



# **RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A. ZA I KWARTAŁ 2019 ROKU**

**Warszawa, maj 2019**

**Spis treści**

<b>PODSUMOWANIE WYNIKÓW GRUPY BOŚ S.A.</b> .....	3
<b>1. Sytuacja makroekonomiczna</b> .....	5
<b>2. Wyniki finansowe Grupy</b> .....	7
2.1. Rachunek wyników Grupy .....	7
2.2. Aktywa Grupy .....	10
2.3. Kapitał własny i zobowiązania razem Grupy .....	15
<b>3. Podstawowe wskaźniki finansowe</b> .....	16
<b>4. Zarządzanie kapitałem</b> .....	17
<b>5. Wybrane dane liczbowe dotyczące działalności Grupy</b> .....	19
<b>6. Kierunki rozwoju Banku</b> .....	19
<b>7. Istotne zdarzenia w I kwartale 2019 roku</b> .....	21
<b>8. Podstawowe produkty, usługi i sfery działalności Grupy</b> .....	22
<b>8. Sprawozdawczość dotycząca segmentów</b> .....	26
<b>9. Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału</b> .....	29
<b>10. Opis czynników i zdarzeń nietypowych mających wpływ na wyniki finansowe</b> .....	31
<b>11. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji publikowanych prognoz</b> .....	32
<b>12. Sezonowość lub cykliczność działalności</b> .....	32
<b>13. Emisje, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych</b> .....	32
<b>14. Informacje o dywidendzie</b> .....	32
<b>15. Transakcje podmiotów powiązanych</b> .....	32
<b>16. Informacje o poręczeniach kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta</b> .....	32
<b>17. Informacje o toczących się postępowaniach</b> .....	33
<b>18. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta</b> .....	33
<b>19. Zestawienie stanu posiadania akcji Banku przez osoby zarządzające i nadzorujące</b> .....	33
<b>20. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla emitenta</b> .....	33
<b>21. Skład Rady Nadzorczej Banku</b> .....	34
<b>22. Skład Zarządu Banku</b> .....	34
<b>I. Informacje o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego</b> .....	49
<b>II. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych</b> .....	51
<b>III. Informacja o zmianach skonsolidowanych zobowiązań i aktywów warunkowych</b> .....	53
<b>IV. Organizacja Grupy Kapitałowej</b> .....	53
<b>V. Wskazanie najważniejszych zdarzeń, które wystąpiły po dacie, na którą sporządzono niniejszy raport</b> .....	55

## PODSUMOWANIE WYNIKÓW GRUPY BOŚ S.A.

BOŚ S.A. po wdrożeniu restrukturyzacji kosztowej, optymalizacji bilansu, oraz poprawy pozycji kapitałowej i płynnościowej, wchodzi w etap zrównoważonego rozwoju związanego z realizacją celów wynikających z nowego modelu biznesowego oraz nowej roli Banku w rządowych działaniach na rzecz ochrony środowiska. Bank współpracuje z głównym akcjonariuszem Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej i Wojewódzkimi Funduszami Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, Państwowym Gospodarstwem Leśnym i Ministerstwem Środowiska w celu rozwoju oferty produktów proekologicznych.

Realizowana Ramowa Strategia rozwoju BOŚ S.A. zakłada następujące cele na rok 2021:

- Zysk netto powyżej 180 mln zł,
- ROE powyżej 7,7%,
- C/I poniżej 47%.

W wyniku skutecznie przeprowadzonej restrukturyzacji, Grupa BOŚ S.A. osiągnęła w I kwartale 2019 roku:

- **wzrost wyniku netto Grupy** o 4,5% wobec I kwartału 2018 roku; zysk netto wyniósł 17,1 mln zł,
- **najlepszy kwartalny wynik odsetkowy w historii Grupy** w wysokości 102,9 mln zł; wobec 102,1 mln zł w IV kwartale 2018 roku oraz 88,9 mln zł w I kwartale 2018 roku,
- **wzrost marży odsetkowej Grupy** do poziomu 2,3% w I kwartale 2019 roku w porównaniu do 2,0% w całym 2018 roku,
- **istotne zmniejszenie poziomu ogólnych kosztów administracyjnych Grupy bez uwzględnienia składki na BFG** – spadek o 8,2%, w tym spadek świadczeń pracowniczych o 6,0% w relacji I kwartału 2018 roku,
- **zmniejszenie wskaźnika C/I Grupy** – do poziomu 60,2% w I kwartale 2019 roku, tj. o 3,3 p.p. w relacji do poziomu z 2018 roku,
- **bezpieczną bazę kapitałową Grupy** – łączny współczynnik kapitałowy Grupy wyniósł 17,28% na koniec I kwartału 2019 roku oraz 17,95% na koniec 2018 roku,
- **obniżenie kosztów ryzyka Banku** do poziomu 0,84% za ostatnie 12 miesięcy.
- **wzrost sprzedaży kredytów** – Bank udzielił o 90,3% więcej kredytów i pożyczek (nowa sprzedaż) niż w I kwartale 2018 roku.

W I kwartale 2019 roku Fitch Ratings Ltd podwyższył ocenę ratingową Banku. Agencja w swoim raporcie jako główne powody decyzji wymieniła w szczególności wzmocnienie buforów kapitałowych Banku, realizację założeń przyjętych w Strategii oraz ograniczenie ryzyka koncentracji zaangażowania Banku w ekspozycje farm wiatrowych w stosunku do poprzedniego przeglądu Banku. Do czynników, które mogły wpłynąć na podwyższenie ratingu Agencja zaliczyła m.in. dalsze zwiększenie rentowności oraz poprawę jakości aktywów.

Grupa BOŚ S.A. wypracowała w I kwartale 2019 roku zysk netto w wysokości 17,1 mln zł, wobec 16,3 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wynik w I kwartale 2019 roku był wyższy o 0,7 mln zł, tj. o 4,5% niż w I kwartale 2018 roku. Grupa BOŚ S.A. poprawiła wynik z tytułu odsetek, przychody z tytułu dywidend, wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych, wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, oraz wynik odpisów z tytułu utraty wartości.

Podkreślić należy, iż wynik I kwartału 2019 roku został obciążony jednorazową składką roczną BFG na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków w wysokości 29,3 mln zł. Składka na fundusz przymusowej restrukturyzacji była wyższa o 14,9 mln zł niż w ubiegłym roku i została zaliczona jednorazowo w koszty I kwartału. Łącznie ze składką na fundusz gwarancyjny banków, suma składek na BFG wliczonych w ciężar kosztów I kwartału 2019 roku wyniosła 32,1 mln zł tj. o 13,1 mln zł więcej niż w ubiegłym roku.

### Wybrane pozycje rachunku wyników i wskaźniki

		I kw. 2019	I kw. 2018	Zmiana %
Wynik z tytułu odsetek	[1]	102 859	88 850	15,8
Wynik z tytułu opłat i prowizji		26 967	27 122	- 0,6
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		4 953	10 667	- 53,6
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości		-7 944	-9 129	- 13,0
Ogólne koszty administracyjne, w tym:	[2]	-106 448	-99 967	6,5
– składka i wpłaty na BFG		-32 052	-18 953	69,1
<b>ZYSK NETTO</b>		<b>17 084</b>	<b>16 347</b>	<b>4,5</b>

[1] Największy wpływ na wzrost wyniku odsetkowego miało obniżenie kosztów odsetkowych dłużnych papierów własnej emisji o 9,0 mln zł, tj. o 65,5%. Koszty rachunków bankowych i depozytów klientów indywidualnych zmniejszyły się o 3,9 mln zł, tj. o 11,1%. Koszty rachunków bankowych i depozytów klientów instytucjonalnych spadły o 1,8 mln zł, tj. o 13,2%. Przychody odsetkowe zmieniły się w niewielkim stopniu, pomimo zmniejszenia salda kredytowego, dzięki przebudowie portfela kredytowego i zwiększeniu udziału kredytów o wyższych marżach.

[2] Na skutek wyższej o 14,9 mln zł składki na fundusz przymusowej restrukturyzacji, ogólne koszty administracyjne Grupy były wyższe o 6,5 mln zł wobec I kwartału ub.r. Negatywny wpływ wzrostu składki na BFG został częściowo zrekompensowany zmniejszeniem innych kosztów. Koszty rzeczowe obniżono o 4,1 mln zł, tj. o 15,3% a amortyzacja zmniejszyła się o 0,3 mln zł, tj. o 3,2%. Koszty świadczeń pracowniczych Grupy BOŚ S.A. w I kwartale 2019 roku były niższe o 2,5 mln zł, tj. o 6,0%, przy zmniejszeniu zatrudnienia w BOŚ S.A. o 11,5% a w całej Grupie o 10,0% w relacji do stanu na koniec I kwartału ub.r.

### Wskaźniki finansowe

	I kw. 2019	2018	Zmiana p.p.
Stopa zwrotu z kapitału (ROE)	3,3	3,2	0,1
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	0,3	0,3	0,0
Marża odsetkowa na aktywach ogółem	2,3	2,0	0,3
Koszty/dochody (C/I) przy rozłożeniu na cały rok jednorazowej składki BFG	60,2	63,5	-3,3
Koszt ryzyka	-0,8	-0,9	0,1
Łączny współczynnik kapitałowy (współczynnik wypłacalności)	17,28	17,95	-0,67

W I kwartale 2019 roku osiągnięto poprawę głównych wskaźników finansowych: marża odsetkowa zwiększyła się do 2,3% z poziomu 2,0% w 2018 roku a wskaźnik koszty/dochody (C/I) wyniósł 60,2% wobec 63,5% w 2018 roku.

## Nowe kredyty

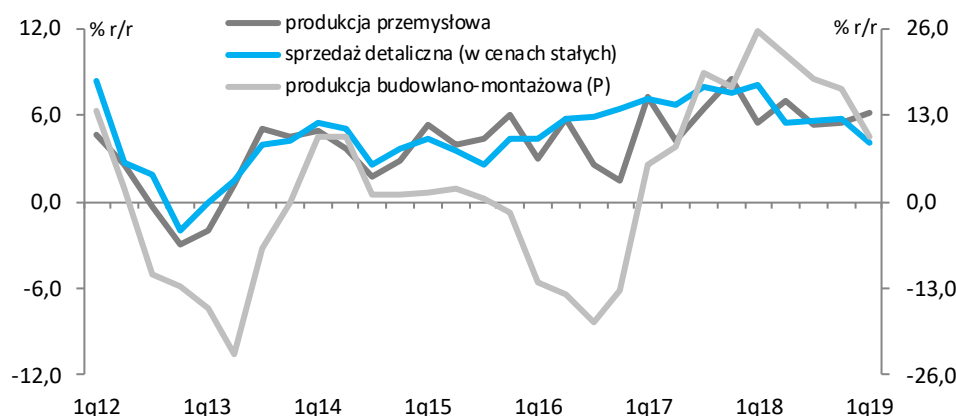
W I kwartale 2019 roku Bank udzielił kredytów i pożyczek (nowa sprzedaż) na kwotę 1,1 mld zł, tj. o 90,3% więcej niż w analogicznym okresie 2018 roku. W wyniku implementacji nowego modelu biznesowego sprzedaż w segmencie klientów instytucjonalnych zwiększyła się o 100,5% a w segmencie klientów indywidualnych o 13%. Jednocześnie, realizując Strategię, Bank zwiększa udział w sprzedaży kredytów na finansowanie działań proekologicznych. Kwota nowych kredytów w segmencie EKO wyniosła 629,0 mln zł i była o 122,2% wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. W zdecydowanej większości nowe kredyty proekologiczne skierowane były do klientów instytucjonalnych.

## Działalność w obszarze ekologii

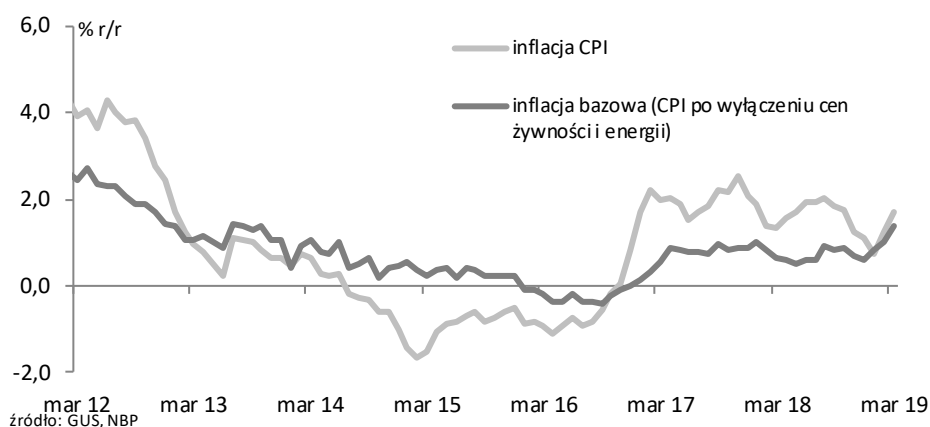
Udział w portfelu kredytowym kredytów udzielonych na działania służące ochronie środowiska oraz wspierające zrównoważony rozwój stanowił 34,77% salda kredytów ogółem na koniec I kwartału 2019 roku. Saldo kredytów proekologicznych na dzień 31 marca 2019 roku wynosiło 4 394,9 mln zł. Bank przez cały czas współpracuje z Narodowym i Wojewódzkimi Funduszami Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Celem prowadzonych działań jest pozyskanie do finansowania podmiotów realizujących projekty zarówno w ramach programów unijnych, jak i krajowych, oferowanych przez Fundusze, w tym w szczególności przedsiębiorstw branży ciepłowniczej oraz podmiotów realizujących inwestycje mające na celu zmniejszenie negatywnego oddziaływania przedsiębiorstw na środowisko, m.in. poprzez poprawę jakości powietrza.

## 1. Sytuacja makroekonomiczna

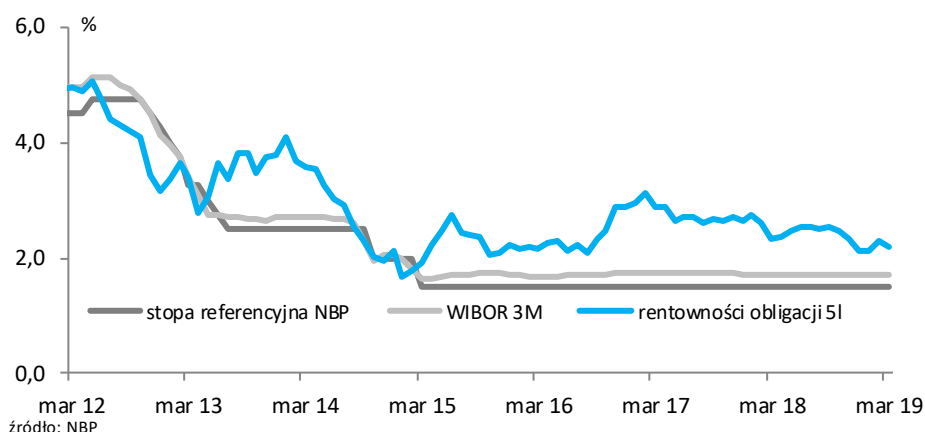
W I kwartale 2019 roku, zgodnie z danymi publikowanymi z miesięczną częstotliwością, miało miejsce lekkie osłabienie aktywności gospodarki polskiej. Obniżyła się dynamika produkcji budowlanej (do 9,9% r/r wobec o 16,8% r/r w IV kw. 2018 r.) oraz sprzedaży detalicznej (do 4,1% r/r wobec 5,8% r/r kwartał wcześniej). Jednocześnie wzrosła dynamika produkcji przemysłowej (do 6,1 r/r wobec 5,5% r/r w IV kw. ub.r.). W I kwartale utrzymywała się korzystna sytuacja na rynku pracy, z średnio ok. 3-proc. wzrostem zatrudnienia oraz ponad 5-proc. wzrostem wynagrodzeń (w ujęciu realnym) w sektorze przedsiębiorstw. W marcu stopa bezrobocia rejestrowanego ukształtowała się na poziomie 5,9% wobec 6,6% w analogicznym okresie 2018 roku, przy spadku liczby bezrobotnych na koniec I kwartału o ponad 107 tys. wobec analogicznego okresu ub.r.



Po okresowym spadku wskaźnika cen dóbr i usług konsumpcyjnych CPI w styczniu br. do lokalnego minimum na poziomie 0,7% r/r w kolejnych miesiącach nastąpił jego wzrost do 1,7% r/r, tj. w okolicę poziomu średniorocznego wskaźnika inflacji w 2018 roku.



W I kwartale 2019 roku Rada Polityki Pieniężnej (RPP) utrzymała stabilne stopy procentowe – stopa referencyjna NBP pozostała na poziomie 1,5%. RPP podtrzymała intencję stabilizacji parametrów polityki monetarnej w kolejnych kwartałach. W tych warunkach oprocentowanie pożyczek na rynku międzybankowym było stabilne – stawka WIBOR 3M przez cały I kwartał kształtowała się poziomie 1,72%.



