

ZASTRZEŻENIA PRAWNE

NIE PODLEGA ROZPOWSZECHNIANIU, PUBLIKACJI ANI DYSTRYBUCJI, BEZPOŚREDNIO CZY POŚREDNIO, NA TERYTORIUM ALBO DO STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, KANADY, AUSTRALII ORAZ JAPONII.

Niniejszy raport okresowy Banku Ochrony Środowiska S.A. („**Bank**”) przekazywany jest do publicznej wiadomości w wykonaniu nałożonych na Bank obowiązków informacyjnych, w szczególności tych wynikających ze statusu Banku jako spółki publicznej, której akcje znajdują się w obrocie na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”).

Niniejszy raport ma charakter wyłącznie informacyjny i w żadnym wypadku nie powinien stanowić podstawy do podejmowania decyzji o nabyciu papierów wartościowych Banku w planowanej ofercie publicznej akcji. Niniejszy raport nie stanowi oferty sprzedaży papierów wartościowych ani zaproszenia do składania zapisów na lub nabywania jakichkolwiek papierów wartościowych Banku. W szczególności nie stanowi on oferty sprzedaży papierów wartościowych w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

Jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o ofercie publicznej akcji Banku w Polsce („**Oferta**”) będzie prospekt („**Prospekt**”), który zostanie przygotowany w związku z planowaną ofertą publiczną akcji Banku i ubieganiem się o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW. Bank będzie mógł przeprowadzić Ofertę w Polsce po zatwierdzeniu Prospektu przez Komisję Nadzoru Finansowego, będącą organem nadzoru nad rynkiem kapitałowym w Polsce, oraz jego publikacji. W związku z Ofertą w Polsce oraz ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie papierów wartościowych Banku do obrotu na GPW, po jego zatwierdzeniu przez KNF, Bank udostępni Prospekt na swojej stronie internetowej (www.bosbank.pl) oraz na stronie internetowej Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A. (www.bossa.pl).

Niniejszy raport nie jest przeznaczony do rozpowszechniania, bezpośrednio albo pośrednio, na terytorium albo do Stanów Zjednoczonych Ameryki albo w innych państwach, w których publiczne rozpowszechnianie informacji zawartych w niniejszym raporcie może podlegać ograniczeniom lub być zakazane przez prawo. Papiery wartościowe, o których mowa w niniejszym raporcie, nie zostały i nie zostaną zarejestrowane na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych z 1933 roku (ang. U.S. Securities Act of 1933) i nie mogą być oferowane ani zbywane na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki za wyjątkiem transakcji niepodlegających obowiązkowi rejestracyjnemu przewidzianemu w Amerykańskiej Ustawie o Papierach Wartościowych lub na podstawie wyjątku od takiego obowiązku rejestracyjnego.

Informacje zawarte w niniejszym raporcie nie stanowią oferty sprzedaży ani zaproszenia do nabywania; nie jest również dozwolona sprzedaż papierów wartościowych wskazanych w niniejszym raporcie w jakiegokolwiek jurysdykcji, w której taka oferta lub zaproszenie do nabywania byłyby nielegalne przed uprzednią rejestracją, zwolnieniem z takiej rejestracji lub innego rodzaju kwalifikacją w świetle prawa danej jurysdykcji. Niedozwolona jest dystrybucja niniejszego raportu na terytorium Kanady, Japonii lub Australii.

Niniejszy raport jest skierowany wyłącznie do (i) osób znajdujących się poza granicami Wielkiej Brytanii lub (ii) osób zawodowo zajmujących się inwestycjami w rozumieniu art. 19(5) Rozporządzenia z 2005 roku na podstawie Ustawy o Usługach i Rynkach Finansowych z 2000 roku (Promocja Finansowa) (ang. Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005) (ze zmianami) („**Rozporządzenie**”) lub (iii) spółek o wysokiej wartości aktywów netto i innych osób, którym może on zostać zgodnie z prawem przekazany na podstawie art. 49(2)(a)-(d) Rozporządzenia (osoby takie będą dalej zwane łącznie „**Wskazanymi Osobami**” (ang. Relevant Persons)). Osoba nie będąca Wskazaną Osobą nie może działać w oparciu o niniejszy raport lub jego dowolną część ani się na niego powoływać.

