



**BANK OCHRONY ŚRODOWISKA
SPÓŁKA AKCYJNA**

**RAPORT KWARTALNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.
NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2005 ROKU**

Warszawa, listopad 2005 r.

Wybrane dane finansowe

	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartał 2005	III kwartał 2004	III kwartał 2005	III kwartał 2004
dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	304 915	254 495	75 134	55 069
II. Przychody z tytułu opłat i prowizji	67 012	70 121	16 512	15 173
III. Wynik na handlowych papierach wartościowych	5 995	11 642	1 477	2 519
IV. Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	4 613	3 537	1 137	765
V. Zysk brutto	43 654	37 373	10 757	8 087
VI. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Banku	30 515	27 097	7 519	5 863
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	290 553	160 199	74 185	36 548
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-22 240	-18 251	-5 678	-4 164
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 155	-1 450	-550	-331
X. Przepływy pieniężne netto, razem	266 158	140 498	67 956	32 054
XI. Aktywa razem	7 756 402	6 605 010	1 980 392	1 506 892
XII. Zobowiązania wobec Banku Centralnego	93		24	
XIII. Zobowiązania wobec innych banków	1 291 605	685 687	329 777	156 435
XIV. Zobowiązania wobec klientów	5 729 570	5 213 830	1 462 894	1 189 503
XV. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Banku	613 749	594 083	156 705	135 536
XVI. Kapitał zakładowy	132 000	132 000	33 703	30 115
XVII. Liczba akcji	13 200 000	13 200 000	13 200 000	13 200 000
XVIII. Współczynnik wypłacalności	9,50	14,70	9,50	14,70
XIX. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,31	2,05	0,57	0,44
XX. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,31	2,05	0,57	0,44
dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego				
I. Przychody z tytułu odsetek	303 616	254 001	74 814	54 962
II. Przychody z tytułu prowizji	47 584	55 019	11 725	11 905
III. Wynik działalności bankowej	204 978	191 943	50 508	41 534
IV. Wynik działalności operacyjnej	43 359	39 206	10 684	8 484
V. Zysk (strata) brutto	43 360	39 208	10 684	8 484
VI. Zysk (strata) netto	34 672	26 987	8 543	5 840
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	286 924	152 332	73 258	34 754
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-18 054	-10 577	-4 610	-2 413
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 152	-1 450	-549	-331
X. Przepływy pieniężne netto, razem	266 718	140 305	68 099	32 010
XI. Aktywa razem	8 009 098	6 837 902	2 044 911	1 560 025
XII. Zobowiązania wobec Banku Centralnego	93		24	
XIII. Zobowiązania wobec sektora finansowego	1 685 494	1 046 804	430 346	238 822
XIV. Zobowiązania wobec sektora niefinansowego i sektora budżetowego	5 294 163	4 844 634	1 351 724	1 105 273
XV. Kapitał własny	622 554	593 787	158 953	135 469
XVI. Kapitał zakładowy	132 000	132 000	33 703	30 115
XVII. Liczba akcji	13 200 000	13 200 000	13 200 000	13 200 000
XVIII. Współczynnik wypłacalności	9,06	13,80	9,06	13,80
XIX. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,40	2,10	0,84	0,45
XX. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,40	2,10	0,84	0,45

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.
NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2005 ROKU**

SPIS TREŚCI

	Strona
Skonsolidowany bilans	3
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	4
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	5
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	6
Skrócone sprawozdanie finansowe Banku Ochrony Środowiska S.A.	8
Bilans	9
Pozycje pozabilansowe	11
Rachunek zysków i strat	12
Zestawienie zmian w kapitale własnym	13
Rachunek przepływów pieniężnych	14
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
I. Informacje o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości przy sporządzaniu raportu kwartalnego	17
1. Podstawa sporządzania	17
2. Porównywalność danych w uprzednio prezentowanych sprawozdaniach finansowych oraz skutki i wpływ zastosowania MSR	18
II. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej Banku oraz zmian w jej strukturze w III kwartale 2005 r.	21
III. Sytuacja makroekonomiczna	21
IV. Opis czynników mających znaczący wpływ na wyniki finansowe	22
1. Skonsolidowane wyniki Grupy Kapitałowej	22
1.1. Wyniki finansowe po III kwartałach 2005 r.	22
1.2. Wyniki finansowe po III kwartałach 2005 r. w podziale na podmioty Grupy	23
1.3. Wyniki finansowe po III kwartałach 2005 r. według segmentów rynku	24
1.4. Wyniki finansowe w III kwartale 2005 r.	27
2. Wyniki finansowe spółek	27
2.1. Bank Ochrony Środowiska S.A.	27
2.2. Dom Maklerski BOŚ S.A	32
V. Informacja o zmianach zobowiązań pozabilansowych Grupy Kapitałowej	33
VI. Informacja o podatku dochodowym Grupy Kapitałowej	34
VII. Informacja o odpisach z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek Grupy Kapitałowej	34
VIII. Lista Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziałów w kapitale akcyjnym Banku	34
IX. Informacja o zmianach w składzie Rady Nadzorczej i Zarządu Banku w III kwartale 2005	35
1. Rada Nadzorcza Banku	35
2. Zarząd Banku	35
X. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Banku przez osoby zarządzające i nadzorujące	36
XI. Najważniejsze zdarzenia, o których Bank informował w formie raportów bieżących	36
XII. Informacje o toczących się postępowaniach sądowych, których stroną są podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Banku	36
XIII. Informacje dodatkowe	36
XIV. Istotne zdarzenia po dacie bilansu	37
XV. Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na wyniki jednostki dominującej w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	37
1. Sytuacja makroekonomiczna	37
2. Pozostałe czynniki	38

Skonsolidowany bilans

AKTYWA	30-09-2005	30-06-2005	31-12-2004	30-09-2004
Kasa, środki w Banku Centralnym	253 658	210 276	163 835	135 397
Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	574 191	287 295	271 433	365 425
Inne lokaty na rynku pieniężnym	93 567	92 159	94 755	93 401
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	1 107	2 303	6 188	1 417
Pochodne instrumenty finansowe	5 911	2 808	6 185	6 013
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	5 169 354	4 775 370	4 756 691	4 410 485
Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe	1 443 298	1 054 150	1 207 851	1 412 480
- dostępne do sprzedaży	933 151	502 343	823 313	1 018 779
- utrzymywane do terminu zapadalności	510 147	551 807	384 538	393 701
Wartości niematerialne	41 781	40 760	35 786	23 060
Rzeczowe aktywa trwałe	111 998	111 254	111 606	100 369
Nieruchomości inwestycyjne	3 159	3 159	3 159	3 159
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	35 950	36 315	30 754	28 951
- bieżące			607	971
- odroczone	35 950	36 315	30 147	27 980
Inne aktywa	22 428	23 155	21 414	24 853
Aktywa razem	7 756 402	6 639 004	6 709 657	6 605 010
PASYWA				
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	93	57	69	
Zobowiązania wobec innych banków	1 291 605	488 522	729 570	685 687
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	729	860	8	95
Zobowiązania wobec klientów	5 729 570	5 408 124	5 279 857	5 213 830
Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych	440	504	591	632
Rezerwy	44 357	40 555	38 791	38 483
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	35 579	31 747	27 455	25 188
- bieżące	8 935	4 473		
- odroczone	26 644	27 274	27 455	25 188
Pozostałe zobowiązania	40 258	68 968	26 678	46 984
Zobowiązania razem	7 142 631	6 039 337	6 103 019	6 010 899
KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Banku:				
Kapitał zakładowy	132 000	132 000	132 000	132 000
Niepodzielony wynik finansowy	11 580	-5 027	34 951	24 982
Pozostałe kapitały	470 169	472 673	439 655	437 101
Udziały mniejszości	22	21	32	28
Kapitał własny razem	613 771	599 667	606 638	594 111
Pasywa razem	7 756 402	6 639 004	6 709 657	6 605 010

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	III kwartał 2005	III kwartały 2005 narastająco	III kwartał 2004	III kwartały 2004 narastająco
	okres od 01-07-2005 do 30-09-2005	okres od 01-01-2005 do 30-09-2005	okres od 01-07-2004 do 30-09-2004	okres od 01-01-2004 do 30-09-2004
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	97 165	304 915	93 328	254 495
Koszty odsetek i podobne koszty	-52 686	-167 964	-51 161	-134 497
Wynik z tytułu odsetek	44 479	136 951	42 167	119 998
Przychody z tytułu opłat i prowizji	22 553	67 012	23 945	70 121
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-5 199	-14 438	-3 515	-11 436
Wynik z tytułu opłat i prowizji	17 354	52 574	20 430	58 685
Przychody z tytułu dywidendy	31	35	11	80
Wynik na handlowych papierach wartościowych	3 228	5 995	2 650	11 642
Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	917	4 613	54	3 537
Wynik z pozycji wymiany	12 170	24 871	1 539	12 518
Pozostałe przychody operacyjne	563	3 375	923	3 725
Pozostałe koszty operacyjne	85	-4 674	634	-6 847
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	1 776	-10 149	-2 982	-5 971
Ogólne koszty administracyjne	-57 414	-169 937	-52 222	-156 447
Wynik na działalności operacyjnej	23 189	43 654	13 204	40 920
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności				-3 547
Zysk brutto	23 189	43 654	13 204	37 373
Obciążenia podatkowe	-6 581	-13 135	-2 846	-10 274
- część bieżąca	-6 221	-12 919	-3	-17
- część odroczone	-360	-216	-2 843	-10 257
Zysk netto	16 608	30 519	10 358	27 099
z tego:				
Przypadający na akcjonariuszy Banku	16 607	30 515	10 358	27 097
Przypadający na udziały mniejszości	1	4		2
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Banku w trakcie okresu				
- podstawowy (w zł)		2,31		2,05
- rozwodniony (w zł)		2,31		2,05

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał mniejszości	Razem kapitał własny
Stan na 01-01-2004	132 000	432 443	5 237	26	569 706
Zwiększenie obciążeń z tytułu podatku odroczonego w związku z zastosowaniem MSR			186		186
Wycena aktywów dostępnych do sprzedaży netto po podatku		-1 193			-1 193
Wynik netto bieżącego okresu, w tym:			27 097	2	27 099
- z tytułu zmiany zasad rachunkowości wg MSR			110		110
Podział wyniku		5 851	-7 538		-1 687
Stan na 30-09-2004	132 000	437 101	24 982	28	594 111
Stan na 01-10-2004	132 000	437 101	24 982	28	594 111
Wycena aktywów dostępnych do sprzedaży netto po podatku		2 554			2 554
Wynik netto bieżącego okresu, w tym:			9 969	4	9 973
z tytułu zmiany zasad rachunkowości wg MSR:					
- wycena wartości firmy spółki zależnej			147		147
- wycena rzeczowego majątku trwałego spółki zależnej			-288		-288
Stan na 31-12-2004	132 000	439 655	34 951	32	606 638
Stan na 31-12-2004	132 000	439 655	34 951	32	606 638
Zmiany zasad rachunkowości, w tym:			-17 513		-17 513
- wycena kredytów wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem ESP			-12 821		-12 821
- odpisy na utratę wartości kredytów, pożyczek i zobowiązań pozabilansowych o charakterze kredytowym			-7 574		-7 574
- wycena rzeczowego majątku trwałego			-6		-6
- zwiększenie obciążeń z tytułu podatku odroczonego w związku z zastosowaniem MSR			2 888		2 888
Skorygowany stan na 01-01-2005	132 000	439 655	17 438	32	589 125
Wycena aktywów dostępnych do sprzedaży netto po podatku		-3 331			-3 331
Wynik netto bieżącego okresu			30 515	4	30 519
Sprzedaż akcji				-11	-11
Dywidendy wypłacone				-3	-3
Podział wyniku		33 845	-36 373		-2 528
Stan na 30-09-2005	132 000	470 169	11 580	22	613 771