W I kwartale 2019 roku miała miejsce podwyższona zmienność na globalnym rynku finansowym. Pomimo obniżenia prognoz wzrostu gospodarczego gospodarki światowej i niepewnej sytuacji wokół brexitu, miał miejsce znaczący wzrost cen aktywów o wyższym profilu ryzyka – m.in. akcji. Powodem poprawy nastrojów rynkowych było ograniczenie obaw dot. protekcjonizmu w globalnym handlu i tym samym perspektyw średniookresowych globalnego wzrostu gospodarczego, dzięki korzystnym informacjom nt. negocjacji handlowych między USA a Chinami. Nastroje rynkowe wspierała także powszechna zmiana retoryki głównych banków centralnych (w szczególności Fed) zapowiadająca oddalenie perspektywy zacieśnienia polityki pieniężnej. Poprawa nastrojów na globalnym rynku finansowym sprzyjała wzrostowi notowań akcji na polskim rynku. Główny indeks giełdowy WIG wzrósł w I kwartale 2019 roku o 4,8%.

Kurs złotego był stabilny w relacji do euro, kształtując się w okolicach 4,30 złotego za euro. Większa zmienność charakteryzowała kurs złotego w relacji do franka szwajcarskiego i dolara amerykańskiego. W skali kwartału kurs złotego osłabił się w relacji do franka o blisko 1%, zaś w relacji do dolara o 2%.

## 2. Wyniki finansowe Grupy

### 2.1. Rachunek wyników Grupy

Działalność kontynuowana	I kw. 2019	I kw. 2018	Zmiana %
Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	153 862	154 727	- 0,6
Koszty z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	- 51 003	- 65 877	- 22,6
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>102 859</b>	<b>88 850</b>	<b>15,8</b>
Przychody z tytułu opłat i prowizji	36 253	36 262	- 0,0
Koszty z tytułu opłat i prowizji	- 9 286	- 9 140	1,6
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>26 967</b>	<b>27 122</b>	<b>- 0,6</b>
Przychody z tytułu dywidend	5 447	-	x
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez wynik finansowy ( w tym należności od klientów)	4 953	10 667	- 53,6
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	301	- 67	- 549,3
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	119	489	- 75,7
Wynik z pozycji wymiany	5 413	6 658	- 18,7
Pozostałe przychody operacyjne	5 355	4 922	8,8
Pozostałe koszty operacyjne	- 4 324	- 4 499	- 3,9
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości	- 7 944	- 9 129	- 13,0
Amortyzacja prawa do użytkowania MSSF 16	- 4 432	-	x
Ogólne koszty administracyjne	- 106 448	- 99 967	6,5
<b>Zysk brutto</b>	<b>28 266</b>	<b>25 046</b>	<b>12,9</b>
Obciążenia podatkowe	- 11 182	- 8 699	28,5
<b>ZYSK NETTO</b>	<b>17 084</b>	<b>16 347</b>	<b>4,5</b>

Grupa BOŚ S.A. wypracowała w I kwartale 2019 roku zysk netto w wysokości 17,1 mln zł, wobec 16,3 mln zł w I kwartale ubiegłego roku. Wynik w I kwartale 2019 roku był wyższy o 0,7 mln zł, tj. o 4,5% niż w I kwartale 2018 roku.

	I kw. 2019	I kw. 2018	Zmiana %
<b>Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze od:</b>	<b>153 862</b>	<b>154 727</b>	<b>-0,6</b>
Należności od banków i Banku Centralnego	1 562	963	62,2
Należności od klientów instytucjonalnych	88 023	87 321	0,8
Należności od klientów indywidualnych	32 290	34 044	-5,2
Inwestycyjnych dłużnych papierów wartościowych nieprzeznaczonych do obrotu	31 805	31 712	0,3
Instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	182	687	-73,5
<b>Koszty z tytułu odsetek i o podobnym charakterze od:</b>	<b>51 003</b>	<b>65 877</b>	<b>-22,6</b>
Rachunków bankowych i depozytów od banków	325	472	-31,1
Rachunków bankowych i depozytów klientów instytucjonalnych	11 775	13 571	-13,2
Rachunków bankowych i depozytów klientów indywidualnych	31 374	35 305	-11,1
Kredytów i pożyczek od banków	35	40	-12,5
Kredytów i pożyczek od klientów	255	293	-13,0
Środków funduszy z przeznaczeniem na kredyty (JESSICA)	61	91	-33,0
Instrumentów finansowych - dłużne papiery własnej emisji	4 745	13 735	-65,5
Transakcje zabezpieczających	2 398	2 370	1,2
Pozostałe	35	-	x
<b>WYNIK Z TYTUŁU ODSETEK</b>	<b>102 859</b>	<b>88 850</b>	<b>15,8</b>

W I kwartale 2019 roku Grupa BOŚ S.A. wypracowała wynik z tytułu odsetek na poziomie 102,9 mln zł, tj. wyższy o 14,0 mln zł tj. o 15,8% niż w analogicznym okresie 2018 roku.

Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze zmniejszyły się o 0,9 mln zł, tj. o 0,6%, w I kwartale 2019 roku w porównaniu do analogicznego okresu ub.r. Przychody odsetkowe z portfela kredytowego klientów indywidualnych zmniejszyły się o 1,8 mln zł, tj. o 5,2%, przy wzroście przychodów odsetkowych od klientów instytucjonalnych o 0,7 mln zł, tj. o 0,8%.

Spadek przychodów odsetkowych nastąpił głównie na skutek zmniejszenia średniego stanu wolumenu kredytów o 0,4 mld zł, tj. o 3,2%. Przeciętna podstawowa stopa oprocentowania kredytów udzielonych przez Bank wzrosła w I kwartale 2019 roku (bez impairmentowej korekty odsetek) wyniosła 4,36% wobec 4,22% w I kwartale 2018 roku, w tym:

- w złotych wyniosła 4,89%, wobec 4,73% w I kwartale 2018 roku,
- w walutach obcych wyniosła 2,53%, wobec 2,25% I kwartale 2018 roku.

Koszty z tytułu odsetek zmniejszyły się o 14,9 mln zł, tj. o 22,6% wobec analogicznego okresu 2018 roku. Największy wpływ na ich obniżenie miały niższe koszty instrumentów finansowych – dłużnych papierów własnej emisji o 9,0 mln zł, tj. o 65,5%. Koszty rachunków bankowych i depozytów klientów indywidualnych zmniejszyły się o 3,9 mln zł, tj. o 11,1%. Koszty rachunków bankowych i depozytów klientów instytucjonalnych spadły o 1,8 mln zł, tj. o 13,2%.

Spadek kosztów odsetkowych wystąpił zarówno na skutek spadku średniego salda zobowiązań wobec klientów (o 0,7 mld zł, tj. o 4,4%) jak i obniżenia oprocentowania. Przeciętna podstawowa stopa oprocentowania depozytów pozyskanych przez sieć placówek Banku w I kwartale 2018 roku:

- w złotych wyniosła 1,40%, wobec 1,44% w I kwartale 2018 roku,
- w walutach obcych wyniosła 0,56%, wobec 0,52% w I kwartale 2018 roku.

	I kw. 2019	I kw. 2018	Zmiana %
<b>Przychody z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>36 253</b>	<b>36 262</b>	<b>0,0</b>
Opłaty z tytułu usług maklerskich	16 117	17 488	-7,8
Opłaty za obsługę rachunków klientów, inne operacje rozliczeniowe w obrocie krajowym i zagranicznym	9 163	10 398	-11,9
Prowizje od kredytów	9 580	7 152	33,9
Prowizje od gwarancji i akredytyw	1 274	1 122	13,5
Opłaty związane z zarządzaniem portfelem oraz pozostałe opłaty związane z zarządzaniem	119	102	16,7
<b>Koszty z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>9 286</b>	<b>9 140</b>	<b>1,6</b>
Opłaty z działalności maklerskiej, w tym:	5 334	5 617	-5,0
- z działalności powierniczej	422	470	-10,2
Opłaty z tytułu kart płatniczych	1 669	1 777	-6,1
Opłaty od rachunków bieżących	378	376	0,5
Opłaty z tytułu świadczonych usług przez Euronet	215	204	5,4
Prowizje z tytułu należności od klientów	195	172	13,4
Prowizje płacone innym bankom w obrocie gotówkowym	2	106	-98,1
Pozostałe opłaty	1 493	888	68,1
<b>WYNIK Z TYTUŁU PROWIZJI</b>	<b>26 967</b>	<b>27 122</b>	<b>-0,6</b>

Wynik Grupy z tytułu opłat i prowizji zmniejszył się o 0,2 mln zł, tj. o 0,6% w I kwartale 2019 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2018 roku.

Przychody z tytułu opłat i prowizji pozostały na tym samym poziomie. Spadek przychodów z opłat z tytułu usług maklerskich o 1,4 mln zł, tj. 7,8% oraz spadek opłat za obsługę rachunków



klientów, inne operacje rozliczeniowe w obrocie krajowym i zagranicznym o 1,2 mln zł tj. o 11,9% został zrekompensowany wyższymi prowizjami od kredytów o 2,4 mln zł tj. 33,9% oraz wyższymi prowizjami od gwarancji i akredytyw o 0,2 mln zł, tj. o 13,5%.

Koszty z tytułu opłat i prowizji wzrosły o 0,1 mln zł, tj. o 1,6% na skutek wzrostu kosztów pozostałych opłat o 0,6 mln zł, przy niższych opłatach z tytułu działalności maklerskiej o 0,3 mln zł, tj. o 5%, niższych opłatach z tytułu kart płatniczych o 0,1 mln zł, tj. o 6,1% oraz prowizji płaconych innym bankom w obrocie gotówkowym o 0,1 mln zł, tj. 98,1%.

Na przychody z tytułu dywidend za I kwartał 2019 roku wpływ ma dywidenda wypłacona przez Kemipol Sp. z o.o. w wysokości 5,4 mln zł. W analogicznym okresie 2018 roku Grupa nie otrzymała dywidend.

Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy wyniósł 5,0 mln zł wobec 10,7 mln zł w I kwartale 2018 roku.

Wynik Grupy na inwestycyjnych papierach wartościowych wyniósł 0,3 mln zł w I kwartale 2019 roku, podczas gdy w analogicznym okresie wyniósł 0,67 mln zł.

Wynik z pozycji wymiany wyniósł 5,4 mln zł i był niższy o 1,2 mln zł tj. o 18,7% niż w I kwartale 2018 roku, z powodu niższych dochodów z transakcji klientów negocjowanych.

W okresie I kwartału 2019 roku wynik odpisów z tytułu utraty wartości wyniósł -7,9 mln zł wobec -9,1 mln zł w I kwartale 2018 roku. Wpływ na wynik odpisów miały niższe o 2,8 mln zł odpisy w pionie klientów indywidualnych. Odpisy w pionie instytucjonalnym wyniosły -4,5 mln zł wobec -6,0 mln zł w I kwartale 2018 roku.

Ogólne koszty administracyjne Grupy zwiększyły się o 6,5 mln zł, tj. o 6,5% wobec analogicznego okresu ub.r., głównie na skutek wyższej składki na BFG. Cała ustalona przez BFG roczna składka na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków za 2019 rok w wysokości 29,3 mln zł obciążała wynik I kwartału 2019 roku. W analogicznym okresie ub.r. składka z tego tytułu wyniosła 14,4 mln zł. Łącznie składki na BFG wliczone w ciężar kosztów I kwartału 2019 roku wynoszą 32,1 mln złotych wobec 19,0 mln zł w analogicznym okresie ub.r.

Koszty rzeczowe w I kwartale 2019 roku w relacji do analogicznego okresu 2018 roku były niższe o 4,1 mln zł, tj. o 15,3%.

	I kw. 2019	I kw. 2018	Zmiana %
<b>Świadczenia pracownicze</b>	<b>39 911</b>	<b>42 443</b>	<b>-6,0</b>
<b>Koszty administracyjne, w tym:</b>	<b>56 880</b>	<b>47 550</b>	<b>19,6</b>
- koszty rzeczowe	22 873	27 016	-15,3
- podatki i opłaty	1 272	1 192	6,7
- składka i wpłaty na BFG	32 052	18 953	69,1
- składka i wpłaty na KNF	641	325	97,2
- składka na pokrycie kosztów działalności Rzecznika Finansowego	18	35	-48,6
- składka na rzecz Izby Domów Maklerskich	23	23	0,0
- pozostałe	1	6	-83,3
<b>Amortyzacja, w tym:</b>	<b>9 657</b>	<b>9 974</b>	<b>-3,2</b>
- od środków trwałych	3 196	3 572	-10,5
- od wartości niematerialnych	6 461	6 402	0,9
<b>OGÓLNE KOSZTY ADMINISTRACYJNE</b>	<b>106 448</b>	<b>99 967</b>	<b>6,5</b>

Koszty świadczeń pracowniczych Grupy BOŚ S.A. w I kwartale 2019 roku wyniosły 39,9 mln zł wobec 42,4 mln zł w analogicznym okresie ub.r. Spadek wynika głównie ze zmniejszenia zatrudnienia w BOŚ S.A. o 11,5% a w całej Grupie o 10,0% wobec stanu na koniec I kwartału 2018 roku.

Zatrudnienie w etatach	31-03-2019	31-03-2018	Zmiana %
Zatrudnienie w BOŚ S.A.	1 162	1 314	-11,5
Zatrudnienie w spółkach zależnych	250	256	-2,3
<b>Zatrudnienie w Grupie BOŚ S.A.</b>	<b>1 412</b>	<b>1 570</b>	<b>-10,0</b>

## 2.2. Aktywa Grupy

Suma bilansowa Grupy na dzień 31 marca 2019 roku wyniosła 18 455,8 mln zł i była wyższa o 1,1% w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2018 roku.

### 2.2.1. Zmiany w strukturze aktywów Grupy

Na dzień 31 marca 2019 roku największy udział w aktywach wynoszący 63,8% stanowiły należności od klientów. Ich udział w aktywach od początku roku 2019 roku zmniejszył się o 0,9 p.p. Natomiast zwiększył się o 0,5 p.p. udział inwestycyjnych papierów wartościowych oraz o 0,2 p.p. aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Aktywa	31-03-2019	31-12-2018	Zmiana %
Kasa, środki w Banku Centralnym	192 261	186 736	3,0
Należności od innych banków	175 398	196 104	-10,6
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:	125 606	87 761	43,1
– kapitałowe papiery wartościowe	13 892	9 131	52,1
– dłużne papiery wartościowe	40 935	2 903	1 310,1
– instrumenty pochodne	70 779	75 727	-6,5
Inwestycyjne papiery wartościowe:	5 632 299	5 476 293	2,8
– kapitałowe papiery wartościowe wyceniane wg wartości godziwej	85 028	85 027	0,0
przez inne dochody całkowite			
– dłużne papiery wartościowe wyceniane wg wartości godziwej	4 170 707	4 015 998	3,9
przez inne dochody całkowite			
– dłużne papiery wartościowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	1 376 564	1 375 268	0,1
Należności od klientów, w tym:	11 777 561	11 809 527	-0,3
– wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	11 676 385	11 704 874	-0,2
– wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy	101 176	104 653	-3,3
Wartości niematerialne	117 160	120 050	-2,4
Rzeczowe aktywa trwałe	68 298	68 396	-0,1
Prawo do użytkowania - leasing	69 551	-	x
Aktywa z tytułu podatku dochodowego:	97 419	99 867	-2,5
– bieżące	1 124	1 124	0,0
– odroczone	96 295	98 743	-2,5
Inne aktywa	200 227	206 291	-2,9
<b>AKTYWA</b>	<b>18 455 780</b>	<b>18 251 025</b>	<b>1,1</b>

## 2.2.2. Należności od klientów

	31-03-2019	31-12-2018	Zmiana %
<b>Wycena wg zamortyzowanego kosztu</b>	<b>11 673 609</b>	<b>11 699 841</b>	<b>-0,2</b>
<b>Należności od klientów indywidualnych</b>	<b>3 669 773</b>	<b>3 707 238</b>	<b>-1,0</b>
kredyty w rachunku bieżącym	484	494	-2,0
kredyty gotówkowe	285 369	275 675	3,5
kredyty mieszkaniowe	3 030 769	3 070 781	-1,3
kredyty i pożyczki pozostałe	353 151	360 288	-2,0
<b>Należności od klientów instytucjonalnych</b>	<b>8 003 836</b>	<b>7 992 603</b>	<b>0,1</b>
kredyty obrotowe	391 687	449 806	-12,9
kredyty i pożyczki terminowe	6 987 066	6 773 000	3,2
należności faktoringowe	410 934	402 760	2,0
należności leasingowe	55 695	55 534	0,3
skupione wierzytelności	64 122	68 791	-6,8
papiery wartościowe komercyjne	94 332	242 712	-61,1
<b>Wycena wg wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>101 176</b>	<b>104 653</b>	<b>-3,3</b>
<b>Należności od klientów indywidualnych</b>	<b>2 730</b>	<b>3 101</b>	<b>-12,0</b>
kredyty i pożyczki mieszkaniowe	832	904	-8,0
kredyty i pożyczki pozostałe	1 898	2 197	-13,6
<b>Należności od klientów instytucjonalnych</b>	<b>98 446</b>	<b>101 552</b>	<b>-3,1</b>
kredyty obrotowe	199	181	9,9
kredyty i pożyczki terminowe	98 247	101 371	-3,1
<b>Razem</b>	<b>11 774 785</b>	<b>11 804 494</b>	<b>-0,3</b>
Złożone depozyty zabezpieczające	2 776	5 023	-44,7
Pozostałe należności	-	10	-100,0
<b>NALEŻNOŚCI OD KLIENTÓW OGÓŁEM</b>	<b>11 777 561</b>	<b>11 809 527</b>	<b>-0,3</b>

Wartość bilansowa należności od klientów Grupy według stanu na koniec I kwartału 2019 roku wyniosła 11 778 mln zł i była niższa o 0,3% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Na koniec I kwartału 2019 roku, w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku, zmniejszył się wolumen należności wycenianych w zamortyzowanym koszcie od klientów indywidualnych o 37,5 mln zł tj. o 1,0% natomiast wzrósł wolumen należności od klientów instytucjonalnych o 11,2 mln zł, tj. o 0,1%.