W jakimkolwiek państwie członkowskim Europejskiego Obszaru Gospodarczego, które implementowało Dyrektywę 2003/71/WE (łącznie z jakimkolwiek przepisami implementującymi w jakimkolwiek państwie członkowskim, „Dyrektywa Prospektowa”), niniejszy raport jest skierowany i przeznaczony wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych w danym państwie członkowskim, w rozumieniu przepisów Dyrektywy Prospektowej.



**RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.
ZA III KWARTAŁ 2011 R.**

Listopad 2011

Spis treści

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BOŚ S.A.	4
Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat	4
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BOŚ S.A.	10
Śródroczny rachunek zysków i strat Banku	10
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów Banku	10
Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Banku	11
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Banku	12
1. Informacje o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
2. Dane porównawcze	17
3. Korekty błędów dotyczących poprzednich okresów	17
4. Informacja o zmianach skonsolidowanych zobowiązań i aktywów warunkowych	18
5. Informacja o odpisach aktualizujących kredyty i pożyczki udzielone klientom oraz bankom w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	18
6. Opis organizacji Grupy Kapitałowej, jednostki podlegające konsolidacji oraz wyłączone	19
INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY BOŚ S.A.	20
1. Podsumowanie	20
2. Sytuacja makroekonomiczna	20
3. Wyniki finansowe Grupy	22
3.1. Wyniki finansowe Grupy po III kwartale 2011 r.	22
3.2. Bilans Grupy	23
3.3. Aktywa Grupy	24
3.3.1. Zmiany w strukturze aktywów Grupy	24
3.3.2. Kredyty i pożyczki klientów	24
3.3.3. Jakość portfela kredytowego	25
3.4. Kapitał własny i zobowiązania razem Grupy	25
3.4.1. Zmiany w strukturze kapitału własnego i zobowiązań razem Grupy	25
3.4.2. Zobowiązania Grupy Kapitałowej	26
4. Wybrane dane liczbowe dotyczące działalności Grupy	27
5. Opis istotnych zdarzeń w III kwartale 2011 r.	27
6. Sprawozdawczość dotycząca segmentów	29
7. Wskaźniki i bezpieczeństwo działania Grupy	34
8. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności nietypowych mających wpływ na wyniki finansowe	34
9. Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	34
10. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji publikowanych prognoz	35
11. Sezonowość lub cykliczność działalności	35
12. Emisje, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	35
13. Informacje o dywidendzie	35
14. Transakcje podmiotów powiązanych	36
15. Informacje o poręczeniach kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta	36
16. Informacje o toczących się postępowaniach	36
17. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta	36
18. Zestawienie stanu posiadania akcji Banku przez osoby zarządzające i nadzorujące	36
19. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta	37
20. Skład Rady Nadzorczej Banku	37
21. Skład Zarządu Banku	37
22. Wskazanie najważniejszych zdarzeń, które wystąpiły po dacie na którą sporządzono niniejszy raport	37

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

Działalność kontynuowana	3 kwartał okres od 01-07-2011 do 30-09-2011	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2011	3 kwartał okres od 01-07-2010 do 30-09-2010	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2010
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	212 908	599 699	166 867	475 402
Koszty z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	-145 698	-396 647	-101 480	-299 338
Wynik z tytułu odsetek	67 210	203 052	65 387	176 064
Przychody z tytułu opłat i prowizji	36 136	107 917	34 980	106 201
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-8 613	-22 770	-6 650	-21 065
Wynik z tytułu opłat i prowizji	27 523	85 147	28 330	85 136
Przychody z tytułu dywidend	89	3 722	415	3 165
Wynik na działalności handlowej	35 787	61 941	9 913	33 259
Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	5 542	5 672	-1 255	4 275
Wynik z pozycji wymiany	5 582	19 381	10 067	35 127
Pozostałe przychody operacyjne	1 496	7 047	4 055	8 340
Pozostałe koszty operacyjne	-6 348	-9 211	-5 707	-9 099
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości	-14 982	-35 959	-5 524	-29 150
Ogólne koszty administracyjne	-91 659	-275 037	-81 430	-246 431
Wynik na działalności operacyjnej	30 240	65 755	24 251	60 686
Zysk brutto	30 240	65 755	24 251	60 686
Obciążenia podatkowe	-5 860	-12 893	-9 602	-9 513
- część bieżąca	-8 104	-8 873	-5 392	-6 918
- część odroczone	2 244	-4 020	-4 210	-2 595
Zysk netto	24 380	52 862	14 649	51 173

