanie najważniejszych zdarzeń, które wystąpiły po dacie, na którą sporządzono niniejszy raport	30
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BOŚ S.A.	31
Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat	31
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	32
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	33
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	34
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BOŚ S.A.	37
Śródroczny rachunek zysków i strat Banku	37
Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów Banku	37
Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Banku	38
Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Banku	39
I. Informacje o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego	41
II. Dane porównawcze	42
III. Korekty błędów dotyczących poprzednich okresów	42
IV. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych	42
V. Informacja o zmianach skonsolidowanych zobowiązań i aktywów warunkowych	44
VI. Organizacja Grupy Kapitałowej	44

## PODSUMOWANIE WYNIKÓW GRUPY BOŚ S.A.

Grupę Kapitałową BOŚ S.A. na dzień 30 września 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 Ekosystem sp. z o.o., BOŚ Capital sp. z o.o. oraz jednostką zależną w sposób pośredni MS Wind sp. z o.o.

W kwietniu 2016 r. Rada Nadzorcza Banku zatwierdziła „Ramową Strategię Rozwoju BOŚ S.A. na lata 2016-2020”. Bank z sukcesem kończy wdrażanie I etapu Strategii. Jego celem była naprawa Banku i uruchomienie kluczowych projektów rozwojowych dających potencjał do istotnej poprawy wyników w przyszłości. W zakresie naprawy przeprowadzono wiele działań ukierunkowanych na restrukturyzację kosztową oraz wzrost dyscypliny odnośnie wydatkowania środków, czy też lepsze zarządzanie bilansem. Równolegle implementowano działania mitygujące kluczowe ryzyka związane z funkcjonowaniem Banku. W obszarze działań rozwojowych, mimo powstałych opóźnień, wyłoniono i rozpoczęto wdrażanie kluczowych projektów biznesowych, takich jak: nowy proces kredytowy, klient zamożny, przygotowanie oferty do strategicznych sektorów (w tym agro), a także bliższa współpraca z akcjonariuszami (m.in. program Prosument II, placówki POK w nadleśnictwach). Restrukturyzacja Banku i jego bilansu przynosi wymierne efekty finansowe, co potwierdzają wyniki Banku.

Grupa BOŚ S.A. wypracowała w okresie styczeń - wrzesień 2017 r. zysk netto w kwocie 56,9 mln zł wobec 0,9 mln zł zysku w analogicznym okresie 2016 r. Działania naprawcze wdrażane w Banku oraz spółkach Grupy Kapitałowej, przyniosły poprawę rentowności Banku poprzez wzrost wyniku na działalności bankowej oraz redukcję kosztów działalności (po wyłączeniu składki BFG), w tym kosztów świadczeń pracowniczych. Priorytetowym celem BOŚ S.A. pozostaje dalszy wzrost rentowności Banku.

Grupa BOŚ S.A. poprawiła wynik z tytułu odsetek, wynik z tytułu prowizji, dywidend, wynik na działalności handlowej oraz wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych, przy słabszym wyniku z pozycji wymiany oraz z tytułu rachunkowości zabezpieczeń. Suma wyników w tych wyżej wymienionych pozycjach wyniosła 446,7 mln zł wobec 371,5 mln zł w analogicznym okresie 2016 r., co oznacza wzrost o 20,2%.

Wyszczególnienie		I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	Zmiana %
		tys. zł		
Wynik z tytułu odsetek	[1]	291 222	223 307	30,4
Wynik z tytułu opłat i prowizji	[2]	81 367	80 406	1,2
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości	[3]	-71 277	-83 127	-14,3
Ogólne koszty administracyjne, w tym:	[4]	-287 380	-283 404	1,4
- składka i wpłaty na BFG		36 395	25 974	40,1
<b>Zysk/strata netto</b>		<b>56 930</b>	<b>910</b>	<b>6 156,0</b>

Wyszczególnienie		I-III kw. 2017	2016	Zmiana
		tys. zł		w p.p.
Marża odsetkowa na aktywach ogółem	[1]	1,9	1,5	0,4
Koszt ryzyka	[3]	-1,4	-1,4	0,0
Udział kredytów posiadających przesłanki utraty i wykazujących utratę wartości		11,4	11,0	0,4
Koszty/dochody (C/I)	[4]	64,8	74,6	-9,8
Łączny współczynnik kapitałowy (współczynnik wypłacalności)		15,12	14,28	0,8

[1] Wartościowo największą poprawę, Grupa osiągnęła w pozycji wynik z tytułu odsetek, który wzrósł o 67,9 mln zł, tj. o 30,4% w porównaniu do analogicznego okresu 2016 r. Wzrost wyniku odsetkowego był przede wszystkim rezultatem obniżenia kosztów odsetkowych, które zredukowano o 87,0 mln zł, tj. o 29,1%. Obniżenie tych kosztów przeprowadzono poprzez:

- a) zmniejszenie kosztów przyjętych depozytów i rachunków segmentu detalicznego o 32,8 mln zł, tj. o 20,7% oraz kosztów depozytów klientów korporacyjnych o 14,9 mln zł, tj. o 30,4%. Redukcję kosztów odsetkowych osiągnięto w efekcie obniżenia oprocentowania depozytów, przy spadku ich wolumenów. Przeciętna podstawowa stopa oprocentowania depozytów w złotych pozyskanych przez

sieć placówek Banku w trzech kwartałach br. zmniejszyła się do poziomu 1,60% z 1,96% w analogicznym okresie ub.r.

- b) obniżenie kosztów odsetkowych instrumentów finansowych - dłużnych papierów własnej emisji o 41,0 mln zł, tj. o 55,1%; Obniżkę kosztów zrealizowano głównie na skutek wykupu w maju 2016 r. wysokokosztowych euroobligacji, wykupu obligacji serii M we wrześniu ub.r. oraz wykupu w lutym br. podporządkowanych obligacji własnych serii G.

Poprawa w obszarze wyniku odsetkowego przełożyła się na wzrost marży odsetkowej, która w okresie styczeń – wrzesień 2017 r. zwiększyła się do 1,9%, z poziomu 1,5% w 2016 r. i 1,3% 2015 r.

- [2] Grupa wypracowała wzrost wyniku prowizyjnego o 1,0 mln zł, tj. o 1,2% wobec analogicznego okresu poprzedniego roku. Wzrost dotyczył głównie przychodów prowizyjnych z tytułu operacji papierami wartościowymi o 8,9 mln zł, tj. o 19,8%.

- [3] Relacja wyniku odpisów z tytułu utraty wartości (wskaźniki koszt ryzyka) dla ostatnich 12 miesięcy do średniego stanu wartości kredytów i pożyczek w tym okresie wyniosła 1,4%. Kluczowym czynnikiem, który wpłynął na koszt ryzyka było utworzenie pod koniec 2016 r. odpisów z tytułu utraty wartości kredytów związanych z portfelem kredytów na finansowanie farm wiatrowych w kwocie 97,9 mln zł.

- [4] BOŚ S.A. prowadził także działania naprawcze mające na celu obniżenie kosztów działania. Koszty świadczeń pracowniczych Grupy BOŚ S.A. zredukowano o 4,1% w stosunku do analogicznego okresu 2016 r., m.in. dzięki zmniejszeniu stanu zatrudnienia w Banku o 10,6% (w całej Grupie o 9%). Na skutek wyższej o 10,4 mln zł składki na BFG, ogólne koszty administracyjne Grupy zwiększyły się o 4,0 mln zł, tj. o 1,4% wobec analogicznego okresu ub.r. Cała ustalona przez BFG roczna składka na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków za 2017 r. w wysokości 24,7 mln zł została zaliczona w koszty I kwartału 2017 r.

W rezultacie wzrostu dochodów a także dzięki działaniom w zakresie optymalizacji kosztów Grupa BOŚ S.A. poprawiła relację kosztów do dochodów (wskaźnik C/I) osiągając poziom 64,8%, wobec 74,6% w 2016 r. i 88,3% w 2015 r.

Zgodnie ze Strategią, BOŚ S.A. rozwijał działalność na rynku finansowania projektów proekologicznych. Saldo kredytów proekologicznych na dzień 30 września 2017 r. wyniosło 4 552,6 mln zł. Udział w portfelu kredytowym kredytów udzielonych na działania służące ochronie środowiska oraz wspierające zrównoważony rozwój stanowi 34,3% salda kredytów ogółem w Banku, wobec 33,5% na koniec III kw. 2016 r. Kwota umów zawartych w okresie od 1 stycznia 2017 r. do 30 września 2017 r. na finansowanie działań proekologicznych wyniosła 576,0 mln zł. Kredyty te przeznaczone były głównie na finansowanie działalności operacyjnej firm w ochronie środowiska.

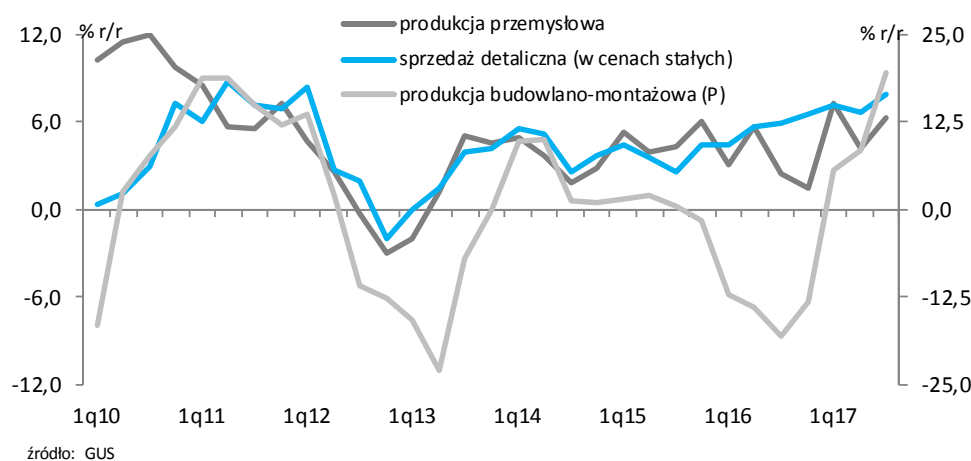
Grupa BOŚ S.A. posiada portfel kredytów na finansowanie inwestycji w farmy wiatrowe o łącznej wartości brutto 2 056,8 ml zł (netto 1 944,3 mln zł), którego udział w całym portfelu kredytowym (netto) Banku wynosi 15%. W 2016 r. miała miejsce zmiana regulacji rynkowych obejmujących sektor OZE, w tym nowelizacja ustawy o odnawialnych źródłach energii, która weszła w życie 1 lipca 2016 r. oraz ustawa o inwestycjach w zakresie elektrowni wiatrowych, która weszła w życie 15 lipca 2016 r. W związku z istotną zmianą uwarunkowań rynkowych wpływającą na jakość portfela farm wiatrowych, Bank zidentyfikował ryzyka związane z potencjalnymi skutkami negatywnych scenariuszy rozwoju sytuacji w tym sektorze a tym samym ewentualnego pogorszenia jakości portfela kredytowego (w krótkim i średnim okresie) związanego z negatywnym wpływem otoczenia regulacyjnego. Podobnie jak w poprzednim okresie w celu mitygacji potencjalnego pogłębienia negatywnego wpływu portfela farm wiatrowych na jakość portfela kredytowego, Bank kontynuował działania mające na celu strukturyzowanie zawartych transakcji. We współpracy z podmiotami finansowymi oraz kredytobiorcami wypracowano wspólne stanowisko w zakresie obniżenia kosztów funkcjonowania farm wiatrowych oraz dokapitalizowania projektu lub pozyskania dodatkowych poręczeń od sponsorów i spółek powiązanych.

W związku z uznaniem przez Energa Obrót S.A. we wrześniu br. za nieważne umów na zakup zielonych certyfikatów zawartych przez Energa Obrót w latach 2007-2013, Bank pozostaje w ścisłym kontakcie z dłużnikami, których dotyczą działania podejmowane przez Energa Obrót S.A. oraz pozostałymi bankami, uczestniczącymi w konsorcjach. Ze względu na złożoność i wielowymiarowość sporu, w porozumieniu z doradcami prawnymi Klientów oraz Banku, rozważane są różne scenariusze dalszych działań. Bank nie identyfikował potrzeby zmian z tego tytułu w odpisach dotyczących segmentu farm wiatrowych według stanu na 30 września 2017 r. (szerzej opisano w pkt 6).

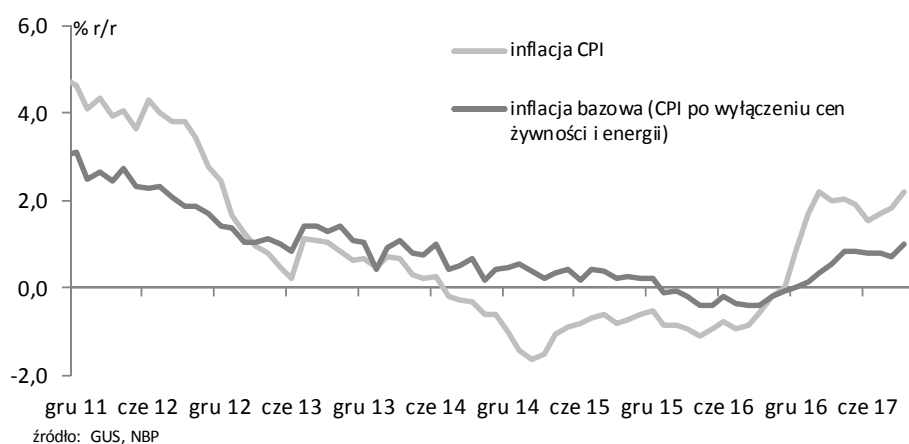
## 1. Sytuacja makroekonomiczna

W III kw. rozwój aktywności polskiej gospodarki utrzymał się na podwyższonym poziomie. W okresie lipiec - wrzesień tempo wzrostu produkcji przemysłowej wzrosło do 6,3% r/r wobec 4,2% r/r w II kw., dynamika produkcji budowlanej wzrosła do 19,4% r/r wobec 8,6% r/r w II kw., zaś tempo wzrostu sprzedaży detalicznej w ujęciu realnym wzrosło do 7,9% r/r wobec 6,7% r/r w II kw.

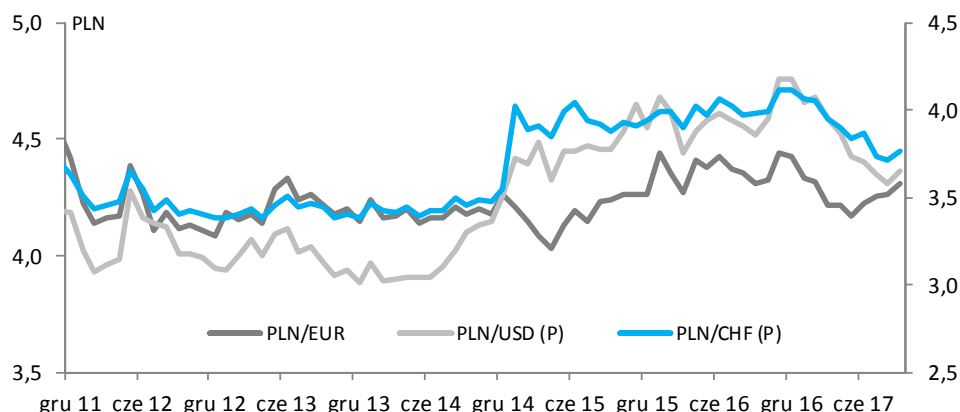
W III kw. kontynuowana była poprawa sytuacji na rynku pracy, ze spadkiem stopy bezrobocia, wzrostem dynamiki wynagrodzeń oraz stabilizacją na podwyższonym poziomie dynamiki zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw. We wrześniu stopa bezrobocia rejestrowanego obniżyła się do 6,8% wobec 8,3% w analogicznym okresie 2016 r., przy spadku liczby bezrobotnych na koniec III kw. br. o 207 tys. wobec analogicznego okresu ub.r.



Po tym jak w II kw. 2017 r. wskaźnik cen dóbr i usług konsumpcyjnych CPI obniżył się do 1,5% w czerwcu, III kw. przyniósł ponowny wzrost inflacji w okolice notowane w I kw. We wrześniu wskaźnik CPI wyniósł 2,2% r/r. Główną przyczyną wzrostu inflacji była wyższa dynamika cen żywności (przede wszystkim za sprawą wzrostu cen żywności przetworzonej), wzrost inflacji bazowej (CPI po wyłączeniu cen żywności i energii) oraz nośników energii.