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	III kwartał 2005	III kwartały 2005 narastająco	III kwartał 2004	III kwartały 2004 narastająco
	okres od 01-07-2005 do 30-09-2005	okres od 01-01-2005 do 30-09-2005	okres od 01-07-2004 do 30-09-2004	okres od 01-01-2004 do 30-09-2004
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ - metoda pośrednia				
I. Zysk (strata) netto	16 607	30 515	10 358	27 097
II. Korekty razem:	201 154	260 038	-142 346	133 102
1. Podatek dochodowy	6 581	13 135	2 846	10 274
2. Zyski (straty) mniejszości	1	4	-1	2
3. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				3 547
4. Amortyzacja	5 342	15 778	4 806	14 711
5. Odsetki i udziały w zyskach, dywidendy	-31	-35	-11	-80
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-80	-365	-6	-2 553
7. Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	1 196	5 081	-495	4 087
8. Zmiana stanu innych lokat na rynku pieniężnym	-1 408	1 188	-1 335	1 396
9. Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-3 234	995	-8 094	-4 557
10. Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonym bankom	-122 130	-126 423	20 050	12 667
11. Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonym klientom	-393 984	-412 663	-185 804	-60 767
12. Zmiana stanu inwestycyjnych (lokacyjnych) papierów wartościowych	-392 240	-240 150	-138 179	-712 563
13. Zmiana stanu innych aktywów	808	-6 669	-7 499	-6 789
14. Zmiana stanu depozytów od banków	803 119	562 059	79 416	-99 545
15. Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	321 446	449 713	82 900	940 544
16. Zmiany stanu rezerw	3 802	5 566	1 176	4 837
17. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu bankowych papierów wartościowych	-64	-151	-26	-174
18. Zmiana stanu innych zobowiązań	-25 945	-3 655	14 088	35 216
19. Zapłacony podatek dochodowy (znak ujemny)	-2 025	-3 370	-6 178	-7 151
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	217 761	290 553	-131 988	160 199
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	173	1 063	16	10 112
1. Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych				100
2. Zbycie udziałów lub akcji w innych jednostkach, pozostałych papierów wartościowych i innych aktywów finansowych		579		9 523
3. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	142	449	5	409
4. Inne wpływy inwestycyjne	31	35	11	80
II. Wydatki	-7 781	-23 303	-13 501	-28 363
1. Nabycie udziałów lub akcji w innych jednostkach, pozostałych papierów wartościowych i innych aktywów finansowych				-1 501
2. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-7 781	-23 303	-13 501	-26 862
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-7 608	-22 240	-13 485	-18 251

C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

I. Wpływy				
II. Wydatki	-2 005	-2 155	-1 298	-1 450
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	-1 980	-1 983	-1 188	-1 188
2. Inne wydatki finansowe	-25	-172	-110	-262
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-2 005	-2 155	-1 298	-1 450
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	208 148	266 158	-146 771	140 498
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	208 148	266 158	-146 771	140 498
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	492 783	434 773	641 081	353 812
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/- D)	700 931	700 931	494 310	494 310

**SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.
NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2005 ROKU**

Bilans

AKTYWA	30-09-2005	30-06-2005	31-12-2004	30-09-2004
I. Kasa, operacje z Bankiem Centralnym	253 640	210 269	163 830	135 390
II. Należności od sektora finansowego	618 774	338 828	316 452	419 503
1. W rachunku bieżącym	281 812	104 778	70 139	117 463
2. Terminowe	336 962	234 050	246 313	302 040
III. Należności od sektora niefinansowego	4 073 380	3 708 791	3 552 406	3 394 661
1. W rachunku bieżącym	355 990	366 411	300 779	277 810
2. Terminowe	3 717 390	3 342 380	3 251 627	3 116 851
IV. Należności od sektora budżetowego	1 289 729	1 264 618	1 383 705	1 186 615
1. W rachunku bieżącym	3 487	5 053	2 525	2 422
2. Terminowe	1 286 242	1 259 565	1 381 180	1 184 193
V. Dłużne papiery wartościowe	1 532 136	1 141 604	1 297 200	1 497 843
VI. Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	30 767	29 031	29 621	25 829
VII. Udziały lub akcje w innych jednostkach	4 509	4 485	4 607	4 723
VIII. Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe	5 911	2 808	6 185	6 013
IX. Wartości niematerialne i prawne	40 276	39 113	33 940	21 058
X. Rzeczowe aktywa trwałe	106 725	105 742	106 091	94 655
XI. Inne aktywa	22 171	22 242	21 396	24 809
1. Przejęte aktywa - do zbycia	3 402	3 413	3 594	3 814
2. Pozostałe	18 769	18 829	17 802	20 995
XII. Rozliczenia międzyokresowe	31 080	30 493	28 370	26 803
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29 124	27 153	25 601	23 525
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	1 956	3 340	2 769	3 278
AKTYWA RAZEM	8 009 098	6 898 024	6 943 803	6 837 902

PASYWA	30-09-2005	30-06-2005	31-12-2004	30-09-2004
I. Zobowiązania wobec Banku Centralnego	93	57	69	
II. Zobowiązania wobec sektora finansowego	1 685 494	841 849	1 096 974	1 046 804
1. W rachunku bieżącym	85 052	111 409	263 819	97 520
2. Terminowe	1 600 442	730 440	833 155	949 284
III. Zobowiązania wobec sektora niefinansowego	3 856 991	3 649 534	3 612 188	3 401 977
1. Rachunki oszczędnościowe, w tym:	61	76	77	77
a) terminowe	61	76	77	77
2. Pozostałe, w tym:	3 856 930	3 649 458	3 612 111	3 401 900
a) bieżące	909 547	872 340	775 984	731 596
b) terminowe	2 947 383	2 777 118	2 836 127	2 670 304
IV. Zobowiązania wobec sektora budżetowego	1 437 172	1 384 185	1 281 093	1 442 657
1. Bieżące	577 223	540 349	353 064	492 827
2. Terminowe	859 949	843 836	928 029	949 830
V. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	440	504	591	632
1. Krótkoterminowe	440	504	591	632
VI. Inne zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych	729	860	8	95
VII. Fundusze specjalne i inne zobowiązania	43 379	70 602	26 467	42 135
VIII. Koszty i przychody rozliczane w czasie oraz zastrzeżone	304 523	283 283	257 719	246 866
1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	20 945	18 013	20 258	18 488
2. Pozostałe przychody przyszłych okresów oraz zastrzeżone	283 578	265 270	237 461	228 378
IX. Rezerwy	57 723	58 066	62 133	62 949
1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 166	22 461	23 210	20 996
2. Pozostałe rezerwy	35 557	35 605	38 923	41 953
a) krótkoterminowe	77	125	3 893	6 923
b) długoterminowe	35 480	35 480	35 030	35 030
X. Kapitał zakładowy	132 000	132 000	132 000	132 000
XI. Kapitał zapasowy	419 052	419 052	385 030	385 022
XII. Kapitał z aktualizacji wyceny	1 349	3 853	4 857	2 311
XIII. Pozostałe kapitały rezerwowe	48 302	48 302	48 302	48 302
XIV. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-12 821	-12 821	-835	-835
XV. Zysk (strata) netto	34 672	18 698	37 207	26 987
PASYWA RAZEM	8 009 098	6 898 024	6 943 803	6 837 902
 Współczynnik wypłacalności (w %)	 9,06	 12,66	 12,96	 13,80
Wartość księgowa	622 554	609 084	606 561	593 787
Liczba akcji	13 200 000	13 200 000	13 200 000	13 200 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	47,16	46,14	45,95	44,98

Pozycje pozabilansowe

	30-09-2005	30-06-2005	31-12-2004	30-09-2004
I. Pozabilansowe zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane	2 606 556	2 157 717	1 749 661	1 423 478
1. Zobowiązania udzielone:	1 673 068	1 215 515	964 212	860 296
a) finansowe	1 441 905	985 410	771 547	682 309
b) gwarancyjne	231 163	230 105	192 665	177 987
2. Zobowiązania otrzymane:	933 488	942 202	785 449	563 182
a) finansowe	626 648	638 310	533 098	300 265
b) gwarancyjne	306 840	303 892	252 351	262 917
II. Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	1 514 659	945 748	780 695	846 168
III. Pozostałe, w tym:	524 129	1 742 276	409 861	464 583
- papiery wartościowe do otrzymania	122 945	677 130	334	41 386
- papiery wartościowe otrzymane			6 321	4 753
- papiery wartościowe do wydania	122 908	575 887		
- aktywa przejęte	227 365	264 955	390 306	368 834
- przejęcie emisji	47 950	21 210	12 900	49 610
- zobowiązania z tytułu operacji instrumentami finansowymi		200 000		
- zobowiązania z tytułu zawartej umowy leasingu operacyjnego	2 961	3 094		
POZYCJE POZABILANSOWE RAZEM	4 645 344	4 845 741	2 940 217	2 734 229

Rachunek zysków i strat

	III kwartał 2005	III kwartały 2005 narastająco	III kwartał 2004	III kwartały 2004 narastająco
	okres od 01-07-2005 do 30-09-2005	okres od 01-01-2005 do 30-09-2005	okres od 01-07-2004 do 30-09-2004	okres od 01-01-2004 do 30-09-2004
I. Przychody z tytułu odsetek	96 737	303 616	93 153	254 001
II. Koszty odsetek	-54 095	-172 032	-51 672	-135 864
III. Wynik z tytułu odsetek (I-II)	42 642	131 584	41 481	118 137
IV. Przychody z tytułu prowizji	14 803	47 584	19 865	55 019
V. Koszty prowizji	-2 343	-7 050	-1 746	-4 950
VI. Wynik z tytułu prowizji (IV-V)	12 460	40 534	18 119	50 069
VII. Przychody z udziałów lub akcji, pozostałych papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, o zmiennej kwocie dochodu		3 698		100
1. od jednostek zależnych		3 698		100
VIII. Wynik operacji finansowych	2 585	4 312	2 434	11 111
IX. Wynik z pozycji wymiany	12 077	24 850	1 520	12 526
X. Wynik działalności bankowej	69 764	204 978	63 554	191 943
XI. Pozostałe przychody operacyjne	537	2 980	764	2 872
XII. Pozostałe koszty operacyjne	-790	-3 767	-1 170	-6 497
XIII. Koszty działania banku	-47 541	-141 988	-44 425	-132 280
XIV. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-4 854	-14 315	-4 312	-13 078
XV. Odpisy na rezerwy i aktualizacja wartości	-11 060	-73 762	-12 428	-65 250
1. Odpis na rezerwy celowe i na ogólne ryzyko bankowe	-11 060	-73 762	-12 428	-65 250
2. Aktualizacja wartości aktywów finansowych				
XVI. Rozwiązanie rezerw i aktualizacja wartości	11 720	69 233	11 379	61 496
1. Rozwiązanie rezerw celowych i rezerw na ogólne ryzyko bankowe	11 720	69 233	11 379	61 496
XVII. Różnica wartości rezerw i aktualizacji (XV- XVI)	660	-4 529	-1 049	-3 754
XVIII. Wynik działalności operacyjnej	17 776	43 359	13 362	39 206
XIX. Wynik operacji nadzwyczajnych	1	1	2	2
1. Zyski nadzwyczajne	1	1	2	2
XX. Zysk (strata) brutto	17 777	43 360	13 364	39 208
XXI. Podatek dochodowy	-3 691	-10 447	-2 838	-10 074
1. Część bieżąca	-5 369	-11 221		
2. Część odroczone	1 678	774	-2 838	-10 074
XXII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	1 888	1 759	-205	-2 147
XXIII. Zysk (strata) netto	15 974	34 672	10 321	26 987
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		44 892		27 754
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		13 200 000		13 200 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		3,40		2,10

Zestawienie zmian w kapitale własnym

	III kwartał 2005	III kwartały 2005 narastająco	III kwartał 2004	III kwartały 2004 narastająco
	okres od 01-07-2005 do 30-09-2005	okres od 01-01-2005 do 30-09-2005	okres od 01-07-2004 do 30-09-2004	okres od 01-01-2004 do 30-09-2004
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	609 084	606 561	582 861	570 515
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-12 821		-835
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	609 084	593 740	582 861	569 680
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	132 000	132 000	132 000	132 000
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	132 000	132 000	132 000	132 000
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	419 052	385 030	385 022	379 171
2.1. Zmiany kapitału zapasowego		34 022		5 851
a) zwiększenia (z tytułu)		34 022		5 851
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		33 845		5 851
- z przeszacowania zlikwidowanego środka trwałego		177		
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	419 052	419 052	385 022	385 022
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	3 853	4 857	1 706	3 504
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-2 504	-3 508	605	-1 193
a) zwiększenia (z tytułu)	2 935	5 389	2 672	8 292
- z tytułu wyceny aktywów przeznaczonych do sprzedaży	2 114	4 137	2 402	7 194
- z tytułu podatku odroczonego	821	1 252	270	1 098
b) zmniejszenia (z tytułu)	5 439	8 897	2 067	9 485
- z tytułu wyceny aktywów przeznaczonych do sprzedaży	5 205	8 249	1 655	8 667
- z tytułu podatku odroczonego	234	471	412	818
- zbycia środków trwałych		177		
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	1 349	1 349	2 311	2 311
4. Fundusz ogólnego ryzyka bankowego na początek okresu	48 302	48 302	48 302	48 302
4.1. Funduszu ogólnego ryzyka bankowego na koniec okresu	48 302	48 302	48 302	48 302
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	5 877	36 372	15 831	7 538
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	18 698	37 207	17 486	22 073
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				820
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	18 698	37 207	17 486	22 893
5.3. Zmiana zysku z lat ubiegłych		-37 207		-22 073
a) zmniejszenia (z tytułu)		37 207		22 073
- podziału zysku z lat ubiegłych		37 207		22 073
5.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	18 698		17 486	820
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	12 821	835	1 655	14 535
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		12 821		1 655
5.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	12 821	13 656	1 655	16 190
5.7. Zmiana straty z lat ubiegłych		-835		-14 535
a) zmniejszenia (z tytułu)		835		14 535
- pokrycie straty z lat ubiegłych		835		14 535
5.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	12 821	12 821	1 655	1 655
5.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	5 877	-12 821	15 831	-835
6. Wynik netto	15 974	34 672	10 321	26 987
a) zysk netto	15 974	34 672	10 321	26 987
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	622 554	622 554	593 787	593 787