Z tego przypadający na:

- udziałowców jednostki dominującej	24 380	52 862	14 649	51 173
- udziały niekontrolujące	-	-	-	-

Zysk na akcję przypadający udziałowcom jednostki dominującej w trakcie okresu (w zł)

	52 862	51 173
- podstawowy	3,23	3,30
- rozwodniony	3,23	3,30

Działalność zaniechana w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku oraz w roku 2010 nie wystąpiła.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	3 kwartał okres od 01-07-2011 do 30-09-2011	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2011	3 kwartał okres od 01-07-2010 do 30-09-2010	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2010
Zysk netto	24 380	52 862	14 649	51 173
Strata / zysk z tyt. wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	-3 882	1 315	14 912	12 917
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne	17 365	14 968	-	-
Podatek odroczone	-2 562	-3 094	-2 833	-2 454
Całkowity dochód ogółem	35 301	66 051	26 728	61 636

Z tego przypadający na:

- udziałowców jednostki dominującej	35 301	66 051	26 728	61 636
- udziały niekontrolujące	-	-	-	-

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30-09-2011	31-12-2010
Kasa, środki w Banku Centralnym	599 529	484 634
Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	426 655	106 776
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	35 579	61 022
Pochodne instrumenty finansowe	104 206	4 059
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	11 497 635	10 956 947
Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe:	2 570 903	3 192 667
– dostępne do sprzedaży	1 865 907	2 807 605
– utrzymywane do terminu zapadalności	704 996	385 062
Aktywa zastawione	740 635	-
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	22 830	22 830
Wartości niematerialne	113 294	95 188
Rzeczowe aktywa trwałe	124 068	126 844
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	24 720	32 012
- bieżące	-	179
- odroczone	24 720	31 833
Inne aktywa	163 465	97 208
Aktywa razem	16 423 519	15 180 187

ZOBOWIĄZANIA	30-09-2011	31-12-2010
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	132	93
Zobowiązania wobec innych banków	1 665 500	858 863
Pochodne instrumenty finansowe	48 440	76 884
Zobowiązania wobec klientów	11 309 385	12 190 579
Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych	1 941 659	703 430
Zobowiązania podporządkowane	123 615	121 314
Rezerwy	22 139	20 028
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4 331	7 390
Pozostałe zobowiązania	159 159	118 498
Zobowiązania razem	15 274 360	14 097 079

KAPITAŁ WŁASNY**Kapitał własny przypadający na udziałowców jednostki dominującej:**

Kapitał podstawowy	542 647	542 647
- kapitał zakładowy	163 732	163 732
- kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	378 915	378 915
Kapitał z aktualizacji wyceny	10 772	-2 417
Zyski zatrzymane	595 740	542 878
Udziały niekontrolujące	-	-
Kapitał własny razem	1 149 159	1 083 108
Kapitał własny i zobowiązania razem	16 423 519	15 180 187

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Kapitał przypadający na akcjonariuszy Banku								Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy		Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane				
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ogólnego ryzyka	Niepodzielony wynik finansowy	
Stan na 01-01-2011 r.	163 732	378 915	-2 417	403 354	18 221	48 302	73 001	1 083 108
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	52 862	52 862
Pozostałe całkowite dochody	-	-	13 189	-	-	-	-	13 189
Całkowity dochód ogółem	-	-	13 189	-	-	-	52 862	66 051
Podział wyniku, w tym:	-	-	-	54 146	-182	-	-53 964	-
Przeniesienie wyniku na pozostałe kapitały	-	-	-	54 146	-182	-	-53 964	-
Stan na 30-09-2011 r.	163 732	378 915	10 772	457 500	18 039	48 302	71 899	1 149 159
Stan na 01-01-2010 r.	150 530	296 397	-6 669	389 551	11 115	48 302	30 728	919 954
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	63 182	63 182
Pozostałe całkowite dochody	-	-	4 252	-	-	-	-	4 252
Całkowity dochód ogółem	-	-	4 252	-	-	-	63 182	67 434
Podwyższenie kapitału	13 202	82 518	-	-	-	-	-	95 720
Podział wyniku, w tym:	-	-	-	13 803	7 106	-	-20 909	-
Przeniesienie wyniku na pozostałe kapitały	-	-	-	13 803	7 106	-	-20 909	-
Stan na 31-12-2010 r.	163 732	378 915	-2 417	403 354	18 221	48 302	73 001	1 083 108