W III kw. Rada Polityki Pieniężnej utrzymała stabilne stopy procentowe - stopa referencyjna NBP pozostała na poziomie 1,5%. RPP podtrzymała intencję stabilizacji parametrów polityki monetarnej w najbliższych kwartałach. W warunkach stabilnych stóp procentowych NBP oprocentowanie pożyczek na rynku międzybankowym było stabilne - stawka WIBOR 3M kształtowała się poziomem 1,73%.



źródło: NBP

W III kw. utrzymywały się generalnie korzystne nastroje na globalnym rynku finansowym, jednak przy wyhamowaniu silnej poprawy nastrojów w Europie (obserwowanej po wyborach prezydenckich we Francji) i lekkim osłabieniu napływu kapitału zagranicznego na rynki wschodzące, po bardzo mocnych wynikach w II kw. Jednocześnie korzystne dane ze sfery realnej i brak sygnałów trwałego odbicia inflacji w gospodarkach rozwiniętych poskutkowało wzrostem niepewności dot. perspektyw polityki pieniężnej banków centralnych, co przełożyło się na wzrost zmienności cen aktywów na globalnym rynku finansowym.

W tych warunkach globalnych notowania polskich aktywów finansowych poruszały się bez jednoznacznego trendu. Na przestrzeni III kwartału złoty zyskał na wartości wobec dolara amerykańskiego (0,9%) oraz franka szwajcarskiego (2,2%) oraz osłabił się wobec euro (2%). W III kw. miał miejsce wzrost indeksu akcji WIG (4,1%), z kolei lekko spadły ceny długoterminowych złotych papierów skarbowych.

## 2. Wyniki finansowe Grupy

### 2.1. Rachunek wyników Grupy

Wyszczególnienie	III kw.	II kw.	I-III kw.	I-III kw.	Zmiana	
	2017	2017	2017	2016	III kw.17/ II kw.17	I-III kw.17/ I-III kw.16
	tys. zł					
<b>Działalność kontynuowana</b>						
Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	163 908	169 123	503 417	522 457	-3,1	-3,6
Koszty z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	-69 019	-71 913	-212 195	-299 150	-4,0	-29,1
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>94 889</b>	<b>97 210</b>	<b>291 222</b>	<b>223 307</b>	<b>-2,4</b>	<b>30,4</b>
Przychody z tytułu opłat i prowizji	34 271	34 576	107 211	103 375	-0,9	3,7
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-8 542	-8 858	-25 844	-22 969	-3,6	12,5
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>25 729</b>	<b>25 718</b>	<b>81 367</b>	<b>80 406</b>	<b>0,0</b>	<b>1,2</b>
Przychody z tytułu dywidend	456	5 264	5 733	5 226	-91,3	9,7
Wynik na działalności handlowej	18 796	18 777	45 641	39 664	0,1	15,1
Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	22	-	6 838	4 400	x	55,4
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	836	410	2 084	2 324	103,9	-10,3
Wynik z pozycji wymiany	2 985	3 391	13 815	16 219	-12,0	-14,8
Pozostałe przychody operacyjne	2 757	5 032	13 048	6 060	-45,2	115,3
Pozostałe koszty operacyjne	-5 537	-6 325	-15 983	-8 591	-12,5	86,0
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości	-32 143	-28 581	-71 277	-83 127	12,5	-14,3
Ogólne koszty administracyjne	-86 578	-89 770	-287 380	-283 404	-3,6	1,4
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>22 212</b>	<b>31 126</b>	<b>85 108</b>	<b>2 484</b>	<b>-28,6</b>	<b>3 326</b>
<b>Zysk / Strata brutto</b>	<b>22 212</b>	<b>31 126</b>	<b>85 108</b>	<b>2 484</b>	<b>-28,6</b>	<b>3 326</b>
Obciążenia podatkowe	-8 636	-7 725	-28 178	-1 574	11,8	1 690,2
<b>ZYSK / STRATA NETTO</b>	<b>13 576</b>	<b>23 401</b>	<b>56 930</b>	<b>910</b>	<b>-42,0</b>	<b>6 156,0</b>

Grupa BOŚ S.A. wypracowała w trzech kwartałach 2017 r. zysk netto w wysokości 56,9 mln zł wobec 0,9 mln zł w analogicznym okresie ub.r.

W trzech kwartałach 2017 r. Grupa BOŚ S.A. osiągnęła wyższy o 20,2% wynik na działalności bankowej w porównaniu do analogicznego okresu ub.r. Wynik ten wyniósł 446,7 mln zł wobec 371,5 mln zł w analogicznym okresie 2016 r. Grupa BOŚ S.A. poprawiła wynik z tytułu odsetek, wynik z tytułu prowizji, dywidend, wynik na działalności handlowej oraz wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych, przy słabszym wyniku z pozycji wymiany oraz z tytułu rachunkowości zabezpieczeń.

Wyszczególnienie	III kw.	II kw.	I-III	I-III	Zmiana %	
	2017	2017	kw.	kw.	III	I-III
	tys. zł		2017	2016	kw.17/	I-III
					II	I-III
					kw.17	kw.16
<b>Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze z tytułu:</b>	<b>163 908</b>	<b>169 123</b>	<b>503 417</b>	<b>522 457</b>	<b>-3,1</b>	<b>-3,6</b>
Kredytów i pożyczek, w tym od:	130 676	135 276	402 898	418 449	-3,4	-3,7
- Banków	145	290	771	3 404	-50,0	-77,4
- Klientów, w tym:	130 531	134 986	402 127	415 045	-3,3	-3,1
- korporacyjnych	78 866	80 812	241 411	242 561	-2,4	-0,5
- detalicznych	38 295	40 030	118 688	124 108	-4,3	-4,4
- finansów publicznych	13 360	14 096	41 922	48 322	-5,2	-13,2
- pozostali	10	48	106	54	-79,2	96,3
Instrumentów finansowych, w tym:	33 232	33 847	100 519	104 008	-1,8	-3,4
- dostępnych do sprzedaży	20 737	21 643	63 738	69 397	-4,2	-8,2
- utrzymanych do terminu zapadalności	10 368	9 950	30 064	27 862	4,2	7,9
- przeznaczonych do obrotu	2 127	2 254	6 717	6 749	-5,6	-0,5
<b>Koszty z tytułu odsetek i o podobnym charakterze z tytułu:</b>	<b>69 019</b>	<b>71 913</b>	<b>212 195</b>	<b>299 150</b>	<b>-4,0</b>	<b>-29,1</b>
Lokat przyjętych, depozytów i rachunków bankowych, w tym od:	52 904	56 047	169 915	220 198	-5,6	-22,8
- Banków	422	346	1 128	1 904	22,0	-40,8
- Klientów	52 482	55 701	168 787	218 294	-5,8	-22,7
- korporacyjnych	10 851	11 444	33 976	48 830	-5,2	-30,4
- detalicznych	38 626	40 828	125 202	157 969	-5,4	-20,7
- finansów publicznych	3 000	3 426	9 600	11 486	-12,4	-16,4
- funduszy ekologicznych	1	2	4	9	-50,0	-55,6
- pozostali	4	1	5	-	300,0	x
Kredytów i pożyczek, w tym od:	304	418	1 225	2 353	-27,3	-47,9
- Banków	-23	75	174	395	-130,7	-55,9
- Klientów	327	343	1 051	1 958	-4,7	-46,3
Środków funduszy z przeznaczeniem na kredyty	211	180	545	233	17,2	133,9
Instrumentów finansowych - dłużne papiery własnej emisji	13 178	12 878	33 330	74 293	2,3	-55,1
Transakcji zabezpieczających	2 422	2 390	7 180	2 073	1,3	246,4
<b>WYNIK Z TYTUŁU ODSETEK</b>	<b>94 889</b>	<b>97 210</b>	<b>291 222</b>	<b>223 307</b>	<b>-2,4</b>	<b>30,4</b>

W trzech kwartałach 2017 r. Grupa BOŚ S.A. wypracowała wynik z tytułu odsetek wyższy o 30,4% niż w analogicznym okresie 2016 r. Wzrost wyniku odsetkowego był efektem wyższego tempa spadku kosztów odsetkowych niż spadku przychodów.

Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze spadły o 19,0 mln zł, tj. o 3,6% w trzech kwartałach 2017 r. w porównaniu do analogicznego okresu ub.r. Przychody odsetkowe z portfela kredytowego klientów finansów publicznych zmniejszyły się o 6,4 mln zł, tj. o 13,2% oraz od klientów detalicznych o 5,4 mln zł, tj. 4,4% głównie na skutek zmniejszenia wolumenu kredytów. Przeciętna podstawowa stopa oprocentowania kredytów udzielonych przez Bank w trzech kwartałach 2017 r.:

- w złotych wyniosła 4,30%, tj. była na poziomie analogicznego okresu 2016 r.,
- w walutach obcych wyniosła 2,24%, wobec 2,11% w trzech kwartałach 2016 r.

Przychody od instrumentów finansowych były niższe o 3,5 mln zł, tj. o 3,4%.

Koszty z tytułu odsetek zmniejszyły się o 87,0 mln zł, tj. o 29,1%. Największy wpływ na ich obniżenie miały niższe koszty Lokat przyjętych, depozytów i rachunków bankowych, które zmniejszyły się o 50,3 mln zł, tj. o 22,8 mln zł. Koszty przyjętych depozytów i rachunków segmentu detalicznego zmniejszyły się o 32,8 mln zł, tj. o 20,7%, głównie na skutek obniżenia oprocentowania depozytów ale też spadku stanu depozytów. Koszty depozytów klientów korporacyjnych spadły o 14,9 mln zł, tj. o 30,4%, przy obniżeniu średniego salda depozytów. Przeciętna podstawowa stopa oprocentowania depozytów pozyskanych przez sieć placówek Banku w trzech kwartałach 2017 r.:

- w złotych wyniosła 1,60%, wobec 1,96% w trzech kwartałach 2016 r.,
- w walutach obcych wyniosła 0,63%, wobec 0,34% w trzech kwartałach 2016 r.

Koszty odsetkowe Instrumentów finansowych - dłużnych papierów własnej emisji zmniejszyły się o 41,0 mln zł, tj. o 55,1%, głównie na skutek wykupu w maju 2016 r. wysokokosztowych euroobligacji, wykupu we wrześniu 2016 r. obligacji serii M oraz w lutym br. podporządkowanych obligacji własnych serii G.

W efekcie wzrostu wyniku odsetkowego przy zmniejszeniu sumy bilansowej, marża odsetkowa na aktywach ogółem, liczona jako relacja wyniku odsetkowego do średniego stanu aktywów, wzrosła z poziomu 1,5% w 2016 r. do poziomu 1,9% za trzy kwartały 2017 r.

Wynik Grupy z tytułu opłat i prowizji zwiększył się o 1,2% w trzech kwartałach 2017 r. w porównaniu do analogicznego okresu ub.r. Przychody z tytułu opłat i prowizji wzrosły o 3,8 mln zł, tj. 3,7% głównie w związku z wyższymi przychodami o 8,9 mln zł, tj. 19,8% z opłat z tytułu operacji papierami wartościowymi, przy spadku przychodów: z opłat za obsługę rachunków klientów o 0,7 mln zł (tj. 2,5%), z prowizji z tyt. opłat BFG o 4,7 mln zł tj. 95,2% oraz niższymi prowizjami od gwarancji akredytyw o 0,3 mln zł tj. 9,9%.

Wyszczególnienie	III kw. 2017	II kw. 2017	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	Zmiana %	
					III kw.17/ II kw.17	I-III kw.17/ I-III kw.16
	tys. zł					
<b>Przychody z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>34 271</b>	<b>34 576</b>	<b>107 211</b>	<b>103 375</b>	<b>-0,9</b>	<b>3,7</b>
Opłaty z tytułu operacji papierami wartościowymi	16 279	16 972	54 175	45 233	-4,1	19,8
Opłaty za obsługę rachunków klientów, inne operacje rozliczeniowe w obrocie krajowym i zagranicznym	9 882	10 010	28 929	29 662	-1,3	-2,5
Prowizje od kredytów	6 886	6 512	20 461	19 971	5,7	2,5
Prowizje od gwarancji i akredytywy	1 018	956	2 971	3 296	6,5	-9,9
Prowizje z tyt. opłat BFG	70	0	239	4 931	x	-95,2
Opłaty związane z zarządzaniem portfelem oraz pozostałe opłaty związane z zarządzaniem	136	125	435	278	8,8	56,5
Pozostałe opłaty	-	1	1	4	-100,0	-75,0
<b>Koszty z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>8 542</b>	<b>8 858</b>	<b>25 844</b>	<b>22 969</b>	<b>-3,6</b>	<b>12,5</b>
Opłaty z działalności maklerskiej	5 398	5 371	16 595	13 896	0,5	19,4
Opłaty z tytułu kart płatniczych	1 772	1 654	4 874	4 759	7,1	2,4
Prowizje płacone innym bankom w obrocie gotówkowym	118	475	351	414	-75,2	-15,2
Opłaty od rachunków bieżących	366	214	961	979	71,0	-1,8
Opłaty z tytułu świadczonych usług przez Euronet	307	35	817	1 114	777,1	-26,7
Prowizje z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek	139	115	378	776	20,9	-51,3
Pozostałe opłaty	442	994	1 868	1 031	-55,5	81,2
<b>WYNIK Z TYTUŁU PROWIZJI</b>	<b>25 729</b>	<b>25 718</b>	<b>81 367</b>	<b>80 406</b>	<b>0,0</b>	<b>1,2</b>

Koszty z tytułu opłat i prowizji wzrosły o 2,9 mln zł, tj. o 12,5%, głównie na skutek wyższych o 2,7 mln zł, tj. 19,4% opłat z tytułu działalności maklerskiej, przy nieznacznej zmianie opłat z tytułu kart płatniczych.



Przychody z tytułu dywidend w analizowanym okresie zwiększyły się o 0,5 mln zł, tj. 9,7%. Na przychody z tytułu dywidend składa się dywidenda wypłacona przez Kemipol sp. z o.o. w wysokości 5,2 mln zł. W analogicznym okresie ub.r. Bank otrzymał 4,8 mln zł od spółki Kemipol sp. z o.o. oraz 0,3 mln zł ze spółki WODKAN Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji S.A.

Wynik Grupy BOŚ S.A. na działalności handlowej za okres styczeń-wrzesień 2017 r. wyniósł 45,6 mln zł wobec 39,7 mln zł w analogicznym okresie ub.r., głównie na skutek wyższego wyniku na działalności handlowej Domu Maklerskiego BOŚ S.A. z operacji kontraktami różnic kursowych, jak i pozostałymi pochodnymi instrumentami finansowymi. Wynik handlowy Banku wyniósł 18,7 mln zł wobec 19,0 mln zł w analogicznym okresie ub.r. Największy udział w tej pozycji Banku miał wynik z transakcji FX Swap, zawieranych w celu zapewnienia finansowania portfela kredytów walutowych. Wynik handlowy uwzględnia również transakcje IRS z klientami korporacyjnymi, transakcje własne Banku na rynku stopy procentowej oraz rewaluację otwartych transakcji FX Forward.

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 13,8 mln zł i był niższy o 14,8% w porównaniu do wyniku w analogicznym okresie ub.r., głównie z powodu niższego wyniku rewaluacji instrumentów forward i spot oraz niższego wyniku z transakcji klientowskich.

W trzech kwartałach 2017 r. w porównaniu do analogicznego okresu ub.r. korzystniej ukształtował się wynik odpisów z tytułu utraty wartości, który wyniósł -71,3 mln zł wobec -83,1 mln zł w analogicznym okresie ub.r. Saldo odpisów na kredyty udzielone klientom segmentu korporacyjnego wyniosło 59,0 mln zł wobec 53,1 mln zł w analogicznym okresie 2016 r. a saldo segmentu detalicznego wyniosło 12,3 mln zł wobec 30,0 mln zł. Na wynik odpisów w segmencie korporacyjnym wpłynęło głównie dotworzenie odpisów dla indywidualnie istotnych klientów korporacyjnych. W obszarze detalicznym dotworzono odpisy z tytułu kredytów zabezpieczonych hipotecznie oraz z tytułu wzrostu ryzyka w portfelu pożyczek gotówkowych.