Rachunek przepływów pieniężnych

	III kwartał 2005 okres od 01-07-2005 do 30-09-2005	III kwartały 2005 narastająco okres od 01-01-2005 do 30-09-2005	III kwartał 2004 okres od 01-07-2004 do 30-09-2004	III kwartały 2004 narastająco okres od 01-01-2004 do 30-09-2004
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				
I. Zysk (strata) netto	15 974	34 672	10 321	26 987
II. Korekty razem:	198 731	252 252	-148 604	125 345
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenionych metodą praw własności	-1 888	-1 759	205	2 147
2. Amortyzacja	4 870	14 331	4 311	13 078
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		-3 698		
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-80	-365	-6	-2 560
5. Zmiany stanu rezerw	-48	-3 366	60	-1 350
6. Zmiana stanu dłużnych papierów wartościowych	-393 495	-238 318	-138 589	-705 136
7. Zmiana stanu należności od sektora finansowego	-117 937	-125 414	18 498	14 091
8. Zmiana stanu należności od sektora niefinansowego i sektora budżetowego	-389 700	-426 998	-196 684	-104 936
9. Zmiana stanu udziałów lub akcji, pozostałych papierów wartościowych i innych aktywów finansowych	-3 102	275	-5 672	5 323
10. Zmiana stanu zobowiązań wobec sektora finansowego	843 681	588 544	75 582	132 467
11. Zmiana stanu zobowiązań wobec sektora niefinansowego i sektora budżetowego	260 444	400 882	83 859	706 580
12. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu papierów wartościowych	-64	-151	-26	-174
13. Zmiana stanu innych zobowiązań	-25 374	17 086	-2 713	3 003
14. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 637	-15 107	5 107	13 717
15. Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów i zastrzeżonych	18 308	46 117	15 177	49 951
16. Inne korekty	479	193	-7 713	-856
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	214 705	286 924	-138 283	152 332
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	142	4 147	5	10 025
1. Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych				100
2. Zbycie udziałów lub akcji w innych jednostkach, pozostałych papierów wartościowych i innych aktywów finansowych				9 523
3. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	142	449	5	402
4. Inne wpływy inwestycyjne		3 698		
II. Wydatki	-7 462	-22 201	-7 830	-20 602
1. Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych		-20		
2. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-7 462	-22 181	-7 830	-20 602
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-7 320	-18 054	-7 825	-10 577

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I. Wpływy				
II. Wydatki	-2 005	-2 152	-1 298	-1 450
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-1 980	-1 980	-1 188	-1 188
2. Inne wydatki finansowe	-25	-172	-110	-262
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-2 005	-2 152	-1 298	-1 450
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	205 380	266 718	-147 406	140 305
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym :	205 380	266 718	-147 406	140 305
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-168 968	-129 374	23 652	-211 648
F. Środki pieniężne na początek okresu	485 936	424 598	634 536	346 825
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	691 316	691 316	487 130	487 130

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Informacje o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości przy sporządzaniu raportu kwartalnego

1. Podstawa sporządzania

Od 1 stycznia 2005 r. Bank Ochrony Środowiska S.A., jako spółka, której akcje są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami), sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. (Grupa Kapitałowa, Grupa) zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej). Stosowany w sprawozdaniu finansowym skrót MSR oznacza międzynarodowe standardy rachunkowości oraz międzynarodowe standardy sprawozdawczości finansowej. Na dzień 30 września 2005 r. różnice między zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej a MSR ogłoszonymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) nie mają wpływu na Grupę Kapitałową i na Bank.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone zostało według zasady kosztu historycznego z uwzględnieniem zasad wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej odnoszonej do rachunku zysków i strat oraz wszystkich kontraktów pochodnych. Stosowane przez Grupę zasady rachunkowości zostały szczegółowo opisane w raporcie za I półrocze 2005 r. Grupy Kapitałowej BOŚ S.A.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres obrotowy zakończony 30 września 2005 r. stanowi śródroczne sprawozdanie finansowe w myśl MSR 34 - „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Zostało ono przygotowane z uwzględnieniem przepisów MSSF 1 - „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”, jako że jest to sprawozdanie za okres stanowiący część pierwszego roku obrotowego, za który Bank sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z MSR, tj. roku kończącego się 31 grudnia 2005 r. Datą przejścia na MSR jest 1 stycznia 2004 r.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2005 r. przedstawiono przekształcone dane porównawcze na koniec okresów sprawozdawczych 2004 r., uwzględniając zmiany prezentacyjne wynikające z zastosowania MSR, za wyjątkiem zwolnień z obowiązku przekształcenia, o których mowa w standardzie MSSF1. Pełne dostosowanie danych porównywalnych za rok 2004 zostało zaniechane. W szczególności dane porównywalne nie uwzględniają wpływu MSR 39. Grupa nie dokonała przekształceń danych porównawczych w odniesieniu do wyceny ekspozycji kredytowych według ESP oraz oszacowania odpisów z tytułu utraty wartości. MSR 39 stosuje się prospektywnie z zastosowaniem od 1 stycznia 2005 r. Opis oraz efekt zmiany zasad rachunkowości na MSR zaprezentowano w p. 2.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSR wymaga zastosowania pewnych istotnych z punktu widzenia rachunkowego oszacowań. Wymaga również od Zarządu stosowania własnego osądu przy stosowaniu przyjętych zasad rachunkowości. Zagadnienia, w odniesieniu do których wymagana jest większa doza osądu, zagadnienia bardziej złożone, założenia i szacunki znaczące z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego odnośnie utraty wartości kredytów i pożyczek, utraty wartości instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży, oraz dłużnych papierów utrzymywanych do terminu zapadalności zostały przedstawione w raporcie za I półrocze 2005 roku Grupy Kapitałowej BOŚ S.A.

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone w tysiącach złotych. Waluta ta jest podstawową stosowaną w transakcjach Grupy.

2. Porównywalność danych w uprzednio prezentowanych sprawozdaniach finansowych oraz skutki i wpływ zastosowania MSR

Dane bilansowe doprowadzone do porównywalności na dzień 30 września 2004 r.

W skonsolidowanym bilansie na 30 września 2004 r. sporządzonym zgodnie z PZR suma bilansowa wyniosła 6.853.808 tys. zł. Po zastosowaniu MSR suma bilansowa wyniosła 6.605.010 tys. zł. Wpływ na zmniejszenie o 248.798 tys. zł miały zmiany pozycji bilansu opisane poniżej:

		w tys. zł		
AKTYWA	Objaśnienia	Stan na 30.09.2004 zgodnie z PZR	Korekty wprowadzone w związku z zastosowaniem MSR	Stan na 30.09.2004 po zastosowaniu MSR
Kasa, środki w Banku Centralnym		135 397		135 397
Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	(1)	366 023	- 598	365 425
Inne lokaty na rynku pieniężnym	(2)		93 401	93 401
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu		1 417		1 417
Pochodne instrumenty finansowe		6 013		6 013
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	(3)	4 660 972	-250 487	4 410 485
Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe	(4)	1 505 881	- 93 401	1 412 480
- dostępne do sprzedaży		1 018 779		1 018 779
- utrzymywane do terminu zapadalności		487 102	- 93 401	393 701
Wartości niematerialne	(5)	22 950	110	23 060
Rzeczowe aktywa trwałe	(6)	102 471	- 2 102	100 369
Nieruchomości inwestycyjne	(7)		3 159	3 159
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	(8)	23 958	4 993	28 951
- bieżące			971	971
- odroczone		23 958	4 022	27 980
Inne aktywa	(9)	28 726	- 3 873	24 853
AKTYWA RAZEM		6 853 808	-248 798	6 605 010
PASYWA				
Zobowiązania wobec Banku Centralnego				
Zobowiązania wobec innych banków		685 687		685 687
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu		95		95
Zobowiązania wobec klientów		5 213 830		5 213 830
Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych		632		632
Rezerwy	(10)	43 280	- 4 797	38 483
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	(11)	21 352	3 836	25 188
- bieżące				
- odroczone		21 352	3 836	25 188
Pozostałe zobowiązania	(12)	295 117	- 248 133	46 984

KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał zakładowy	132 000		132 000
Niepodzielony wynik finansowy (13)	24 686	296	24 982
Pozostałe kapitały	437 101		437 101
Udziały mniejszości	28		28
Kapitał własny razem	593 815	296	594 111
PASYWA RAZEM	6 853 808	- 248 798	6 605 010

(1) Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom

- eliminacja Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych - 598

(2) Inne lokaty na rynku pieniężnym

- zmiana prezentacji: obligacje NBP były wykazywane w pozycji inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe – utrzymywane do terminu zapadalności 93 401

(3) Kredyty i pożyczki udzielone klientom

- odpisy na utratę wartości aktywów finansowych -21 709
- pomniejszenie należności z tytułu odsetek zastrzeżonych - 227 577
- rezerwa na system rekompensat spółki zależnej w KDPW - 1 201
- 250 487

(4) Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe

- zmiana prezentacji: obligacje NBP wykazano w pozycji inne lokaty na rynku pieniężnym - 93 401

(5) Wartości niematerialne

- odwrócenie amortyzacji wartości firmy spółki zależnej 110

(6) Rzeczowe aktywa trwałe

- zmiana prezentacji: prawo wieczystego użytkowania gruntu wykazano w pozycji inne aktywa - 2 102

(7) Nieruchomości inwestycyjne

- zmiana prezentacji: nieruchomości inwestycyjne były wykazywane w pozycji inne aktywa 3 159

(8) Aktywa z tytułu podatku dochodowego

- zmiana prezentacji: bieżące aktywa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych były wykazywane w pozycji inne aktywa 971
- zwiększenie aktywów z tytułu podatku odroczonego w związku z zastosowaniem MSR 4 022
4 993

(9) Inne aktywa

- eliminacja Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych - 1 845
- zmiana prezentacji: przeniesienie prawa wieczystego użytkowania gruntu z pozycji rzeczowe aktywa trwałe 2 102
- zmiana prezentacji: bieżące aktywa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych wykazano w pozycji aktywa z tytułu podatku dochodowego - 971
- zmiana prezentacji: nieruchomości inwestycyjne wykazano w pozycji nieruchomości inwestycyjne - 3 159
- 3 873

(10) Rezerwy

- rezerwa na system rekompensat spółki zależnej w KDPW	-1 201
- przekształcenie rezerwy na ryzyko ogólne na rezerwy celowe	- 21 709
- zmiana prezentacji: przeniesiono rezerwę na świadczenia pracownicze i inne rezerwy z pozycji pozostałe zobowiązania	18 113
	<u>- 4 797</u>

(11) Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

- zwiększenie obciążeń z tytułu podatku odroczonego w związku z zastosowaniem MSR	3 836
---	-------

(12) Pozostałe zobowiązania

- eliminacja Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych	- 2 443
- eliminacja odsetek zastrzeżonych	- 227 577
- zmiana prezentacji: rezerwę na świadczenia pracownicze i inne rezerwy wykazano w pozycji rezerwy	- 18 113
	<u>- 248 133</u>

(13) Niepodzielony wynik finansowy

- odwrócenie amortyzacji wartości firmy spółki zależnej	110
- zmniejszenie obciążeń z tytułu podatku odroczonego w związku z zastosowaniem MSR	186
	<u>296</u>

Skonsolidowany rachunek zysków i strat na 30 września 2004 r.

Na dzień 30 września 2004 r. skonsolidowany zysk netto według PZR wyniósł 26 989 tys. zł, a po zastosowaniu MSR 27 099 tys. zł. Na różnicę miały wpływ ogólne koszty administracyjne w wysokości 110 tys. zł.

Jednostkowy rachunek zysków i strat Banku na 30 września 2005 r.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Banku zostało sporządzone według Polskich Zasad Rachunkowości (PZR).