	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Banku							Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ogólnego ryzyka	Niepodzielony wynik finansowy	
Stan na 01-01-2010	150 530	296 397	-6 669	389 551	11 115	48 302	30 728	919 954
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	51 173	51 173
Pozostałe całkowite dochody	-	-	10 463	-	-	-	-	10 463
Całkowity dochód ogółem	-	-	10 463	-	-	-	51 173	61 636
Podwyższenie kapitału	13 202	82 518		-	-	-		95 720
Podział wyniku, w tym:	-	-	-	13 803	7 106	-	-20 909	-
Przeniesienie wyniku na pozostałe kapitały	-	-	-	13 803	7 106	-	-20 909	-
Stan na 30-09-2010 r.	163 732	378 915	3 794	403 354	18 221	48 302	60 992	1 077 310

Udziały niekontrolujące nie wystąpiły.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Metoda pośrednia	Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30-09-2011 niebadane	30-09-2010 niebadane
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk brutto	65 755	60 686
Korekty razem:	-977 201	542 450
Amortyzacja	23 182	19 563
Odsetki z działalności inwestycyjnej	-17 859	-14 561
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	-60	-
Odsetki z działalności finansowej	60 552	6 240
Niezrealizowane różnice kursowe z działalności finansowej	105 953	-
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	25 443	16 508
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych	-113 623	-1 355
Zmiana stanu lokat w innych bankach oraz kredytów i pożyczek udzielonych innym bankom	-13 917	41 807
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	-540 688	-918 753
Zmiana stanu inwestycyjnych (lokacyjnych) papierów wartościowych	343 421	-554 081
Zmiana stanu aktywów zastawionych	-740 635	-243 435
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-65 292	-13 985
Zmiana stanu zobowiązań wobec innych banków i Banku Centralnego	806 676	321 895
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	-881 194	1 863 390
Zmiany stanu rezerw	2 111	2 620
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu bankowych papierów wartościowych i zobowiązań podporządkowanych	-	-32
Zmiana stanu innych zobowiązań	39 497	25 065
Zapłacony podatek dochodowy	-10 768	-8 436
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-911 446	603 136
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy	12 619	107 307
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	132	11
Zbycie wartości niematerialnych	-	988
Wykup papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności	12 000	100 000
Odsetki otrzymane	487	6 308
Wydatki	-353 933	-52 410
Nabycie papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-314 562	-
Nabycie wartości niematerialnych	-23 375	-23 150
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-15 996	-29 260
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-341 314	54 897

Metoda pośrednia	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony	
		30-09-2011 niebadane	30-09-2010 niebadane
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy		1 096 650	-
Wpływy z obligacji emitowanych przez Grupę		1 096 650	-
Wydatki		-22 625	-4 225
Odsetki zapłacone od obligacji emitowanych przez Grupę, w tym:		-22 625	-4 225
- obligacje podporządkowane		-4 076	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		1 074 025	-4 225
		-178 735	653 808
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM			
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I EKWIWALENTÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	24	-178 735	653 808
ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA POCZĄTEK OKRESU	24	1 129 403	484 197
ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA KONIEC OKRESU w tym:	24	950 668	1 138 005
środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	24	390 833	307 326

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

Działalność kontynuowana	3 kwartał okres od 01-07-2011 do 30-09-2011	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2011	3 kwartał okres od 01-07-2010 do 30-09-2010	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2010
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	212 443	598 456	166 501	474 455
Koszty z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	-147 519	-401 373	-102 770	-303 779
Wynik z tytułu odsetek	64 924	197 083	63 731	170 676
Przychody z tytułu opłat i prowizji	23 488	71 690	22 323	65 810
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-3 967	-10 489	-2 727	-7 921
Wynik z tytułu opłat i prowizji	19 521	61 201	19 596	57 889
Przychody z tytułu dywidend	-	18 628	409	9 159
Wynik na działalności handlowej	14 721	23 842	3 010	13 335
Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	5 341	5 341	-1 255	4 275
Wynik z pozycji wymiany	5 263	19 143	10 270	35 191
Pozostałe przychody operacyjne	1 502	6 758	4 082	8 393
Pozostałe koszty operacyjne	-2 030	-4 318	-5 312	-8 132
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości	-14 772	-35 749	-5 524	-29 150
Ogólne koszty administracyjne	-75 036	-230 966	-69 056	-209 042
Wynik na działalności operacyjnej	19 434	60 963	19 951	52 594
Zysk brutto	19 434	60 963	19 951	52 594
Obciążenia podatkowe	-3 257	-8 354	-8 692	-6 617
- część bieżąca	-4 143	-3 604	-4 797	-4 160
- część odroczone	886	-4 750	-3 895	-2 457
Zysk netto	16 177	52 609	11 259	45 977
Zysk na akcję Banku w trakcie okresu (w zł)		52 609		45 977
- podstawowy		3,21		2,97
- rozwodniony		3,21		2,97