Ogólne koszty administracyjne Grupy zwiększyły się o 4,0 mln zł, tj. o 1,4% wobec analogicznego okresu ub.r., głównie na skutek wyższej o 10,4 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	III kw.	II kw.	I-III kw.	I-III kw.	Zmiana %	
	2017	2017	2017	2016	III kw.17/ II kw.17	I-III kw.17/ I-III kw.16
	tys. zł					
Świadczenia pracownicze	41 520	43 023	126 039	131 371	-3,5	-4,1
Koszty administracyjne, w tym:	34 513	36 134	129 441	117 623	-4,5	10,0
- koszty rzeczowe	29 444	30 098	87 844	85 497	-2,2	2,7
- podatki i opłaty	973	1 380	3 702	3 551	-29,5	4,3
- składka i wpłaty na BFG	3 781	3 883	36 395	25 974	-2,6	40,1
- składka i wpłaty na KNF	199	678	1 208	2 510	-70,6	-51,9
- składka na pokrycie kosztów działalności Rzecznika Finansowego	-	37	74	91	-100,0	-18,7
- składka na rzecz Izby Domów Maklerskich	22	23	68	-	-4,3	x
- pozostałe	94	35	150	-	168,6	x
Amortyzacja, w tym:	10 545	10 613	31 900	34 410	-0,6	-7,3
- od środków trwałych	3 604	3 624	10 874	12 301	-0,6	-11,6
- od wartości niematerialnych	6 941	6 989	21 026	22 109	-0,7	-4,9
<b>OGÓLNE KOSZTY ADMINISTRACYJNE</b>	<b>86 578</b>	<b>89 770</b>	<b>287 380</b>	<b>283 404</b>	<b>-3,6</b>	<b>1,4</b>

Koszty świadczeń pracowniczych Grupy BOŚ S.A. w trzech kwartałach 2017 r. były niższe 4,1% (o 5,3 mln zł), w stosunku do analogicznego okresu roku 2016, przy zmniejszeniu zatrudnienia w BOŚ S.A. o 10,6% a w całej Grupie o 9,0%.

Wyszczególnienie	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016	Zmiana %	
	w etatach			30.09.2017	30.09.2017
				vs.	vs.
				31.12.2016	30.09.2016
Zatrudnienie w BOŚ S.A.	1 320	1 431	1 476	-7,8	-10,6
Zatrudnienie w spółkach zależnych	239	245	236	-2,4	1,3
<b>ZATRUDNIENIE W GRUPIE BOŚ S.A.</b>	<b>1 559</b>	<b>1 676</b>	<b>1 712</b>	<b>-7,0</b>	<b>-9,0</b>

## 2.2. Aktywa Grupy

Suma bilansowa Grupy na dzień 30 września 2017 r. wyniosła 19 499,0 mln zł i była niższa o 6,4% w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2016 r.

### 2.2.1. Zmiany w strukturze aktywów Grupy

Wyszczególnienie	30.09.2017	31.12.2016	Zmiana %
	tys. zł		
Kasa, środki w Banku Centralnym	659 399	513 754	28,3
Należności od innych banków	277 275	154 668	79,3
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	59 470	59 524	-0,1
Pochodne instrumenty finansowe	194 075	126 915	52,9
Pochodne instrumenty zabezpieczające	5 430	4 840	12,2
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	12 721 947	13 965 259	-8,9
Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe:	5 116 627	5 419 369	-5,6
– dostępne do sprzedaży	3 700 056	4 233 279	-12,6
– utrzymywane do terminu zapadalności	1 416 571	1 186 090	19,4
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	x
Wartości niematerialne	118 549	131 310	-9,7
Rzeczowe aktywa trwałe	69 982	81 723	-14,4
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	63 651	73 371	-13,2
Inne aktywa	212 594	298 756	-28,8
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>19 498 999</b>	<b>20 829 489</b>	<b>-6,4</b>

Według stanu na dzień 30 września 2017 r. największy udział w aktywach wynoszący 65,2% stanowiły kredyty i pożyczki udzielone klientom. Ich udział w strukturze aktywów od początku roku 2016 r. uległ obniżeniu o 1,8 p.p. Zwiększył się głównie udział pozycji kasa, środki w Banku Centralnym, należności od innych banków.

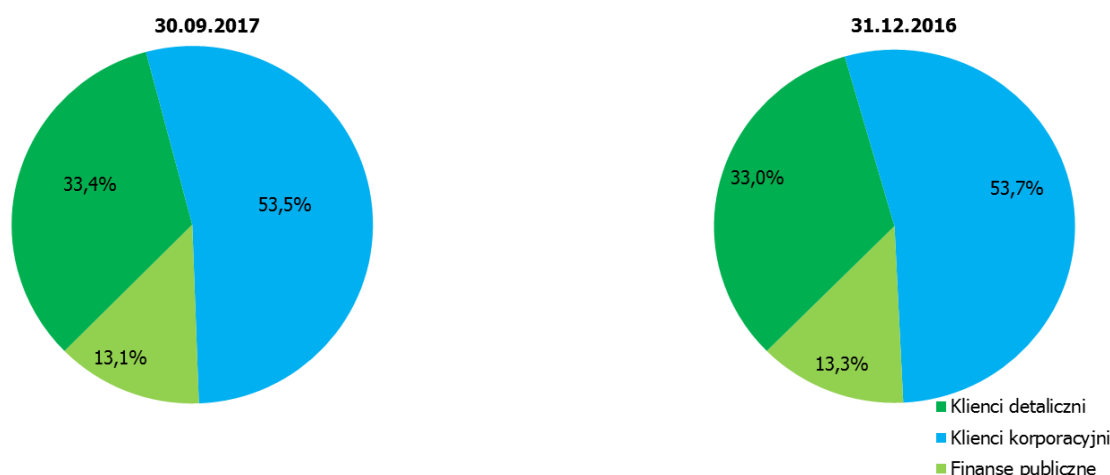
### 2.2.2. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

Wyszczególnienie	30.09.2017	30.06.2017	31.12.2016	Zmiana %	
	w tys. zł			30.09.2017	30.09.2017
				vs.	vs.
				30.06.2017	31.12.2016
Kredyty udzielone klientom detalicznym	4 244 356	4 329 393	4 615 541	-2,0	-8,0
Kredyty udzielone klientom korporacyjnym	6 812 166	7 000 132	7 496 711	-2,7	-9,1
Kredyty udzielone finansom publicznym	1 663 720	1 683 536	1 853 003	-1,2	-10,2
Kredyty udzielone pozostałym klientom	1 347	1 330	-	1,3	x
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>12 721 589</b>	<b>13 014 391</b>	<b>13 965 255</b>	<b>-2,2</b>	<b>-8,9</b>
Pozostałe należności	358	7	4	5 014,3	8 850,0
<b>KREDYTY I POŻYCZKI NETTO UDZIELONE KLIENTOM</b>	<b>12 721 947</b>	<b>13 014 398</b>	<b>13 965 259</b>	<b>-2,2</b>	<b>-8,9</b>

Wartość bilansowa kredytów i pożyczek udzielonych klientom Grupy według stanu na koniec III kwartału 2017 r. wyniosła 12 721,9 mln zł i była niższa o 8,9% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2016 r.

Na koniec III kwartału 2017 r., w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2016 r., zmniejszył się wolumen kredytów i pożyczek w segmencie detalicznym o 8,0%, w segmencie korporacyjnym o 9,1% oraz o 10,2% w segmencie finansów publicznych.

### Kredyty i pożyczki udzielone klientom – struktura segmentowa



Najwyższy udział w kredytach ogółem wynoszący 53,5% miał segment klientów korporacyjnych wobec 53,7% na koniec 2016 r. Udział segmentu detalicznego w kredytach ogółem wzrósł do 33,4%. Kwota ogółem kredytów segmentu detalicznego wyniosła 4 244,4 mln zł na koniec III kwartału 2017 r. wobec 4 615,5 mln zł na koniec 2016 r. Główną pozycję stanowią kredyty mieszkaniowe, których wartość bilansowa wyniosła 3 378,0 mln zł na koniec III kwartału 2017 r. wobec 3 697,7 mln zł na koniec 2016 r.

Wyszczególnienie	30.09.2017	30.06.2017	31.12.2016	Zmiana %	
				30.09.2017 vs. 30.06.2017	30.09.2017 vs. 31.12.2016
Kredyty mieszkaniowe w PLN	1 490 231	1 504 103	1 543 254	-0,9	-3,4
Kredyty mieszkaniowe w CHF	1 092 974	1 150 947	1 286 417	-5,0	-15,0
Kredyty mieszkaniowe w EUR	744 629	741 338	806 542	0,4	-7,7
Kredyty mieszkaniowe w USD	50 128	51 936	61 456	-3,5	-18,4
<b>KREDYTY MIESZKANIOWE OGÓŁEM</b>	<b>3 377 962</b>	<b>3 448 324</b>	<b>3 697 669</b>	<b>-2,0</b>	<b>-8,6</b>

Najwyższy udział w kredytach mieszkaniowych - 55,9% 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) systematycznie zmniejsza się, wyniósł 8,6% wobec 9,2% na koniec 2016 r.

### Kredyty proekologiczne

BOŚ S.A. rozwijał działalność na rynku finansowania projektów proekologicznych. Saldo kredytów proekologicznych na dzień 30 września 2017 r. wynosiło 4 552,6 mln zł. Udział w portfelu kredytowym kredytów udzielonych na działania służące ochronie środowiska oraz wspierające zrównoważony rozwój stanowi 34,3% salda kredytów ogółem w Banku (wobec 33,5% wg stanu na 30 września 2016 r.).

## Struktura segmentowa kredytów proekologicznych brutto (wg wartości kapitału)

Wyszczególnienie	30.09.2017	30.06.2017	31.12.2016	Zmiana %	
	tys. zł			30.09.2017	30.09.2017
				vs.	vs.
				30.06.2017	31.12.2016
Kredyty proekologiczne udzielone klientom detalicznym	156 500	151 517	162 921	3,3	-3,9
Kredyty proekologiczne udzielone klientom korporacyjnym	3 834 940	3 965 134	4 214 950	-3,3	-9,0
Kredyty proekologiczne udzielone finansom publicznym	561 140	567 623	635 563	-1,1	-11,7
<b>KREDYTY PROEKOLOGICZNE BRUTTO</b>	<b>4 552 580</b>	<b>4 684 274</b>	<b>5 013 434</b>	<b>-2,8</b>	<b>-9,2</b>

Kwota umów zawartych w okresie od 1 stycznia 2017 r. do 30 września 2017 r. na finansowanie działań proekologicznych wyniosła 576,0 mln zł. W zdecydowanej większości nowe kredyty proekologiczne skierowane były do klientów korporacyjnych. Kredyty te przeznaczone były głównie na finansowanie działalności operacyjnej firm w ochronie środowiska.

## Sprzedaż kredytów proekologicznych w podziale na segmenty klientów (wg wartości kapitału)

Wyszczególnienie	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	Zmiana %
	tys. zł		I-III kw. 2017
			vs.
			I-III kw. 2016
Nowe kredyty udzielone klientom detalicznym w okresie	40 916	40 886	0,1
Nowe kredyty udzielone klientom korporacyjnym i finansów publicznych w okresie	535 076	418 704	27,8
<b>NOWE KREDYTY UDZIELONE KLIENTOM W OKRESIE</b>	<b>575 992</b>	<b>459 590</b>	<b>25,3</b>

## 2.2.3. Jakość portfela kredytowego

Wyszczególnienie	30.09.2017		31.12.2016	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Kredyty i pożyczki bez przesłanki utraty wartości, w tym:	10 694 924	80,5	11 793 879	81,2
Kredyty i pożyczki, które nie są zaległe	10 528 147	79,2	11 568 265	79,6
Kredyty i pożyczki, które są zaległe	166 777	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:*\\	1 084 926	8,2	1 131 837	7,8
- farmy wiatrowe	906 961	6,8	938 793	6,5
Kredyty i pożyczki posiadające przesłanki utraty wartości i wykazujące utratę wartości, w tym:	1 508 628	11,4	1 602 633	11,0
- farmy wiatrowe	505 485	3,8	528 976	3,6
<b>Razem kredyty i pożyczki udzielone klientom i innym bankom brutto</b>	<b>13 288 478</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:	-566 888	-4,3	-563 093	-3,9
- farmy wiatrowe	-112 537	-0,8	-107 177	-0,7
Pozostałe należności	358	0,0	4	0,0
<b>Razem kredyty i pożyczki udzielone klientom i innym bankom netto, w tym:</b>	<b>12 721 948</b>	<b>95,7</b>	<b>13 965 260</b>	<b>96,1</b>
- klienci	12 721 947	95,7	13 965 259	96,1
- banki	1	0,0	1	0,0

Na koniec III kwartału br. stan odpisów aktualizujących wyniósł 566,9 mln zł (w tym 112,5 mln zł dotyczyło farm wiatrowych). Stan odpisów ogółem zwiększył się o 0,7% (tj. o 3,8 mln zł) w stosunku do stanu na koniec 2016 r. Relacja odpisów aktualizujących do kredytów i pożyczek udzielonych

klientom i bankom brutto na dzień 30 września 2017 r. wyniosła 4,3%, co oznacza wzrost o 0,4 p.p. wobec stanu na koniec 2016 r.

Udział kredytów i pożyczek brutto z utratą wartości w całym portfelu wyniósł 11,4% na dzień 30 września 2017 r. i zwiększył się o 0,4 p.p. wobec stanu na koniec 2016 r.

Wyszczególnienie	30.09.2017	30.06.2017	31.12.2016	Zmiana %	
	tys. zł			30.09.2017 vs. 30.06.2017	30.09.2017 vs. 31.12.2016
<b>KREDYTY UDZIELONE NA FARMY WIATROWE BRUTTO</b>	<b>2 056 804</b>	<b>2 074 899</b>	<b>2 172 425</b>	<b>-0,9</b>	<b>-5,3</b>
bez przesłanki utraty wartości	644 358	657 459	704 656	-2,0	-8,6
- odpisy aktualizujące	7 540	7 682	7 970	-1,8	-5,4
stwierdzona przesłanka utraty wartości	906 961	908 043	938 793	-0,1	-3,4
- odpisy aktualizujące	12 956	12 746	12 921	1,6	0,3
stwierdzona utrata wartości	505 485	509 397	528 976	-0,8	-4,4
- odpisy aktualizujące	92 041	89 744	86 285	2,6	6,7
<b>KREDYTY UDZIELONE NA FARMY WIATROWE NETTO</b>	<b>1 944 267</b>	<b>1 964 727</b>	<b>2 065 249</b>	<b>-1,0</b>	<b>-5,9</b>

Na koniec III kwartału br. kwota kredytów udzielonych na farmy wiatrowe brutto wyniosła 2 056,8 mln zł. Natomiast stan odpisów aktualizujących wynosił 112,5 mln zł. Odpisy te zostały utworzone głównie w 2016 r. w związku ze zmaterializowaniem się ryzyka, sygnalizowanego już wcześniej przez Bank, dotyczącego kredytowania inwestycji w farmy wiatrowe. Przyczyną pogorszenia rentowności inwestycji w farmy wiatrowe, a tym samym pogorszenia jakości portfela kredytów udzielanych przez Bank do 2015 r., była zmiana przepisów prawnych, w tym nowelizacja ustawy o odnawialnych źródłach energii, która weszła w życie 1 lipca 2016 r. oraz ustawa o inwestycjach w zakresie elektrowni wiatrowych, która weszła w życie 15 lipca 2016 r., skutkująca spadkiem cen zielonych certyfikatów oraz wzrostem obciążeń fiskalnych, a tym samym spadkiem rentowności inwestycji poniżej poziomu założonego w biznesplanach.

## 2.3. Kapitał własny i zobowiązania razem Grupy

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

Na koniec III kwartału 2017 r. najwyższy udział w sumie bilansowej 80,0% miały zobowiązania wobec klientów, ich udział zmniejszył się o 2,2 p.p. wobec stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. Udział zobowiązań podporządkowanych zmniejszył się w tym czasie o 0,2 p.p., zwiększył się natomiast o 1,4 p.p. udział zobowiązań wobec Banku Centralnego i innych banków.