Najwyższy udział w należnościach ogółem, wynoszący 68,0%, miały należności klientów instytucjonalnych wyceniane wg zamortyzowanego kosztu, których udział zwiększył się o 0,3 p.p. wobec stanu na koniec 2018 roku. Udział należności klientów indywidualnych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu w należnościach ogółem zmniejszył się o 0,2 p.p. do 31,2%. Kwota kredytów klientów indywidualnych wycenianych w zamortyzowanym koszcie wyniosła 3 669,8 mln zł na koniec I kwartału 2019 roku wobec 3 707,2 mln zł na koniec 2018 roku.

Główną pozycję stanowią kredyty mieszkaniowe, których wartość bilansowa wyniosła 3 031,6 mln zł na koniec I kwartału 2019 roku, wobec 3 071,7 mln zł na koniec 2018 roku.

Najwyższy udział w kredytach mieszkaniowych - 54,6% mają kredyty w walutach obcych (54,8% na koniec 2018 roku). Udział kredytów mieszkaniowych w CHF w całym portfelu kredytowym Grupy BOŚ S.A. (netto) wyniósł 8,1%. Udział walutowych kredytów mieszkaniowych w kredytach ogółem systematycznie zmniejsza się.

	31-03-2019	31-12-2018	Zmiana %
<b>Kredyty i pożyczki wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</b>	<b>3 030 769</b>	<b>3 070 781</b>	<b>-1,2</b>
Kredyty mieszkaniowe w PLN	1 376 280	1 388 664	-0,7
Kredyty mieszkaniowe w CHF	958 924	974 202	-1,6
Kredyty mieszkaniowe w EUR	652 275	664 489	-1,8
Kredyty mieszkaniowe w USD	43 290	43 426	-0,3
<b>Kredyty i pożyczki wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>832</b>	<b>904</b>	<b>-7,4</b>
Kredyty mieszkaniowe w PLN	832	904	-7,4
<b>KREDYTY MIESZKANIOWE OGÓŁEM</b>	<b>3 031 601</b>	<b>3 071 685</b>	<b>-1,2</b>

## Nowa sprzedaż – kredyty udzielone w okresie I kwartału 2019 roku w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Wyszczególnienie	I kw. 2019	I kw. 2018	Zmiana %
Kredyty udzielone klientom instytucjonalnym w okresie kwartału	1 046	522	100,5
Kredyty udzielone klientom indywidualnym w okresie kwartału	78	69	13,0
<b>KREDYTY UDZIELONE KLIENTOM W OKRESIE KWARTAŁU</b>	<b>1 124</b>	<b>591</b>	<b>90,3</b>

W I kwartale 2019 roku Bank udzielił kredytów i pożyczek (nowa sprzedaż) na kwotę 1,1 mld zł, tj. o 90,3% więcej niż w analogicznym okresie 2018 roku (wg wartości kapitału w momencie udzielania kredytu). Sprzedaż klientom instytucjonalnym zwiększyła się o 100,5% a klientom indywidualnym o 13%.

## Kredyty proekologiczne

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

BOŚ S.A. rozwijał działalność na rynku finansowania projektów proekologicznych. Saldo kredytów proekologicznych na dzień 31 marca 2019 roku wynosiło 4 394,9 mln zł wobec 4 416,4 mln zł na dzień 31 grudnia 2018 roku. Udział w portfelu kredytowym kredytów udzielonych na działania służące ochronie środowiska oraz wspierające zrównoważony rozwój stanowi 34,77% salda kredytów ogółem w Banku (na koniec 2018 roku wynosił 34,85%).

	31-03-2019	31-12-2018	Zmiana %
Kredyty proekologiczne udzielone klientom instytucjonalnym	4 207 753	4 238 425	-0,7
Kredyty proekologiczne udzielone klientom indywidualnym	187 157	177 980	5,2
<b>KREDYTY PROEKOLOGICZNE</b>	<b>4 394 910</b>	<b>4 416 405</b>	<b>-0,5</b>

Sprzedaż kredytów proekologicznych w I kwartale 2019 roku kształtowała się na poziomie 629,0 mln zł i była o 122,2% wyższa niż w analogicznym okresie roku 2018, głównie dzięki kredytom udzielonym klientom instytucjonalnym.

Sprzedaż	I kw. 2019	I kw. 2018	Zmiana %
Kredyty proekologiczne udzielone osobom fizycznym w kwartale	25 852	25 667	0,7
Kredyty proekologiczne udzielone klientom instytucjonalnym w kwartale	603 134	257 383	134,3
<b>KREDYTY PROEKOLOGICZNE UDZIELONE W KWARTALE</b>	<b>628 986</b>	<b>283 050</b>	<b>122,2</b>

## **Rozwój współpracy z Narodowym i Wojewódzkimi Funduszami Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej**

Bank współpracuje z NFOŚiGW wykorzystując synergiję podmiotów Grupy BOŚ – spółki BOŚ Eko Profit S.A., jako podmiotu wyspecjalizowanego w przygotowywaniu aplikacji o środki NFOŚiGW w ramach oferowanych przez Fundusz programów oraz Banku, jako podmiotu oferującego montaż finansowy na pełne pokrycie kosztów przedsięwzięcia (kredyt pomostowy, refinansujący, uzupełniający). Celem prowadzonych działań jest pozyskanie do finansowania podmiotów realizujących projekty zarówno w ramach programów unijnych, jak i krajowych oferowanych przez NFOŚiGW, w tym w szczególności przedsiębiorstw branży ciepłowniczej, które uzyskują wsparcie programu pilotażowego pn. Ciepłownictwo powiatowe, oraz podmiotów realizujących inwestycje mające na celu zmniejszenie negatywnego oddziaływania przedsiębiorstw na środowisko m.in. poprzez poprawę jakości powietrza, które uzyskują wsparcie w ramach nowego programu NFOŚiGW pn. Energia Plus. Klientom jest prezentowana kompleksowa oferta, ujmująca wsparcie realizacji projektów również od strony technicznej przez Krajową Agencję Poszanowania Energii S.A., z którą to BOŚ S.A. nawiązała stałą współpracę. BOŚ S.A. prowadzi również rozmowy z Wojewódzkimi Funduszami, mające na celu rozwój współpracy związanej z finansowaniem projektów realizowanych przez mikro, małe i średnie przedsiębiorstwa.

## 2.2.3. Jakość portfela kredytowego

	31-03-2019	%	31-12-2018	%
<b>Należności od klientów wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</b>				
Należności od klientów bez przesłanki utraty wartości, w tym:	10 326 067	81,1	10 314 827	80,9
– ekspozycje, dla których od momentu początkowego ujęcia nie nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego (Koszyk 1)	8 240 655	64,7	8 291 717	65,1
– ekspozycje, dla których od momentu początkowego ujęcia nastąpił istotny wzrost ryzyka (Koszyk 2), w tym:	2 085 412	16,4	2 023 110	15,9
– farmy wiatrowe	1 046 973	8,2	1 039 500	8,2
Należności od klientów posiadające przesłanki utraty wartości (Koszyk 3), ale niewykazujące utraty wartości ze względu na szacowane przepływy pieniężne, w tym:	753 326	5,9	772 254	6,1
– farmy wiatrowe	584 892	4,6	603 282	4,7
Należności od klientów posiadające przesłanki utraty wartości i wykazujące utratę wartości (Koszyk 3), w tym:	1 654 949	13,0	1 656 193	13,0
– farmy wiatrowe	122 821	1,0	124 874	1,0
<b>Razem należności od klientów wyceniane wg zamortyzowanego kosztu (brutto)</b>	<b>12 734 342</b>	<b>100,0</b>	<b>12 743 274</b>	<b>100,0</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na:</b>				
należności od klientów – (Koszyk 1)	- 57 243		- 59 012	
należności od klientów – (Koszyk 2), w tym:	- 113 345		- 107 416	
– farmy wiatrowe	- 37 133		- 36 867	
należności od klientów – (Koszyk 3)	- 22 690		- 23 346	
niewykazujące utraty wartości, w tym:				
– farmy wiatrowe	- 20 721		- 21 378	
należności od klientów – (Koszyk 3) wykazujące utratę wartości, w tym:	- 867 455		- 853 659	
– farmy wiatrowe	- 28 498		- 31 876	
<b>Razem odpisy z tytułu utraty wartości</b>	<b>- 1 060 733</b>		<b>- 1 043 433</b>	
<b>Razem należności od klientów wyceniane wg zamortyzowanego kosztu (netto)</b>	<b>11 673 609</b>	<b>91,7</b>	<b>11 699 841</b>	<b>91,8</b>
<b>Należności od klientów wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy</b>				
Wartość godziwa, w tym:	101 176		104 653	
– farmy wiatrowe	53 083		53 083	
<b>Razem należności od klientów wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>101 176</b>		<b>104 653</b>	
Złożone depozyty zabezpieczające	-		5 023	
Pozostałe należności	2 776		10	
<b>NALEŻNOŚCI OD KLIENTÓW RAZEM</b>	<b>11 777 561</b>		<b>11 809 527</b>	

Na koniec I kwartału br. stan odpisów aktualizujących wyniósł 1 060,7 mln zł. Udział należności od klientów z utratą wartości w całym portfelu wyniósł 12,9% na dzień 31 marca 2019 roku wobec 12,9% wg stanu na koniec 2018 roku.

## 2.3. Kapitał własny i zobowiązania razem Grupy

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

	31-03-2019	31-12-2018	Zmiana %
Zobowiązania wobec Banku Centralnego oraz innych banków	605 273	571 784	5,9
Pochodne instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	62 691	54 336	15,4
Pochodne instrumenty zabezpieczające	27 395	18 298	49,7
Zobowiązania wobec klientów	14 885 457	14 799 109	0,6
Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych	46 196	46 590	-0,8
Zobowiązania podporządkowane	369 172	370 672	-0,4
Rezerwy	29 644	35 773	-17,1
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego:	2 865	4 972	-42,4
– bieżące	1 701	4 497	-62,2
– odroczone	1 164	475	145,1
Zobowiązania z tyt. leasingu MSSF 16	70 000	-	x
Pozostałe zobowiązania	215 460	211 925	1,7
Kapitał własny razem	2 141 627	2 137 566	0,2
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>18 455 780</b>	<b>18 251 025</b>	<b>1,1</b>

Na koniec I kwartału 2019 roku najwyższy udział w sumie bilansowej, tj. 80,7% miały zobowiązania wobec klientów. Ich udział zmniejszył się o 0,4 p.p. wobec stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku. Natomiast zwiększył się udział zobowiązań z tytułu leasingu oraz zobowiązań wobec Banku Centralnego i innych banków odpowiednio o 0,4 p.p. oraz o 0,1 p.p.

### 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).

Zobowiązania wobec klientów	31-03-2019	31-12-2018	Zmiana %
Klienci indywidualni	8 759 603	8 825 702	-0,7
– rachunki bieżące/rozliczeniowe	3 979 858	3 983 914	-0,1
– lokaty terminowe	4 779 745	4 841 788	-1,3
Klienci instytucjonalni	5 056 800	4 942 446	2,3
– rachunki bieżące/rozliczeniowe	3 491 122	3 081 552	13,3
– lokaty terminowe	1 565 678	1 860 894	-15,9
Pozostali klienci	146 473	92 448	58,4
Kredyty i pożyczki otrzymane od Międzynarodowych Instytucji Finansowych	868 418	881 593	-1,5
Środki funduszy z przeznaczeniem na kredyty	54 163	56 920	-4,8
<b>ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW</b>	<b>14 885 457</b>	<b>14 799 109</b>	<b>0,6</b>

Zobowiązania Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. wobec klientów według stanu na 31 marca 2019 roku wyniosły 14 885,5 mln zł i były wyższe o 0,6% w porównaniu do stanu na koniec 2018 roku.

Zobowiązania wobec klientów instytucjonalnych wzrosły o 114,4 mln zł tj. o 2,3% wobec stanu na koniec 2018 roku. Zmniejszyły się natomiast zobowiązania wobec klientów indywidualnych. Spadek wyniósł 66,1 mln zł, tj. 0,7%.

### 3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	I kw. 2019	2018	Zmiana p.p.
Stopa zwrotu z kapitału (ROE) <sup>1</sup>	3,3	3,2	0,1
Stopa zwrotu z aktywów (ROA) <sup>2</sup>	0,3	0,3	0,0
Marża odsetkowa na aktywach ogółem <sup>3</sup>	2,3	2,0	0,3
Koszt ryzyka <sup>4</sup>	-0,8	-0,9	0,1
Koszty/dochody (C/I) <sup>5</sup> przy założeniu równomiernego rozłożenia w całym roku kosztów jednorazowej składki BFG	60,2	63,5	-3,3

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

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

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

4) w ujęciu jednostkowym relacja wyniku odpisów z tytułu utraty wartości wraz z wyceną do wartości godziwej dla ostatnich 12 miesięcy do średniego stanu należności od klientów w tym okresie,

5) relacja sumy ogólnych kosztów administracyjnych i kosztów użytkowania do wyniku z tytułu odsetek, wyniku z tytułu opłat i prowizji, przychodów z tytułu dywidend, wyniku na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek wyników bez wyceny należności, wyniku na inwestycyjnych papierach wartościowych, wyniku na rachunkowości zabezpieczeń, wyniku z pozycji wymiany, oraz wyniku z pozostałych operacji; wskaźnik obliczony przy założeniu równomiernego rozłożenia w całym roku kosztów składki BFG na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków.

Marża odsetkowa na aktywach ogółem, liczona jako relacja annualizowanego wyniku odsetkowego do średniego stanu aktywów z początku i końca okresu I kwartału wyniosła 2,3% wobec poziomu 2,0% za okres 2018 roku, głównie w efekcie poprawy struktury aktywów oraz obniżenia kosztowości pasywów Grupy BOŚ S.A. a także zwiększenia przychodowości kredytów.

Wskaźnik koszty/dochody, liczony za I kwartał 2019 roku przy założeniu równomiernego rozłożenia w całym roku kosztów składki BFG na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków wyniósł 60,2% wobec 63,5% w roku 2018.



## 4. Zarządzanie kapitałem

Grupa zdecydowała, na potrzeby adekwatności kapitałowej, o stosowaniu rozwiązań przejściowych, w trakcie trwania okresu przejściowego, dotyczących złagodzenia wpływu wdrożenia MSSF 9 na fundusze własne w oparciu o Artykuł 1 ust. 9 Rozporządzenia (UE) 2017/2395 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 12 grudnia 2017 roku (Rozporządzenie) zmieniającego Rozporządzenie (UE) nr 575/2013. Dodatkowo postanowiono niestosować ust. 4 z art. 1 Rozporządzenia (UE) 2017/2395.

Uwzględniając wpływ wdrożenia MSSF 9 zarówno z zastosowaniem rozwiązań przejściowych, jak i bez nich Bank i Grupa spełniają obowiązujące normy kapitałowe na dzień 31 marca 2019 roku

W związku z podjęciem decyzji o zastosowaniu przepisów przejściowych z dniem 1 lutego 2018 roku Grupa dokonuje ujawnień funduszy własnych, współczynników kapitałowych, jak również wskaźnika dźwigni, zarówno z zastosowaniem, jak i bez zastosowania rozwiązań przejściowych wynikających z artykułu 473a Rozporządzenia (UE) nr 575/2013.