Działalność zaniechana w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku oraz w roku 2010 nie wystąpiła.

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów Banku

	3 kwartał okres od 01-07-2011 do 30-09-2011	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2011	3 kwartał okres od 01-07-2010 do 30-09-2010	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2010
Zysk netto	16 177	52 609	11 259	45 977
Strata / zysk z tyt. wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	-3 882	1 315	14 912	12 917
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne	17 365	14 968	-	-
Podatek odroczone	-2 562	-3 094	-2 833	-2 454
Całkowity dochód ogółem	27 098	65 798	23 338	56 440

Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Banku

AKTYWA	30-09-2011	31-12-2010
Kasa, środki w Banku Centralnym	599 515	484 630
Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	398 326	81 332
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	26 018	56 317
Pochodne instrumenty finansowe	99 018	1 786
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	11 497 980	10 956 437
Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe:	2 569 092	3 191 198
– dostępne do sprzedaży	1 864 096	2 806 136
– utrzymywane do terminu zapadalności	704 996	385 062
Aktywa zastawione	740 635	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	22 185	21 940
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	22 830	22 830
Wartości niematerialne	107 157	90 915
Rzeczowe aktywa trwałe	103 793	107 189
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	22 800	30 644
- bieżące	-	-
- odroczone	22 800	30 644
Inne aktywa	22 902	20 140
Aktywa razem	16 232 251	15 065 358
ZOBOWIĄZANIA	30-09-2011	31-12-2010
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	132	93
Zobowiązania wobec innych banków	1 665 500	858 863
Pochodne instrumenty finansowe	43 605	75 686
Zobowiązania wobec klientów	11 267 934	12 169 139
Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych	1 941 659	703 430
Zobowiązania podporządkowane	123 615	121 314
Rezerwy	19 403	18 387
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 634	7 365
Pozostałe zobowiązania	66 543	76 653
Zobowiązania razem	15 132 025	14 030 930
KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał podstawowy	542 607	542 607
- kapitał zakładowy	163 732	163 732
- kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	378 875	378 875
Kapitał z aktualizacji wyceny	10 772	-2 417
Zyski zatrzymane	546 847	494 238
Kapitał własny razem	1 100 226	1 034 428
Kapitał własny i zobowiązania razem	16 232 251	15 065 358

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Banku

	Kapitał podstawowy		Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane			Razem kapitał własny
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		Pozostały kapitał zapasowy	Fundusz ogólnego ryzyka	Niepodzielony wynik finansowy	
Stan na 01-01-2011 r.	163 732	378 875	-2 417	391 877	48 302	54 059	1 034 428
Wynik netto	-	-	-	-	-	52 609	52 609
Pozostałe całkowite dochody	-	-	13 189	-	-	-	13 189
Całkowity dochód ogółem	-	-	13 189	-	-	52 609	65 798
Podział wyniku, w tym:	-	-	-	54 059	-	-54 059	-
Przeniesienie wyniku na pozostałe kapitały	-	-	-	54 059	-	-54 059	-
Stan na 30-09-2011 r.	163 732	378 875	10 772	445 936	48 302	52 609	1 100 226
Stan na 01-01-2010 r.	150 530	296 367	-6 669	378 124	48 302	13 753	880 407
Wynik netto	-	-	-	-	-	54 059	54 059
Pozostałe całkowite dochody	-	-	4 252	-	-	-	4 252
Całkowity dochód ogółem	-	-	4 252	-	-	54 059	58 311
Podwyższenie kapitału	13 202	82 508	-	-	-	-	95 710
Podział wyniku, w tym:	-	-	-	13 753	-	-13 753	-
Przeniesienie wyniku na pozostałe kapitały	-	-	-	13 753	-	-13 753	-
Stan na 31-12-2010 r.	163 732	378 875	-2 417	391 877	48 302	54 059	1 034 428