Wyszczególnienie	30.09.2017	31.12.2016	Zmiana %
	tys. zł		
Zobowiązania wobec Banku Centralnego oraz innych banków	374 209	115 764	223,3
Pochodne instrumenty finansowe	73 798	122 382	-39,7
Pochodne instrumenty zabezpieczające	20 412	27 406	-25,5
Zobowiązania wobec klientów	15 596 776	17 123 578	-8,9
Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych	834 644	829 735	0,6
Zobowiązania podporządkowane	529 013	601 373	-12,0
Rezerwy	15 052	7 043	113,7
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 899	265	1 371,3
Pozostałe zobowiązania	186 146	220 054	-15,4
Kapitał własny razem	1 865 050	1 781 889	4,7
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>19 498 999</b>	<b>20 829 489</b>	<b>-6,4</b>

### 2.3.2. Zobowiązania Grupy Kapitałowej

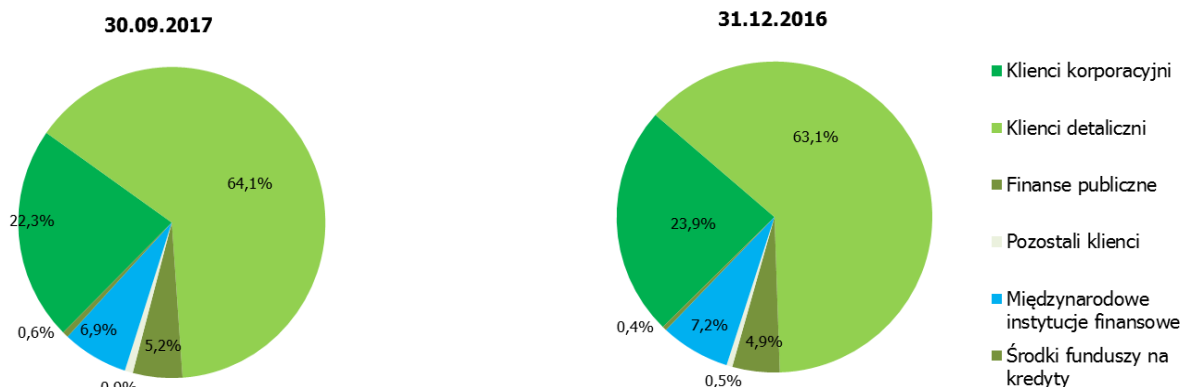
Główne źródło finansowania działalności Grupy, stanowią zobowiązania wobec klientów, w tym:

- 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 (NFOŚiGW, Wojewódzkie Fundusze Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej oraz Europejski Fundusz Rozwoju Wsi Polskiej, JESSICA - Fundusz Rozwoju Obszarów Miejskich).

Wyszczególnienie	30.09.2017	30.06.2017	31.12.2016	Zmiana %	
	tys. zł			30.09.2017	30.09.2017
				vs.	vs.
				31.12.2016	31.12.2016
Klienci korporacyjni	3 475 974	3 653 650	4 094 055	-4,9	-15,1
Klienci detaliczni	9 996 471	10 305 656	10 796 832	-3,0	-7,4
Finanse publiczne	813 670	869 178	830 967	-6,4	-2,1
Fundusze ekologiczne	660	578	235	14,2	180,9
Pozostali klienci	131 132	76 378	102 070	71,7	28,5
Kredyty i pożyczki otrzymane od międzynarodowych instytucji finansowych	1 082 123	1 078 875	1 225 724	0,3	-11,7
Środki funduszy z przeznaczeniem na kredyty	96 746	91 622	73 695	5,6	31,3
<b>ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW RAZEM</b>	<b>15 596 776</b>	<b>16 075 937</b>	<b>17 123 578</b>	<b>-3,0</b>	<b>-8,9</b>

Zobowiązania Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. wobec klientów według stanu na 30 września 2017 r. wyniosły 15 596,8 mln zł i były niższe o 8,9% w porównaniu do stanu na koniec 2016 r.

#### Zobowiązania wobec klientów – struktura segmentowa



### 3. Podstawowe wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	I-III kw. 2017	2016	Zmiana w p.p.
	%	%	I-III kw. 2017/2016
Stopa zwrotu z kapitału (ROE) <sup>1</sup>	-0,2	-3,7	3,5
Stopa zwrotu z aktywów (ROA) <sup>2</sup>	0,0	-0,3	0,3
Marża odsetkowa na aktywach ogółem <sup>3</sup>	1,9	1,5	0,4
Koszt ryzyka <sup>4</sup>	-1,4	-1,4	0,0
Koszty/dochody (C/I) <sup>5</sup>	64,8	74,6	-9,8

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 sumy 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.

Marża odsetkowa na aktywach ogółem, liczona jako (annualizowana) relacja wyniku odsetkowego do średniego stanu aktywów z początku i końca okresu, znacząco wzrosła z poziomu 1,5% w całym 2016 r. do poziomu 1,9% za okres trzech kwartałów 2017 r., głównie w efekcie wzrostu wyniku odsetkowego Grupy BOŚ S.A. o 30,4%, przy zmniejszeniu sumy bilansowej o 6,4%.

Wskaźnik koszty/dochody wyniósł 64,8%. Poprawa wskaźnika koszty/dochody miała miejsce w efekcie wzrostu dochodów. Wynik na działalności bankowej zwiększył się o 75,2 mln zł, tj. o 20,2%. Koszty świadczeń pracowniczych spadły o 4,1%, jednakże ze względu na wyższe o 10,4 mln zł koszty składki na BFG, ogólne koszty administracyjne wzrosły o 1,4%.

Zgodnie z art. 92 Rozporządzenia 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	30.09.2017	31.12.2016	Zmiana w p.p. 30.09.2017 vs. 31.12.2016
	%		
Łączny współczynnik kapitałowy (współczynnik wypłacalności)	15,12	14,28	0,84
Współczynnik kapitału Tier 1	12,3	11,37	0,93

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.

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 30 września 2017 r. utrzymywał się powyżej poziomów zalecanych przez Komisję Nadzoru Finansowego.

## 4. Wybrane dane liczbowe dotyczące działalności Grupy

Wyszczególnienie	30.09.2017	30.06.2017	31.12.2016	Zmiana %	
	w tys.			30.09.2017 vs. 30.06.2017	30.09.2017 vs. 31.12.2016
<b>BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.</b>					
Liczba klientów	255,5	254,0	257,1	0,6	-0,6
Liczba klientów detalicznych	249,6	248,3	251,3	0,5	-0,7
Liczba klientów pionu korporacji i finansów publicznych	5,9	5,7	5,8	3,5	1,7
Liczba klientów korzystających z kanałów elektronicznych	130,9	132,4	133,2	-1,1	-1,7
Liczba rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych*	260,4	263,2	264,3	-1,1	-1,5
Karty płatnicze i kredytowe razem	101,3	101,8	101,5	-0,5	-0,2
Liczba placówek (w szt.)	65	65	85	0,0	-23,5
<b>DOM MAKLERSKI BOŚ S.A.</b>					
Liczba rachunków inwestycyjnych	96,0	94,3	90,2	1,8	6,4
w tym liczba rachunków internetowych	90,6	87,1	83,1	4,0	9,0
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, umożliwiające zarówno restrukturyzację Banku jak i zapewniające 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:
  - rozwój 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,
  - budowa efektywnej i nowoczesnej bankowości elektronicznej poprzez wdrożenie nowoczesnego systemu bankowości internetowej i mobilnej oraz platformy do zarządzania procesami sprzedażowymi i nowoczesną obsługą klientów w architekturze omnikanalowej,
  - 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 wypuklenia specjalizacji Banku w finansowaniu i obsłudze wybranych branż, priorytetowych z punktu widzenia Strategii, intensyfikacja działań w segmencie małych i średnich przedsiębiorstw,
  - rozwój oferty produktów proekologicznych we współpracy z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej i Wojewódzkimi Funduszami Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej,



- wdrożenie nowego procesu kredytowego, w ramach którego zaimplementowane zostaną m.in.: nowe, zoptymalizowane procesy kredytowe dla klientów indywidualnych oraz klientów instytucjonalnych ORD i ORK, nowe modele oceny ryzyka dla klientów instytucjonalnych, nowe, jednolite procesy generowania dokumentów,
- zmiana modelu biznesowego call center.

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

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

### Nagrody i wyróżnienia

- Gazeta Finansowa w specjalnym dodatku „Biznes Raport” wyróżniła:
  - Konto Elastyczne wśród Najlepszych Produktów dla MSP 2017 "Turbiny Polskiej Gospodarki",
  - Faktoring w BOŚ (Faktoring z regresem, faktoring odwrotny) "Turbiny Polskiej Gospodarki".
- platforma BossaFX po raz kolejny zajęła pierwsze miejsce w ogłoszonym przez portal Bankier.pl rankingu brokerów forex według wyników inwestycyjnych klientów osiągniętych na rynku Forex.

### Działania w obszarze klientów korporacyjnych i finansów publicznych

Bank realizuje strategię w obszarze bankowości korporacyjnej polegającą na zmianie profilu prowadzonej działalności z Banku specjalizującego się w długoterminowym finansowaniu projektów inwestycyjnych, w kierunku Banku obsługującego również bieżącą, operacyjną działalność Klienta i finansującego jego potrzeby na finansowanie obrotowe, w tym faktoring. W ramach tego obszaru funkcjonują dwa kluczowe segmenty klientów (ze szczególnym uwzględnieniem Klientów o profilu ekologicznym): segment klientów korporacyjnych oraz segment finansów publicznych. Bank koncentruje się na klientach z segmentu korporacji charakteryzujących się wyższym poziomem dochodowości oraz uproduktowienia w porównaniu do segmentu finansów publicznych.

Realizując założenia Strategii, Bank zwiększył sprzedaż kredytów obrotowych o 11% r/r. Bank zwiększył także udział sprzedaży kredytów obrotowych w sprzedaży ogółem z 68% w 2016 do 72% w okresie styczeń-wrzesień 2017 r. (według liczby udzielonych kredytów) i odpowiednio z 53% do 73% według wartości udzielonych kredytów.

W ramach Obszaru Bankowości Korporacyjnej Bank buduje dwa odrębne podsegmenty:

- podsegment Małych i Średnich Firm,
- podsegment Dużych Przedsiębiorstw.

Sektor małych i średnich przedsiębiorstw (MSP) pozostaje dla BOŚ S.A. jednym z najważniejszych segmentów rynku. Zwiększona aktywność w segmencie MSP pozwoli Bankowi na zmniejszenie koncentracji. Średnia wartość udzielanego kredytu spadła o prawie 20% do 2,6 mln zł. Bank zwiększył także udział sprzedaży kredytów o kwotach do 5 mln zł z 29% w 2016 r. do 35% w okresie styczeń – wrzesień 2017 r. (według wartości udzielonych kredytów). Liczba rachunków prowadzonych dla klientów obszaru bankowości korporacyjnej wzrosła o 4% a liczba przelewów realizowanych przez Klientów o prawie 20%.

W III kwartale kontynuowano działania podejmowane w wyspecjalizowanym Telefonicznym Centrum Wsparcia Klienta Korporacyjnego. Następuje stopniowe odciążanie Doradców od czynności posprzedazowych. Centrum Wsparcia realizuje dyspozycje klientów obejmujące następujący zakres: przelewy krajowe, przelewy zagraniczne, awizacja gotówki, zamówienie dokumentów bankowych, dyspozycje dotyczące bankowości elektronicznej, zakładanie lokat, obsługa wyciągów bankowych, przyjmowanie reklamacji. Systematycznie rośnie liczba spraw obsługowych załatwianych z Klientami. We wrześniu 2017 r. zrealizowano 1 800 kontaktów, czyli powyżej wartości planowanej na koniec 2017 r. Kontynuowano sprzedaż kredytów finansujących działalność bieżącą oraz inwestycyjną, w tym proekologiczną, dopasowując każdorazowo warunki transakcji kredytowych do potrzeb klienta.

## Rozwój działalności maklerskiej

W III kwartale 2017 roku aktywność inwestycyjna Domu Maklerskiego BOŚ S.A. na regulowanym rynku akcyjnym utrzymywała się na poziomie analogicznego okresu poprzedniego roku. W transakcjach sesyjnych obroty zrealizowane przez Spółkę były niższe o 0,3% w porównaniu do III kwartału ub.r. Spadek obrotów Spółki miał miejsce również na rynku kontraktów terminowych (o 11,3% r/r). Na rynku NewConnect z kolei obroty Domu Maklerskiego BOŚ S.A. wzrosły w III kwartale 2017 r. o 0,4% r/r.

Na rynku akcji GPW po trzech kwartałach 2017 r. Dom Maklerski BOŚ S.A. poprawił swoją pozycję rynkową. W transakcjach sesyjnych udział Spółki w rynku wyniósł 4,92% i był wyższy niż w tym samym okresie ub.r. (4,43%). Po trzech kwartałach b.r. na rynku kontraktów terminowych Dom Maklerski BOŚ S.A. pozostał liderem rynku z udziałem na poziomie 22,78%. Spółka utrzymała również pozycję wicelidera rynku NewConnect z udziałem na poziomie 15,08%.

Spółka w III kwartale br. aktywnie uczestniczyła w procesach plasowania emisji na rynku publicznym. Dom Maklerski BOŚ S.A. pełnił funkcję oferującego podczas emisji akcji serii L spółki PZ Cormay S.A. oraz spółek XTPL S.A. oraz Cherrypick Games S.A., a także był wprowadzającym do obrotu akcji serii F Intersport S.A.

W III kwartale br. Dom Maklerski BOŚ S.A. wprowadził do oferty funduszy inwestycyjnych dostępnych na platformie Bossafund kolejne TFI - Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Jest to 23 TFI w ofercie Domu Maklerskiego BOŚ S.A.

Do rachunków BossaFX w ostatnim kwartale została wprowadzona nowa funkcjonalność, polegająca na ochronie przed ujemnym saldem. Zadaniem jej jest chronić rachunki inwestorów na wypadek wystąpienia nadzwyczajnych zdarzeń rynkowych, które mogą prowadzić do gwałtownego obniżenia płynności obrotu na rynku.

W ogłoszonym przez portal Bankier.pl rankingu brokerów forex według wyników inwestycyjnych klientów osiągniętych na rynku Forex, platforma BossaFX kolejny raz zajęła pierwsze miejsce.

## Rozwój faktoringu

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

Na koniec III kwartału 2017 r. obroty wypracowane z tytułu transakcji faktoringowych w BOŚ S.A. osiągnęły wartość 2 279, 1 mln zł. Bank zakończył III kwartał 2017 r. z udziałem w rynku usług faktoringowych na poziomie ok. 2%. W III kwartale 2017 r. faktoring w BOŚ S.A. obsługiwał 105 umów faktoringowych i 6 617 kontrahentów.

## Segment klientów detalicznych

Obszar rynku detalicznego Banku obejmuje przede wszystkim segment osób fizycznych (w tym segment klientów VIP) 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 szeroki wybór produktów proekologicznych służących finansowaniu rozwiązań proekologicznych, a także 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) z uwzględnieniem oferty oraz procesu obsługi dla klientów Bankowości Prywatnej przez wyspecjalizowanych Doradców.

W III kwartale 2017 r. w segmencie klientów detalicznych kontynuowano działania w zakresie zmiany oferty depozytowej wynikające z jednej strony z potrzeby dostosowania się do dynamicznie zmieniających się uwarunkowań zewnętrznych z drugiej z konieczności realizacji potrzeb biznesowych i płynnościowych oraz poszerzenia oferty inwestycyjnej o kolejne fundusze inwestycyjne zamknięte (w szczególności dla klientów segmentu VIP). Bank przyjmował zapisy na certyfikaty inwestycyjne następujących funduszy: Agio Nieruchomości Komercyjnych FIZ AN, Subfundusz ASZ Rynków Zagranicznych zarządzanych przez ALTUS TFI S.A., Subfundusz ASZ Rynku Polskiego zarządzanych przez ALTUS TFI S.A., Altus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności zarządzanych przez ALTUS TFI S.A., IPOPEMA Global Bonds FIZ oraz Opoka Omega FIZ Subfundusz Opoka Alfa.

Bank rozwijał ofertę funduszy inwestycyjnych otwartych w celu dywersyfikacji dostępnych dla klienta rozwiązań, dopasowanych do potrzeb inwestycyjnych oraz akceptowalnego dla Klienta profilu ryzyka inwestycyjnego. Realizowany był również cel biznesowy Banku (w tym projektu Klienta Zamożnego) w zakresie zwiększenia uproduktowania klientów oraz wzrost przychodów ze sprzedaży w segmencie klienta detalicznego, a w szczególności segmentu VIP.