Na dzień 30 września 2005 roku jednostkowy zysk netto według PZR wyniósł 34 672 tys. zł, a po zastosowaniu MSR wyniósłby 30 738 tys. zł. Na różnicę w wysokości 3 934 tys. zł miały wpływ następujące pozycje:

<i>Objaśnienia</i>	Stan na 30.09.2005 zgodnie z PZR w tys. zł	Korekty wprowadzone w związku z zastosowaniem MSR w tys. zł	Stan na 30.09.2005 po zastosowaniu MSR w tys. zł
- Wynik z tytułu odsetek (1)	131 584	672	132 256
- Wynik z pozycji wymiany (2)	24 850	27	24 877
- Pozostałe koszty operacyjne (3)	- 3 767	1 373	- 2 394
- Różnica wartości rezerw i aktualizacji (4)	- 4 529	- 4 824	- 9 353
- Podatek dochodowy odroczone (5)	- 10 447	- 1 182	- 11 629
Razem korekty MSR		- 3 934	

(1) Wynik z tytułu odsetek

- pomniejszenie należności z tytułu odsetek od należności z utratą wartości	672
---	-----

(2) Wynik z pozycji wymiany

- różnica z tytułu różnic kursowych w wyniku eliminacji odsetek zastrzeżonych	27
---	----

(3) Pozostałe koszty operacyjne

- przesunięcie korekty przychodów odsetkowych zakwalifikowanych do wyniku z lat ubiegłych	1 373
---	-------

(4) Różnica wartości rezerw i aktualizacji

- utworzenie rezerw na kredyty	- 3 932
- rozwiązanie rezerwy na zobowiązania pozabilansowe	481
- korekta przychodów odsetkowych zakwalifikowanych do wyniku z lat ubiegłych	- 1 373
	- 4 824

(5) Podatek dochodowy

- zwiększenie podatku dochodowego odroczonego w związku z zastosowaniem MSR	- 1 182
---	---------

II. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej Banku oraz zmian w jej strukturze w III kwartale 2005 r.

Grupę Kapitałową Banku Ochrony Środowiska S.A. na dzień 30 września 2005 r. tworzą poza Bankiem Ochrony Środowiska S.A., pełniącym rolę dominującą, następujące podmioty:

- zależne - prowadzące działalność gospodarczą:
Dom Maklerski BOŚ S.A. – konsolidacja metodą pełną,
- zależne - nie prowadzące działalności gospodarczej:
Towarzystwo Inwestycyjno-Leasingowe EKOLEASING S.A. (w upadłości).

Z uwagi na zaistnienie przesłanek ograniczenia sprawowania kontroli zgodnie z MSR 27 pkt. 21, do konsolidacji nie włączono Spółki Towarzystwo Inwestycyjno - Leasingowe EKOLEASING S.A. (w upadłości). Akcje te nie są wyceniane metodą praw własności, lecz wykazywane według ceny nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

Podmioty objęte sprawozdaniem skonsolidowanym działają w obszarze usług finansowych. Obszar działania Banku obejmuje rynek usług bankowych ze szczególnym uwzględnieniem finansowania przedsięwzięć związanych z ochroną środowiska, natomiast Dom Maklerski BOŚ S.A. działa na rynku usług maklerskich we wszystkich podstawowych jego obszarach.

III. Sytuacja makroekonomiczna

Trzeci kwartał 2005 r. przyniósł utrwalenie ożywienia gospodarczego. Utrzymana została wysoka dynamika sprzedaży budowlano-montażowej, a poprawie uległa słabsza w poprzednich kwartałach dynamika produkcji sprzedanej przemysłu. Szczególną uwagę zwrócił wzrost obrotów handlu detalicznego, na który istotny wpływ miała poprawa w zakresie sytuacji gospodarstw domowych. W lipcu roczny wskaźnik inflacji osiągnął tegoroczne minimum na poziomie 1,3%. W kolejnych jednak miesiącach ze względu na mniej korzystną niż przed rokiem sytuację na rynku żywności oraz z powodu znaczącego wzrostu cen paliw inflacja zaczęła rosnąć. Dwunastomiesięczny jej wskaźnik we wrześniu wyniósł 1,8%.

Niski poziom inflacji oraz coraz słabsze oceny możliwego do wypracowania w roku bieżącym tempa wzrostu gospodarczego skłoniły Radę Polityki Pieniężnej do wprowadzenia dwóch obniżek stóp podstawowych. Miały one miejsce w lipcu i sierpniu. W obu przypadkach korekta wyniosła 0,25 pkt. proc. dla stopy referencyjnej. Zmiany te miały istotny wpływ na sytuację na rynku międzybankowym. Między końcami kwartałów drugiego i trzeciego stawki WIBOR obniżyły się o 0,48 pkt. proc. w przypadku stawki miesięcznej, 0,40 pkt. proc. w wypadku stawki kwartalnej i o 0,33 pkt. proc. dla kwotowań półrocznych.

W trzecim kwartale, wbrew tendencjom sezonowym oraz mimo zbliżających się wyborów parlamentarnych i prezydenckich, wycena naszej waluty rosła. W okresie VI - IX 2005 r. złoty umocnił się o 3,1% wobec euro i o 3,4% wobec franka szwajcarskiego, natomiast wobec rosnącego na światowych rynkach dolara o 2,6%.

Na przestrzeni trzeciego kwartału 2005 r. o 2,5% wzrosły zasoby pieniądza w rękę podmiotów niebankowych (w ujęciu sprawozdawczości M3). Przyrost gotówki w obiegu poza kasami banków wyniósł 2,8%. Depozyty ogółem przyrosły o 3,2%, głównie za sprawą wzrostu zasobów przedsiębiorstw (o 8,4%). W ujęciu procentowym największą dynamikę odnotowano w grupie depozytów niemonetarnych instytucji finansowych (wzrost o 10,4% w stosunku do stanu z czerwca), przy czym ich wpływ na wzrost depozytów ogółem był wyraźnie mniejszy. Depozyty gospodarstw domowych wzrosły o 0,3%. Nastąpił on dzięki postępującej poprawie sytuacji finansowej osób prywatnych i podmiotów gospodarczych z tej grupy. Wzrost depozytów gospodarstw domowych spłycało wycofywanie przez deponentów środków potrzebnych do finansowania zakupów dóbr takich jak mieszkania czy samochody.

W trzecim kwartale o 3,1% zwiększył się poziom należności. Największy udział w w/w wzroście miało zwiększenie się kredytów dla gospodarstw domowych, które powiększyły się o 6,4%. O 17,9% wzrosły kredyty dla funduszy ubezpieczeń społecznych, a o 16,1% dla instytucji niekomercyjnych działających na rzecz gospodarstw domowych. Zwraca uwagę zanotowany w tym okresie spadek kredytów dla przedsiębiorstw (o 0,2%). Firmy dysponując znaczącymi środkami własnymi ograniczały popyt na kredyt tak obrotowy jak i inwestycyjny. O 2,5% obniżyły się też kredyty dla niemonetarnych instytucji finansowych.

IV. Opis czynników mających znaczący wpływ na wyniki finansowe

1. Skonsolidowane wyniki Grupy Kapitałowej

1.1. Wyniki finansowe po III kwartałach 2005 r.

Lp.	Wyszczególnienie	30.09.2005	30.09.2004	Zmiana +/- *	Dynamika * w %
		w mln zł			
1.	Suma bilansowa	7 756,4	6 605,0	+ 1 151,4	117,4
2.	Wynik finansowy brutto	43,7	37,4	+ 6,3	116,8
3.	Wynik finansowy netto	30,5	27,1	+ 3,4	112,6

* zmiana i dynamika obliczona do wartości w tys. zł podanych w bilansie i w rachunku zysków i strat

Zaprezentowane wyniki finansowe według stanu na 30 września 2004 r. nie są w pełni porównywalne z wynikami według stanu na 30 września 2005 r. (patrz p. I. p.p. 1.).

Według stanu na koniec III kwartału 2005 r. skonsolidowana suma bilansowa Grupy wyniosła 7 756,4 mln zł i w porównaniu do stanu do analogicznego okresu roku ubiegłego była wyższa o 1 151,4 mln zł, tj. o 17,4%. Jej wzrost wynikał głównie:

- po stronie pasywnej - zobowiązań wobec innych banków (o 605,9 mln zł) oraz zobowiązań wobec klientów (o 515,7 mln zł),
- po stronie aktywnej – kredytów i pożyczek udzielonych klientom (o 758,9 mln zł) oraz lokat w innych bankach oraz kredytów i pożyczek udzielonych innym bankom (o 208,8 mln zł).

Wzrost skonsolidowanej sumy bilansowej Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego wynikał głównie z rozwoju działalności Banku, co zostało szczegółowo zaprezentowane w p. IV. p.p. 2.1

Skonsolidowana płynność Grupy Kapitałowej na koniec III kwartału 2005 r. kształtowała się na bezpiecznym poziomie i była zbliżona do płynności jednostkowej BOŚ S.A. Było to spowodowane niewielkim udziałem w aktywach Grupy aktywów Domu Maklerskiego BOŚ S.A. Należy jednocześnie dodać, że zarówno Bank, jak i Dom Maklerski BOŚ S.A. posiadały samodzielnie aktywa płynne wystarczające do realizacji swoich zobowiązań.

Rozwój skali działalności Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. odbywał się przy jednoczesnej poprawie jej wyników finansowych. Osiągnięcie wyższego o 16,8% wyniku finansowego brutto w porównaniu do stanu na koniec III kwartału 2004 r. odnotowano przede wszystkim za sprawą:

- wyższych dochodów z tytułu odsetek (o 17,0 mln zł) – co było w znacznej mierze wynikiem rozwoju skali działalności kredytowej Banku,
- istotnego zwiększenia dochodów z pozycji wymiany (o 12,4 mln zł) - głównie za sprawą znaczących wypłat kredytów denominowanych w walutach obcych (przede wszystkim kredytów mieszkaniowych).

Należy zwrócić uwagę, iż poprawa wyników finansowych miała miejsce w warunkach wyższych ogólnych kosztów administracyjnych (169,9 mln zł na koniec III kwartału 2005 r., wobec 156,4 mln zł na koniec III kwartału 2004 r.), których wzrost w znacznym stopniu wynikał z inwestycji rozwojowych Banku (m.in w rozwój sieci placówek).

Ponadto, w strukturze dochodów Grupy Kapitałowej odnotowano:

- niższy wynik z tytułu prowizji o 6,1 mln zł, czego główną przyczyną była zmiana zasad rejestracji przychodów prowizyjnych Banku do kredytów (szerzej p. 2.1.1);
- niższy wynik na handlowych papierach wartościowych o 5,6 mln zł – w warunkach osiągnięcia niższych dochodów z obligacji skarbowych oraz z operacji SWAP;
- wyższy ujemny wynik odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek (-10,1mln zł na koniec III kwartału 2005 r., wobec -6,0 mln zł na koniec III kwartału 2004 r.).

1.2. Wyniki finansowe po III kwartałach 2005 r. w podziale na podmioty Grupy

Lp.	Wyszczególnienie	BOŚ S.A. *	Dom Maklerski BOŚ S.A. *	Przekształcenia do MSR	Korekty i wyłączenia konsolidacyjne	GRUPA KAPITAŁOWA BOŚ SA po konsolidacji **
		w mln zł **				
1	Wynik z tytułu odsetek	131,6	4,7	0,7	0,0	137,0
2	Przychody z tytułu dywidendy	3,7	0,0	0,0	-3,7	0,0
3	Wynik z tytułu prowizji	40,5	12,2	0,0	-0,1	52,6
4	Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	1,1	4,9	0,0	0,0	6,0
5	Wynik na handlowych papierach wartościowych	4,5	0,1	0,0	0,0	4,6
6	Wynik z pozycji wymiany	24,9	0,0	0,0	0,0	24,9
7	Wynik na pozostałych przychodach/kosztach operacyjnych	-2,1	-0,2	1,1	-0,1	-1,3
8	Ogólne koszty administracyjne	-156,3	-13,9	0,1	0,2	-169,9
9	Wynik odpisów z tyt. utraty wartości kredytów i pożyczek	-4,5	-0,8	-4,8	0,0	-10,1
10	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	1,8	0,0	0,0	-1,8	0,0
11	Wynik (zysk/strata) brutto **	45,1	7,0	-3,0	-5,5	43,7
12	Podatek dochodowy	-10,4	-1,5	-1,2	0,0	-13,1
13	Wynik (zysk/strata) netto **	34,7	5,5	-4,2	-5,5	30,5

* stan księgowy (przed zastosowaniem MSR)

** wartości skumulowane wyliczone na podstawie danych wyrażonych w tys. zł

Szczegółowy opis czynników wpływających na wyniki finansowe podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Banku oraz podlegających konsolidacji przedstawiono w p. 2.

1.3. Wyniki finansowe po III kwartałach 2005 r. według segmentów rynku

Grupa charakteryzuje segment jako grupę aktywów i działalności zaangażowanych w dostarczanie produktów i usług, które podlegają ryzykom i zwrotom z poniesionych nakładów inwestycyjnych innym niż te, którym podlegają pozostałe segmenty. Grupa wyodrębnia następujące segmenty:

- segment klientów korporacyjnych,
- segment klientów detalicznych,
- segment funduszy ekologicznych,
- segment jednostek samorządowych,
- segment działalności na rynku międzybankowym i dłużnych papierów wartościowych,
- segment działalności maklerskiej.

Szczegółowy opis zasad sprawozdawczości według segmentów został przedstawiony w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2005 roku Grupy Kapitałowej BOŚ S.A.

Grupa Kapitałowa BOŚ S.A. swoją działalność prowadzi wyłącznie na terenie Polski i biorąc pod uwagę położenie geograficzne placówek żadne znaczące różnice w ryzyku nie zostały zidentyfikowane. Z tego powodu Grupa nie tworzy sprawozdań finansowych w podziale na obszary geograficzne.