Poziom kapitałów, aktywów ważonych ryzykiem, współczynników kapitałowych oraz współczynnika dźwigni w Grupie kształtował się następująco:

	31-03-2019	31-12-2018
<b>Dostępny kapitał</b>		
Kapitał podstawowy Tier I	2 072 318	2 094 575
Kapitał podstawowy Tier I – bez przepisów przejściowych MSSF 9	1 975 141	1 985 965
Kapitał Tier I	2 072 318	2 094 575
Kapitał Tier I – bez przepisów przejściowych MSSF 9	1 975 141	1 985 965
Fundusze własne	2 429 702	2 453 560
Fundusze własne – bez przepisów przejściowych MSSF 9	2 332 525	2 344 951
<b>Aktywa ważne ryzykiem</b>		
Łączna kwota aktywów ważonych ryzykiem	14 058 195	13 671 845
Łączna kwota aktywów ważonych ryzykiem – bez przepisów przejściowych MSSF 9	13 955 159	13 559 014
<b>Współczynniki kapitałowe</b>		
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	14,74	15,32
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I – bez przepisów przejściowych MSSF 9	14,15	14,65
Współczynnik kapitału Tier I	14,74	15,32
Współczynnik kapitału Tier I – bez przepisów przejściowych MSSF 9	14,15	14,65
Łączny współczynnik kapitałowy	17,28	17,95
Łączny współczynnik kapitałowy – bez przepisów przejściowych MSSF 9	16,71	17,29
<b>Współczynnik dźwigni</b>		
Wartość ekspozycji	19 796 673	19 439 206
Współczynnik dźwigni	10,5	10,8
Współczynnik dźwigni – bez przepisów przejściowych MSSF 9	10,0	10,3

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%.

Zgodnie z Rozporządzeniem CRR oraz ustawą z dnia 5 sierpnia 2015 roku o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym, instytucje finansowe mają obowiązek utrzymywania dodatkowych buforów kapitałowych dla współczynników kapitałowych. Od 1 stycznia 2019 roku bufor zabezpieczający wynosi 2,5 p.p. Bufor ryzyka systemowego obowiązuje w wysokości 3 p.p., natomiast bufor antycykliczny wynosi 0 p.p. Bank Ochrony Środowiska S.A. oraz Grupa Kapitałowa BOŚ S.A. nie zostały objęte buforami innej instytucji o znaczeniu systemowym.

W dniu 29 listopada 2018 roku Komisja Nadzoru Finansowego zaleciła utrzymywanie przez Grupę funduszy własnych na pokrycie dodatkowego wymogu kapitałowego w celu zabezpieczenie ryzyka wynikającego z zabezpieczonych hipoteką walutowych kredytów i pożyczek dla gospodarstw domowych na poziomie 0,50 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 0,37 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 0,28 p.p. ponad wartość współczynnika kapitału podstawowego Tier I, o którym mowa w art. 92 ust. 1. lit. a Rozporządzenia CRR).

W efekcie, od 1 stycznia 2019 roku, zalecane przez Komisję minimalne wskaźniki kapitałowe wynoszą 11,87% dla współczynnika kapitału Tier I oraz 14,00% dla łącznego współczynnika kapitałowego TCR.

Poziom kapitałów, aktywów ważonych ryzykiem, współczynników kapitałowych oraz współczynnika dźwigni w Banku kształtował się następująco:

	31-03-2019	31-12-2018
<b>Dostępny kapitał</b>		
Kapitał podstawowy Tier I	2 024 168	2 045 922
Kapitał podstawowy Tier I – bez przepisów przejściowych MSSF 9	1 926 990	1 937 313
Kapitał Tier I	2 024 168	2 045 922
Kapitał Tier I – bez przepisów przejściowych MSSF 9	1 926 990	1 937 313
Fundusze własne	2 381 551	2 404 908
Fundusze własne – bez przepisów przejściowych MSSF 9	2 284 374	2 296 298
<b>Aktywa ważne ryzykiem</b>		
Łączna kwota aktywów ważonych ryzykiem	13 482 310	13 341 379
Łączna kwota aktywów ważonych ryzykiem – bez przepisów przejściowych MSSF 9	13 379 358	13 228 648
<b>Współczynniki kapitałowe</b>		
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	15,01	15,34
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I – bez przepisów przejściowych MSSF 9	14,40	14,64
Współczynnik kapitału Tier I	15,01	15,34
Współczynnik kapitału Tier I – bez przepisów przejściowych MSSF 9	14,40	14,64
Łączny współczynnik kapitałowy	17,66	18,03
Łączny współczynnik kapitałowy – bez przepisów przejściowych MSSF 9	17,07	17,36
<b>Współczynnik dźwigni</b>		
Wartość ekspozycji	19 678 231	19 331 438
Współczynnik dźwigni	10,3	10,6
Współczynnik dźwigni – bez przepisów przejściowych MSSF 9	9,8	10,1

W dniu 15 października 2018 roku Komisja Nadzoru Finansowego zaleciła utrzymywanie przez Bank funduszy własnych na pokrycie dodatkowego wymogu kapitałowego w celu zabezpieczenia ryzyka wynikającego z zabezpieczonych hipoteką walutowych kredytów i pożyczek dla gospodarstw domowych, na poziomie 0,52 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 0,39 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 0,29 p.p. ponad wartość współczynnika kapitału podstawowego Tier I, o którym mowa w art. 92 ust. 1. lit. a Rozporządzenia CRR).

W efekcie, od 1 stycznia 2019 roku zalecane przez Komisję minimalne wskaźniki kapitałowe wynoszą 11,89% dla współczynnika kapitału Tier I oraz 14,02% dla łącznego współczynnika kapitałowego TCR.

## 5. Wybrane dane liczbowe dotyczące działalności Grupy

	31-03-2019	31-12-2018 w tys.	Zmiana %
<b>BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.</b>			
Liczba klientów	245,1	247,2	-0,8
Liczba klientów indywidualnych <sup>1</sup>	225,0	226,9	-0,8
Liczba klientów instytucjonalnych <sup>1</sup>	20,1	20,3	-1,0
Liczba klientów korzystających z kanałów elektronicznych	124,8	125,3	-0,4
Liczba rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych <sup>2</sup>	248,0	249,8	-0,7
Karty płatnicze i kredytowe razem	90,8	92,3	-1,6
Liczba placówek (w szt.)	57	57	0,0
<b>DOM MAKLERSKI BOŚ S.A.</b>			
Liczba rachunków inwestycyjnych	101,9	101,1	0,8
w tym liczba rachunków internetowych	97,6	96,7	0,9
Liczba placówek (w szt.)	13	13	0,0

1) w związku ze zmianą klasyfikacji klientów, dane za 2018 doprowadzono do porównywalności

2) łącznie z rachunkami oszczędnościowymi

## 6. Kierunki rozwoju Banku

W dniu 28 listopada 2018 roku Rada Nadzorcza Banku Ochrony Środowiska S.A. zatwierdziła zaktualizowaną Ramową Strategię Rozwoju BOŚ S.A. na okres 2018-2021. Punktem wyjścia do modyfikacji przedmiotowej Strategii były aktualne uwarunkowania rynkowe i makroekonomiczne, a także uwarunkowania wynikające z zaakceptowanego przez Komisję Nadzoru Finansowego zaktualizowanego Programu Postępowania Naprawczego.

Cele strategiczne zaktualizowanej Strategii Banku na 2021 roku zakładają:

- ROE powyżej 7,7%,
- Zysk netto na poziomie powyżej 180 mln zł,
- C/I poniżej 47%,
- udział kredytów proekologicznych w portfelu ogółem powyżej 40%,
- koszt ryzyka poniżej 0,75%.

Niezwłocznie po zatwierdzeniu, rozpoczęto prace związane z komunikacją oraz operacjonalizacją zatwierdzonej aktualizacji Strategii. Opracowane zostały założenia do działań i projektów strategicznych do realizacji w ramach zdefiniowanych 10 Programów Strategicznych.

W I kwartale 2019 roku prowadzono prace nad kluczowymi projektami strategicznymi, które zostały uruchomione w poprzednich latach. Równolegle Bank dąży do zwiększenia roli elektronicznych kanałów dystrybucji i dostosowania tradycyjnych kanałów dystrybucji do obecnych wyzwań rynkowych i oczekiwań docelowych segmentów Klientów (elektroniczna platforma ekologiczna, przebudowa strony www, bankowość elektroniczna i mobilna dla klientów detalicznych). Realizowane są również przedsięwzięcia o charakterze obligatoryjnym (m.in. dostosowanie systemów Banku do wymogów Dyrektywy PSD2) oraz efektywnościowym (optymalizacja procesu ewidencji Umów).

Uruchomione zostały inicjatywy mające na celu propagowanie wiedzy i postaw ekologicznych, wzmacnianie prospołecznego zaangażowania pracowników i ograniczanie negatywnego wpływu Banku na środowisko. Zgodnie z wyznaczonymi kierunkami strategicznymi, Bank przeprowadza działania związane z ideą klientocentryzmu, w szczególności gromadzenia i wykorzystania głosu Klienta, co przełoży się na wdrożenie pro-klienckiej kultury pracy i narzędzi zapewniających poprawę doświadczeń Klientów w relacji z Bankiem.

## 7. Istotne zdarzenia w I kwartale 2019 roku

### ■ Wyróżnienia i nagrody

- Ekonomiści Banku Ochrony Środowiska: Łukasz Tarnawa i Aleksandra Świątkowska, zwyciężyli w konkursie redakcji Gazety Giełdy i Inwestorów "Parkiet" na najlepsze prognozy wskaźników makroekonomicznych i rynkowych w 2018 roku. Dwójka prognostów BOŚ wygrała drugi raz z rzędu i trzeci raz w historii konkursu.
- Kredyt hipoteczny BOŚ Banku został zwycięzcą rankingu przygotowywanego przez serwis Bankier.pl. Lutowy ranking kredytów hipotecznych portalu wyłonił najkorzystniejsze oferty bankowe dla osób planujących zakup mieszkania w Gdańsku na rynku wtórnym. Pierwsze miejsce zajął Bank Ochrony Środowiska, oferujący w lutym jak wynikało z zestawienia - najtańszy kredyt hipoteczny z minimalnym wkładem własnym.
- 12 Dobrych Praktyk Banku Ochrony Środowiska zostało zaprezentowanych w Raporcie „Odpowiedzialny Biznes w Polsce. Dobre praktyki 2018” przygotowywanym przez Forum Odpowiedzialnego Biznesu. Projekty z zakresu CSR zrealizowane zostały przez pracowników banku - wolontariuszy i ekologów - oraz Fundację BOŚ.

### ■ Podwyższenie oceny ratingowej

W dniu 11 stycznia 2019 roku (raport bieżący nr 2/2019), Agencja ratingowa Fitch Ratings Ltd (Agencja) podwyższyła oceny ratingowe i jednocześnie utrzymała perspektywę Banku:

- Rating długoterminowy IDR w walucie obcej (Long-term Foreign Currency IDR) został podwyższony do 'BB-', z 'B+' perspektywa stabilna,
- Rating krótkoterminowy IDR w walucie obcej (Short-term Foreign Currency IDR) został utrzymany na poziomie 'B',
- Krajowy rating długoterminowy (National Long-term Rating) został podwyższony do 'BBB-(pol)' z 'BB+(pol)', perspektywa stabilna,
- Krajowy rating krótkoterminowy (National Short-term Rating) został utrzymany na poziomie 'F3(pol)',
- Rating indywidualny (Viability Rating) został podwyższony do 'bb-' z 'b+',
- Rating wsparcia (Support Rating): został utrzymany na poziomie '4',
- Rating wsparcia (Support Rating Floor) został utrzymany na poziomie 'B',
- Krajowy rating długoterminowy dla Programu Emisji Obligacji (long-term senior unsecured bond programme) o wartości do 2 miliardów zł został podwyższony do 'BBB-(pol)' z 'BB+(pol)',
- Krajowy rating krótkoterminowy dla Programu Emisji Obligacji (short-term senior unsecured bond programme) o wartości do 2 miliardów zł został utrzymany na poziomie 'F3 (pol)',
- Rating dla obligacji podporządkowanych serii R1 w wysokości 83 mln zł został podwyższony do 'BB+(pol)' z 'BB-(pol)'.

Agencja w swoim raporcie jako główne powody decyzji wymieniła m.in. wzmocnienie buforów kapitałowych Banku, realizację założeń przyjętych w strategii oraz ograniczenie ryzyka koncentracji zaangażowania Banku w ekspozycje farm wiatrowych w stosunku do poprzedniego przeglądu Banku.

Obecny poziom ratingu wynika z poglądu Agencji odnośnie ograniczonej możliwości nadzwyczajnego wsparcia dla Banku ze strony Państwa głównie w świetle BRRD

(Dyrektywa w sprawie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji banków). Agencja wyraziła jednak przekonanie, że instytucje państwowe mogłyby podjąć wyprzedzające działania, aby uniknąć przekroczenia przez Bank regulacyjnych wymogów kapitałowych z uwagi na pośredni udział kapitałowy Państwa w Banku oraz jego rolę w finansowaniu projektów proekologicznych w kraju.

Agencja do czynników, które mogą wpłynąć na podwyższenie ratingu zaliczyła m.in. dalsze zwiększenie rentowności oraz poprawę jakości aktywów.

#### ■ **Znacząca umowa**

W dniu 3 stycznia 2019 roku (raport bieżący nr 1/2019) została zawarta umowa kredytów w związku z realizacją budowy budynku biurowego „Mennica Legacy Tower” w Warszawie z MENNICA TOWERS GGH MT Sp. z o.o. komandytowo-akcyjną w ramach konsorcjum – (mBank S.A., Santander Bank Polska S.A., Bank Ochrony Środowiska S.A.) na łączną kwotę 131,5 mln EUR – kredyt budowlano/inwestycyjny oraz 28 mln zł – kredyt na VAT. Udział BOŚ S.A. w kredycie budowlanym wynosi 43,8 mln EUR oraz 12 mln zł na VAT (łączna kwota z VAT ponad 200 mln PLN). Termin ważności umowy – 30 września 2025 roku. Umowa przewiduje zabezpieczenie w postaci hipoteki oraz pozostałe standardowe zabezpieczenia dla tego typu transakcji. Kredyt jest przeznaczony na współfinansowanie kosztów realizacji inwestycji związanych z budową budynku biurowego „Mennica Legacy Tower” w Warszawie.

Oprocentowanie kredytu budowlanego/inwestycyjnego oparte jest na stawce EURIBOR powiększonej o marżę Banku, oprocentowanie kredytu na VAT oparte jest na stawce WIBOR powiększonej o marżę Banku. Warunki cenowe kredytu nie odbiegają od warunków rynkowych dla tego typu transakcji. Uruchomienie finansowania uwarunkowane jest spełnieniem przez Kredytobiorcę warunków wykorzystania.

## **8. Podstawowe produkty, usługi i sfery działalności Grupy**

### **Pion Klientów Instytucjonalnych**

BOŚ S.A. posiada szeroką ofertę produktów rozliczeniowych, depozytowych i kredytowych w oparciu o którą, dla każdego klienta, może być budowana indywidualna oferta dostosowana do konkretnych potrzeb. W zakresie oferty rozliczeniowej Bank posiada standardowe rachunki bieżące, pełniące funkcje rozliczeniowe i służące do gromadzenia środków pieniężnych oraz przeprowadzania rozliczeń krajowych i zagranicznych.

Rachunki dla Klientów segmentu korporacji i MSP mogą być prowadzone w walutach: PLN, USD, EUR, GBP, CHF, SEK, HUF, RUB, CZK, NOK oraz DKK. W ramach oferty Bank umożliwi skorzystanie z pakietów usług rozliczeniowych w formule modułowej. Oferowane są trzy warianty Kont Wyjątkowych Biznes dopasowane do poziomu transakcyjności Klienta wzbogacone o moduły: rozliczeniowy oraz FX, dostępne opcjonalnie w zależności od profilu biznesowego Klienta.

Rachunki dla Klientów segmentu mikroprzedsiębiorstw wspólnot mieszkaniowych i organizacji pozarządowych mogą być prowadzone w walutach: PLN, USD, EUR, GBP, CHF, SEK. W ramach oferty Bank umożliwia skorzystanie z dodatkowych usług rozliczeniowych. Mikroprzedsiębiorstwom oferowane są – Konta Elastyczne, a wspólnotom mieszkaniowym – Konta Wspólnota – uwzględniające sezonowy charakter działalności biznesowej lub dopasowane do poziomu transakcyjności Klienta.

W obszarze produktów rozliczeniowych i bankowości elektronicznej w I kwartale 2019 roku:

- wdrożono proces pozyskiwania i przekazywania do doradców danych Klientów zainteresowanych nawiązaniem współpracy z BOŚ,
- kontynuowano prace dostosowujące Bank do przepisów z dnia 10 maja 2018 roku o zmianie ustawy o usługach płatniczych oraz niektórych innych ustaw (zwanej dalej 'Ustawą'), implementującej wymogi Dyrektywy PSD2.