–Aktywnie działało Centrum Bankowości Prywatnej (CBP) z Zespołem Sprzedażowym w Warszawie zlokalizowanym przy Domu Maklerskim BOŚ S.A., które w swoich strukturach posiada Doradców Bankowości Prywatnej kompleksowo obsługujących klientów z segmentu VIP (z uwzględnieniem ścisłej współpracy z Domem Maklerskim BOŚ S.A.).

### Zobowiązania wobec klientów detalicznych

Działania podejmowane przez Bank w III kwartale 2017 r. w zakresie produktów depozytowych dla klientów detalicznych były nastawione na:

- 1) budowanie trwałych relacji z Klientem poprzez promowanie Klientów aktywnie korzystających z ROR jako fundamentu relacji Klient - Bank,
- 2) dbałość o optymalizację kosztowości portfela depozytowego i bieżące dopasowanie do zmieniającego się otoczenia makroekonomicznego,
- 3) zmniejszenie salda depozytów Obszaru Rynku Detalicznego zgodnie z potrzebami płynnościowymi Banku.

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

- rachunki bieżące, w tym konta osobiste z podstawowym EKOkontem bez Kosztów oraz konta oszczędnościowe z nowym EKOkontem Oszczędnościowym w PLN,
- lokaty promocyjne: Ekolokata Korzystna, EKOllokata SUPERprocentująca, EKOllokata Wysoko Procentująca, EKOllokata z Bonusem, EKOllokata na Lata i EKOllokata 5 na 5,
- lokata walutowa: EKOllokata z Frankiem w CHF.

Bank w III kwartale 2017 r. 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, 24 i 60 – miesięcy oraz wprowadzenie nowego konta oszczędnościowego,
- 2) promował uproduktowanych Klientów - w trakcie konstruowania oferty depozytów terminowych wdrażane były 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, co ułatwia budowanie stabilnego i wysokiego poziomu depozytów terminowych klientów detalicznych,
- 5) obniżał kosztowość poprzez cykliczne zmiany oprocentowania depozytów terminowych i kont oszczędnościowych/lokacyjnych,
- 6) obniżył saldo depozytów Obszaru Rynku Detalicznego zgodnie z potrzebami płynnościowymi Banku.

Oferta depozytowa dla segmentów klientów instytucjonalnych (mikroprzedsiębiorstw, wspólnot mieszkaniowych oraz organizacji pozarządowych) ze względu na różnorodność okresów lokowania (od lokat O/N po lokaty 12 miesięczne), charakteru oprocentowania (stałe, zmienne), sposobu lokowania (internet, placówka), charakteru lokaty (standardowa, negocjowana) nie była modyfikowana. W maju dokonano zmiany oprocentowania rachunków bieżących i lokat prowadzonych dla klientów instytucjonalnych. Zmiany miały na celu:

- dostosowanie oferty do zmieniających się stóp procentowych na rynku,
- obniżenie kosztów odsetkowych generowanych przez portfel depozytów segmentu mikroprzedsiębiorstw, wspólnot mieszkaniowych i organizacji pozarządowych,
- wypromowanie aktualnej oferty rachunków bieżących w PLN oraz w CHF.

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

- koncentrowała się na utrzymaniu przejrzystej oferty rachunków poprzez pozostawienie w ofercie dwóch rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych: EKOkonta bez Kosztów i EKOkonta VIP oraz nowego konta oszczędnościowego EKOkonta oszczędnościowego w trzech wariantach dostosowanych do potrzeb Klienta i zachęcającego go do aktywnego korzystania z ROR i systematycznego odkładania nawet niewielkich kwot na koncie oszczędnościowym. W 2017r. kontynuowano promocję rachunków dla osób otrzymujących świadczenia z programu Rodzina 500+,
- bieżących - rozpoczęto proces wzbogacania oferty rachunków bankowych usługami niebankowymi, wpływającymi na atrakcyjność oferty - w sierpniu 2017 r. wdrożono terminale płatnicze we współpracy z FIRST DATA POLSKA S.A., a także rozpoczęto rozmowy z dostawcami usług leasingowych, usług prawnych i ubezpieczycielami. Mając na względzie aktualne trendy na rynku finansowym, w tym w szczególności malejącą atrakcyjność lokat bankowych w środowisku spadających stóp procentowych oraz stopniową odbudowę zainteresowania Klientów alternatywnymi do lokat produktami oszczędnościowymi i inwestycyjnymi, Bank rozwijał ofertę produktów inwestycyjnych. Inwestorom o średnio i długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym pragnącym osiągnąć ponadprzeciętny zwrot z zainwestowanego kapitału przy możliwie minimalnych zmiennościach wartości, oferowane były inwestycje w otwarte oraz zamknięte fundusze inwestycyjne. Usługa przyjmowania zapisów na certyfikaty inwestycyjne zamknięte prowadzona była w zamkniętych okresach subskrypcyjnych wyłącznie poprzez odpowiedź na imienną propozycję nabycia certyfikatów.

### Produkty ubezpieczeniowe

Bank systematycznie rozwija swoją działalność w zakresie produktów ubezpieczeniowych. Oprócz ubezpieczeń oferowanych jako zabezpieczenie produktów kredytowych Bank w III kwartale 2017 r. oferował także ubezpieczenia typu stand alone, czyli dostępne niezależnie. BOŚ S.A. sprzedaje ubezpieczenia jako agent towarzystw ubezpieczeniowych.

### Produkty kredytowe - Klienci indywidualni, Mikroprzedsiębiorstwa, Wspólnoty mieszkaniowe i organizacje pozarządowe

Najistotniejsze produkty kredytowe dla klientów indywidualnych to:

- kredyty proekologiczne,
- pożyczka gotówkowa,
- karty kredytowe,
- ekologiczny kredyt hipoteczny.

Kontynuowano sprzedaż ekologicznych produktów hipotecznych dla osób fizycznych, jak również standardowej oferty produktów hipotecznych, a także dostosowano regulacje dotyczące produktów hipotecznych dla klientów indywidualnych w związku z wejściem w życie w dniu 22 lipca 2017 r. Ustawy z dnia 23 marca 2017 r. o kredycie hipotecznym oraz o nadzorze nad pośrednikami kredytu hipotecznego i agentami. Równoległe mając na uwadze zwiększenie salda kredytowego oraz aktywizację sprzedaży pożyczki gotówkowej utrzymujemy atrakcyjną ofertę promocji cenowych dla pożyczki gotówkowej.

Dużym zainteresowaniem wśród Klientów Banku cieszył się komercyjny kredyt na cele ekologiczne ze szczególnym uwzględnieniem walki ze smogiem, w tym ograniczania emisji zanieczyszczeń powietrza

wdrożonej w formie promocji „Zielona inwestycja”. W związku z powyższym podjęto decyzję o przedłużeniu ww. promocji do 31 sierpnia 2018 r. Działanie to jest efektywnym włączeniem się w walkę ze smogiem oraz w realizację misji ekologicznej Banku.

W związku z rosnącym zainteresowaniem Klientów jak i chęcią dalszego propagowania ekologii wprowadziło nową promocję dla EKO kredytu PV. Promocja jest dostępna dla Klientów nabywających rozwiązania w zakresie zakupu i instalacji rozwiązań fotowoltaicznych przez Pośredników współpracujących z Bankiem. Produkt skierowany jest do osób zainteresowanych zmniejszeniem obciążeń budżetu domowego dzięki produkcji prądu na potrzeby własne lub zainteresowanych efektywnymi rozwiązaniami proekologicznymi.

Jednocześnie Bank rozpoczął współpracę z firmami poprzez podpisanie umów współpracy w zakresie sprzedaży produktu oraz umów promocji.

Dodatkowo w sierpniu 2017 r. w celu zwiększenia przychodów Banku i zwiększenia atrakcyjności oferty zmianie uległa stawka prowizji przygotowawczej i wydłużenie maksymalnego okresu kredytowania do ekonomiki przedsięwzięcia. Kwota oszczędności powstałych z tytułu zakupu instalacji fotowoltaicznej stała się zbieżna z kwotą raty EKO kredytu PV co wpływa na wzrost sprzedaży produktu.

W związku z potrzebą biznesową rozpoczęto pracę nad rozszerzeniem oferty EKO Kredytu PV o cel – refinansowanie nabytej instalacji z wdrożeniem w IV kwartale 2017 r. Zmiana ma na celu uatrakcyjnienie oferty produktowej.

Oferta kredytowa dla instytucjonalnych klientów detalicznych jest kompleksowa i obejmuje produkty na bieżącą działalność oraz produkty inwestycyjne, w tym na cele proekologiczne. W II półroczu 2017 r. Bank kontynuował prace związane z rozwojem oferty finansującej działania ekologiczne. Równolegle Bank pracował nad usprawnianiem procesów kredytowych.

Jako działania ciągle planowana jest stała analiza konkurencji oraz plasowania się oferty BOŚ S.A. na rynku. Ponadto prowadzone będą działania zmierzające do aktywizacji sprzedaży pożyczki gotówkowej poprzez oferty promocyjne oraz oferty dedykowane pre-approved.

### Planowane działania

Działania Banku w IV kwartale 2017 r. będą zmierzały do:

- zwiększenia zaangażowania w finansowanie rozwiązań proekologicznych, m.in. dzięki kompleksowej i innowacyjnej ofercie dla osób fizycznych, współpracą z firmami oferującymi instalacje fotowoltaiczne oraz pośrednikami sprzedaży w zakresie EKO kredytu PV, wprowadzeniem oferty promocyjnej dla Klientów, którzy zdecydują się na zakup instalacji poprzez firmy, z którymi Departament Zarządzania Sprzedażą podpisał umowę współpracy w zakresie sprzedaży EKO kredytu PV oraz promocyjnej oferty Pożyczki gotówkowej „Zielona Inwestycja”,
- budowania trwałych relacji z Klientem m.in. poprzez kreowanie ofert produktowych promujących Klientów posiadających aktywne rachunki z kartą debetową,
- dostosowania produktów hipotecznych do Ustawy o kredycie hipotecznym i nadzorze nad pośrednikami kredytu hipotecznego i agentami,
- rozszerzania oferty produktów inwestycyjnych i ubezpieczeniowych,
- rozszerzenia oferty o nowe konta oszczędnościowe w EUR i CHF,
- w zakresie mikroprzedsiębiorstw Bank będzie kontynuował pracę związane z przygotowywaniem się do zmian produktowych i procesowych wynikających ze zmiany segmentacji tj. przejęcia przez obszar rynku detalicznego części przedsiębiorstw prowadzących pełną księgowość oraz wdrożeniem produktów finansujących działania ekologiczne,
- wdrożenia leasingu dla mikroprzedsiębiorstw,
- wdrożenie ubezpieczeń dla mikroprzedsiębiorstw,
- rozpoczęcia prac nad wdrożeniem oferty produktowej dla Klientów AGRO, w tym w szczególności dla rolników indywidualnych.

Kontynuowany będzie rozwój struktury doradców Bankowości Prywatnej (w tym kontynuacja szkoleń kompetencyjnych oraz certyfikacja Doradców zgodnie z wymogami Mifid II) oraz rozwój oferty dla Klientów VIP.

## Umowy z NFOŚiGW

W dniu 28 sierpnia 2017 r. Bank zawarł z NFOŚiGW umowy w sprawie obsługi programu priorytetowego: SYSTEM – Wsparcie działań ochrony środowiska i gospodarki wodnej realizowanych przez partnerów Część 3) Prosument - linia dofinansowania z przeznaczeniem na zakup i montaż mikroinstalacji odnawialnych źródeł energii. Nowa oferta jest zmodyfikowaną wersją EkoKredytu Prosument I, oferowanego przez Bank w 2015 r. Jest to niskoprocentowany kredyt wraz z dotacją, której wysokość uzależniona jest od zainstalowanego rodzaju źródła energii (30% dofinansowania w przypadku instalacji produkujących energię elektryczną i 15% dofinansowania w przypadku instalacji produkujących energię ciepłą). Oferta skierowana jest do osób fizycznych, wspólnot mieszkaniowych i spółdzielni mieszkaniowych. Przedmiotem finansowania objęto mikroinstalacje OZE do produkcji energii elektrycznej (o mocy do 40 kWe) lub ciepłej (o mocy do 300 kWt). Pula środków postawionych do dyspozycji Banku na kredyty wraz z dotacją do wykorzystania w 2017 r. to 40 mln zł. Ofertę EkoKredytu Prosument II wprowadzono do sprzedaży w dniu 16 października 2017 r.

## Łączenie spółek Grupy Kapitałowej BOŚ S.A.

W dniu 4 lipca 2017 r. Sąd Rejonowy dla M. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie do rejestru spółki BOŚ Capital sp. z o.o. połączenia ze spółką BOŚ Invest Management sp. z o.o. Powyższy wpis oznacza zakończenie procesu połączenia w/w podmiotów. Wpis został ujawniony w dniu 5 lipca 2017 r.

## Emisja obligacji podporządkowanych

Zarząd BOŚ S.A. podał do publicznej wiadomości informację (raport bieżący 25/2017) o podjęciu decyzji w dniu 10 lipca 2017 r. o zamiarze, przeprowadzenia emisji obligacji podporządkowanych serii AA1 z siedmioletnim okresem zapadalności oraz z prawem Banku do dokonania przedterminowego wykupu wszystkich obligacji w terminie 5 lat od daty emisji, za zgodą Komisji Nadzoru Finansowego (opcja call). Łączna wartość nominalna obligacji podporządkowanych emitowanych w ramach nowej emisji będzie wynosiła nie więcej niż 100 mln zł. W ramach ww. emisji, Bank wyemituje co najmniej dwie serie obligacji.

W dniu 28 lipca 2017 r., (raport bieżący 28/2017), Bank wyemitował pierwszą z zapowiedzianych, serię AA obligacji podporządkowanych z siedmioletnim okresem zapadalności. Łączna wartość nominalna obligacji wyniosła 34,2 mln zł. Dzień wykupu obligacji przypada w dniu 28 lipca 2024 r. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę stawki WIBOR dla sześciomiesięcznych depozytów w PLN oraz marży wynoszącej 4,50%.

## Wybór biegłego rewidenta

Zarząd Banku poinformował (raport bieżący nr 26/2017), że Rada Nadzorcza Banku na posiedzeniu w dniu 11 lipca 2017 r. podjęła uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia przeglądu sprawozdań finansowych BOŚ S.A. i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. oraz badania sprawozdań finansowych BOŚ S.A. i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. sporządzonych za okresy sprawozdawcze 2017 – 2018 roku. Podmiotem uprawnionym do przeglądu i badania sprawozdań finansowych Banku jest firma Mazars Audyt sp. z o.o. Jednocześnie zgodnie z Porozumieniem Stron z dnia 11 lipca 2017 roku Zarząd BOŚ S.A., w imieniu Banku, rozwiązał umowę o przegląd i badanie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Banku i Grupy Kapitałowej Banku Ochrony Środowiska S.A. za lata 2015-2017 (Umowa) zawartą w dniu 6 lipca 2015 r. ze spółką Ernst&Young Audyt Polska

sp. z o.o. sp. k. Zgodnie z treścią Porozumienia Stron, Umowa została rozwiązana w związku z:

- 1) faktem, iż EY po oszacowaniu swoich dodatkowych kosztów wynikających z konieczności wykonania dodatkowych, nieplanowanych procedur oraz większej niż planowanej pracochłonności wyraziła oczekiwanie zapłaty przez Bank dodatkowego wynagrodzenia z tytułu przeprowadzonego badania Sprawozdania Finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku, ponad wynagrodzenie określone w § 6 (b) Umowy nr 78/A/16 z dnia 6 lipca 2015 r. wraz z późniejszymi aneksami (zwaną dalej „Umową”);
- 2) zadeklarowaną przez EY koniecznością podwyższenia wynagrodzenia za dalsze prace przewidziane w Umowie dotyczące sprawozdań finansowych Banku za okresy zaczynające się dnia 1 stycznia 2017 roku wynikające w szczególności z reorganizacji i zmian zakresu działalności spółek z Grupy BOŚ, istotnych zmian w standardach rachunkowości (MSSF 9), nowych obowiązków w zakresie raportowania przez biegłych rewidentów, podwyższonych opłat z tytułu nadzoru nad firmami audytorskimi mających miejsce lub wchodzących w życie po podpisaniu Umowy;
- 3) oświadczeniem EY, że obecny poziom wynagrodzenia oraz brak jego podwyższenia uniemożliwia zachowanie przez EY warunków niezbędnych do rzetelnego przeprowadzenia czynności badania i przeglądu sprawozdań finansowych Spółki ze względu na ponoszone koszty.