Poniżej przedstawiono skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. według stanu na 30 września 2005 r. oraz 30 września 2004 r. przypadające na poszczególne segmenty.

30 wrzesień 2005

w tys. zł

Lp.	Wyszczególnienie	Jednostki samorządowe	Klenci korporacyjni	Klenci detaliczni	Fundusze ekologiczne	Rynek międzybankowy i dłużne papiery wartościowe	Działalność maklerska	Klenci niesklasyfikowani	Grupa
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	Wynik z tytułu odsetek:	10 212	51 771	45 653	740	7 729	4 695	1 613	122 413
	<i>Przychody odsetkowe segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)</i>	49 518	120 203	56 812		66 955	742	724	294 954
	<i>Przychody odsetkowe segmentu (sprzedaż innym segmentom)</i>	14 073	68 853	77 276	21 134	20 405	5 022	1 808	208 550
	<i>Koszty odsetkowe segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)</i>	-11 743	-47 672	-58 601	-20 393	-20 635	-954	-919	-160 917
	<i>Koszty odsetkowe segmentu (sprzedaż innym segmentom)</i>	-41 636	-89 613	-29 834	-1	-58 996	-115		-220 174
2	Wynik z tytułu prowizji:	5 326	24 017	17 599	61	0	12 182	581	59 766
	<i>Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)</i>	5 326	23 897	17 599	61		19 548	581	67 012
	<i>Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)</i>		120				22		142
	<i>Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)</i>						-7 388		-7 388
	<i>Koszty segmentu (sprzedaż innym segmentom)</i>								
3	Przychody z udziałów lub akcji						35		35
4	Wynik operacji finansowych					57	4 975		5 032
5	Wynik z pozycji wymiany	11	3 671	543	1	20 626	-6	27	24 873
6	Różnica wartości rezerw i aktualizacji	-17 157	10 399	-3 750			-796	1 155	-10 149
7	WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ SEGMENTU (1-6)	-1 608	89 858	60 045	802	28 412	21 085	3 376	201 970
8	Pozostałe Przychody/koszty nieprzypisane segmentom *						-476		10 084
9	Koszty działania	-17 994	-58 927	-64 326	-741		-12 316		-154 304
10	Amortyzacja	-1 814	-5 941	-6 485	-75		-1 540		-15 855
11	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności								1 759
12	WYNIK FINANSOWY BRUTTO (7+8+9+10+11)	-21 416	24 990	-10 766	-14	28 412	6 753	3 376	43 654
13	Podatek dochodowy						-1 506		-13 135
14	WYNIK FINANSOWY NETTO (12+13)						5 247		30 519
	AKTYWA SEGMENTU	1 233 587	2 378 443	1 499 824	18	2 045 510	216 755	101	7 374 238
	Pozostałe aktywa (nieprzypisane)								382 164
	PASYWA SEGMENTU	339 202	1 796 845	2 137 530	522 513	1 539 010	216 755	79 929	6 631 784
	Pozostałe pasywa (nieprzypisane)								1 124 618
	Nakłady inwestycyjne	2 811	9 205	10 049	116		1 122		23 303

* przychody i koszty wymienione w pozycjach 1-6 nie zostały w pełni przypisane wydzielonym segmentom rynku, w/w przychody i koszty w części nieprzypisanej do segmentów oraz pozostałe pozycje rachunku zysków i strat zostały zaprezentowane łącznie w pozycji nr 8.

30 wrzesień 2004

w tys. zł

Lp.	Wyszczególnienie	Jednostki samorządowe	Klienci korporacyjni	Klienci detaliczni	Fundusze ekologiczne	Rynek międzybankowy i dłużne papiery wartościowe	Działalność maklerska	Klienci niesklasyfikowani	Grupa
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	Wynik z tytułu odsetek:	7 200	40 673	49 221	1 191	6 329	1 861	837	107 312
	<i>Przychody odsetkowe segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)</i>	38 299	99 196	48 867	2	62 203	526	411	249 504
	<i>Przychody odsetkowe segmentu (sprzedaż innym segmentom)</i>	9 734	55 206	68 496	20 305	22 032	1 837	986	178 596
	<i>Koszty odsetkowe segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)</i>	-7 669	-38 495	-43 439	-19 113	-22 243	-470	-376	-131 805
	<i>Koszty odsetkowe segmentu (sprzedaż innym segmentom)</i>	-33 164	-75 234	-24 703	-3	-55 663	-32	-184	-188 983
2	Wynik z tytułu prowizji:	7 517	28 633	16 892	76	0	8 781	1 901	63 800
	<i>Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)</i>	7 517	28 511	16 892	76		15 224	1 901	70 121
	<i>Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)</i>		122				43		165
	<i>Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)</i>						-6 486		-6 486
	<i>Koszty segmentu (sprzedaż innym segmentom)</i>								0
3	Przychody z udziałów lub akcji						80		80
4	Wynik operacji finansowych					2 853	2 716		5 569
5	Wynik z pozycji wymiany		3 573	508		8 445	-8		12 518
6	Różnica wartości rezerw i aktualizacji	-6 210	-605	1 177			-289	-44	-5 971
7	WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ SEGMENTU (1-6)	8 507	72 274	67 798	1 267	17 627	13 141	2 694	183 308
8	Pozostałe Przychody/koszty nieprzypisane segmentom *						-168		12 831
9	Koszty działania	-16 685	-53 138	-61 003	-1 454		-9 518		-141 798
10	Amortyzacja	-1 649	-5 254	-6 031	-144		-1 743		-14 821
11	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności								-2 147
12	WYNIK FINANSOWY BRUTTO (7+8+9+10+11)	-9 827	13 882	764	-331	17 627	1 712	2 694	37 373
13	Podatek dochodowy						-200		-10 274
14	WYNIK FINANSOWY NETTO (12+13)						1 512		27 099
	AKTYWA SEGMENTU	1 123 746	1 951 181	1 078 135	20	1 803 807	108 637	3 423	6 068 949
	Pozostałe aktywa (nieprzypisane)								536 061
	PASYWA SEGMENTU	316 276	1 548 521	1 893 149	647 451	965 891	108 637	32 972	5 512 897
	Pozostałe pasywa (nieprzypisane)								1 092 113
	Nakłady inwestycyjne	2 630	8 375	9 615	229		6 259		27 108

* przychody i koszty wymienione w pozycjach 1-6 nie zostały w pełni przypisane wydzielonym segmentom rynku, w/w przychody i koszty w części nieprzypisanej do segmentów oraz pozostałe pozycje rachunku zysków i strat zostały zaprezentowane łącznie w pozycji nr 8.

1.4. Wyniki finansowe w III kwartale 2005 r.

Lp.	Wyszczególnienie	III kwartał 05	III kwartał 04	Zmiana +/- *	Dynamika * w %
		w mln zł			
1.	Wynik finansowy brutto	23,2	13,2	+ 10,0	175,6
2.	Wynik finansowy netto	16,6	10,4	+ 6,2	160,3

* zmiana i dynamika obliczona do wartości w tys. zł podanych w bilansie i w rachunku zysków i strat

Na osiągnięcie znacznie wyższych wyników finansowych Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. w III kwartale 2005 r., w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego, wpłynęły przede wszystkim następujące czynniki:

- dynamiczny wzrost wyniku z pozycji wymiany o 10,6 mln zł, wypracowany głównie za sprawą znaczących wypłat kredytów denominowanych w walutach obcych (głównie kredytów mieszkaniowych),
- dodatnich "Odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek", które w samym III kwartale 2005 r. wyniosły +1,8 mln zł, podczas gdy w samym III kwartale 2004 r. -3,0 mln zł.

2. Wyniki finansowe spółek

2.1. BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.¹

2.1.1. Wynik finansowy Banku po III kwartałach 2005 r.

Lp.	Wyszczególnienie	30.09.2005	30.09.2004	Zmiana +/- *	Dynamika* w %
		w mln zł			
1.	Wynik działalności bankowej	205,0	191,9	+ 13,0	106,8
2.	Wynik finansowy brutto	43,4	39,2	+ 4,2	110,6
3.	Podatek dochodowy	- 10,4	- 10,1	- 0,4	103,7
4.	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	+ 1,8	- 2,1	+ 3,9	x
5.	Wynik finansowy netto	34,7	27,0	+ 7,7	128,5

* zmiana i dynamika obliczona do wartości w tys. zł podanych w rachunku zysków i strat

Głównym czynnikiem wzrostu zysku netto Banku (o 7,7 mln zł) na koniec III kwartału 2005 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego był dynamiczny rozwój biznesu, o czym świadczy poprawa wyniku działalności bankowej.

Na wypracowanie wyższego wyniku działalności bankowej, w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, pozytywny wpływ miały głównie:

- wynik z tytułu odsetek (wyższy o 13,4 mln zł) – w wyniku wzrostu skali działalności kredytowej. Poziom marży odsetkowej na aktywach ogółem nie zmienił się i wynosił 2,5% zarówno na koniec III kwartału 2005 r., jak i na koniec III kwartału 2004 r.;
- wynik z pozycji wymiany (o 12,3 mln zł) – głównie za sprawą znaczących wypłat kredytów w walutach obcych (w tym głównie kredytów mieszkaniowych),
- wyższe przychody z udziałów lub akcji, pozostałych papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych o zmiennej kwocie dochodów (o 3,6 mln zł), wynikające z wypłaty dywidendy z zysku DM BOŚ SA w wysokości 3,7 mln zł. Dywidenda została zaksięgowana jako dochód Banku w tej pozycji, przy jednoczesnym pomniejszeniu o tę kwotę pozycji "Udział w zyskach/stratach netto jednostek podporządkowanych". W rezultacie transakcja ta nie miała wpływu na wynik finansowy netto Banku, natomiast wpłynęła na podwyższenie wyniku działalności bankowej oraz zysku brutto.

Należy również zaznaczyć, iż w rachunku zysków i strat na koniec III kwartału 2005 r., w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, odnotowano:

¹ Opis pozycji bilansowych oraz wyników finansowych Banku dotyczy skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego opracowanego według Polskich Zasad Rachunkowości (PZR). Informacje na temat najistotniejszych różnic pomiędzy wynikami finansowymi Banku wg PZR a MSR zaprezentowano w punkcie II.2

- niższy wynik z tytułu prowizji (o 9,5 mln zł), głównie za sprawą niższych przychodów z tytułu prowizji kredytowych (w związku ze zmianą zasad księgowości, tj. prowizje kredytowe pobierane od klientów rozliczane są według efektywnej stopy procentowej i księgowane w pozycji przychody odsetkowe) oraz wysoką dynamiką kosztów z tytułu prowizji (142,4%). Wzrost kosztów wynikał głównie z tytułu bezpłatnego, promocyjnego udostępniania klientom Banku bankomatów innych banków oraz wyższych kosztów prowizji z tytułu kart płatniczych,
- niższy wynik operacji finansowych (o 6,8 mln zł) – w głównej mierze za sprawą dochodów ze sprzedaży akcji Spółki Stalexport S.A. uzyskanych w I kwartale 2004 r., a także w warunkach osiągnięcia niższych dochodów z obligacji skarbowych oraz z operacji SWAP;
- wzrost kosztów działania o 9,7 mln zł, tj. o 7,3% i kosztów amortyzacji o 1,2 mln zł, tj. o 9,5%, przede wszystkim w wyniku:
 - uruchomienia 20 oddziałów operacyjnych w 2004 r. i 4 placówek operacyjnych w ciągu III kwartałów 2005 r.;
 - znaczącego wzrostu wydatków na modernizację infrastruktury informatyczno-technicznej Banku,
- wyższą ujemną różnicę wartości rezerw (o 0,8 mln zł), która na koniec III kwartału 2005 r. wynosiła -4,5 mln zł, wobec -3,8 mln zł na koniec III kwartału 2004 r.

2.1.2. Skala działalności Banku po III kwartałach 2005 r.

Lp.	Wyszczególnienie	30.09.2005	30.09.2004	Zmiana +/-	Dynamika w %
			w mln zł		
1.	Suma bilansowa	8 009,1	6 837,9	+ 1 171,2	117,1
2.	Baza depozytowa *	6 954,4	5 865,2	+ 1 089,2	118,6
	w tym: depozyty klientów **	4 876,0	4 438,4	+ 437,6	109,9
3.	Zadłużenie kredytowe ***	5 498,0	4 743,4	+ 754,6	115,9
	w tym: zagrożone	633,1	653,7	- 20,6	96,8

* depozyty klientów, depozyty międzybankowe, środki powierzone na kredyty oraz kredyty od instytucji finansowych

** środki depozytowe pozyskane przez sieć placówek Banku

*** zadłużenie kredytowe klientów, sektora budżetowego i podmiotów finansowych

W strukturze bilansu Banku, w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, odnotowano:

- **po stronie pasywnej** –zwiększenie bazy depozytowej, w tym w głównej mierze odnotowano wzrost depozytów banków oraz kredytów otrzymanych od banków, a następnie wzrost depozytów osób prywatnych przy nieznacznym obniżeniu wartości środków pozyskanych od sektora budżetowego. W strukturze walutowej bazy depozytowej odnotowano wyraźny wzrost wartości depozytów złotych, w mniejszym stopniu depozytów walutowych. Natomiast w strukturze terminowej najwyższy wzrost odnotowano w grupie depozytów terminowych;
- **po stronie aktywnej** – głównie wzrost zadłużenia kredytowego oraz zdeponowanych środków na rachunkach w innych bankach oraz zwiększenie, w nieco mniejszym stopniu, zaangażowania Banku na rynku dłużnych papierów wartościowych.