W zakresie produktów kredytowych w I kwartale 2019 roku:

- Bank kontynuował działania mające na celu optymalizację i automatyzację procesu kredytowego na różnych jego etapach: pozyskiwanie klienta, ocena wniosku kredytowego, podejmowanie decyzji kredytowej, uruchomienie środków czy monitorowanie i administrowanie kredytem. Projekt obejmuje między innymi wdrożenie narzędzia wspierającego proces oceny oraz rozwój systemów ratingowych z uwzględnieniem specyfiki produktów proekologicznych,
- Bank rozpoczął proces uatrakcyjniania warunków produktów kredytowych dla mikroprzedsiębiorstw.

Od III kwartału 2018 roku w ofercie znajduje się kredyt dla jednoosobowej działalności – Kredyt dla Firm. Oferowany produkt ułatwia mikroprzedsiębiorstwom codzienne funkcjonowanie i planowanie kolejnych etapów rozwoju, pozwala firmie utrzymać płynność finansową, zainwestować w nowocześniejszy sprzęt oraz rozmaite innowacje. W celu zwiększenia dostępności produktu Bank rozpoczął pracę nad zmianą parametrów produktu. Najważniejsze zmiany, które były procesowane to:

- zwiększenie kwoty kredytu do 500 tys. zł,
- zastosowanie gwarancji COSME jako formy zabezpieczenia od 100 tys. zł,
- ograniczenie ilości wymaganej dokumentacji.

W I kwartale 2019 roku Bank prowadził promocyjną ofertę „Wspólnota z premią” polegającą na zastosowaniu promocyjnych cen w przypadku wnioskowania przez Klienta o kredyt inwestycyjny oraz kredytów z premią BGK.

### **Jednostki samorządu terytorialnego**

Bank współpracuje z jednostkami samorządu terytorialnego. Prowadzi kompleksową obsługę bankową ich budżetów, umożliwiającą efektywne zarządzanie środkami pieniężnymi. Obsługa jednostek samorządu terytorialnego jest prowadzona w trybie Ustawy Prawo zamówień publicznych.

Bank oferuje klientom segmentu finansów publicznych wszystkie standardowe produkty depozytowe i kredytowe pozostające w ofercie. Szczególny zakres oferty BOŚ S.A. stanowią produkty służące finansowaniu projektów proekologicznych (kredyty preferencyjne i komercyjne), a także kredyty z linii banków zagranicznych przeznaczone na finansowanie

przedsięwzięć służących ochronie środowiska i inwestycji infrastrukturalnych, jak również Europejska Oferta, która jest pakietem produktów skierowanych do przedsiębiorców, samorządów i spółek komunalnych.

## **Faktoring**

Bank oferuje:

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

## **Pion Klientów Indywidualnych**

Pion klientów Indywidualnych Banku obejmuje przede wszystkim segment osób fizycznych (w tym segment klientów VIP).

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

W I kwartale 2019 roku do oferty kartowej została wprowadzona usługa Mastercard Automatic Billing Updater, dedykowana Klientom korzystającym z automatycznych płatności cyklicznych tj. subskrypcje, raty lub płatności za media. Bank planuje w najbliższym czasie wdrożenie produkcyjne usługi 3D Secure, silnego uwierzytelnienia płatności internetowych dokonywanych wszystkimi rodzajami kart oraz udostępnienie usługi Cash back, polegającej na możliwości wypłaty gotówki podczas dokonywania transakcji zakupów. Zostanie uruchomiony nowy system do monitoringu transakcji (PRM), który pozwoli na weryfikację autoryzacji w czasie rzeczywistym (Real Time) oraz umożliwi ustawianie dodatkowych alertów autoryzacji.

W I kwartale 2019 roku Bank zmieniał ofertę depozytową dla klientów indywidualnych w celu dostosowania jej do dynamicznie zmieniających się uwarunkowań zewnętrznych oraz ze względu na konieczność realizacji potrzeb biznesowych i płynnościowych.

Bank rozwijał ofertę funduszy inwestycyjnych otwartych w celu dywersyfikacji dostępnych dla klienta rozwiązań, dopasowanych do potrzeb inwestycyjnych oraz akceptowalnego dla Klienta profilu ryzyka inwestycyjnego. Klienci Banku mogli korzystać z ponad 300 funduszy inwestycyjnych otwartych. Realizowany był również cel biznesowy Banku w zakresie zwiększenia uproduktowania klientów oraz wzrostu przychodów ze sprzedaży w segmencie detalicznym, a w szczególności w podsegmencie klientów VIP.

## **Zobowiązania wobec klientów indywidualnych**

Działania podejmowane przez Bank w I kwartale 2019 roku w zakresie produktów depozytowych dla klientów indywidualnych są nastawione na:

- budowanie trwałych relacji z Klientem poprzez promowanie klientów aktywnie korzystających z ROR jako fundamentu relacji Klient - Bank,



- dbałość o optymalizację kosztowości portfela depozytowego i bieżące dopasowanie do zmieniającego się otoczenia rynkowego,
- utrzymanie salda depozytów zgodnie z potrzebami płynnościowymi Banku.

Najistotniejszymi produktami depozytowymi dla klientów indywidualnych pod względem budowy salda były:

- rachunki bieżące, w tym konta osobiste z podstawowym EKOkontem bez Kosztów oraz konta oszczędnościowe z EKOkontem Oszczędnościowym w PLN,
- lokaty promocyjne: e-lokata na Plusie, EKOkolat Rzetelna, EKOkolata Na Dobry Początek, EKOkolata Zyskowna, EKOkolata Rentowna EKOkolata Plus, EKOkolata na Lata i EKOkolata 5 na 5,
- lokata walutowa: EKOkolata z Frankiem w CHF.

Działalność Banku w obszarze rachunków:

- oszczędnościowo-rozliczeniowych - koncentrowała się na utrzymaniu przejrzystej oferty poprzez pozostawienie w ofercie rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych: EKOkonta bez Kosztów, EKOkonta VIP EKOkonta PRP oraz EKOkonta oszczędnościowego w trzech wariantach dostosowanych do potrzeb Klienta i zachęcających go do aktywnego korzystania z ROR i systematycznego odkładania nawet niewielkich kwot na koncie oszczędnościowym. EKOkonto oszczędnościowe dostępne jest w PLN oraz EUR i CHF. W I kwartale 2019 roku Bank prowadził promocję rachunków dla osób otrzymujących świadczenia z programu Rodzina 500+,
- bieżących - rozpoczęto proces wzbogacania oferty rachunków bankowych usługami niebankowymi, wpływającymi na atrakcyjność.

### **Produkty ubezpieczeniowe**

Bank rozwija działalność w zakresie produktów ubezpieczeniowych. W I kwartale 2019 roku oferował ubezpieczenia przedmiotu kredytowania dla klientów BOŚ S.A., ubezpieczenie życia dla kredytobiorców, ubezpieczenie na wypadek utraty pracy oraz pakiety ubezpieczeń do kart płatniczych.

BOŚ S.A. pełni rolę agenta towarzystw ubezpieczeniowych.

### **Produkty kredytowe - Klienci indywidualni**

Najistotniejsze produkty kredytowe dla klientów indywidualnych to:

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

Bank wspiera proekologiczne rozwiązania m.in. poprzez udzielanie kredytów hipotecznych na budowę prefabrykowanych domów w konstrukcji szkieletowej.

W celu wspierania sprzedaży oraz budowania długotrwałych relacji z klientami Bank wprowadził ofertę pre-kalkulowaną.

W I kwartale 2019 roku podjęte zostały działania wspierające oraz promujące ofertę Przejrzystej pożyczki, dzięki której Klienci mogą zadbać o czystsza atmosferę wokół siebie poprzez prace termomodernizacyjne i wymianę urządzeń grzewczych na bardziej ekologiczne.

SW marcu 2019 roku została podwyższona maksymalna dostępna kwota pożyczki gotówkowej, co znacznie zwiększyło atrakcyjność produktu na rynku.

### **Rozwój działalności maklerskiej**

W I kwartale 2019 roku obroty na rynku akcyjnym Giełdy Papierów Wartościowych utrzymywały się na niskim poziomie (-4,6% r/r). W transakcjach sesyjnych na rynku akcji obroty zrealizowane przez Spółkę były niższe o 7,6% niż w analogicznym okresie 2018 roku, lecz jednocześnie były wyższe o 6,7% niż w kwartale poprzednim.

Udział rynkowy Domu Maklerskiego BOŚ S.A. na rynku akcji GPW w I kwartale 2019 roku w transakcjach sesyjnych wyniósł 4,33%, co oznacza, iż był na poziomie wyższym niż w IV kwartale u.br. (4,25%). Na rynku kontraktów terminowych Dom Maklerski BOŚ S.A. pozostał liderem rynku z udziałem na poziomie 22,97%. Spółka w I kwartale br. była również wiceliderem rynku NewConnect z udziałem na poziomie 15,54%.

Na głównym rynku GPW w I kwartale 2019 roku zadebiutowały dwie spółki i jeden ETF. Dom Maklerski BOŚ S.A. pełnił rolę oferującego dla wszystkich tegorocznych debiutantów. Wprowadził w tym okresie na rynek regulowany GPW spółki: DataWalk SA i XTPL SA, a także ETF Agio Beta – pierwszy polski ETF, dla którego DM pełni też rolę animatora. Dom Maklerski BOŚ S.A. uczestniczył również w konsorcjach dystrybucyjnych przy emisjach obligacji spółek: Echo Investment S.A. oraz Ghelamco Invest S.A.

Silna pozycja rynkowa oraz wysoka jakość świadczonych usług po raz kolejny przyczyniły się do otrzymania przez Biuro nagród branżowych. W I kwartale 2019 roku Dom Maklerski BOŚ S.A. został uhonorowany nagrodą GPW w kategorii „Lider rynku instrumentów pochodnych” za najwyższą aktywność na rynku kontraktów terminowych w 2018 roku oraz statuetką Platynowy Megawat – nagrodą przyznaną przez TGE za największą aktywność na rynkach gazu wśród domów maklerskich w roku 2018. Dom Maklerski BOŚ S.A. otrzymał również tytuł Finansowa Marka Roku za oferowanie usług i produktów najwyższej jakości na rynku inwestycyjnym.

## **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 48 Rocznoego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku. Wyniki działalności segmentów operacyjnych za analogiczny okres poprzedniego roku zostały doprowadzone do porównywalności. Poniżej przedstawiono skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku oraz 31 marca 2018 roku przypadające na przyjęte segmenty.

Lp.	Sprawozdanie przedstawiające składniki rachunku zysków i strat za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019	PION					GRUPA BOŚ
		INSTYTUCJONALNY	INDYWIDUALNY	DZIAŁALNOŚĆ SKARBOWA I INWESTYCYJNA	DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKA	POZOSTAŁE (NIEULOLOWANE W SEGMENTACH)	
<b>I.</b>	<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>48 108</b>	<b>22 326</b>	<b>31 246</b>	<b>1 477</b>	<b>-298</b>	<b>102 859</b>
1.	Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze, w tym:	117 470	76 102	-38 789	2 178	3	156 964
	– sprzedaż klientom zewnętrznym	92 214	31 406	29 995	247	0	153 862
	– sprzedaż innym segmentom	25 256	44 696	-68 784	1 931	3	3 102
2.	Koszty z tytułu odsetek i o podobnym charakterze, w tym:	-69 362	-53 776	70 035	-701	-301	-54 105
	– sprzedaż klientom zewnętrznym	-11 736	-31 181	-7 816	-270	0	-51 003
	– sprzedaż innym segmentom	-57 626	-22 595	77 851	-431	-301	-3 102
II.	Wynik z tytułu opłat i prowizji	15 719	1 735	1	10 902	-1 390	26 967
III.	Przychody z tytułu dywidend	0	0	5 447	0	0	5 447
IV.	Wynik na instrumentach finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez wynik finansowy	0	-20	-1 137	6 110	0	4 953
V.	Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	0	0	119	0	0	119
VI.	Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	0	0	301	0	0	301
VII.	Wynik z pozycji wymiany	1 205	750	3 603	-146	1	5 413
<b>VIII.</b>	<b>Wynik na działalności bankowej</b>	<b>65 032</b>	<b>24 791</b>	<b>39 580</b>	<b>18 343</b>	<b>-1 687</b>	<b>146 059</b>
IX.	Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	226	172	0	298	335	1 031
X.	Wynik odpisów z tytułu utraty wartości	-4 473	-3 215	-256	0	0	-7 944
<b>XI.</b>	<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>60 785</b>	<b>21 748</b>	<b>39 324</b>	<b>18 641</b>	<b>-1 352</b>	<b>139 146</b>
1.	Koszty bezpośrednie	-5 822	-5 388	0	-14 561	-350	-26 121
	<b>Wynik po kosztach bezpośrednich</b>	<b>54 963</b>	<b>16 360</b>	<b>39 324</b>	<b>4 080</b>	<b>-1 702</b>	<b>113 025</b>
2.	Koszty pośrednie i usługi wzajemne	-16 387	-17 249	-3 026	0	0	-36 662
	<b>Wynik po kosztach bezpośrednich i pośrednich</b>	<b>38 576</b>	<b>-889</b>	<b>36 298</b>	<b>4 080</b>	<b>-1 702</b>	<b>76 363</b>
3.	Amortyzacja	-5 213	-6 093	-599	-1 493	-294	-13 692
4.	Amortyzacja prawa do użytkowania MSSF 16	-1 769	-2 111	-155	-397	0	-4 432
5.	Pozostałe koszty (podatki, BFG, KNF)	-16 147	-13 144	119	-721	-80	-29 973
<b>XII.</b>	<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>15 447</b>	<b>-22 237</b>	<b>35 663</b>	<b>1 469</b>	<b>-2 076</b>	<b>28 266</b>
XIII.	Alokowany wynik ALM	16 533	18 926	-35 459	0	0	0
<b>XIV.</b>	<b>Wynik finansowy brutto po alokacji wyniku ALM</b>	<b>31 980</b>	<b>-3 311</b>	<b>204</b>	<b>1 469</b>	<b>-2 076</b>	<b>28 266</b>
XV.	Obciążenia podatkowe						-11 182
<b>XVI.</b>	<b>Wynik finansowy netto</b>						<b>17 084</b>
	<b>Aktywa segmentu</b>	<b>8 358 120</b>	<b>3 669 982</b>	<b>6 025 401</b>	<b>251 559</b>	<b>150 718</b>	<b>18 455 780</b>
	<b>Zobowiązania segmentu</b>	<b>4 834 657</b>	<b>8 274 931</b>	<b>4 127 864</b>	<b>851 450</b>	<b>366 878</b>	<b>18 455 780</b>
	<b>Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne</b>	<b>2 897</b>	<b>2 337</b>	<b>195</b>	<b>1 045</b>	<b>0</b>	<b>6 474</b>

Lp.	Sprawozdanie przedstawiające składniki rachunku zysków i strat za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018	PION INSTYTUCJONALNY	PION INDYWIDUALNY	DZIAŁALNOŚĆ SKARBOWA I INWESTYCYJNA	DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKA	POZOSTAŁE (NIEULOLOWANE W SEGMENTACH)	GRUPA BOŚ
<b>I.</b>	<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>42 624</b>	<b>30 484</b>	<b>14 309</b>	<b>1 422</b>	<b>11</b>	<b>88 850</b>
1.	Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze, w tym:	114 690	90 913	-50 115	2 015	325	157 828
	– sprzedaż klientom zewnętrznym	88 692	35 605	30 204	226	0	154 727
	– sprzedaż innym segmentom	25 998	55 308	-80 319	1 789	325	3 101
2.	Koszty z tytułu odsetek i o podobnym charakterze, w tym:	-72 066	-60 429	64 424	-593	-314	-68 978
	– sprzedaż klientom zewnętrznym	-12 873	-35 803	-16 985	-216	0	-65 877
	– sprzedaż innym segmentom	-59 193	-24 626	81 409	-377	-314	-3 101
<b>II.</b>	<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>11 334</b>	<b>4 511</b>	<b>-157</b>	<b>11 973</b>	<b>-539</b>	<b>27 122</b>
III.	Przychody z tytułu dywidend	0	0	0	0	0	0
IV.	Wynik na instrumentach finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	4 539	6 128	0	10 667
V.	Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	0	0	489	0	0	489
VI.	Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	14	0	-81	0	0	-67
VII.	Wynik z pozycji wymiany	1 953	1 046	3 772	-127	14	6 658
<b>VIII.</b>	<b>Wynik na działalności bankowej</b>	<b>55 925</b>	<b>36 041</b>	<b>22 871</b>	<b>19 396</b>	<b>-514</b>	<b>133 719</b>
IX.	Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	197	115	0	1 276	-1 165	423
X.	Wynik odpisów z tytułu utraty wartości	-3 126	-6 010	6	0	1	-9 129
<b>XI.</b>	<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>52 996</b>	<b>30 146</b>	<b>22 877</b>	<b>20 672</b>	<b>-1 678</b>	<b>125 013</b>
1.	Koszty bezpośrednie	-8 573	-8 914	0	-15 465	-900	-33 852
	<b>Wynik po kosztach bezpośrednich</b>	<b>44 423</b>	<b>21 232</b>	<b>22 877</b>	<b>5 207</b>	<b>-2 578</b>	<b>91 161</b>
2.	Koszty pośrednie i usługi wzajemne	-14 796	-17 568	-3 243	0	0	-35 607
	<b>Wynik po kosztach bezpośrednich i pośrednich</b>	<b>29 627</b>	<b>3 664</b>	<b>19 634</b>	<b>5 207</b>	<b>-2 578</b>	<b>55 554</b>
3.	Amortyzacja	-3 390	-4 067	-545	-1 506	-466	-9 974
4.	Pozostałe koszty (podatki, BFG, KNF)	-9 734	-9 861	-49	-752	-138	-20 534
<b>XII.</b>	<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>16 503</b>	<b>-10 264</b>	<b>19 040</b>	<b>2 949</b>	<b>-3 182</b>	<b>25 046</b>
XIII.	Alokowany wynik ALM	6 864	12 837	-19 701	0	0	0
<b>XIV.</b>	<b>Wynik finansowy brutto po alokacji wyniku ALM</b>	<b>23 367</b>	<b>2 573</b>	<b>-661</b>	<b>2 949</b>	<b>-3 182</b>	<b>25 046</b>
XV.	Obciążenia podatkowe						-8 699
<b>XVI.</b>	<b>Wynik finansowy netto</b>						<b>16 347</b>
	<b>Aktywa segmentu</b>	<b>8 352 919</b>	<b>3 982 706</b>	<b>6 673 799</b>	<b>268 648</b>	<b>133 315</b>	<b>19 411 387</b>
	<b>Zobowiązania segmentu</b>	<b>4 713 104</b>	<b>9 101 270</b>	<b>4 694 153</b>	<b>799 573</b>	<b>103 287</b>	<b>19 411 387</b>
	<b>Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne</b>	<b>826</b>	<b>934</b>	<b>88</b>	<b>2 250</b>	<b>0</b>	<b>4 098</b>

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

### Ryzyka istotne z punktu widzenia Grupy w zakresie finansowania klientów z portfela farm wiatrowych

Określone kategorie ryzyk regulacyjno-prawnych oraz rynkowych, identyfikowane w poprzednich okresach przez Grupę w związku z udzielonymi kredytami na finansowanie projektów w zakresie lądowej energetyki wiatrowej, pozostawały aktualne w okresie I kwartału 2019 roku.