W zakresie realizacji w/w umowy nie wystąpiły przypadki rezygnacji z wyrażenia opinii, wydania opinii negatywnych albo opinii z zastrzeżeniami o prawidłowości i rzetelności sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych Banku oraz że nie wystąpiły rozbieżności odnośnie do interpretacji i stosowania przepisów prawa lub postanowień statutu dotyczących przedmiotu i zakresu badania, przeglądu lub innych usług pomiędzy osobami zarządzającymi Bankiem a biegłym rewidentem, który dokonywał badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Banku, w okresie obowiązywania umowy, która uległa rozwiązaniu.

## Aktualizacja Programu Postępowania Naprawczego

KNF, w piśmie z dnia 20 lipca 2017 r. nawiązującym do pisma BOŚ S.A. z dnia 16 czerwca 2017 r. przedkładającego zaktualizowaną wersję Programu, zalecił dokonanie weryfikacji Programu Postępowania Naprawczego i przedłożenia jego aktualizacji w terminie do dnia 15 września 2017 r. Aktualizacja Programu wynikająca z braku spełnienia warunków brzegowych dokumentu zaakceptowanego przez KNF w grudniu 2016 r. wpłynęła na konieczność ponownej analizy założeń przyjętych w obszarze modelu biznesowego oraz kosztów ryzyka. Wpłynęło to na wymiar projekcji finansowej oraz kształtowanie się poziomów warunków brzegowych w latach 2017-2020. W związku z uwagami przekazanymi przez KNF, zaktualizowany Program został złożony w KNF w dniu 15 września 2017 r.

## Uznanie przez Energa Obrót S.A. za nieważne umów na zakup zielonych certyfikatów

W związku z uznaniem przez Energa Obrót S.A. we wrześniu br. za nieważne 150 umów na zakup zielonych certyfikatów zawartych przez Energa Obrót w latach 2007-2013, Bank pozostaje w ścisłym kontakcie z dłużnikami, których dotyczą działania podejmowane przez Energa Obrót S.A. oraz pozostałymi bankami, uczestniczącymi w konsorcjach.

Działania Energa Obrót obejmują 8 farm wiatrowych kredytowanych przez Bank, o łącznym zaangażowaniu 253,0 mln zł, stanowiącym 12,15% ogólnego zaangażowania Banku w portfel farm wiatrowych wg stanu na 30 września 2017 r.

Ze względu na złożoność i wielowymiarowość sporu, w porozumieniu z doradcami prawnymi Klientów oraz Banku, rozważane są różne scenariusze dalszych działań, w celu podjęcia czynności związanych z zabezpieczeniem roszczeń. Monitorowane są także prowadzone rozmowy arbitrażowe, do których wezwani zostali Klienci. W trakcie procedowania są również wnioski złożone przez spółki, które mają na celu dostosowanie dotychczasowych warunków finansowania do aktualnego otoczenia rynkowego, wynikającego z działań Energa Obrót. Biorąc pod uwagę powyższe, Bank nie identyfikował potrzeby zmian w odpisach dot. segmentu farm wiatrowych wg. stanu na 30 września 2017 r., w związku z informacjami dotyczącymi działań mających na celu sądowe unieważnienie umów na zakup certyfikatów, podjętych przez Energa Obrót S.A.

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

### Nowelizacja ustawy o OZE

W dniu 14 sierpnia 2017 r. Prezydent RP podpisał nowelizację ustawy o OZE (która weszła w życie 25 września br.). Nowelizacja wprowadza mechanizm powiązania opłaty zastępczej z rynkowymi cenami świadectw pochodzenia energii z OZE. Opłata wynosi 125 proc. średniej ceny certyfikatów z poprzedniego roku, ale nie więcej niż 300,03 zł/MWh. Rozwiązanie to oznacza regulacyjne ograniczenie dynamiki wzrostu cen opłaty zastępczej do 25% rocznie, co przekładać się może również na dynamikę wzrostu cen zielonych certyfikatów. Zmiana ustawy generuje potencjalne ryzyko rozwiązywania długoterminowych kontraktów na sprzedaż zielonych certyfikatów, w których ceny certyfikatów zostały określone w odniesieniu do jednostkowej opłaty zastępczej.

### Rozporządzenie ME w sprawie wielkości obowiązku OZE

W dniu 22 sierpnia 2017 r. opublikowano Rozporządzenie Ministerstwa Energii wprowadzające na 2018 r. i na 2019 r. wielkość obowiązku udziału OZE ze źródeł odnawialnych innych niż biogaz odpowiednio na poziomie 17,5% i 18,5%, natomiast ze źródeł biogazowych w obu latach na poziomie 0,5% (w 2017 roku wynosi on odpowiednio 15,4% i 0,6%). Rozporządzenie dostosowuje poziom obowiązku OZE do założeń zawartych w uzasadnieniu poselskiego projektu nowelizacji Ustawy o OZE, wprowadzającego mechanizm powiązania opłaty zastępczej z rynkowymi cenami świadectw pochodzenia energii z OZE, i mających na celu niwelowanie nadwyżki zielonych certyfikatów.

W stosunku do zapisów nowelizacji Ustawy o OZE z 22 czerwca 2016 r. (w której ten obowiązek określono na poziomie 19,35%, natomiast ze źródeł biogazowych na poziomie 0,65%) jest to poziom niższy niż dopuszczalny i w ocenie ekspertów branżowych jest niewystarczające do osiągnięcia celu redukcji nadwyżki zielonych certyfikatów.

Rozporządzenie zostało ocenione jako pozytywny sygnał wzrostowy, przy zastrzeżeniu, że dla przywrócenia równowagi rynkowej wskazane jest dalsze podwyższanie obowiązku OZE do poziomu wskazanego w Ustawie.

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 Banku prowadzone są prace nad oszacowaniem wpływu wdrożenia standardu na wyniki i kapitał;

- **ryzyko utrzymywania się stóp procentowych na niskim poziomie lub kolejne obniżki stóp procentowych zarówno w PLN jak i 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;

- **ryzyko utworzenia związane z uznaniem Energę Obrót S.A. umów na zakup zielonych certyfikatów zawartych**

Energę Obrót S.A. we wrześniu br. uznała za nieważne umowy na zakup zielonych certyfikatów zawartych przez Energę Obrót S.A. w latach 2007-2013. W przypadku części umów zostały skierowane pozwy sądowe o stwierdzenie ich nieważności, a w przypadku pozostałych Energa proponuje kontrahentom konwalidację i nawiązanie nowych umów na warunkach rynkowych. Bank pozostaje w ścisłym kontakcie z dłużnikami, których dotyczą działania podejmowane przez Energa Obrót S.A. oraz pozostałymi bankami, uczestniczącymi w konsorcjach. Bank nie identyfikował potrzeby zmian w odpisach z tego tytułu dot. segmentu farm wiatrowych wg. stanu na 30 września 2017 r. Nie można wykluczyć konieczności utworzeniach odpisów w przyszłości.

## 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

dokonywane są alokacji wyniku odsetkowego oraz o podobnym charakterze obszaru działalności skarbowej i inwestycyjnej na pionowy biznesowe. Alokacja odbywa się na podstawie kluczy opartych na skali działalności kredytowej i depozytowej.

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 dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 r. oraz 30 września 2016 r. przypadające na przyjęte segmenty.

Sprawozdanie przedstawiające składniki śródrocznego skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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>135 736</b>	<b>89 209</b>	<b>60 949</b>	<b>4 547</b>	<b>781</b>	<b>291 222</b>
Przychody z tytułu odsetek	372 557	295 276	-163 158	6 442	1 753	512 870
- sprzedaż klientom zewnętrznym	291 661	118 668	91 690	629	769	503 417
- sprzedaż innym segmentom	80 896	176 608	-254 848	5 813	984	9 453
Koszty z tytułu odsetek	-236 821	-206 067	224 107	-1 895	-972	-221 648
- sprzedaż klientom zewnętrznym	-42 307	-124 694	-44 563	-627	-4	-212 195
- sprzedaż innym segmentom	-194 514	-81 373	268 670	-1 268	-968	-9 453
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>31 231</b>	<b>13 352</b>	<b>-682</b>	<b>38 015</b>	<b>-549</b>	<b>81 367</b>
Przychody z tytułu dywidend	-	-	5 498	235	-	5 733
Wynik na działalności handlowej (ze SWAP)	-	-	18 597	27 044	-	45 641
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	-	-	2 084	-	-	2 084
Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	23	-	-1	-	6 816	6 838
Wynik z pozycji wymiany	7 685	3 128	4 174	-1 127	-45	13 815
<b>Wynik na działalności bankowej</b>	<b>174 675</b>	<b>105 689</b>	<b>90 619</b>	<b>68 714</b>	<b>7 003</b>	<b>446 700</b>
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	-447	-4 862	-	-1 886	4 260	-2 935
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	-59 044	-12 252	20	-	-1	-71 277
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>115 184</b>	<b>88 575</b>	<b>90 639</b>	<b>66 828</b>	<b>11 262</b>	<b>372 488</b>
Koszty bezpośrednie	-27 555	-32 221	-2 939	-48 148	-1 766	-112 629
<b>Wynik po kosztach bezpośrednich</b>	<b>87 629</b>	<b>56 354</b>	<b>87 700</b>	<b>18 680</b>	<b>9 496</b>	<b>259 859</b>
Koszty pośrednie i usługi wzajemne	-41 239	-51 429	-8 586	-	-	-101 254
<b>Wynik po kosztach bezpośrednich i pośrednich</b>	<b>46 390</b>	<b>4 925</b>	<b>79 114</b>	<b>18 680</b>	<b>9 496</b>	<b>158 605</b>
Amortyzacja	-11 288	-12 636	-1 789	-4 499	-1 688	-31 900
Pozostałe koszty (podatki, BFG, KNF)	-19 192	-19 174	-146	-2 708	-377	-41 597
<b>Wynik finansowy brutto przed alokacją wyniku ALM</b>	<b>15 910</b>	<b>-26 885</b>	<b>77 179</b>	<b>11 473</b>	<b>7 431</b>	<b>85 108</b>
Alokowany wynik ALM	28 419	41 702	-70 121	-	-	-
<b>Wynik brutto</b>	<b>44 329</b>	<b>14 817</b>	<b>7 058</b>	<b>11 473</b>	<b>7 431</b>	<b>85 108</b>
Obciążenia podatkowe	-	-	-	-	-	-28 178
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>56 930</b>
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>8 834 426</b>	<b>4 241 094</b>	<b>6 048 566</b>	<b>256 890</b>	<b>118 023</b>	<b>19 498 999</b>
<b>Zobowiązania segmentu</b>	<b>4 174 635</b>	<b>9 441 210</b>	<b>4 813 840</b>	<b>823 801</b>	<b>245 513</b>	<b>19 498 999</b>
<b>Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne</b>	<b>4 664</b>	<b>5 522</b>	<b>643</b>	<b>2 945</b>	<b>1</b>	<b>13 775</b>

Sprawozdanie przedstawiające składniki śródrocznego skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku	PION KORPORACJI I FINANSÓW PUBLICZNYCH	PION DETALICZNY	DZIAŁALNOŚĆ SKARBOWA I INWESTYCYJNA	DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKA	POZOSTAŁE (NIEJUKOWANE W SEGMENTACH)	GRUPA
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>130 806</b>	<b>69 449</b>	<b>17 255</b>	<b>3 518</b>	<b>2 279</b>	<b>223 307</b>
Przychody z tytułu odsetek	387 320	312 874	-155 889	5 091	3 270	552 666
- sprzedaż klientom zewnętrznym	301 773	124 558	93 175	556	2 395	522 457
- sprzedaż innym segmentom	85 547	188 316	-249 064	4 535	875	30 209
Koszty z tytułu odsetek	-256 514	-243 425	173 144	-1 573	-991	-329 359
- sprzedaż klientom zewnętrznym	-55 725	-157 302	-85 599	-521	-3	-299 150
- sprzedaż innym segmentom	-200 789	-86 123	258 743	-1 052	-988	-30 209
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>33 333</b>	<b>15 876</b>	<b>-69</b>	<b>31 615</b>	<b>-349</b>	<b>80 406</b>
Przychody z tytułu dywidend	-	-	5 082	144	-	5 226
Wynik na działalności handlowej (ze SWAP)	-	-	19 595	20 069	-	39 664
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	-	-	2 324	-	-	2 324
Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	-	-	893	3 507	-	4 400
Wynik z pozycji wymiany	10 870	3 098	2 353	-101	-1	16 219
<b>Wynik na działalności bankowej</b>	<b>175 009</b>	<b>88 423</b>	<b>47 433</b>	<b>58 752</b>	<b>1 929</b>	<b>371 546</b>
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	90	-924	-	163	-1 860	-2 531
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	-53 107	-30 019	-2	-	1	-83 127
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>121 992</b>	<b>57 480</b>	<b>47 431</b>	<b>58 915</b>	<b>70</b>	<b>285 888</b>
Koszty bezpośrednie	-25 889	-34 648	-4 947	-42 559	-1 068	-109 111
<b>Wynik po kosztach bezpośrednich</b>	<b>96 103</b>	<b>22 832</b>	<b>42 484</b>	<b>16 356</b>	<b>-998</b>	<b>176 777</b>
Koszty pośrednie i usługi wzajemne	-43 284	-55 635	-8 837	-	-1	-107 757
<b>Wynik po kosztach bezpośrednich i pośrednich</b>	<b>52 819</b>	<b>-32 803</b>	<b>33 647</b>	<b>16 356</b>	<b>-999</b>	<b>69 020</b>
Amortyzacja	-12 160	-13 873	-1 809	-4 881	-1 687	-34 410
Pozostałe koszty (podatki, BFG, KNF)	-14 763	-14 384	-111	-2 517	-351	-32 126
<b>Wynik finansowy brutto przed alokacją wyniku ALM</b>	<b>25 896</b>	<b>-61 060</b>	<b>31 727</b>	<b>8 958</b>	<b>-3 037</b>	<b>2 484</b>
Alokowany wynik ALM	3 933	19 522	-23 455	-	-	-
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>29 829</b>	<b>-41 538</b>	<b>8 272</b>	<b>8 958</b>	<b>-3 037</b>	<b>2 484</b>
Obciążenia podatkowe	-	-	-	-	-	-1 574
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>910</b>
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>9 840 271</b>	<b>4 636 657</b>	<b>6 060 338</b>	<b>325 439</b>	<b>140 999</b>	<b>21 003 704</b>
<b>Zobowiązania segmentu</b>	<b>4 843 192</b>	<b>10 179 274</b>	<b>5 118 073</b>	<b>755 660</b>	<b>107 505</b>	<b>21 003 704</b>
<b>Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne</b>	<b>4 911</b>	<b>8 722</b>	<b>799</b>	<b>2 461</b>	<b>1</b>	<b>16 894</b>

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

W III kwartale 2017 r. nie wystąpiły nietypowe zdarzenia, które by miały znaczący wpływ na wyniki finansowe.

## 10. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji publikowanych prognoz

Grupa BOŚ S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych w okresie III 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 dniu 28 lipca 2017 r., (raport bieżący 28/2017 z dnia 28 lipca 2017 r.), Bank wyemitował obligacje podporządkowane serii AA z siedmioletnim okresem zapadalności. Łączna wartość nominalna obligacji wyniosła 34,2 mln zł (szerzej w pkt 6).

Bank w dniu 31 października 2017 r., wyemitował drugą z zapowiedzianych, serię AA obligacji podporządkowanych (Obligacje) z siedmioletnim okresem zapadalności. Łączna wartość nominalna Obligacji wynosi 65,8 mln zł (szerzej w pkt 22).

## 13. Informacje o dywidendzie

W okresie III 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 powiązanimi jednej lub wielu transakcji, które jednostkowo lub łącznie byłyby istotne i zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

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

Według stanu na 30 września 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 30 września 2017 r. Bank Ochrony Środowiska S.A. występował:

- jako powód w 1 234 sprawach na łączną kwotę: 93,8 mln zł,
- jako pozwany w 46 sprawach na łączną kwotę: 51,3 mln zł.

Na dzień 30 września 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 4 273 574 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**

Członkowie Zarządu Banku oraz Członkowie Rady Nadzorczej 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 III 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**

Na dzień 30 czerwca 2017 r. skład Rady Nadzorczej BOŚ S.A. był następujący:

- 1) Wojciech Wardacki - Przewodniczący
- 2) Andrzej Matysiak - Wiceprzewodniczący
- 3) Emil Ślązak - Sekretarz

Członkowie

- 4) Janina Goss
- 5) Oskar Kowalewski
- 6) Paweł Mzyk
- 7) Piotr Sadownik
- 8) Marian Szołucha

W III kwartale 2017 r. skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie, przy czym w okresie od 22 czerwca do 10 września 2017 r. Pan Emil Ślązak został oddelegowany do pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu.