Wzrost zadłużenia kredytowego ogółem miał miejsce zarówno w grupie kredytów inwestycyjnych (w tym głównie kredytów mieszkaniowych, a także kredytów udzielanych ze środków NFOŚiGW), jak i kredytów obrotowych i konsumpcyjnych (w tym głównie kredytów w rachunku kredytowym i w rachunku bieżącym). W strukturze walutowej nastąpił wzrost wartości kredytów zarówno złotych, jak i walutowych (w tym głównie w CHF, przy obniżeniu w EURO i USD). W strukturze podmiotowej odnotowano przyrosty zadłużenia kredytowego we wszystkich grupach klientów, przy czym największy nominalny wzrost odnotowano w grupie kredytów osób prywatnych.

W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego odnotowano wzrost zadłużenia kredytowego na ochronę środowiska o 100,6 mln zł (na koniec III kwartału 2005 r. zadłużenie kredytowe proekologiczne wynosiło 1 256,0 mln zł wobec 1 155,4 mln zł na koniec III kwartału 2004 r.).

Rozwój skali działalności kredytowej w warunkach prowadzenia ostrożnej polityki kredytowej, wpłynął na:

- dalsze obniżenie wartości wskaźnika udziału kredytów zagrożonych w zadłużeniu kredytowym ogółem z 13,8% na koniec III kwartału 2004 r. do 11,5% na koniec III kwartału 2005 r., a jednocześnie odnotowano
- wzrost pokrycia kredytów zagrożonych rezerwami z 51,6% na koniec III kwartału 2004 r. do 54,7% na koniec III kwartału 2005 r.

W III kwartale br. Bank, w warunkach gwałtownego wzrostu zadłużenia kredytowego posiadał pełną zdolność do realizacji swoich zobowiązań, co było spowodowane zarówno wzrostem depozytów klientów, jak i pozyskaniem długoterminowych środków z rynku bankowego.

2.1.3. Wynik finansowy Banku w III kwartale 2005 r.

Lp.	Wyszczególnienie	III kwartał 05	III kwartał 04	Zmiana +/- *	Dynamika * w %
		w mln zł			
1.	Wynik działalności bankowej	69,8	63,6	+ 6,2	109,8
2.	Wynik finansowy brutto	17,8	13,4	+ 4,4	133,0
3.	Podatek dochodowy	- 3,7	- 2,8	- 0,9	130,1
4.	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	1,9	- 0,2	+ 2,1	x
5.	Wvnik finansowy netto	16.0	10.3	+ 5.7	154.8

* zmiana i dynamika obliczona do wartości w tys. zł podanych w rachunku zysków i strat

Największy wpływ na osiągnięcie wyższego zysku brutto Banku w III kwartale 2005 r. w relacji do III kwartału 2004 r., miał wzrost dochodów z działalności bankowej (69,8 mln zł w III kwartale 2005 r., wobec 63,6 mln zł w III kwartale 2004 r.), a w tym głównie: osiągnięcie lepszego wyniku z pozycji wymiany (o 10,6 mln zł) za sprawą znaczących wypłat kredytów denominowanych w walutach obcych.

Koszty działania i koszty amortyzacji w III kwartale 2005 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego były wyższe odpowiednio o: 3,1 mln zł (tj. o 7,0%) i 0,5 mln zł (tj. o 12,6%), w warunkach rozwoju sieci placówek terenowych oraz realizacji kosztochłonnnych projektów związanych z centralizacją systemu informatycznego Banku.

2.1.4. Skala działalności Banku w III kwartale 2005 r.

Lp.	Wyszczególnienie	30.09.2005	30.06.2005	Zmiana +/-	Dynamika w %
		w mln zł			
1.	Suma bilansowa	8 009,1	6 898,0	+ 1 111,1	116,1
2.	Baza depozytowa *	6 954,4	5 851,2	+ 1 103,2	118,9
	w tym: depozyty klientów **	4 876,0	4 603,2	+ 272,8	105,9
3.	Zadłużenie kredytowe ***	5 498,0	5 127,9	+ 370,1	107,2
	w tym: zagrożone	633,1	641,0	- 7,9	98,8

* depozyty klientów, depozyty międzybankowe, środki powierzone na kredyty oraz kredyty od instytucji finansowych

** środki depozytowe pozyskane przez sieć placówek Banku

*** zadłużenie kredytowe klientów, sektora budżetowego i podmiotów finansowych

W samym III kwartale 2005 r. nastąpił dynamiczny wzrost sumy bilansowej Banku (o 1 111,1 mln zł). Zatem w strukturze bilansu Banku, w porównaniu do stanu na koniec II kwartału 2005 r., odnotowano:

- **po stronie pasywnej** – dynamiczny wzrost bazy depozytowej. W strukturze podmiotowej w każdej grupie odnotowano wzrost bazy depozytowej (w tym głównie depozytów międzybankowych oraz depozytów podmiotów gospodarczych). Nastąpił także wzrost wartości kredytów otrzymanych od banków. W strukturze walutowej nastąpił przyrost depozytów zarówno złotych, jak i depozytów w walucie obcej, natomiast w terminowej znaczny wzrost depozytów terminowych oraz w mniejszym stopniu depozytów bieżących, przy obniżeniu depozytów overnight;
- **po stronie aktywnej** – odnotowano przede wszystkim znaczący wzrost zaangażowania Banku na rynku dłużnych papierów wartościowych oraz dynamiczny rozwój działalności kredytowej.

Na wzrost skali działalności kredytowej miał wpływ: wzrost wartości kredytów inwestycyjnych udzielonych ze środków Banku (przede wszystkim kredytów mieszkaniowych oraz kredytów ze środków NFOŚiGW), przy niewielkim obniżeniu wartości kredytów obrotowych i konsumpcyjnych. Zatem w strukturze podmiotowej wzrost zadłużenia dotyczył głównie osób fizycznych, w mniejszym stopniu dotyczył podmiotów gospodarczych i sektora budżetowego, a w strukturze walutowej odnotowano głównie wzrost kredytów walutowych (w tym przede wszystkim CHF).

W III kwartale br. zanotowano lepsze wskaźniki jakości portfela kredytowego, tj.:

- obniżenie wartości wskaźnika udziału kredytów zagrożonych w zadłużeniu kredytowym ogółem z 12,5% na koniec II kwartału 2005 r., do 11,5% na koniec III kwartału 2005 r.,
- wzrost pokrycia kredytów zagrożonych rezerwami z 54,6% na koniec II kwartału 2005 r. do 54,7% na koniec III kwartału 2005 r.

2.1.5. Opis dokonań Banku w III kwartale 2005 r.

- **organizacja niepublicznych emisji obligacji komunalnych** - w III kwartale 2005 r. Bank pozyskał 4 programy emisji obligacji komunalnych o łącznej wartości 33,5 mln zł.
Na dzień 30 września 2005 r. wartość bilansowa obligacji komunalnych znajdujących się w portfelu Banku wynosiła 258,8 mln zł (na koniec II kwartału 258,5 mln zł). Łączne zadłużenie emitentów obligacji komunalnych z tytułu emisji organizowanych przez Bank po cenie nominalnej wynosiło 252,9 mln zł, co oznacza wzrost o 11,9% w stosunku do stanu z 30 września 2004 r. (226,0 mln zł);
- **organizacja niepublicznych emisji obligacji korporacyjnych** - w III kwartale 2005 r. Bank prowadził obsługę emisji obligacji korporacyjnych dla Dom Development S.A. o łącznej wartości nominalnej 20 mln zł;
- **wzrost liczby placówek Banku** – w III kwartale 2005 r. uruchomiono 1 nowy oddział operacyjny. Według stanu na dzień 30 września 2005 r. w strukturze sieci placówek Banku funkcjonowały: 22 oddziały, 71 oddziałów operacyjnych oraz 7 punktów obsługi klienta (w lipcu br. zlikwidowano POK we Włocławku, we wrześniu br. uruchomiono POK w Ostrowie Wlkp.);
- **wzrost liczby bankomatów** – w III kwartale 2005 r. uruchomiono 1 bankomat. Według stanu na 30 września 2005 r. Bank posiadał 90 czynnych bankomatów (na koniec II kwartału 2005 r. 89).
- **działania w ramach finansowania programów unijnych.** W ramach współfinansowania projektów inwestycyjnych dotowanych z funduszy strukturalnych Unii Europejskiej w III kwartale 2005 r. Bank wystawił 16 promes na kwotę 105,7 mln zł (w II kwartale 2005 r. 38 promes o wartości 64,4 mln zł, natomiast w I kwartale br. 93 promes o łącznej wartości 69,4 mln zł). Klientami są zarówno gminy jak i firmy. Z tego tytułu Bank pobrał prowizje w wysokości 941,7 tys. zł, z czego w III kwartale 2005 r. prowizje wyniosły 239 tys. zł;
- **wzrost liczby obsługiwanych „aktywnych” rachunków klientów Banku:** rachunków bieżących (o 3,7% w porównaniu do II kwartału 2005 r.) oraz rachunków oszczędnościowo rozliczeniowych (o 8,3% w porównaniu do II kwartału 2005 r.). Na koniec III kwartału 2005 r. Bank obsługiwał 29 968 rachunków bieżących (łącznie z pakietami) oraz 56 124 rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych osób fizycznych (łącznie z pakietami oraz VIP);
- **wzrost liczby „aktywnych” klientów Banku - o 3,2%.** Na koniec III kwartału 2005 r. Bank obsługiwał 146 735 klientów, podczas gdy na koniec II kwartału 2005 r. 142 129 klientów;
- **wzrost liczby klientów korzystających z usług bankowości elektronicznej – o 18,0%.** Na koniec III kwartału 2005 r. odnotowano 41 312 klientów korzystających z usług bankowości elektronicznej, wobec 35 023 na koniec II kwartału 2005 r. (w tym na koniec III kwartału 2005 r. 23 673 klientów korzystających z bankowości internetowej BOŚBank24);
- **sprzedaż wierzytelności** – w ramach restrukturyzacji portfela kredytowego, w III kwartale 2005 r. dokonano sprzedaży wierzytelności przysługujących Bankowi od osób prywatnych i przedsiębiorców indywidualnych za łączną kwotę 1,2 mln zł;
- **wprowadzenie nowych produktów bankowych:**
 - „Lokata Kometa” – wprowadzona do oferty 29 września 2005 r., produkt łączący elementy lokaty terminowej o stałej stopie procentowej na 6 i 12 miesięcy i będącego jednocześnie polisą ubezpieczeniową, sprzedawany w formie subskrypcji trwającej od 29 września do 3 listopada br.,