Ryzyka te, opisane poniżej, zostały zaalokowane do stosowanego przez Grupę modelu wyceny ekspozycji farm wiatrowych, umożliwiającego symulację przepływów pieniężnych dla poszczególnych projektów przy zadanych parametrach wyceny (zmiennych i cyklicznie aktualizowanych), do których należą:

- wysokość podatku od nieruchomości,
- produktywność,
- ścieżki cenowe dla cen energii elektrycznej i cen zielonych certyfikatów przyjęte przez Bank w oparciu o analizę wewnętrzną oraz na podstawie raportów współpracujących z bankiem renomowanych firm zewnętrznych,
- scenariusze wyceny określające indywidualnie dla każdego z projektów prawdopodobieństwo wystąpienia regularnej obsługi, restrukturyzacji i windykacji,
- średni ważony koszt kapitału (WACC) przyjęty dla scenariusza restrukturyzacyjnego na poziomie efektywnej stopy procentowej poszczególnych ekspozycji i dla scenariusza windykacyjnego na poziomie 10,9%.

### Ryzyko spadku ceny zielonych certyfikatów

W ramach analizy zdolności kredytowej spółek wiatrowych przeprowadzanej przed udzieleniem kredytów dokonywana była ocena wrażliwości poszczególnych projektów na zmiany parametrów przychodowo-kosztowych, w szczególności spadek cen zielonych certyfikatów przy jednoczesnym przyjęciu konserwatywnego scenariusza w zakresie produktywności projektów (P90). W celu zabezpieczenia sezonowego spadku przychodów, standardem w finansowanych projektach było ustanowienie rezerwy w formie Rachunku Rezerwy Obsługi Długu, na którym gromadzone są środki w wysokości krotności miesięcznej raty kapitałowo – odsetkowej. Stosowne zapisy umowne obligują Klientów do ich uzupełniania w przypadku skorzystania z rezerwy na spłatę zadłużenia.

Stosując zasady ostrożnej wyceny, przy szacowaniu przyszłych przepływów pieniężnych Grupa przyjmowała w okresie prognozowanym cenę zielonych certyfikatów poniżej aktualnej wartości rynkowej.

### Ryzyko wynikające ze zmiany podstawy naliczania podatku od nieruchomości

Nowelizacja Ustawy o zmianie ustawy o odnawialnych źródłach energii oraz niektórych innych ustaw, opublikowana w dniu 29 czerwca 2018 roku, która umożliwiła przywrócenie wcześniejszych, korzystniejszych dla inwestorów przepisów dotyczących zasad opodatkowania elektrowni wiatrowych podatkiem od nieruchomości, obowiązujących przed 1 stycznia 2017 roku, nie wyeliminowała wątpliwości odnośnie prawidłowości zasad naliczania podatku od nieruchomości za 2017 rok. Wobec powyższego, w okresie do 31 marca 2019 roku Grupa realizowała podejście ostrożnościowe do kwestii opodatkowania podatkiem od nieruchomości w modelu wyceny farm wiatrowych dla wybranych projektów.

### **Ryzyko sporu prawnego Klientów Banku z Energa – Obrót S.A.**

W dniu 11 września 2017 roku Energa S.A. opublikowała raport bieżący nr 37/2017, w którym poinformowała o zamiarze wszczęcia postępowań sądowych, w przedmiocie ustalenia nieistnienia stosunków prawnych, powstałych wskutek zawarcia przez spółkę zależną – Energa Obrót S.A. z wytwórcami energii elektrycznej z OZE dwudziestu dwóch ramowych umów na odbiór praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii z OZE („zielonych certyfikatów”), ze względu na ukształtowanie ich treści w sposób sprzeczny z ustawą prawo zamówień publicznych („umowy CPA”). W następstwie powyższego, Zarząd Energa Obrót S.A. podjął decyzję o zaprzestaniu realizacji umów CPA i skierowaniu powództw do właściwych sądów o stwierdzenie bezwzględnej nieważności zawartych umów przeciwko kontrahentom oraz bankom – cesjonariuszom, ze względu na zawarte umowy cesji wiarygodności z umów CPA (jedno z zabezpieczeń udzielonych kredytów na realizację projektów budowy elektrowni wiatrowych).

Działania Energa – Obrót S.A. podjęte we wrześniu 2017 roku dotyczyły 8 Klientów kredytowanych przez Grupę; w dwóch procesach z powództwa Energa Obrót S.A., BOŚ S.A. oraz Klienci występowali jako strona pozwana, jednakże po zawarciu pomiędzy Bankiem i Klientami umów cesji zwrotnych z umów CPA i wobec tego utratą interesu prawnego, Energa wycofała pozwy wobec Banku.

Aktualnie BOŚ S.A. nie występuje bezpośrednio w charakterze Współpozwanego w żadnym z toczących się sporów sądowych. W związku z powyższym, Grupa nie przewiduje, aby mogły ciążyć na Banku dodatkowe koszty wynikające ze sporów prowadzonych przez Klientów.

Według stanu na 31 marca 2019 roku, w sporach sądowych pozostaje 6 Klientów, wobec których łączne zaangażowanie Grupy wynosiło 127,7 mln PLN, stanowiąc 6,96% całkowitego zaangażowania z tytułu ekspozycji z portfela farm wiatrowych. Grupa prowadzi szczególny monitoring sytuacji ekonomiczno-finansowej wskazanych Klientów oraz status toczących się postępowań sądowych; pozostaje również w bieżącym kontakcie z Udziałowcami i Sponsorami projektów. Dotychczasowe rozstrzygnięcia w sprawach z powództwa Energa Obrót S.A. to trzy spory zakończone pozytywnie dla Klientów Grupy, tj. oddaleniem powództwa Energi Obrót S.A., przy czym dwa – wyrokiem sądu powszechnego I instancji, oraz jeden – wyrokiem Sądu Arbitrażowego. Obsługa zobowiązań z tytułu udzielonych kredytów przez w/w Klientów przebiega terminowo, pomimo występujących przejściowych problemów płynnościowych, związanych z częściowym zaniechaniem sprzedaży zielonych certyfikatów w okresie trwania procesów sądowych oraz koniecznością ponoszenia kosztów obsługi prawnej prowadzonych sporów. Mitygantem potencjalnego ryzyka braku generowania wystarczających strumieni pieniężnych na pokrycie rat kapitałowo-odsetkowych może być wykorzystanie środków zgromadzonych na rachunkach rezerwowych projektów, ustanawianych przez Grupę jako standardowe zabezpieczenie finansowania udzielanego w formule *project finance*. W zależności od indywidualnej strategii prowadzenia sporu przez Sponsorów, determinującej sytuację Klienta i poziom generowanej gotówki, możliwe jest również uzgodnienie z Klientem czasowego dostosowania warunków finansowania do bieżących przepływów generowanych przez projekt.

Uwzględniając identyfikowane ryzyka związane z ekspozycjami z portfela farm wiatrowych, Grupa prowadziła monitoring sytuacji finansowej Klientów oraz zmian w otoczeniu prawno-

regulacyjnym, mających wpływ na funkcjonowanie branży energetyki wiatrowej OZE, wdrażając w razie potrzeby działania mitygujące.

Do pozostałych czynników, które mogą mieć wpływ na wyniki Banku 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 inicjatyw w zakresie przewalutowania kredytów hipotecznych w walutach obcych miałaby negatywny wpływ na wyniki finansowe sektora bankowego i BOŚ S.A.;

- **ryzyko istotnego osłabienia kursu złotego wobec CHF i EUR**

Zdarzenie takie spowodowałoby wzrost wolumenu kredytów walutowych, co oznacza wzrost wymogu kapitałowego z tytułu tych kredytów. 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;

- **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.

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

Cała wysokość rocznej składki na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków ustalonej przez BFG za 2019 rok w wysokości 29,3 mln zł, została wliczona jednorazowo w ciężar kosztów I kwartału 2019 roku. Łącznie ze składką na fundusz gwarancyjny banków w wysokości 2,7 mln zł, składki na BFG obciążające wynik I kwartału 2019 roku wynoszą 32,1 mln zł.

W I kwartale 2019 roku 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.

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

Grupa BOŚ S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych w okresie I kwartału 2019 roku.

## **12. 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.

## **13. Emisje, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

W okresie I kwartału 2019 roku Bank nie przeprowadzał emisji, wykupu, spłaty dłużnych lub kapitałowych papierów wartościowych.

## **14. Informacje o dywidendzie**

W okresie I kwartału 2019 roku Bank nie wypłacał ani nie zadeklarował wypłaty dywidendy.

## **15. Transakcje podmiotów powiązanych**

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku Bank jak i jednostki od niego zależne nie dokonywały z podmiotami powiązаныmi jednej lub wielu transakcji, które jednostkowo lub łącznie byłyby istotne i zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

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

W okresie I kwartału 2019 roku Bank nie udzielił poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji, których łączna wartość stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych.



## 17. Informacje o toczących się postępowaniach

Na dzień 31 marca 2019 roku Bank Ochrony Środowiska S.A. występował:

- jako powód w 731 sprawach na łączną kwotę: 81,6 mln zł,
- jako pozwany w 93 sprawach na łączną kwotę: 40,7 mln zł.

Na dzień 31 marca 2019 roku Bank nie prowadził sprawy, której wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

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

Następujący Akcjonariusze posiadali co najmniej 5% ogólnej liczby głosów i udziału w kapitale:

- Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej – posiadający 53 951 960 akcji co stanowi 58,05% udziału w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych – posiadający 8 000 000 akcji, co stanowi 8,61% udziału w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- Dyrekcja Generalna Lasów Państwowych – posiadająca 5 148 000 akcji, co stanowi 5,54% udziału w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Ogólna liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu BOŚ S.A. wynosi 92 947 671. Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 10 zł każda.

## 19. 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.

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

W I kwartale 2019 roku w BOŚ S.A. nie wystąpiły inne istotne zdarzenia dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.

## **21. Skład Rady Nadzorczej Banku**

Na dzień 31 grudnia 2018 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- 1) Wojciech Piotr Wardacki – Przewodniczący
- 2) Andrzej Matysiak – Wiceprzewodniczący
- 3) Emil Ślęzak – Sekretarz
- 4) Iwona Duda
- 5) Janina Kazimiera Goss
- 6) Piotr Sadownik
- 7) Marian Szotucha
- 8) Dariusz Wasilewski

W I kwartale 2019 roku skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

## **22. Skład Zarządu Banku**

Na dzień 31 grudnia 2018 roku skład Zarządu Banku przedstawiał się następująco:

- 1) Bogusław Białowąs, Prezes Zarządu,
- 2) Arkadiusz Garbarczyk, Wiceprezes – pierwszy zastępca Prezesa Zarządu,
- 3) Konrad Raczkowski, Wiceprezes Zarządu.

W I kwartale 2019 roku skład Zarządu Banku nie uległ zmianie.

**ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BOŚ S.A****Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat**

Działalność kontynuowana	za okres 3 miesiące zakończony 31-03-2019	za okres 3 miesiące zakończony 31-03-2018
Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze, w tym:	153 862	154 727
<i>aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>	129 610	129 157
<i>aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne dochody całkowite</i>	23 255	24 830
<i>aktywa finansowe wyceniane obowiązkowo wg wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	997	740
Koszty z tytułu odsetek i o podobnym charakterze, w tym:	- 51 003	- 65 877
<i>zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>	- 48 570	- 63 507
<i>zobowiązania finansowe wyceniane obowiązkowo wg wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	- 2 398	- 2 370
<i>zobowiązania leasingowe MSSF 16</i>	- 35	-
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>102 859</b>	<b>88 850</b>
Przychody z tytułu opłat i prowizji	36 253	36 262
Koszty z tytułu opłat i prowizji	- 9 286	- 9 140
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>26 967</b>	<b>27 122</b>
Przychody z tytułu dywidend	5 447	-
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez wynik finansowy (w tym należności od klientów)	4 953	10 667
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	301	- 67
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	119	489
Wynik z pozycji wymiany	5 413	6 658
Pozostałe przychody operacyjne	5 355	4 922
Pozostałe koszty operacyjne	- 4 324	- 4 499
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości	- 7 944	- 9 129
Amortyzacja prawa do użytkowania MSSF 16	- 4 432	-
Ogólne koszty administracyjne	- 106 448	- 99 967
<b>Zysk brutto</b>	<b>28 266</b>	<b>25 046</b>
Obciążenia podatkowe	- 11 182	- 8 699
<b>Zysk netto</b>	<b>17 084</b>	<b>16 347</b>
<b>z tego przypadający na:</b>		
<i>udziałowców jednostki dominującej</i>	17 084	16 347
<i>udziałowców niesprawujących kontroli</i>	-	-
<b>Zysk na akcję przypadający udziałowcom jednostki dominującej w trakcie okresu (w zł)</b>		
<i>podstawowy</i>	0,18	0,26
<i>rozwodniony</i>	0,18	0,26

Działalność zaniechana w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku oraz w roku 2018 nie wystąpiła.

**Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

Działalność kontynuowana	za okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2019	za okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2018
<b>Zysk netto</b>	<b>17 084</b>	<b>16 347</b>
<b>Pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat:</b>		
Wartość godziwa aktywów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez inne dochody całkowite brutto	- 16 101	10 911
Podatek odroczony	3 059	- 2 057
<b>Pozycje, które nie podlegają przeklasyfikowaniu do rachunku zysków i strat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowity dochód ogółem</b>	<b>4 042</b>	<b>25 201</b>
<b>Z tego przypadający na:</b>		
<i>udziałowców jednostki dominującej</i>	4 042	25 201
<i>udziałowców niesprawujących kontroli</i>	-	-

**Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

Aktywa	31-03-2019	31-12-2018
Kasa, środki w Banku Centralnym	192 261	186 736
Należności od innych banków	175 398	196 104
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:	125 606	87 761
<i>kapitałowe papiery wartościowe</i>	13 892	9 131
<i>dłużne papiery wartościowe</i>	40 935	2 903
<i>instrumenty pochodne</i>	70 779	75 727
Pochodne instrumenty zabezpieczające	-	-
Inwestycyjne papiery wartościowe:	5 632 299	5 476 293
<i>kapitałowe papiery wartościowe wyceniane wg wartości godziwej przez inne dochody całkowite</i>	85 028	85 027
<i>dłużne papiery wartościowe wyceniane wg wartości godziwej przez inne dochody całkowite</i>	4 170 707	4 015 998
<i>dłużne papiery wartościowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>	1 376 564	1 375 268
Należności od klientów, w tym:	11 777 561	11 809 527
<i>wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>	11 676 385	11 704 874
<i>wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	101 176	104 653
Wartości niematerialne	117 160	120 050
Rzeczowe aktywa trwałe	68 298	68 396
Prawo do użytkowania - leasing	69 551	-
Aktywa z tytułu podatku dochodowego:	97 419	99 867
<i>bieżące</i>	1 124	1 124
<i>odroczone</i>	96 295	98 743
Inne aktywa	200 227	206 291
<b>Aktywa razem</b>	<b>18 455 780</b>	<b>18 251 025</b>

<b>Zobowiązania</b>	<b>31-03-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
Zobowiązania wobec Banku Centralnego oraz innych banków	605 273	571 784
Pochodne instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	62 691	54 336
Pochodne instrumenty zabezpieczające	27 395	18 298
Zobowiązania wobec klientów	14 885 457	14 799 109
Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych	46 196	46 590
Zobowiązania podporządkowane	369 172	370 672
Rezerwy	29 644	35 773
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego:	2 865	4 972
<i>bieżące</i>	1 701	4 497
<i>odroczone</i>	1 164	475
Zobowiązania z tyt. leasingu MSSF 16	70 000	-
Pozostałe zobowiązania	215 460	211 925
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>16 314 153</b>	<b>16 113 459</b>

<b>Kapitały</b>	<b>31-03-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
<b>Kapitał własny przypadający na udziałowców jednostki dominującej:</b>		
Kapitał podstawowy:	1 461 036	1 461 036
<i>Kapitał zakładowy</i>	929 477	929 477
<i>Akcje własne</i>	-1 292	-1 292
<i>Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	532 851	532 851
Kapitał z aktualizacji wyceny	44 348	57 390
Zyski zatrzymane	636 243	619 140
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>2 141 627</b>	<b>2 137 566</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>18 455 780</b>	<b>18 251 025</b>

## Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Banku									
	Kapitał podstawowy			Zyski zatrzymane						Razem kapitał własny
	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ogólnego ryzyka	Niepodzielony wynik finansowy		
<b>Stan na 01-01-2019</b>									<b>929 477</b>	
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	17 084	17 084	
Inne dochody całkowite	-	-	-	- 13 042	-	-	-	-	- 13 042	
<b>Całkowity dochód ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 13 042</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17 084</b>	<b>4 042</b>	
Wynik na sprzedaży zreklasyfikowanych wg MSSF 9 papierów wartościowych	-	-	-	-	-	-	-	19	19	
<b>Stan na 31-03-2019</b>	<b>929 477</b>	<b>- 1 292</b>	<b>532 851</b>	<b>44 348</b>	<b>624 393</b>	<b>23 605</b>	<b>48 302</b>	<b>- 60 057</b>	<b>2 141 627</b>	
<b>Stan na 01-01-2018</b>	<b>628 732</b>	<b>- 1 292</b>	<b>532 851</b>	<b>59 652</b>	<b>594 874</b>	<b>23 605</b>	<b>48 302</b>	<b>- 112 005</b>	<b>1 774 719</b>	
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	63 728	63 728	
Inne dochody całkowite	-	-	-	- 2 262	-	-	-	-	- 2 262	
<b>Całkowity dochód ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 2 262</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>63 728</b>	<b>61 466</b>	
Wynik na sprzedaży zreklasyfikowanych wg MSSF 9 papierów wartościowych	-	-	-	-	-	-	-	2 223	2 223	
Emisja akcji serii V	300 745	-	-	-	-	-	-	-	300 745	
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	- 1 587	- 1 587	
<b>Podział wyniku, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>29 519</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 29 519</b>	<b>-</b>	
Przeniesienie wyniku na pozostałe kapitały	-	-	-	-	36 482	-	-	- 36 482	-	
Pokrycie kosztów emisji akcji serii U	-	-	-	-	- 6 963	-	-	6 963	-	
<b>Stan na 31-12-2018</b>	<b>929 477</b>	<b>- 1 292</b>	<b>532 851</b>	<b>57 390</b>	<b>624 393</b>	<b>23 605</b>	<b>48 302</b>	<b>- 77 160</b>	<b>2 137 566</b>	

<b>Stan na 01-01-2018</b>	<b>628 732</b>	<b>- 1 292</b>	<b>532 851</b>	<b>59 652</b>	<b>594 874</b>	<b>23 605</b>	<b>48 302</b>	<b>- 112 005</b>	<b>1 774 719</b>
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	16 347	16 347
Inne dochody całkowite	-	-	-	8 854	-	-	-	-	8 854
<b>Całkowity dochód ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 854</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16 347</b>	<b>25 201</b>
Wynik na sprzedaży zreklasyfikowanych wg MSSF 9 papierów wartościowych	-	-	-	-	-	-	-	2 164	2 164
<b>Stan na 31-03-2018</b>	<b>628 732</b>	<b>- 1 292</b>	<b>532 851</b>	<b>68 506</b>	<b>594 874</b>	<b>23 605</b>	<b>48 302</b>	<b>- 93 494</b>	<b>1 802 084</b>

Udziały niekontrolujące w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku oraz w roku 2018 nie wystąpiły.



## Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Metoda pośrednia	za okres 3 miesiące zakończony 31-03-2019	za okres 3 miesiące zakończony 31-03-2018
<b>PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>Zysk brutto</b>	28 266	<b>25 046</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>22 326</b>	<b>167 952</b>
Amortyzacja	9 657	9 974
Odsetki z działalności inwestycyjnej	- 27 094	- 6 882
Zysk / Strata na działalności inwestycyjnej	- 16	- 73
Odsetki z działalności finansowej	4 742	13 716
Dywidendy otrzymane:	- 5 447	-
<i>od inwestycyjnych papierów wartościowych</i>	5 447	-
Zmiana stanu:	42 809	153 375
<i>należności od innych banków</i>	- 21 294	- 7 799
<i>papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu</i>	- 42 793	- 18 608
<i>aktywów i zobowiązań z tytułu wyceny pochodnych</i>		
<i>i zabezpieczających instrumentów finansowych</i>	22 400	54 606
<i>inwestycyjnych papierów wartościowych</i>	- 70 995	- 20 607
<i>należności od klientów</i>	31 966	161 103
<i>prawo do użytkowania - leasing</i>	- 69 551	-
<i>innych aktywów i podatku dochodowego</i>	5 152	102 035
<i>zobowiązań wobec banku Centralnego i innych banków</i>	33 489	- 109 303
<i>zobowiązań wobec klientów</i>	86 348	112 969
<i>rezerw</i>	- 6 129	10 691
<i>zobowiązań z tytułu leasingu MSSF 16</i>	70 000	-
<i>pozostałych zobowiązań i podatku dochodowego</i>	4 216	- 131 712
<i>Zapłacony podatek dochodowy</i>	- 7 772	- 2 158
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>50 592</b>	<b>192 998</b>
<b>PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>25 814</b>	<b>43 655</b>
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	16	74
Odsetki otrzymane od papierów wartościowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	25 798	43 581
<b>Wydatki</b>	<b>- 6 448</b>	<b>- 4 091</b>
Nabycie wartości niematerialnych	- 3 572	- 2 360
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	- 2 876	- 1 731
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>19 366</b>	<b>39 564</b>
<b>PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>Wpływy</b>	-	-
<b>Wydatki</b>	<b>- 6 636</b>	<b>- 109 109</b>
Wykup obligacji emitowanych przez Grupę BOŚ		- 100 000
Odsetki zapłacone od obligacji emitowanych przez Grupę BOŚ, w tym:	- 6 636	- 9 109
<i>obligacje podporządkowane</i>	- 5 852	- 6 801
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>- 6 636</b>	<b>- 109 109</b>
<b>PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM</b>	<b>63 322</b>	<b>123 453</b>
<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I EKWIWALENTÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>		
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>1 733 481</b>	<b>2 530 339</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA KONIEC OKRESU</b>	<b>1 796 803</b>	<b>2 653 792</b>
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	197 028	515 716

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

<b>Działalność kontynuowana</b>	<b>za okres 3 miesiące zakończony 31-03-2019</b>	<b>za okres 3 miesiące zakończony 31-03-2018</b>
Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze, w tym:	153 750	154 442
<i>aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>	129 532	128 928
<i>aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne dochody całkowite</i>	23 255	24 830
<i>aktywa finansowe wyceniane obowiązkowo wg wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	963	684
Koszty z tytułu odsetek i o podobnym charakterze, w tym:	- 52 711	- 67 555
<i>zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>	- 50 313	- 65 185
<i>zobowiązania finansowe wyceniane obowiązkowo wg wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	- 2 398	- 2 370
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>101 039</b>	<b>86 887</b>
Przychody z tytułu opłat i prowizji	20 226	19 355
Koszty z tytułu opłat i prowizji	- 4 087	- 3 521
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>16 139</b>	<b>15 834</b>
Przychody z tytułu dywidend	5 447	-
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez wynik finansowy (w tym należności od klientów)	- 935	4 762
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	301	- 67
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	119	489
Wynik z pozycji wymiany	5 558	6 771
Pozostałe przychody operacyjne	1 719	1 193
Pozostałe koszty operacyjne	- 3 305	- 3 690
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości	- 7 767	- 9 601
Amortyzacja prawa do użytkowania MSSF 16	- 4 035	-
Ogólne koszty administracyjne	- 88 047	- 80 016
<b>Zysk brutto</b>	<b>26 233</b>	<b>22 562</b>
Obciążenia podatkowe	- 10 226	- 8 316
<b>Zysk netto</b>	<b>16 007</b>	<b>14 246</b>

<b>Zysk na akcję przypadający udziałowcom jednostki dominującej w trakcie okresu (w zł)</b>		
<i>podstawowy</i>	0,17	0,23
<i>rozwodniony</i>	0,17	0,23

Działalność zaniechana w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku oraz w roku 2018 nie wystąpiła.

**Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów Banku**

Działalność kontynuowana	za okres 3 miesiące zakończony 31-03-2019	za okres 3 miesiące zakończony 31-03-2018
<b>Zysk netto</b>	<b>16 007</b>	<b>14 246</b>
<b>Pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat:</b>		
Wartość godziwa aktywów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez inne dochody całkowite brutto	- 16 101	10 930
Podatek odroczoney	3 059	- 2 077
<b>Pozycje, które nie podlegają przeklasyfikowaniu do rachunku zysków i strat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowity dochód ogółem</b>	<b>2 965</b>	<b>23 099</b>

**Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Banku**

Aktywa	31-03-2019	31-12-2018
Kasa, środki w Banku Centralnym	192 253	186 720
Należności od innych banków	154 948	170 494
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:	96 160	68 773
<i>dłużne papiery wartościowe</i>	38 004	-
<i>instrumenty pochodne</i>	58 156	68 773
Pochodne instrumenty zabezpieczające	-	-
Inwestycyjne papiery wartościowe:	5 632 299	5 476 293
<i>kapitałowe papiery wartościowe wyceniane wg wartości godziwej przez inne dochody całkowite</i>	85 028	85 027
<i>dłużne papiery wartościowe wyceniane wg wartości godziwej przez inne dochody całkowite</i>	4 170 707	4 015 998
<i>dłużne papiery wartościowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>	1 376 564	1 375 268
Należności od klientów, w tym:	11 839 913	11 854 887
<i>wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>	11 738 737	11 750 234
<i>wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	101 176	104 653
Inwestycje w jednostkach zależnych	77 590	77 590
Wartości niematerialne	107 199	110 546
Rzeczowe aktywa trwałe	24 573	24 102
Prawo do użytkowania - leasing	64 770	-
Aktywa z tytułu podatku dochodowego:	89 721	91 934
<i>odroczone</i>	89 721	91 934
Inne aktywa	31 238	20 704
<b>Aktywa razem</b>	<b>18 310 664</b>	<b>18 082 043</b>

<b>Zobowiązania</b>	<b>31-03-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
Zobowiązania wobec Banku Centralnego oraz innych banków	605 273	571 784
Pochodne instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	61 326	53 444
Pochodne instrumenty zabezpieczające	27 395	18 298
Zobowiązania wobec klientów	14 890 824	14 809 321
Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych	46 196	46 590
Zobowiązania podporządkowane	369 172	370 672
Rezerwy	28 998	35 201
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego:	1 701	4 497
<i>bieżące</i>	1 701	4 497
Zobowiązania z tyt. leasingu MSSF 16	65 241	-
Pozostałe zobowiązania	135 548	96 230
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>16 231 674</b>	<b>16 006 037</b>

<b>Kapitały</b>	<b>31-03-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
<b>Kapitał własny przypadający na udziałowców jednostki dominującej:</b>		
Kapitał podstawowy:	1 460 364	1 460 364
<i>Kapitał zakładowy</i>	929 477	929 477
<i>Akcje własne</i>	- 1 294	- 1 294
<i>Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	532 181	532 181
Kapitał z aktualizacji wyceny	44 348	57 390
Zyski zatrzymane	574 278	558 252
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>2 078 990</b>	<b>2 076 006</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>18 310 664</b>	<b>18 082 043</b>

## Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Banku

	Kapitał podstawowy			Zyski zatrzymane				Razem kapitał własny
	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostały kapitał zapasowy	Fundusz ogólnego ryzyka	Niepodzielony wynik finansowy	
<b>Stan na 01-01-2019</b>	<b>929 477</b>	<b>- 1 294</b>	<b>532 181</b>	<b>57 390</b>	<b>580 519</b>	<b>48 302</b>	<b>- 70 569</b>	<b>2 076 006</b>
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	16 007	16 007
Inne dochody całkowite	-	-	-	- 13 042	-	-	-	- 13 042
<b>Całkowity dochód ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 13 042</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16 007</b>	<b>2 965</b>
Wynik na sprzedaży zreklasyfikowanych wg MSSF 9 papierów wartościowych	-	-	-	-	-	-	19	19
<b>Stan na 31-03-2019</b>	<b>929 477</b>	<b>- 1 294</b>	<b>532 181</b>	<b>44 348</b>	<b>580 519</b>	<b>48 302</b>	<b>- 54 543</b>	<b>2 078 990</b>
<b>Stan na 01-01-2018</b>	<b>628 732</b>	<b>- 1 294</b>	<b>532 181</b>	<b>59 653</b>	<b>563 058</b>	<b>48 302</b>	<b>- 117 307</b>	<b>1 713 325</b>
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	65 012	65 012
Inne dochody całkowite	-	-	-	- 2 263	-	-	-	- 2 263
<b>Całkowity dochód ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 2 263</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>65 012</b>	<b>62 749</b>
Wynik na sprzedaży zreklasyfikowanych wg MSSF 9 papierów wartościowych	-	-	-	-	-	-	2 223	2 223
Emisja akcji serii V	300 745	-	-	-	-	-	-	300 745
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	- 3 036	- 3 036
<b>Podział wyniku, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17 461</b>	<b>-</b>	<b>- 17 461</b>	<b>-</b>
Przeniesienie wyniku na pozostałe kapitały	-	-	-	-	24 424	-	- 24 424	-
Pokrycie kosztów emisji akcji serii U	-	-	-	-	- 6 963	-	6 963	-
<b>Stan na 31-12-2018</b>	<b>929 477</b>	<b>- 1 294</b>	<b>532 181</b>	<b>57 390</b>	<b>580 519</b>	<b>48 302</b>	<b>- 70 569</b>	<b>2 076 006</b>

<b>Stan na 01-01-2018</b>	<b>628 732</b>	<b>- 1 294</b>	<b>532 181</b>	<b>59 653</b>	<b>563 058</b>	<b>48 302</b>	<b>- 117 307</b>	<b>1 713 325</b>
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	14 246	14 246
Inne dochody całkowite	-	-	-	8 853	-	-	-	8 853
<b>Całkowity dochód ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 853</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14 246</b>	<b>23 099</b>
Wynik na sprzedaży zreklasyfikowanych wg MSSF 9 papierów wartościowych	-	-	-	-	-	-	2 164	2 164
<b>Stan na 31-03-2018</b>	<b>628 732</b>	<b>- 1 294</b>	<b>532 181</b>	<b>68 506</b>	<b>563 058</b>	<b>48 302</b>	<b>- 100 897</b>	<b>1 738 588</b>

Udziały niekontrolujące w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku oraz w roku 2018 nie wystąpiły

**Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych Banku**

Metoda pośrednia	za okres 3 miesiące zakończony 31-03-2019	za okres 3 miesiące zakończony 31-03-2018
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>Zysk brutto</b>	<b>26 233</b>	<b>22 562</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>26 422</b>	<b>168 842</b>
Amortyzacja	7 734	8 020
Odsetki z działalności inwestycyjnej	-27 094	-6 882
Zysk / Strata na działalności inwestycyjnej	-1	-
Odsetki z działalności finansowej	4 742	13 721
Dywidendy otrzymane:	-5 447	-
<i>od inwestycyjnych papierów wartościowych</i>	5 447	-
Zmiana stanu:	48 790	154 710
<i>należności od innych banków</i>	-22 855	-7 221
<i>papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu aktywów i zobowiązań z tytułu wyceny pochodnych i zabezpieczających instrumentów finansowych inwestycyjnych papierów wartościowych</i>	27 596	49 652
<i>należności od klientów</i>	-70 994	-21 054
<i>prawo do użytkowania - leasing</i>	14 974	174 899
<i>innych aktywów i podatku dochodowego</i>	-64 770	-
<i>zobowiązań wobec banku Centralnego i innych banków</i>	-10 505	4 644
<i>zobowiązań wobec klientów</i>	33 489	-109 303
<i>rezerw</i>	81 503	101 079
<i>zobowiązań z tytułu leasingu MSSF 16</i>	-6 203	10 676
<i>pozostałych zobowiązań i podatku dochodowego</i>	65 241	-
Zapłacony podatek dochodowy	39 318	-34 695
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>52 655</b>	<b>191 404</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>25 799</b>	<b>43 581</b>
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	1	-
Odsetki otrzymane od papierów wartościowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	25 798	43 581
<b>Wydatki</b>	<b>-4 888</b>	<b>-1 841</b>
Nabycie wartości niematerialnych	-2 636	-1 763
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-2 252	-78
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>20 911</b>	<b>41 740</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wydatki</b>	<b>-6 636</b>	<b>-109 109</b>
Wykup obligacji emitowanych przez Bank	-	-100 000
Odsetki zapłacone od obligacji emitowanych przez Bank, w tym:	-6 636	-9 109
<i>obligacje podporządkowane</i>	-5 852	-6 801
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-6 636</b>	<b>-109 109</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM</b>	<b>66 930</b>	<b>124 035</b>
<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I EKWIWALENTÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>66 930</b>	<b>124 035</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>1 726 005</b>	<b>2 524 536</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA KONIEC OKRESU</b>	<b>1 792 935</b>	<b>2 648 571</b>
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	197 028	515 716



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

### Podstawa sporządzenia i oświadczenie o zgodności

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy BOŚ obejmuje:

- 1) śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 3 miesiące, zakończony dnia 31 marca 2019 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesiące, zakończony dnia 31 marca 2018 roku,
- 2) śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesiące zakończony dnia 31 marca 2019 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesiące zakończony dnia 31 marca 2018 roku,
- 3) śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2019 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2018 roku,
- 4) śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesiące zakończony dnia 31 marca 2019 roku, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesiące zakończony dnia 31 marca 2018 roku,
- 5) śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesiące zakończony dnia 31 marca 2019 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesiące zakończony dnia 31 marca 2018 roku,
- 6) dodatkowe noty objaśniające.