	Kapitał podstawowy		Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane			Razem kapitał własny
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		Pozostały kapitał zapasowy	Fundusz ogólnego ryzyka	Niepodzielony wynik finansowy	
Stan na 01-01-2010 r.	150 530	296 367	-6 669	378 124	48 302	13 753	880 407
Wynik netto	-	-	-	-	-	45 977	45 977
Pozostałe całkowite dochody	-	-	10 463	-	-	-	10 463
Całkowity dochód ogółem	-	-	10 463	-	-	45 977	56 440
Podwyższenie kapitału	13 202	82 508	-	-	-	-	95 710
Podział wyniku, w tym:	-	-	-	13 753	-	-13 753	-
Przeniesienie wyniku na pozostałe kapitały	-	-	-	13 753	-	-13 753	-
Stan na 30-09-2010 r.	163 732	378 875	3 794	391 877	48 302	45 977	1 032 557

Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych Banku

Metoda pośrednia	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony	
		30-09-2011 niebadane	30-09-2010 niebadane
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk brutto		60 963	52 594
Korekty razem:		-993 238	541 856
Amortyzacja		19 443	16 055
Odsetki z działalności inwestycyjnej		-17 859	-14 561
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej		4	-
Odsetki z działalności finansowej		60 552	6 240
Niezrealizowane różnice kursowe z działalności finansowej		105 953	-
Dywidendy otrzymane		-15 000	-6 000
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu		30 299	11 700
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych		-114 345	-101
Zmiana stanu lokat w innych bankach oraz kredytów i pożyczek udzielonych innym bankom		-10 701	45 510
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom		-541 543	-919 229
Zmiana stanu inwestycyjnych (lokacyjnych) papierów wartościowych		343 518	-554 081
Zmiana stanu aktywów zastawionych		-740 635	-243 435
Zmiana stanu pozostałych aktywów		-1 966	11 065
Zmiana stanu zobowiązań wobec innych banków i Banku Centralnego		806 676	321 895
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		-901 205	1 876 786
Zmiany stanu rezerw		1 016	2 369
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu bankowych papierów wartościowych i zobowiązań podporządkowanych		-	-32
Zmiana stanu innych zobowiązań		-11 070	-5 912
Zapłacony podatek dochodowy		-6 375	-6 413
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		-932 275	594 450
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wpływy		27 546	113 306
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych		59	10
Zbycie wartości niematerialnych		-	988
Wykup papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności		12 000	100 000
Odsetki otrzymane		487	6 308
Dywidendy otrzymane		15 000	6 000
Wydatki		-347 710	-50 083
Nabycie wartości niematerialnych		-21 073	-22 238
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		-12 075	-27 845
Nabycie papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności		-314 562	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-320 164	63 223

Metoda pośrednia	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony	
		30-09-2011 niebadane	30-09-2011 niebadane
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy		1 096 650	-
Wpływy z obligacji emitowanych przez Bank		1 096 650	-
Wydatki		-22 625	-4 225
Odsetki zapłacone od obligacji emitowanych przez Bank, w tym:		-22 625	-4 225
- obligacje podporządkowane		-4 076	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		1 074 025	-4 225
		-178 414	653 448
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM			
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I EKWIWALENTÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH		-178 414	653 448
ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA POCZĄTEK OKRESU		1 127 241	483 324
ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA KONIEC OKRESU w tym:		948 827	1 136 772
środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania		390 833	307 326

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

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące dane Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. (Grupa) oraz sprawozdanie finansowe BOŚ S.A. za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską (UE) obowiązującymi na dzień sprawozdawczy tj. 30 września 2011 roku przy zastosowaniu takich samych zasad rachunkowości dla każdego z okresów za wyjątkiem prezentacji przychodów i kosztów z tytułu prowizji od kredytów rozliczonych wg metody liniowej, które począwszy od dnia 1 stycznia 2011 r. wykazywane są w rachunku zysków i strat w pozycji „Wynik z tytułu opłat i prowizji”. Zmiany prezentacji danych porównawczych zostały przedstawione w pkt. 2. Prezentowane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku spełnia wymogi Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, w tym także Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 34 odnoszącego się do śródrocznej sprawozdawczości finansowej. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF).