- „kredyty giełdowe” na zakup akcji sprzedawanych w trybie oferty publicznej (z dniem 1 września 2005 r. – kredyty na zakup akcji PGNiG, z dniem 3 października 2005 r. kredyty na zakup akcji Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.);
- usługa „Info SMS” – polega na informowaniu klientów posiadających „BOSCOM” za pomocą SMS-ów o wysokości salda, kapitalizacji depozytów, wystąpieniu debetu oraz o operacjach na rachunku;
- **modyfikacje produktów bankowych w celu zwiększenia atrakcyjności lub dostosowanie ich do aktualnie obowiązujących przepisów**, w tym między innymi: zmodyfikowano Pakiet EKOKONTO i Pakiet EKOKONTO VIP;
- **podpisanie znaczących umów:**
 - w dniu 16 sierpnia 2005 r. Bank zawarł umowę gwarancji ze spółką Polimex-Mostostal Siedlce S.A. na łączną kwotę 37 622 EURO, z okresem ważności do 15 marca 2006 r. Zaangażowanie Banku w stosunku do Spółki oraz podmiotów powiązanych kapitałowo i organizacyjnie wynosi 67 528 tys. zł (raport bieżący nr 16/2005 z dnia 17 sierpnia 2005 r.);
 - w dniu 19 sierpnia 2005 r. Bank zawarł umowę syndykowaną z dziesięcioma bankami, które postawiły do dyspozycji BOŚ S.A. środki w wysokości CHF 125 mln na okres 5 lat na finansowanie potrzeb Banku. Agentami pożyczki są Bayerische Landesbank, Monachium i Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG, Wiedeń. Pożyczka ta jest oprocentowana według stopy bazowej LIBOR+marża (raport bieżący nr 18/2005 z dnia 22 sierpnia 2005 r.);
 - w dniu 30 sierpnia 2005 r. Bank zawarł umowę z kluczowym Klientem Banku zwiększającej zakres finansowania krótkoterminowego o 6 mln zł. Zaangażowanie w stosunku do Spółki oraz podmiotów powiązanych z nią kapitałowo i organizacyjnie wynosi 73 588 tys. zł (raport bieżący nr 19/2005 z dnia 31 sierpnia 2005 r.);
 - w dniu 9 września 2005 r. Bank zawarł umowę kredytu pomostowego pod akredytywę na kwotę 6,5 mln zł na okres do 30 czerwca 2006 r. i przeznaczony jest na dofinansowanie projektu inwestycyjnego pn. „Budowa Parku Elektrowni Wiatrowych w Tymieniu o mocy 50 MW”, realizowanego przez firmę EEZ Sp. z o.o. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę WIBOR powiększoną o marżę banku. Łączne zaangażowanie Banku wynosi 96 500 tys. zł (raport bieżący nr 20/2005 z dnia 9 września 2005 r.);
 - w dniu 12 września 2005 r. Bank zawarł umowę gwarancji ze Spółką Polimex-Mostostal Siedlce S.A. na kwotę 500 tys. zł z okresem ważności do dnia 19 grudnia 2005 r. Zaangażowanie Banku w stosunku do Spółki oraz podmiotów powiązanych z nią kapitałowo i organizacyjnie wynosi 73 884 tys. zł (raport bieżący nr 21/2005 z dnia 13 września 2005 r.);
 - w dniu 21 września 2005 r. Bank podpisał aneks do umowy o udzielenie gwarancji zawartej ze spółką Polimex-Mostostal Siedlce S.A. w dniu 24 września 2004 r., okres obowiązywania gwarancji został wydłużony do dnia 23 września 2006 r., a kwota gwarancji podwyższona do 17,1 mln zł. Zaangażowanie Banku w stosunku do Spółki oraz podmiotów powiązanych z nią kapitałowo i organizacyjnie wynosi 73 808 tys. zł (raport bieżący nr 25/2005 z dnia 22 września 2005 r.).

Ponadto:

- w dniach 3-4 września 2005 r. Bank uczestniczył w warszawskich targach „Nowy Dom, Nowe Mieszkanie” organizowanych przez Murator EXPO,
- w dniu 16 września 2005 r. Bank uczestniczył w VI Kongresie Gmin Wiejskich w Warszawie oraz w konferencji „Nowe Miasta Europy” odbywającej się podczas targów nieruchomości EMPEX w Warszawie,
- trzy oddziały Banku (O/Kraków, O/Szczecin i III O/Warszawa) zakwalifikowały się do drugiego etapu konkursu, pn. „Bank Przyjazny dla Przedsiębiorców”,
- wspólnie z redakcją dziennika „Rzeczpospolita” realizowano konkurs, pn. „Termomodernizacja domu z Rzeczpospolitą”.

W konsekwencji dokonanych redukcji stóp procentowych NBP (decyzje RPP z dnia: 27 lipca i 31 sierpnia 2005 r.) oraz zmian rynkowych, Zarząd Banku dokonał następujących zmian oprocentowania produktów w III kwartale 2005 r.:

zmiany oprocentowania produktów depozytowych

- **z dniem 5.07.2005 r.** - obniżenie oprocentowania:
środków w PLN:
 - dla klientów indywidualnych: według stałej stopy procentowej 3 i 12 – miesięcznej – o 0,25 p.p., 6-miesięcznej – o 0,50 p.p.,
 - dla klientów korporacyjnych: o 0,25 p.p.;środków pieniężnych w SEK:
 - dla klientów indywidualnych – o 0,50 p.p. do 0,65 p.p.,
 - dla klientów korporacyjnych – o 0,60 p.p. do 0,70 p.p.
- **z dniem 11.07.2005 r.** - obniżenie oprocentowania:
 - dla klientów indywidualnych o: 1,00 p.p. – na rachunkach oszczędnościowo-rozliczeniowych EKOKONTO, 0,50 p.p. – na rachunkach lokat terminowych według zmiennej stopy procentowej, 0,20 p.p. do 0,50 p.p. – na rachunkach lokat terminowych według stałej stopy procentowej, 0,45 p.p. do 0,50 p.p. – na rachunkach lokat z celem proekologicznym („Lokaty z łosiem”, „Lokaty ze żbikiem”, „Lokaty i-Żbik”),
 - dla klientów korporacyjnych o: 0,50 p.p. - na rachunkach lokat terminowych według zmiennej stopy procentowej, 0,25 p.p. do 0,50 p.p. – na rachunkach lokat terminowych według stałej stopy procentowej;
- **z dniem 01.09.2005 r.:**
środków w PLN:
 - dla klientów indywidualnych obniżenie oprocentowania o: 0,30 p.p. – na rachunkach oszczędnościowo-rozliczeniowych EKOKONTO, 0,05 p.p. - 0,40 p.p. – na rachunkach lokat terminowych według zmiennej stopy procentowej, 0,30 p.p. – na rachunkach 6 miesięcznych lokat terminowych według stałej stopy procentowej, 0,60 p.p. - na rachunkach 12 miesięcznych lokat terminowych według stałej stopy procentowej, 0,20 p.p. do 0,35 p.p. – na rachunkach lokat z celem proekologicznym („Lokaty z łosiem”, „Lokaty ze żbikiem”, „Lokaty i-Żbik”);
podwyższenie oprocentowania o: 0,70 p.p. - na rachunkach 3 miesięcznych lokat terminowych według stałej stopy procentowej;
 - dla klientów korporacyjnych obniżenie oprocentowania o: 0,50 p.p. - na rachunkach 12 miesięcznych lokat terminowych według zmiennej stopy procentowej, 0,25 p.p. – na rachunkach 6 i 12 –miesięcznych lokat terminowych według stałej stopy procentowej;środków w GBP:
 - dla klientów indywidualnych obniżenie oprocentowania o: 1,00 p.p. - na rachunkach a'vista 0,30 p.p. – na rachunkach lokat terminowych;
 - dla klientów korporacyjnych obniżenie oprocentowania o: 1,40 p.p. - na rachunkach a'vista 0,50 p.p. do 1,50 p.p. – na rachunkach lokat terminowych;
- **z dniem 24.10.2005 r.:**
 - dla klientów indywidualnych obniżenie oprocentowania o: 0,20 p.p. do 0,25 p.p. – na rachunkach lokat z celem proekologicznym („Lokaty z łosiem”, „Lokaty ze żbikiem”, „Lokaty i-Żbik”).

zmiany oprocentowania produktów kredytowych - oprocentowanie znaczącej części portfela kredytowego ustalane jest w oparciu o stawki rynkowe (WIBOR, LIBOR, EURIBOR) i ich zmiana następuje automatycznie w odpowiednich okresach przeszacowania.

2.2. DOM MAKLERSKI BOŚ S.A.

Udział Banku w kapitale zakładowym DM BOŚ S.A. wynosi 99,93%.

Dom Maklerski BOŚ S.A. działa na rynku usług maklerskich we wszystkich podstawowych jego obszarach.

2.2.1. Wynik finansowy według stanu na 30.09.2005 r.²

W III kwartale 2005 roku DM BOŚ S.A. wypracował zysk netto w kwocie 1,9 mln zł. W rezultacie zysk za okres styczeń - wrzesień 2005 r. wyniósł 5,5 mln zł. W III kwartale 2005 r. utrzymywała się dobra koniunktura na GPW. Okres ten charakteryzował się wzrostem indeksów, jak i obrotów. DM BOŚ S.A. w pełni wykorzystał dobrą rynkową koniunkturę. Pod względem uzyskanych prowizji z tytułu świadczenia usług maklerskich i doradczych był to najlepszy kwartał. Największym wydarzeniem III kwartału na rynku pierwotnym była sprzedaż akcji PGNiG. Duże zainteresowanie akcjami tej spółki przy jednoczesnym zaoferowaniu atrakcyjnych warunków zapisów, zwiększyło poziom przychodów finansowych uzyskanych przez DM BOŚ S.A.

2.2.2. Opis dokonań DM BOŚ S.A. w III kwartale 2005 r.

- W III kwartale br. DM BOŚ S.A. w dalszym ciągu rozwijał swoją działalność zarówno poprzez tradycyjne kanały sprzedaży (w III kwartale 2005 r. otwarto nowy oddział w Białymstoku), jak i poprzez internet (wprowadzenie nowych pakietów usług). We wrześniu wprowadzono usługę umożliwiającą zawieranie kontraktów terminowych na ropę i złoto,
- DM BOŚ S.A. utrzymał swoją pozycję na rynku. W III kwartale 2005 r. osiągnął około 20,3% udział na rynku kontraktów terminowych, co pozwoliło mu zachować pozycję lidera. Na rynku akcji udział Spółki wyniósł średnio ponad 2,1%.

V. Informacja o zmianach zobowiązań pozabilansowych Grupy Kapitałowej

Poniżej przedstawiono zestawienie zobowiązań pozabilansowych na 30 września 2005 r. oraz 31 grudnia 2004 r. Zmiany wynikały z bieżącej działalności operacyjnej Grupy, przy czym na udzielone zobowiązania finansowe składały się przede wszystkim otwarte linie kredytowe i otwarte akredytywy importowe.

	Stan na 30.09.2005 w tys. zł	Stan na 31.12.2004 w tys. zł
I. Pozabilansowe zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane	2 606 556	1 744 661
1. Zobowiązania udzielone:	1 673 068	959 212
a) finansowe	1 441 905	766 547
b) gwarancyjne	231 163	192 665
2. Zobowiązania otrzymane:	933 488	785 449
a) finansowe	626 648	533 098
b) gwarancyjne	306 840	252 351
II. Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	1 514 659	780 695
III. Pozostałe, w tym:	1 970 854	1 674 044
- papiery wartościowe do otrzymania	122 945	334
- papiery wartościowe otrzymane		6 321
- papiery wartościowe do wydania	1 568 258	1 264 183
- aktywa przejęte	227 365	390 306
- przejęcie emisji	47 950	12 900
- zobowiązania z tytułu operacji instrumentami finansowymi	1 375	
- zobowiązania z tytułu zawartej umowy leasingu operacyjnego	2 961	
Pozycje pozabilansowe razem	6 092 069	4 199 400

² opis wyników finansowych DM BOŚ S.A. dotyczy sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości (PZR)

VI. Informacja o podatku dochodowym Grupy Kapitałowej

	Stan na 30.09.2005 w tys. zł	Stan na 30.09.2004 w tys. zł
1. Obowiązkowe obciążenie wyniku brutto za okres sprawozdawczy:	13 135	10 274
<i>wg stawki</i>	19%	19%
- podatek bieżący	12 919	17
- rezerwa na odroczony podatek dochodowy	-1 297	3 588
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 513	6 669
2. Odroczony podatek dochodowy narastająco na koniec okresu sprawozdawczego:		
różnice dodatnie	140 231	132 574
- rezerwa na odroczony podatek dochodowy	26 644	25 188
różnice ujemne	-189 210	-147 269
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-35 950	-27 980
w tym:		
2.1. odroczony podatek dochodowy dotyczący operacji rozliczonych z wynikiem lat ubiegłych:	-6 085	-382
- rezerwa na odroczony podatek dochodowy	4 654	3 270
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-10 739	-3 652
2.2. odroczony podatek dochodowy dotyczący operacji rozliczonych z funduszem z aktualizacji wyceny:	-550	-219
- rezerwa na odroczony podatek dochodowy	62	313
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-612	-532

VII. Informacja o odpisach z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek Grupy Kapitałowej

	Stan na 30.09.2005 w tys. zł	Stan na 30.09.2004 w tys. zł
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek:	- 10 149	- 5 971
- rezerwa na zobowiązania bilansowe	- 13 466	- 6 086
- rezerwa na zobowiązania pozabilansowe	3 317	115

VIII. Lista Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziałów w kapitale akcyjnym Banku

W III kwartale 2005 r. nastąpiły nieznaczne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji. Zgodnie z posiadanymi przez Bank informacjami na dzień 30 września 2005 r., lista Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, przedstawia się następująco:

Akcyonariusz	Liczba akcji 30.09.2005 **	% udział w kapitale zakładowym 30.09.2005 **	Liczba akcji 30.06.2005 *	% udział w kapitale zakładowym 30.06.2005 *	Zmiany w % w III kw. 2005
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	5 899 174	44,69	5 899 174	44,69	0
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) wraz z podmiotami zależnymi	6 244 955	47,31	6 209 205	47,04	+ 0,27

* dane zgodne z blokadą akcji na WZA z dnia 15.06.2005 r.

** wg stanu na dzień prawa do dywidendy, tj. 12.07.2005 r.

Ogólna liczba głosów na WZA BOŚ S.A. wynosi 13.200.000.

Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Grupa Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.), w tym:

- Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.) w Sztokholmie - dysponujący 2.923.509 głosami z posiadanych akcji, co stanowi 22,15% ogólnej liczby głosów;
- Forskringsaktienbolaget Skandinaviska Enskilda Captive w Sztokholmie /podmiot zależny Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.) - dysponujący 1.017.820 głosami z posiadanych akcji, co stanowi 7,71% ogólnej liczby głosów;
- Repono Holding AB w Sztokholmie /podmiot zależny Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.) - dysponujący 1.363.626 głosami z posiadanych akcji, co stanowi 10,33% ogólnej liczby głosów;
- Repono Service AB w Sztokholmie /podmiot zależny Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.) - dysponujący 940.000 głosami z posiadanych akcji, co stanowi 7,12% ogólnej liczby głosów.

Na dzień przekazania raportu Emitentowi nie są znane zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

IX. Informacja o zmianach w składzie Rady Nadzorczej i Zarządu Banku w III kwartale 2005

1. Rada Nadzorcza Banku

Skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie w III kwartale 2005 r. i jest następujący:

- 1) Piotr Czyżewski - Przewodniczący
- 2) Lars Gustafsson - Wiceprzewodniczący
- 3) Wiesław Siwczak - Sekretarz

Członkowie:

- 4) Jan Hawrylewicz
- 5) Jerzy Kędziński
- 6) Mats Kjaer
- 7) Gunnar Lindberg
- 8) Claes-Johan Thureson
- 9) Daniel Wójtowicz

2. Zarząd Banku

Skład Zarządu Banku:

- 1) Sergiusz Najar – Prezes (do 10 sierpnia br. Wiceprezes – Pierwszy Zastępca Prezesa)
- 2) Piotr Wiesiołek - Wiceprezes - Pierwszy Zastępca Prezesa (do 20 września br. Wiceprezes)
- 3) Jerzy Markiewicz - Wiceprezes
- 4) Erik Rydmark - Wiceprezes
- 5) Veine Svensson - Wiceprezes
- 6) Wiesław Żółtkowski – Wiceprezes.

W dniu 10 sierpnia 2005 r. Komisja Nadzoru Bankowego wyraziła zgodę na powołanie Pana Sergiusza Najara na stanowisko Prezesa Zarządu Banku (raport bieżący nr 15/2005 z dnia 10 sierpnia 2005 r.).

W dniu 20 września 2005 r. Rada Nadzorcza Banku podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Piotra Wiesiołka, dotychczasowego Wiceprezesa Zarządu, na stanowisko Wiceprezesa-Pierwszego Zastępcy Prezesa Zarządu Banku (raport bieżący nr 24/2005 z dnia 20 września 2005 r.).

X. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Banku przez osoby zarządzające i nadzorujące

Na podstawie oświadczeń przekazanych przez członków Zarządu Banku oraz Rady Nadzorczej Banku, liczba akcji BOŚ S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających według stanu na koniec III kwartału 2005 r. nie zmieniła się.

Zestawienie liczby akcji będących w posiadaniu poszczególnych członków Zarządu i Rady Banku według stanu na 30.09.2005 r.:

Imię i nazwisko	Stanowisko Funkcja	Liczba posiadanych akcji BOŚ S.A.
Wiesław Żółtkowski	Wiceprezes Zarządu	10

Pozostali członkowie Zarządu Banku i Rady Nadzorczej nie posiadali i nie posiadają akcji Banku.

XI. Najważniejsze zdarzenia, o których Bank informował w formie raportów bieżących

- **zgoda KNB na powołanie Pana Sergiusza Najara na stanowisko Prezesa Zarządu BOŚ S.A.** (raport bieżący nr 15/2005 z dnia 10 sierpnia 2005 r.),
- **zawarcie znaczących umów** – szerzej p. 2.1.5. „Opis dokonań i osiągnięć Banku w III kwartale 2005 r”,
- **opinia Zarządu dotycząca wezwania do sprzedaży akcji BOŚ S.A.** (raport bieżący nr 22/2005 z dnia 15 września 2005 r.),
- **powołanie Pierwszego Zastępcy Prezesa Zarządu Banku** (raport bieżący nr 24/2005 z dnia 20 września 2005 r.),

XII. Informacje o toczących się postępowaniach sądowych, których stroną są podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Banku

W III kwartale 2005 r. łączna wartość będących w toku postępowań sądowych dotyczących wierzytelności i zobowiązań BOŚ S.A. oraz spółek zależnych nie przekroczyła 10 % kapitałów własnych emitenta.

XIII. Informacje dodatkowe

1. W III kwartale 2005 r. zarówno Bank, jak i jednostki od niego zależne nie dokonywały z podmiotami powiązanymi żadnych transakcji, których łączna wartość przekraczała 500.000 euro i które nie byłyby transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych w ramach Grupy Kapitałowej.
2. BOŚ S.A. oraz jednostki od niego zależne w III kwartale 2005 r. nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki, gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, dla których łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość 10% kapitałów własnych BOŚ S.A.
3. W działalności Banku nie występują istotne zjawiska podlegające wahaniom sezonowym lub mające charakter cykliczny. W działalności Domu Maklerskiego BOŚ S.A. nie występują istotne zjawiska podlegające wahaniom sezonowym. Występuje silna zależność osiąganych wyników od koniunktury na GPW.
4. W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa nie przeprowadziła własnych emisji wykupu bądź spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

5. W III kwartale 2005 r. nie nastąpiły zmiany w strukturze jednostek, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacji i zaniechaniem działalności.
6. Grupa Kapitałowa oraz podmioty wchodzące w jej skład nie publikowały prognoz wyników finansowych na rok 2005.

XIV. Istotne zdarzenia po dacie bilansu

1. Zawarcie umowy znaczącej – w dniu 21 października 2005 r. BOŚ S.A. udzielił jednemu ze swoich strategicznych klientów kredytu obrotowego na kwotę 50 mln zł z okresem ważności 1 rok. Łączne zaangażowanie Banku w stosunku do Spółki oraz podmiotów powiązanych z nią kapitałowo i organizacyjnie przekroczyło 10% funduszy własnych i wynosi 71 766 tys. zł. Warunki cenowe finansowania oparte są na warunkach rynkowych (raport bieżący nr 27/2005 z dnia 21 października 2005 r.).

XV. Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na wyniki jednostki dominującej w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

1. Sytuacja makroekonomiczna

W końcu roku bieżącego oraz początku 2006 r. oczekujemy pogorszenia sytuacji na rynku pracy. W okresie zimowym spada bowiem popyt na pracowników sezonowych w budownictwie, rolnictwie i usługach turystycznych. Nadal wysokie bezrobocie zmniejszać będzie presję na wzrost płac. W sytuacji zaś wzrostu inflacji dynamika realna uposażeń i świadczeń społecznych ulegać będzie pogorszeniu. W konsekwencji poprawa tempa wzrostu popytu konsumpcyjnego może okazać się jedynie nieznaczną.

Słabe oczekiwania co do popytu na rynku wewnętrznym spowodują utrzymanie się na niezadowolającym poziomie dynamiki inwestycji w przedsiębiorstwach. Ze względu na niski udział w inwestycjach ogółem - nie będzie w stanie tego zrekompensować poprawa inwestycji wspieranych środkami unijnymi – głównie przedsięwzięć infrastrukturalnych, a także związanych ze wsparciem rolnictwa oraz małych i średnich przedsiębiorstw. Dobrze prezentować się będą inwestycje gospodarstw domowych (głównie związane z celami mieszkaniowymi) oraz inwestycje zagraniczne – z których produkcja kierowana ma być głównie na eksport.

Inflacja w ostatnich miesiącach roku ulegnie nieznacznemu obniżeniu, by w kwartale pierwszym 2006 r. wyraźnie wzrosnąć – do poziomu celu inflacyjnego. Jednak stosunkowo dobre perspektywy inflacji w średnim terminie oraz wciąż niezadowolająca dynamika wzrostu gospodarczego mogą skłonić władze monetarne do wprowadzenia przed końcem roku bieżącego niewielkiej obniżki podstawowych stóp procentowych.

Z przyczyn sezonowych wycena złotego na przełomie roku ulega dość wyraźnemu wzmocnieniu. Tym razem tendencja ta może nie być tak silna, bowiem aktualne wyceny złotego są już bardzo wysokie.

W miarę dynamizowania procesów inwestycyjnych oraz poprawy sytuacji na rynku detalicznym zwiększać się może tempo wzrostu importu. W konsekwencji pewnemu pogorszeniu ulec może ujemne saldo bilansu obrotów bieżących. Deficyt dodatkowo pogłębi stosunkowo wysoki poziom reinwestowania kapitału przez inwestorów zagranicznych. Mimo to – ujemne saldo bilansu obrotów bieżących pozostawać powinno na bezpiecznym poziomie – odniesione do PKB najprawdopodobniej nie przekroczy 2%. W połączeniu z dużym napływem kapitału w postaci inwestycji bezpośrednich oraz ze znaczącym poziomem rezerw - powinno to przekładać się na wciąż wysokie oceny wiarygodności Polski u inwestorów zagranicznych i podtrzymywać napływ środków na nasz rynek.

Brak wyraźnego postępu w inwestycjach w istotny sposób wpływać będzie na dynamiki depozytów i kredytów wybranych grup klientów. W przypadku przedsiębiorstw na stosunkowo wysokim poziomie utrzymywać się będzie tempo wzrostu depozytów. Wciąż niewielki będzie bowiem udział środków kierowanych bezpośrednio z zysku na działalność inwestycyjną. Wbrew wcześniejszym oczekiwaniom na potrzeby inwestycyjne nie zostanie skierowana część środków zgromadzonych wcześniej w postaci lokat bankowych. Ze strony przedsiębiorstw popyt na kredyty zwiększy się jedynie nieznacznie

- tak ze względu na niewysokie potrzeby płynnościowe (obsługa rozszerzającego się biznesu) jak i dostatek środków własnych w rozwijanych projektach inwestycyjnych. Silny popyt na kredyty związany z projektami inwestycyjnymi widoczny będzie natomiast w przypadku samorządów, choć w przypadku tej grupy klientów trzeba pamiętać o typowym dla końca roku spadku poziomu depozytów. Wciąż silny będzie popyt na kredyty ze strony gospodarstw domowych związany głównie z kredytami na cele mieszkaniowe oraz konsumpcyjnymi na wyposażenie mieszkań. Koniec roku powinien też przynieść większą sprzedaż kredytów konsumpcyjnych – związanych z okresem świątecznym. Istotnym w grupie gospodarstw domowych będzie wzrost popytu na środki obrotowe i inwestycyjne ze strony mikrofirm. W przypadku depozytów gospodarstw domowych w końcu roku notowany jest pewien odpływ spowodowany większymi wydatkami w okresie świątecznym. Dodatkowo dynamikę ich wzrostu osłabiać będzie przenoszenie części zebranych wcześniej środków klientów do alternatywnych form oszczędzania oraz wypłaty związane z zabezpieczeniem finansowania potrzebnego przy zakupie dóbr trwałego użytku.

2. Pozostałe czynniki

Ponadto, do najważniejszych czynników, które mogą mieć wpływ na wyniki Banku w perspektywie najbliższych kwartałów należy zaliczyć:

- dalsze obniżanie marży odsetkowej (w konsekwencji dalszego obniżanie stóp rynkowych), a także rosnącej konkurencji na rynku finansowym;
- kolejne wystawione w III kwartale 2005 r. promesy kredytowe stwarzają potencjalną możliwość, w ramach Europejskiej Oferty, udzielenia w najbliższych miesiącach kredytów, w tym:
 - kredytów pomostowych – udzielanych na pokrycie kwalifikowanych kosztów inwestycji refundowanych z Funduszy Unijnych,
 - kredytów uzupełniających – udzielanych na pokrycie części kosztów, które nie zostaną zakwalifikowane do finansowania ze środków Unii Europejskiej;
- utrzymanie polityki racjonalizacji kosztów działania, zarówno w zakresie kosztów osobowych, jak i rzeczowych;
- kontynuacja wdrażania Centralnego Systemu Informatycznego;
- rozbudowa wdrożonych IV kwartale 2004 r. elektronicznych kanałów dystrybucji produktów i usług bankowych (Internet oraz Call Center) będzie miała wpływ na zwiększenie konkurencyjności na rynku;
- dalszy rozwój sieci placówek Banku, który przyczyni się do rozwoju skali działalności;
- dalszy rozwój oferty produktowej Banku i jej modyfikowanie w celu uproszczenia procedur oraz dostosowania jej do wymogów klientów Banku;
- kontynuację współpracy z firmami pośredniczącymi w zakresie sprzedaży kredytów, liczącymi się na rynku finansowym, która poza osiąganymi wynikami sprzedażowymi, będzie miała również ogromne znaczenie w promowaniu i umacnianiu marki BOŚ S.A. wśród klientów.