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską (UE) obowiązującymi na dzień sprawozdawczy tj. 31 marca 2019 roku, przy zastosowaniu takich samych zasad rachunkowości dla każdego z okresów z zachowaniem koncepcji kosztu historycznego, za wyjątkiem następujących pozycji wycenianych wg wartości godziwej:

Sposób ujęcia zmian wartości godziwej przez:	
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	wynik finansowy
Pochodne instrumenty finansowe zabezpieczające wartość godziwą	wynik finansowy
Należności od klientów, których przepływy pieniężne nie spełniają testu przepływów pieniężnych	wynik finansowy
Inwestycyjne dłużne papiery wartościowe utrzymywane w modelu biznesowym, którego celem jest uzyskanie kontraktowych przepływów pieniężnych lub sprzedaż	inne dochody całkowite
Inwestycyjne kapitałowe papiery wartościowe	inne dochody całkowite

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

Podmioty zależne objęte konsolidacją, tj. Dom Maklerski BOŚ S.A., BOŚ Eko Profit S.A. oraz MS Wind sp. z o.o., sporządzają sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską (UE).

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone w złotych polskich (zł), w zaokrągleniu do tysiąca złotych (tys. zł).

Na dzień zatwierdzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Bank oraz spółki wchodzące w skład Grupy BOŚ w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź ograniczenia dotychczasowej działalności. W związku z tym niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Bank oraz spółki Grupy BOŚ w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

W niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano takie same zasady rachunkowości, jakie zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy BOŚ za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, z wyjątkiem zasad rachunkowości dotyczących umów leasingu. Od dnia 1 stycznia 2019 roku do ujmowania umów leasingu Grupa BOŚ stosuje zasady wynikające z MSSF 16.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy oraz śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Banku za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku nie obejmuje wszystkich ujawnień wymaganych w rocznych sprawozdaniach finansowych i należy je czytać razem z rocznymi sprawozdaniami finansowymi Grupy BOŚ i Banku sporządzonymi za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku.

#### **MSSF 16**

MSSF 16 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 13 stycznia 2016 roku i został zatwierdzony przez Unię Europejską 31 października 2017 roku. MSSF 16 ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

Identyfikacja umów leasingu zgodnie z MSSF 16 wykorzystuje zasadę sprawowania kontroli. Umowa jest kwalifikowana jako umowa leasingu, jeżeli leasingobiorca kontroluje przekazywany składnik aktywów w zamian za wynagrodzenie przez określony czas. MSSF 16 wprowadza nowe zasady ujmowania leasingu. Dla leasingobiorcy główną zmianą jest wyeliminowanie klasyfikacji leasingu na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz wprowadzenie jednego modelu rachunkowego dla umów leasingu. Leasingodawca kontynuuje klasyfikację umów leasingowych jako leasing operacyjny lub leasing finansowy. Grupa BOŚ jako leasingobiorca ujmuje leasing w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jako składnik aktywów stanowiących prawo do użytkowania i odpowiadające mu zobowiązanie w dniu, w którym przedmiot leasingu jest dostępny do użytkowania. Koszt finansowy jest ujmowany w rachunku zysków i strat przez okres leasingu. Składnik aktywów związany z prawem do użytkowania jest amortyzowany metodą liniową.

Zgodnie z MSSF 16 Grupa BOŚ jako leasingobiorca ujęła na dzień 1 stycznia 2019 roku zobowiązania z tytułu umów leasingu w kwocie 74 174 tys. zł. Umowy te wcześniej zostały zaklasyfikowane jako "leasing operacyjny" zgodnie z zasadami MSR 17. Zobowiązania z tytułu umów leasingu zostały wycenione w wartości bieżącej przyszłych opłat leasingowych, zdyskontowanych przy użyciu krańcowej stopy procentowej Grupy BOŚ na dzień 1 stycznia 2019 roku.

Prawa do użytkowania aktywów na podstawie umów leasingu zostały wycenione w kwocie równej zobowiązaniom z tytułu leasingu, tj. w kwocie 74 174 tys. zł.

Grupa BOŚ i Bank stosuje następujące rozwiązania dopuszczone przez MSSF 16:

- 1) zastosowanie jednej stopy dyskontowej do portfela umów leasingowych o stosunkowo podobnych cechach na dzień wdrożenia zasad MSSF 16 po raz pierwszy,
- 2) wykluczenie początkowych kosztów bezpośrednich w celu pomiaru wartości aktywów związanych z prawem do użytkowania na dzień wdrożenia MSSF 16 po raz pierwszy,
- 3) wykorzystanie osądu w określaniu pozostałego okresu leasingu, jeżeli umowa zawiera opcje przedłużenia lub rozwiązania umowy najmu,
- 4) wyłączenia jakie dopuszcza standard MSSF 16 dotyczące:
  - a) korzystania z aktywa o niskiej wartości,
  - b) korzystania z aktywa przez okres nie dłuższy niż 12 miesięcy.

<b>Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego ujawnione na 31-12-2018*</b>	<b>87 610</b>
Dyskonto oszacowane przy zastosowaniu krańcowej stopy procentowej dla Grupy BOŚ	-10 472
(Zmniejszenia): leasing krótkoterminowy ujmowany liniowo jako koszt	-2 442
(Zmniejszenia): leasing o niskiej wartości rozpoznawany liniowo jako koszt	-394
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu na 01-01-2019</b>	<b>74 174</b>

\* ujawnione w rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy sporządzonym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku.

Wdrożenie z dniem 1 stycznia 2019 roku nowego standardu MSSF 16 wpłynęło na zwiększenie sumy bilansowej o kwotę 74,1 mln zł, natomiast nie miało wpływu na zyski zatrzymane oraz poziom kapitału własnego Grupy BOŚ i Banku.

## II. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych

	Wartość bilansowa na 31-03-2019	Wartość godziwa na 31-03-2019	Wartość bilansowa na 31-12-2018	Wartość godziwa na 31-12-2018
<b>AKTYWA FINANSOWE</b>				
Należności od innych banków	175 398	180 560	196 104	197 639
Należności od klientów:	11 777 561	11 682 828	11 809 527	11 734 365
– Kredyty w złotych polskich	9 066 848	8 987 741	9 050 026	8 980 787
– Kredyty w walutach obcych	2 710 713	2 695 087	2 759 501	2 753 578
Dłużne papiery wartościowe wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu	1 376 564	1 405 236	1 375 268	1 409 156
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	1 376 564	1 405 236	1 375 268	1 409 156
– Skarb Państwa	1 376 564	1 405 236	1 375 268	1 409 156
<b>ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE</b>				
Zobowiązania Banku Centralnego i innych banków	605 273	605 273	571 784	571 784
Zobowiązania wobec klientów, w tym:	14 885 457	14 892 351	14 799 109	14 805 470
– Klientów instytucjonalnych	5 110 963	5 111 871	4 999 366	5 000 003
– Klientów indywidualnych	8 759 603	8 764 303	8 825 702	8 829 997
– Pozostałych Klientów	146 473	146 473	92 448	92 448
– Międzynarodowych instytucji finansowych	868 418	869 704	881 593	883 022
Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych	46 196	46 204	46 590	46 612
Zobowiązania podporządkowane	369 172	445 410	370 672	444 568

**Należności od innych banków**

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

**Należności od klientów**

Należności od klientów przedstawiono po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości. Należności od klientów w bilansie wycenia się głównie według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej (99% wartości bilansowej kredytów).

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

**Inwestycyjne papiery wartościowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu**

Do inwestycyjnych papierów wartościowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu należą obligacje Skarbu Państwa przyporządkowane do modelu biznesowego HtC. Za wartość godziwą obligacji przyjmuje się aktualną wycenę pochodzącą z kwotowań rynkowych powiększonych o narosłe odsetki.

**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 2018 roku.

**Zobowiązania wobec klientów**

Zobowiązania w bilansie wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Jako wartość godziwa zobowiązań jest przyjmowana ich wartość wynikająca ze zdyskontowania kapitału oraz odsetek dla wszystkich depozytów średnią ważoną stopą procentową, która obowiązywała dla depozytów przyjętych w marcu 2019 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 2018 roku (dla EUR) bądź ostatniej transakcji zawartej w danej walucie (dla PLN).

**Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych**

Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych wycenione według wartości godziwej z uwzględnieniem zmiany spreadu kredytowego dla obligacji w PLN wyznaczonego w oparciu o emisje przeprowadzone przez Bank w 2015 roku.

**Zobowiązania podporządkowane**

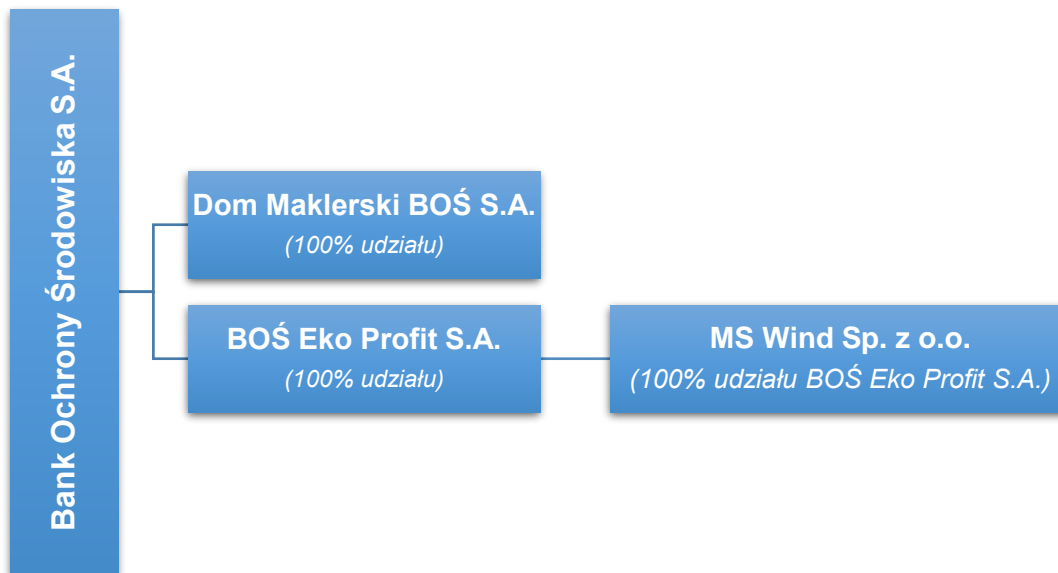
Zobowiązania podporządkowane wycenione według wartości godziwej z uwzględnieniem zmiany spreadu kredytowego wyznaczonego w oparciu o emisję przeprowadzoną przez Bank w 2017 roku.

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

Wyszczególnienie	31-03-2019	31-12-2018
<b>Zobowiązania warunkowe:</b>	<b>1 992 369</b>	<b>1 806 671</b>
Finansowe, w tym:	1 673 255	1 477 738
– otwarte linie kredytowe w tym:	1 657 437	1 461 556
– odwołalne	1 399 918	1 206 274
– nieodwołalne	257 519	255 282
– otwarte akredytywy importowe	15 818	14 065
– promesy udzielenia kredytu w tym:	0	2 117
– nieodwołalne	-	2 117
Gwarancyjne, w tym:	319 114	328 933
– poręczenia i gwarancje spłaty kredytu	14 833	14 833
– gwarancje właściwego wykonania kontraktu	304 281	314 100
<b>Aktywa warunkowe:</b>	<b>604 968</b>	<b>611 322</b>
Finansowe, w tym:	193 558	193 500
– otwarte linie kredytowe	193 558	193 500
Gwarancyjne	399 105	405 854
Inne	12 305	11 968
<b>Aktywa i zobowiązania warunkowe razem</b>	<b>2 597 337</b>	<b>2 417 993</b>

**IV. Organizacja Grupy Kapitałowej****Struktura Grupy Kapitałowej**

Grupę Kapitałową Banku Ochrony Środowiska S.A. na dzień 31 marca 2019 roku tworzył Bank Ochrony Środowiska S.A., pełniący rolę jednostki dominującej nad jednostkami bezpośrednio zależnymi: Domem Maklerskim BOŚ S.A. oraz BOŚ Eko Profit S.A. oraz jednostką zależną w sposób pośredni MS Wind Sp. z o.o. (podmiot zależny od BOŚ Eko Profit S.A.).



### 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. – działalność leasingowa oraz działalność finansowa i doradcza, uzupełniająca ofertę usługową Banku
- MS Wind sp. z o. o. – realizacja projektu farm wiatrowych

### Inwestycje kapitałowe

W I kwartale 2019 roku:

- w dniu 5 lutego 2019 roku Zarząd Banku podjął uchwałę w sprawie objęcia akcji spółki Polskie Domy Drewniane S.A. Spółka została zawiązana aktem notarialnym w dniu 5 marca 2019 roku przez Bank oraz Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Bank obejmie 1% akcji w kapitale zakładowym Spółki, to jest 500 akcji imiennych o wartości nominalnej 1.000 PLN każda – łącznie 500 tys. zł;
- w dniu 21 marca 2019 roku Zarząd spółki BOŚ Eko Profit S.A. wystąpił do Banku jako jedynego akcjonariusza z wnioskiem o dokapitalizowanie kwotą 25 mln zł poprzez podwyższenie kapitału zakładowego Spółki. Dnia 29 marca 2019 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji oraz ich objęciu w wyniku subskrypcji zamkniętej skierowanej do Banku jako jedynego akcjonariusza. Do dnia publikacji raportu Bank nie objął akcji Spółki.

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

W dniu 16 kwietnia 2019 roku Zarząd BOŚ S.A. przekazał do publicznej (raport bieżący nr 5/2019) wiadomości informację, że wysokość ustalonej przez BFG dla Banku składki rocznej na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków za 2019 roku wynosi 29,3 mln zł (z uwzględnieniem korekty składki wniesionej za 2018 roku w kwocie 8,5 tys. zł).

Łącznie składki na BFG wliczone w ciężar kosztów pierwszego kwartału 2019 roku wynoszą 32,1 mln zł, w tym składka na fundusz gwarancyjny banków należna za pierwszy kwartał 2019 roku ustalona przez BFG w wysokości 2,7 mln zł. Zgodnie z raportem bieżącym nr 15/2018 z 25 kwietnia 2018 roku, łącznie składki na BFG wliczone w ciężar kosztów pierwszego kwartału 2018 roku wyniosły 19,0 mln zł.

### Podpisy członków Zarządu BOŚ S.A.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/funkcja	Podpis
14.05.2019	Bogusław Białowąs	Prezes Zarządu	.....
14.05.2019	Arkadiusz Garbarczyk	Wiceprezes Zarządu – pierwszy zastępca Prezesa Zarządu	.....
14.05.2019	Konrad Raczkowski	Wiceprezes Zarządu	.....