## 21. Skład Zarządu Banku

Na dzień 30 czerwca 2017 r. skład Zarządu Banku przedstawiał się następująco:

- 1) Emil Ślązak - p.o. Prezesa Zarządu (Członek Rady Nadzorczej Banku delegowany z dniem 22 czerwca 2017 r. do czasowego pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu do dnia 10 września 2017 r.),
- 2) Bogusław Białowas - Wiceprezes Zarządu,
- 3) Dariusz Grylak - Wiceprezes Zarządu,
- 4) Anna Milewska - Wiceprezes Zarządu.

Na posiedzeniu w dniu 4 września 2017 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powierzeniu z dniem 11 września 2017 r. Panu Bogusławowi Adamowi Białowasowi pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu Banku.

W związku z powyższym skład Zarządu Banku od dnia 11 września 2017 r. przedstawiał się następująco:

- 1) Bogusław Białowas – Wiceprezes Zarządu, pełniący obowiązki Prezesa Zarządu,
- 2) Anna Milewska – Wiceprezes Zarządu,
- 3) Dariusz Grylak – Wiceprezes Zarządu;

Do dnia 30 września 2017 r. skład Zarządu nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza – na posiedzeniu w dniu 20 lipca 2017 r. - podjęła decyzję o wszczęciu postępowania kwalifikacyjnego na stanowiska Prezesa Zarządu BOŚ S.A. oraz Wiceprezesa – Pierwszego Zastępcy Prezesa Zarządu BOŚ S.A., nadzorującego w Banku obszar ryzyka. Otwarcie złożonych zgłoszeń nastąpiło w dniu 22 sierpnia 2017 r. Do dnia 30 września 2017 r. Rada Nadzorcza nie dokonała zmian w składzie Zarządu.

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

- Bank w dniu 31 października 2017 r., wyemitował drugą z zapowiedzianych, serię AA obligacji podporządkowanych (Obligacje) z siedmioletnim okresem zapadalności. Warunki Emisji Obligacji Serii AA2 określają następujące parametry:
  1. Łączna wartość nominalna Obligacji wynosi 65,8 mln zł.
  2. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1 000 zł.
  3. Cena emisyjna Obligacji jest równa ich wartości nominalnej.
  4. Dzień wykupu obligacji przypada w dniu 31 października 2024 r.
  5. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę stawki WIBOR dla sześciomiesięcznych depozytów w PLN oraz marży wynoszącej 4,50%.
- BOŚ S.A. w dniu 30 października 2017 r. powziął informację z Komisji Nadzoru Finansowego o decyzji z dnia 26 października 2017 r., na mocy której Komisja wyraziła zgodę na zaliczenie środków pieniężnych w kwocie 34,2 mln zł pochodzących z emisji obligacji podporządkowanych serii AA1 do funduszy uzupełniających Banku. Bank poinformował o emisji obligacji serii AA1 raportem bieżącym nr 28/2017 z dnia 28 lipca 2017 r.
- Rada Nadzorcza BOŚ S.A., na posiedzeniu w dniu 8 listopada 2017 r. (raport bieżący nr 34/2017), po otrzymaniu decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 7 listopada 2017 r. o wyrażeniu zgody na powołanie Pana Bogusława Białowasa na stanowisko Prezesa Zarządu Banku, podjęła uchwałę o powołaniu Pana Bogusława Białowasa na stanowisko Prezesa Zarządu Banku Ochrony Środowiska S.A.

# ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BOŚ S.A.

## Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat

Działalność kontynuowana	3 kwartał okres od 01-07-2017 do 30-09-2017	Za okres 9 miesiący zakończony 30-09-2017	3 kwartał okres od 01-07-2016 do 30-09-2016	Za okres 9 miesiący zakończony 30-09-2016
Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	163 908	503 417	174 968	522 457
Koszty z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	-69 019	-212 195	-90 054	-299 150
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>94 889</b>	<b>291 222</b>	<b>84 914</b>	<b>223 307</b>
Przychody z tytułu opłat i prowizji	34 271	107 211	32 487	103 375
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-8 542	-25 844	-7 496	-22 969
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>25 729</b>	<b>81 367</b>	<b>24 991</b>	<b>80 406</b>
Przychody z tytułu dywidend	456	5 733	52	5 226
Wynik na działalności handlowej	18 796	45 641	18 855	39 664
Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	22	6 838	8	4 400
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	836	2 084	1 196	2 324
Wynik z pozycji wymiany	2 985	13 815	4 644	16 219
Pozostałe przychody operacyjne	2 757	13 048	489	6 060
Pozostałe koszty operacyjne	-5 537	-15 983	-2 663	-8 591
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości	-32 143	-71 277	-25 333	-83 127
Ogólne koszty administracyjne	-86 578	-287 380	-91 387	-283 404
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>22 212</b>	<b>85 108</b>	<b>15 766</b>	<b>2 484</b>
<b>Zysk / Strata brutto</b>	<b>22 212</b>	<b>85 108</b>	<b>15 766</b>	<b>2 484</b>
Obciążenia podatkowe	-8 636	-28 178	-3 110	-1 574
- część bieżąca	-7 875	-23 545	-942	-2 247
- część odroczone	-761	-4 633	-2 168	673
<b>Zysk / Strata netto</b>	<b>13 576</b>	<b>56 930</b>	<b>12 656</b>	<b>910</b>
<b>Z tego przypadający na:</b>				
- udziałowców jednostki dominującej	13 576	56 930	12 656	910
<b>Zysk / Strata na akcję przypadający udziałowcom jednostki dominującej w trakcie okresu (w zł)</b>				
- podstawowy		0,91		0,03
- rozwodniony		0,91		0,03

Działalność zaniechana w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku oraz w roku 2016 nie wystąpiła.

**Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	3 kwartał okres od 01-07-2017 do 30-09-2017	Za okres 9 miesiący zakończony 30-09-2017	3 kwartał okres od 01-07-2016 do 30-09-2016	Za okres 9 miesiący zakończony 30-09-2016
<b>Zysk / Strata netto</b>	<b>13 576</b>	<b>56 930</b>	<b>12 656</b>	<b>910</b>
<b>Składniki przenoszone do rachunku zysków i strat</b>	<b>9 440</b>	<b>27 182</b>	<b>2 101</b>	<b>-11 368</b>
Wycena aktywów dostępnych do sprzedaży	11 653	33 706	2 594	-8 960
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne	-	-	-	-5 190
Podatek odroczone	-2 213	-6 524	-493	2 782
<b>Składniki nie przenoszone do rachunku zysków i strat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowity dochód ogółem</b>	<b>23 016</b>	<b>84 112</b>	<b>14 757</b>	<b>-10 458</b>

**Z tego przypadający na:**

- udziałowców jednostki dominującej	23 016	84 112	14 757	-10 458
-------------------------------------	--------	--------	--------	---------



## Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30-09-2017	31-12-2016
Kasa, środki w Banku Centralnym	659 399	513 754
Należności od innych banków	277 275	154 668
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	59 470	59 524
Pochodne instrumenty finansowe	194 075	126 915
Pochodne instrumenty zabezpieczające	5 430	4 840
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	12 721 947	13 965 259
Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe:	5 116 627	5 419 369
– dostępne do sprzedaży	3 700 056	4 233 279
– utrzymywane do terminu zapadalności	1 416 571	1 186 090
Wartości niematerialne	118 549	131 310
Rzeczowe aktywa trwałe	69 982	81 723
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	63 651	73 371
- bieżące	1 782	1 422
- odroczone	61 869	71 949
Inne aktywa	212 594	298 756
<b>Aktywa razem</b>	<b>19 498 999</b>	<b>20 829 489</b>
ZOBOWIĄZANIA	30-09-2017	31-12-2016
Zobowiązania wobec Banku Centralnego oraz innych banków	374 209	115 764
Pochodne instrumenty finansowe	73 798	122 382
Pochodne instrumenty zabezpieczające	20 412	27 406
Zobowiązania wobec klientów	15 596 776	17 123 578
Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych	834 644	829 735
Zobowiązania podporządkowane	529 013	601 373
Rezerwy	15 052	7 043
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 899	265
- bieżące	2 819	265
- odroczone	1 080	-
Pozostałe zobowiązania	186 146	220 054
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>17 633 949</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	4 347	-21 950
Zyski zatrzymane	700 412	643 548
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>1 865 050</b>	<b>1 781 889</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>19 498 999</b>	<b>20 829 489</b>

## Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Banku									
	Kapitał podstawowy			Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostały kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane			Niepodzielony wynik finansowy	Razem kapitał własny
	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej			Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ogólnego ryzyka			
<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	-	-	-	-	-	-	-	56 930	56 930	
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	26 297	-	-	-	885	27 182	
<b>Całkowity dochód ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26 297</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>57 815</b>	<b>84 112</b>	
Likwidacja spółki zależnej	-	-	-	-	-23	-	-	27	4	
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-955	-955	
<b>Podział wyniku, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-57 931</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>57 931</b>	<b>-</b>	
Przeniesienie wyniku na pozostałe kapitały	-	-	-	-	10 042	-	-	-10 042	-	
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-67 973	-	-	67 973	-	
<b>Stan na 30-09-2017 r.</b>	<b>628 732</b>	<b>-1 292</b>	<b>532 851</b>	<b>4 347</b>	<b>594 897</b>	<b>23 605</b>	<b>48 302</b>	<b>33 631</b>	<b>1 865 050</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	-	-	-	-	-	-	-	910	910	
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-11 368	-	-	-	-	-11 368	
<b>Całkowity dochód ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-11 368</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>910</b>	<b>-10 458</b>	
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-	-	-2 502	-	-	-	2 502	-	
Emisja akcji własnych	400 000	-	-	-	-	-	-	-	400 000	
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-5 461	-5 461	
<b>Podział wyniku, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-38 073</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38 073</b>	<b>-</b>	
Przeniesienie wyniku na pozostałe kapitały	-	-	-	-	7 060	-	-	-7 060	-	
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-45 133	-	-	45 133	-	
<b>Stan na 30-09-2016 r.</b>	<b>628 732</b>	<b>-1 292</b>	<b>532 851</b>	<b>-12 449</b>	<b>652 828</b>	<b>23 646</b>	<b>48 302</b>	<b>-19 981</b>	<b>1 852 637</b>	

Udziały niekontrolujące w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku oraz w roku 2016 nie wystąpiły.

## Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Metoda pośrednia	Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30-09-2017	30-09-2016
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
Zysk / Strata brutto	85 108	2 484
<b>Korekty razem:</b>	<b>-561 122</b>	<b>1 410 894</b>
Amortyzacja	31 900	34 410
Odsetki z działalności inwestycyjnej	-30 064	-27 862
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	-30	-48
Odsetki z działalności finansowej	33 297	47 883
Zrealizowane i niezrealizowane różnice kursowe z działalności finansowej	-	63 317
Dywidendy otrzymane	-5 733	-5 226
Dywidendy otrzymane od akcji z portfela papierów wartościowych do obrotu	235	144
Dywidendy otrzymane od akcji z portfela papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	5 498	5 082
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	54	44 048
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych i zabezpieczających	-123 328	17 941
Zmiana stanu należności od innych banków	44 611	-3 678
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	1 243 312	274 379
Zmiana stanu inwestycyjnych (lokacyjnych) papierów wartościowych	-537 614	37 588
Zmiana stanu pozostałych aktywów i podatku dochodowego	90 907	-80 505
Zmiana stanu zobowiązań wobec innych banków i Banku Centralnego	258 445	-85 157
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	-1 526 802	1 014 703
Zmiany stanu rezerw	8 009	-10 191
Zmiana stanu innych zobowiązań i podatku dochodowego	-32 012	87 472
Zapłacony podatek dochodowy	-21 807	-3 406
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-476 014</b>	<b>1 413 378</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>15 311</b>	<b>194 895</b>
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	93	2 554
Wykup papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-	173 297
Odsetki otrzymane od papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności	15 218	19 044
<b>Wydatki</b>	<b>-229 274</b>	<b>-373 862</b>
Nabycie papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-215 635	-356 968
Nabycie wartości niematerialnych	-8 350	-6 523
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-5 289	-10 371
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-213 963</b>	<b>-178 967</b>

Metoda pośrednia	Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30-09-2017	30-09-2016
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>34 214</b>	<b>400 000</b>
Wpływy z emisji akcji własnych	-	400 000
Wpływy z obligacji emitowanych przez Grupę	34 214	-
- w tym obligacje podporządkowane	34 214	-
<b>Wydatki</b>	<b>-135 917</b>	<b>-1 396 610</b>
Wykup obligacji emitowanych przez Grupę	-100 000	-1 283 075
Odsetki zapłacone od obligacji emitowanych przez Grupę, w tym:	-34 962	-108 074
- od obligacji podporządkowanych	-18 706	-20 399
Koszty emisji akcji własnych	-955	-5 461
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-101 703</b>	<b>-996 610</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM</b>	<b>-791 680</b>	<b>237 801</b>
<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I EKWIWALENTÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>-791 680</b>	<b>237 801</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>1 827 740</b>	<b>2 688 933</b>
środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	533 606	560 355

## ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BOŚ S.A.

## Śródroczny rachunek zysków i strat Banku

Działalność kontynuowana	3 kwartał okres od 01-07-2017 do 30-09-2017	Za okres 9 miesiący zakończony 30-09-2017	3 kwartał okres od 01-07-2016 do 30-09-2016	Za okres 9 miesiący zakończony 30-09-2016
Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	163 242	502 739	173 219	520 142
Koszty z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	-70 852	-217 700	-91 658	-303 153
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>92 390</b>	<b>285 039</b>	<b>81 561</b>	<b>216 989</b>
Przychody z tytułu opłat i prowizji	18 380	54 269	18 878	61 166
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-3 142	-9 247	-2 917	-9 052
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>15 238</b>	<b>45 022</b>	<b>15 961</b>	<b>52 114</b>
Przychody z tytułu dywidend	256	5 498	2 300	15 382
Wynik na działalności handlowej	9 740	18 724	8 623	18 961
Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	22	22	-	641
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	836	2 084	1 196	2 324
Wynik z pozycji wymiany	2 949	14 987	5 010	16 315
Pozostałe przychody operacyjne	669	5 435	452	2 620
Pozostałe koszty operacyjne	-4 196	-11 145	-2 239	-7 552
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości	-32 727	-73 828	-27 234	-85 028
Ogólne koszty administracyjne	-65 995	-226 715	-72 049	-227 807
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>19 182</b>	<b>65 123</b>	<b>13 581</b>	<b>4 959</b>
<b>Zysk / Strata brutto</b>	<b>19 182</b>	<b>65 123</b>	<b>13 581</b>	<b>4 959</b>
Obciążenia podatkowe	-6 859	-22 952	-2 363	-140
- część bieżąca	-5 745	-20 615	-	-
- część odroczone	-1 114	-2 337	-2 363	-140
<b>Zysk / Strata netto</b>	<b>12 323</b>	<b>42 171</b>	<b>11 218</b>	<b>4 819</b>

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

- podstawowy	0,67	0,14
- rozwodniony	0,67	0,14

Działalność zaniechana w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku oraz w roku 2016 nie wystąpiła.

## Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów Banku

	3 kwartał okres od 01-07-2017 do 30-09-2017	Za okres 9 miesiący zakończony 30-09-2017	3 kwartał okres od 01-07-2016 do 30-09-2016	Za okres 9 miesiący zakończony 30-09-2016
<b>Zysk / Strata netto</b>	<b>12 323</b>	<b>42 171</b>	<b>11 218</b>	<b>4 819</b>
<b>Składniki przenoszone do rachunku zysków i strat</b>	<b>9 417</b>	<b>27 986</b>	<b>2 705</b>	<b>-4 421</b>
Wycena aktywów dostępnych do sprzedaży	11 625	34 550	3 340	-268
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne	-	-	-	-5 190
Podatek odroczone	-2 208	-6 564	-635	1 037
<b>Składniki nie przenoszone do rachunku zysków i strat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowity dochód ogółem</b>	<b>21 740</b>	<b>70 157</b>	<b>13 923</b>	<b>398</b>

## Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Banku

AKTYWA	30-09-2017	31-12-2016
Kasa, środki w Banku Centralnym	659 387	513 730
Należności od innych banków	258 988	141 522
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	47 967	48 976
Pochodne instrumenty finansowe	178 773	117 177
Pochodne instrumenty zabezpieczające	5 430	4 840
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	12 770 265	14 038 283
Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe:	5 116 156	5 408 792
– dostępne do sprzedaży	3 699 585	4 222 702
– utrzymywane do terminu zapadalności	1 416 571	1 186 090
Inwestycje w jednostkach zależnych	76 590	76 605
Wartości niematerialne	109 872	121 511
Rzeczowe aktywa trwałe	26 730	30 541
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	54 968	64 472
- bieżące	-	602
- odroczone	54 968	63 870
Inne aktywa	30 270	36 117
<b>Aktywa razem</b>	<b>19 335 396</b>	<b>20 602 566</b>
ZOBOWIĄZANIA	30-09-2017	31-12-2016
Zobowiązania wobec Banku Centralnego i innych banków	374 209	115 764
Pochodne instrumenty finansowe	73 167	119 253
Pochodne instrumenty zabezpieczające	20 412	27 406
Zobowiązania wobec klientów	15 597 434	17 097 212
Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych	834 628	829 702
Zobowiązania podporządkowane	529 013	601 373
Rezerwy	14 532	6 593
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 770	-
Pozostałe zobowiązania	78 661	63 795
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>17 524 826</b>	<b>18 861 098</b>
KAPITAŁ WŁASNY	30-09-2017	31-12-2016
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	4 383	-23 603
Zyski zatrzymane	646 568	605 452
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>1 810 570</b>	<b>1 741 468</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>19 335 396</b>	<b>20 602 566</b>

## Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Banku

	Zyski zatrzymane							Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy			Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostały kapitał zapasowy	Fundusz ogólnego ryzyka	Niepodzielony wynik finansowy	
	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej					
<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	-	-	-	-	-	-	42 171	42 171
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	27 986	-	-	-	27 986
<b>Całkowity dochód ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27 986</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>42 171</b>	<b>70 157</b>
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-1 055	-1 055
<b>Podział wyniku, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-67 973</b>	<b>-</b>	<b>67 973</b>	<b>-</b>
Pokrycie strat z lat ubiegłych	-	-	-	-	-67 973	-	67 973	-
<b>Stan na 30-09-2017 r.</b>	<b>628 732</b>	<b>-1 294</b>	<b>532 181</b>	<b>4 383</b>	<b>563 058</b>	<b>48 302</b>	<b>35 208</b>	<b>1 810 570</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	-	-	-	-	-	-	4 819	4 819
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-4 421	-	-	-	-4 421
<b>Całkowity dochód ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-4 421</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 819</b>	<b>398</b>
Emisja akcji własnych	400 000	-	-	-	-	-	-	400 000
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-5 908	-5 908
<b>Podział wyniku, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-45 125</b>	<b>-</b>	<b>45 125</b>	<b>-</b>
Przeniesienie wyniku na pozostałe kapitały	-	-	-	-	-45 125	-	45 125	-
<b>Stan na 30-09-2016 r.</b>	<b>628 732</b>	<b>-1 294</b>	<b>532 181</b>	<b>-14 359</b>	<b>631 031</b>	<b>48 302</b>	<b>-1 089</b>	<b>1 823 504</b>

## Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych Banku

Metoda pośrednia	Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30-09-2017	30-09-2016
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
Zysk brutto	65 123	4 959
<b>Korekty razem:</b>	<b>-545 331</b>	<b>1 409 072</b>
Amortyzacja	25 768	27 896
Odsetki z działalności inwestycyjnej	-30 064	-27 862
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	47	-
Odsetki z działalności finansowej	33 314	47 901
Zrealizowane i niezrealizowane różnice kursowe z działalności finansowej	-	63 068
Dywidendy otrzymane	-5 498	-15 382
w tym, dywidendy od jednostek zależnych	-	-10 300
Dywidendy otrzymane od akcji z portfela papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	5 498	5 082
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	1 009	55 781
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych i zabezpieczających	-115 266	18 642
Zmiana stanu należności od innych banków	48 312	-3 210
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	1 268 018	263 125
Zmiana stanu inwestycyjnych (lokacyjnych) papierów wartościowych	-546 876	36 765
Zmiana stanu pozostałych aktywów i podatku dochodowego	6 780	14 208
Zmiana stanu zobowiązań wobec innych banków i Banku Centralnego	258 445	-85 157
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	-1 499 778	1 009 181
Zmiany stanu rezerw	7 939	-9 121
Zmiana stanu innych zobowiązań i podatku dochodowego	14 333	8 155
Zapłacony podatek dochodowy	-17 312	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-480 208</b>	<b>1 414 031</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>15 232</b>	<b>197 491</b>
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	14	-
Wykup papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-	173 297
Odsetki otrzymane od papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności	15 218	19 044
Dywidendy otrzymane	-	5 150
<b>Wydatki</b>	<b>-226 329</b>	<b>-368 825</b>
Nabycie akcji w jednostce zależnej	-	-80
Nabycie wartości niematerialnych	-7 514	-5 642
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-3 180	-6 135
Nabycie papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-215 635	-356 968
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-211 097</b>	<b>-171 334</b>



Metoda pośrednia	Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30-09-2017	30-09-2016
<b>PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>34 214</b>	<b>400 000</b>
Wpływy z obligacji emitowanych przez Bank	34 214	-
- w tym obligacje podporządkowane	34 214	-
Wpływy z emisji akcji własnych	-	400 000
<b>Wydatki</b>	<b>-136 017</b>	<b>-1 396 810</b>
Nabycie akcji własnych	-	-
Wykup obligacji emitowanych przez Bank	-100 000	-1 283 075
Odsetki zapłacone od obligacji emitowanych przez Bank, w tym:	-34 962	-107 827
- od obligacji podporządkowanych	-18 706	-20 399
Koszty emisji akcji własnych	-1 055	-5 908
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-101 803</b>	<b>-996 810</b>
<b>PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM</b>	<b>-793 108</b>	<b>245 887</b>
<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I EKWIWALENTÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>-793 108</b>	<b>245 887</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>1 822 643</b>	<b>2 685 181</b>
środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	533 606	560 355

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

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące dane Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. (Grupa) oraz sprawozdanie finansowe BOŚ S.A. za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską (UE) obowiązującymi na dzień sprawozdawczy tj. 30 września 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 (KIMSIF).

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego z wyjątkiem wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu oraz wszystkich kontraktów pochodnych wycenianych do wartości godziwej. Stosowane przez Grupę zasady rachunkowości mające zastosowanie również w niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku zostały szczegółowo opisane w Roczny Skonsolidowany 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 oraz w Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 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 30 września 2016 roku.

## III. Korekty błędów dotyczących poprzednich okresów

Na dzień 30 września 2017 r. oraz za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 r. Grupa nie dokonała korekt w uprzednio publikowanych sprawozdaniach finansowych na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 r.

## IV. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych

	Wartość bilansowa na 30-09-2017	Wartość godziwa na 30-09-2017	Wartość bilansowa na 31-12-2016	Wartość godziwa na 31-12-2016
<b>AKTYWA FINANSOWE</b>				
Należności od innych banków	277 275	275 707	154 668	152 628
Kredyty i pożyczki udzielone klientom, w tym:	12 721 947	12 595 350	13 965 259	13 783 992
- Kredyty w złotych polskich	9 947 332	9 841 629	10 477 950	10 371 259
- Kredyty w walutach obcych	2 774 615	2 753 721	3 487 309	3 412 733
Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe - utrzymywane do terminu zapadalności	1 416 571	1 452 899	1 186 090	1 208 008
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	1 416 571	1 452 899	1 186 090	1 208 008
- Skarb Państwa	1 416 571	1 452 899	1 186 090	1 208 008
<b>ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE</b>				
Zobowiązania Banku Centralnego i innych banków	374 209	374 219	115 764	115 854
Zobowiązania wobec klientów, w tym:	15 596 776	15 613 318	17 123 578	17 137 128
- Klientów korporacyjnych	3 475 974	3 476 648	4 094 055	4 093 924
- Klientów detalicznych	9 996 471	10 009 862	10 796 832	10 807 137
- Funduszy publicznych	813 670	813 866	830 967	831 030
- Funduszy ekologicznych i pozostałych funduszy	97 406	97 406	73 930	73 930
- Międzynarodowych instytucji finansowych	1 082 123	1 084 404	1 225 724	1 229 037
- Pozostałych Klientów	131 132	131 132	102 070	102 070
Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych	834 644	845 440	829 735	841 498
Zobowiązania podporządkowane	529 013	490 674	601 373	568 385

**Lokaty w innych bankach**

Należności od innych banków obejmują lokaty międzybankowe, rachunkiostro 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. Wartość godziwa kredytów jest obliczana jako ich wartość wynikająca z bieżąco oszacowanych przyszłych przepływów kapitałowo-odsetkowych (oddzielnie dla walut i oddzielnie dla PLN) wyliczonych w oparciu o efektywną stopę procentową dla każdego kredytu (z wyjątkiem kredytów o nieustalonym harmonogramie lub kredytów zagrożonych dla których jako wartość godziwa przyjmowana jest wartość bilansowa) dyskontowanych średnią efektywną stopą procentową kredytów udzielonych w ostatnich dwunastu miesiącach. Dla kredytów hipotecznych uwzględniono przedpłaty. W przypadku kredytów w walutach obcych, których Bank zaprzestał udzielania została zastosowana średnia efektywna stopa procentowa odpowiadających im kredytów udzielanych w PLN, skorygowana o różnicę pomiędzy poziomami stóp w poszczególnych walutach i PLN.

**Zobowiązania wobec podmiotów niebankowych**

Zobowiązania w bilansie wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Jako wartość godziwa zobowiązań jest przyjmowana ich wartość wynikająca ze zdyskontowania kapitału oraz odsetek dla wszystkich depozytów średnią ważoną stopą procentową, która obowiązywała dla depozytów przyjętych we wrześniu 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 wyceniono według wartości godziwej z uwzględnieniem zmiany spreadu kredytowego wyznaczonego w oparciu o emisję przeprowadzoną przez Bank w 2017 roku.

**Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych**

Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych wyceniono 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.

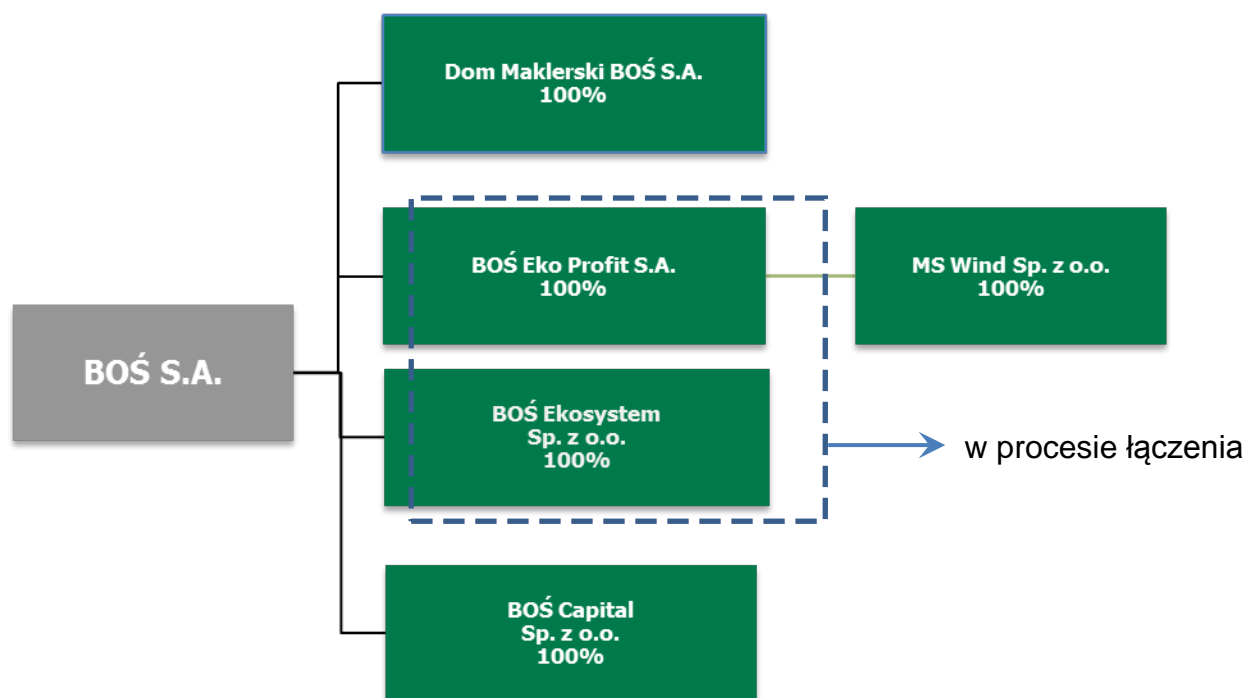
Depozyty międzybankowe, z uwagi na krótki termin zostały ujęte w wartości bilansowej, a zaciągnięte pożyczki (kapitał i odsetki) zostały zdyskontowane średnią efektywną stopą procentową zobowiązań zaciąganych w 2015 roku.

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

Wyszczególnienie	30-09-2017	31-12-2016
<b>Zobowiązania warunkowe:</b>	<b>2 065 812</b>	<b>2 085 735</b>
Finansowe, w tym:	1 796 965	1 856 169
otwarte linie kredytowe w tym:	1 736 705	1 803 925
- odwołalne	1 505 260	1 534 961
- nieodwołalne	231 445	268 964
otwarte akredytywy importowe	34 577	19 423
promesy udzielenia kredytu w tym:	25 683	32 821
- nieodwołalne	25 683	32 821
Gwarancyjne, w tym:	255 812	216 531
poręczenia i gwarancje spłaty kredytu	17 902	22 953
gwarancje właściwego wykonania kontraktu	237 910	193 578
Gwarantowanie emisji	13 035	13 035
<b>Aktywa warunkowe:</b>	<b>1 500 636</b>	<b>991 558</b>
Finansowe, w tym:	323 183	-
otwarte linie kredytowe	323 183	-
Gwarancyjne	1 167 312	983 409
Inne	10 141	8 149
<b>Aktywa i zobowiązania warunkowe razem</b>	<b>3 566 448</b>	<b>3 077 293</b>

## VI. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupę Kapitałową Banku Ochrony Środowiska S.A. na dzień 30 września 2017 roku tworzył Bank Ochrony Środowiska S.A., pełniący rolę dominującą nad jednostkami bezpośrednio zależnymi: Domem Maklerskim BOŚ S.A., BOŚ Eko Profit S.A., BOŚ Ekosystem sp. z o.o., BOŚ Capital sp. z o.o. oraz jednostką zależną w sposób pośredni (podmiot zależny od BOŚ Eko Profit S.A.) MS Wind sp. z o.o.



Jednostką dominującą wobec BOŚ S.A. jest Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Innymi znacznymi udziałowcami są Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych oraz Dyrekcja Generalna Lasów Państwowych.

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

Dom Maklerski BOŚ S.A.	- usługi maklerskie, działalność na rynku kapitałowym;
BOŚ Eko Profit S.A.	- inwestycje kapitałowe w projekty proekologiczne oraz działalność finansowa i doradcza uzupełniająca ofertę usługową Banku;
BOŚ Ekosystem sp. z o.o.	- działalność leasingowa dla klienta korporacyjnego oraz działalność w zakresie pośrednictwa finansowego w obszarze finansowania projektów proekologicznych;
BOŚ Capital sp. z o. o.	- działalność w zakresie najmu i zarządzania nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi; działalność finansowa, w tym finansowanie podmiotów Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. oraz realizacja ich potrzeb w zakresie najmu powierzchni biurowej i usługowej, działalność leasingowa dla JST;
MS Wind sp. z o. o.	- prowadzenie farmy wiatrowej.

Bank prowadził działania mające na celu uproszczenie struktury Grupy, w tym wyłonienie jednej spółki biznesowej i jednej spółki wspierającej Bank w zakresie zarządzania nieruchomościami. Spółki BOŚ Eko Profit S.A. i BOŚ Ekosystem sp. z o.o. są w procesie łączenia. Natomiast BOŚ Capital sp. z o.o. (spółka przejmująca) połączyła się ze spółką BOŚ Invest Management sp. z o.o. w dniu 4 lipca 2017 r.