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego z wyjątkiem wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu oraz wszystkich kontraktów pochodnych wycenianych do wartości godziwej. Stosowane przez Grupę zasady rachunkowości mające zastosowanie również w niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2011 roku zostały szczegółowo opisane w Rocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku w nocie 2.3-2.27 oraz w odniesieniu do zasad dotyczących rachunkowości zabezpieczeń w nocie 3.2 do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku.

Przedstawione zasady rachunkowości stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych okresach sprawozdawczych.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE wymaga zastosowania pewnych istotnych z punktu widzenia rachunkowego oszacowań. Wymaga również od Zarządu stosowania własnego osądu przy stosowaniu przyjętych zasad rachunkowości. Zagadnienia, w odniesieniu, do których wymagana jest większa doza osądu, zagadnienia bardziej złożone, założenia i sposoby kalkulacji szacunków znaczących z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego odnośnie utraty wartości kredytów i pożyczek, utraty wartości instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży, dłużnych papierów utrzymywanych do terminu zapadalności, wartości godziwej instrumentów finansowych, rezerwy na zobowiązania i roszczenia, składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego zostały przedstawione w Rocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. za okres dwunastu miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 r. i mają zastosowanie przy sporządzaniu niniejszego raportu.

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

2. Dane porównawcze

Na dzień 30 września 2011 roku Grupa dokonała wskazanych poniżej zmian prezentacyjnych w stosunku do uprzednio publikowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30 września 2010 roku.

W celu zapewnienia porównywalności sprawozdań finansowych Grupy z innymi sprawozdaniami banków oraz wykorzystywania porównywalnych danych w analizach wskaźnikowych sektora bankowego, Grupa wprowadziła w zasadach rachunkowości zmianę prezentacji przychodów i kosztów z tytułu prowizji rozliczanych liniowo z pozycji „Wynik z tytułu odsetek” do pozycji „Wynik z tytułu opłat i prowizji”.

Pozycja w rachunku zysków i strat	Tytuł	9 miesięcy zakończonych		
		30-09-2010 dane opublikowane niebadane	wpływ korekty prezentacyjnej	30-09-2010 dane zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym niebadane
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	Zmiana prezentacji przychodów z tytułu prowizji rozliczonych wg metody liniowej – przesunięte do przychodów z tyt. opłat i prowizji.	486 762	-11 360	475 402
Koszty z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	Zmiana prezentacji kosztów z tytułu prowizji rozliczonych wg metody liniowej - przesunięte do kosztów z tyt. opłat i prowizji.	-299 362	24	-299 338
Wynik z tytułu odsetek		187 400	-11 336	176 064
Przychody z tytułu opłat i prowizji	Zmiana prezentacji przychodów z tytułu prowizji rozliczonych wg metody liniowej – przesunięte z przychodów z tytułu odsetek i przychodów o podobnym charakterze.	94 841	11 360	106 201
Koszty z tytułu opłat i prowizji	Zmiana prezentacji kosztów z tytułu prowizji rozliczonych wg metody liniowej - przesunięte z kosztów z tytułu odsetek i podobnych kosztów	-21 041	-24	-21 065
Wynik z tytułu opłat i prowizji		73 800	11 336	85 136

3. Korekty błędów dotyczących poprzednich okresów

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku nie wystąpiła konieczność dokonania korekty błędów poprzednich okresów.

4. Informacja o zmianach skonsolidowanych zobowiązań i aktywów warunkowych

	30-09-2011	31-12-2010
Zobowiązania warunkowe:	2 402 754	1 692 788
a) finansowe, w tym:	1 709 679	1 223 867
otwarte linie kredytowe, w tym:	1 660 188	1 190 232
- odwołalne	810 634	573 333
- nieodwołalne	849 554	616 899
otwarte akredytywy importowe	16 543	2 794
promesy udzielenia kredytu, w tym:	7 513	29 346
- odwołalne	7 513	14 752
- nieodwołalne	0	14 594
limity na transakcje FX	1 000	1 000
pozostałe	24 435	495
b) gwarancyjne, w tym:	672 314	468 321
poręczenia i gwarancje spłaty kredytu	108 475	88 311
gwarancje właściwego wykonania kontraktu	301 503	211 034 ¹
pozostałe	262 336	168 976
c) gwarantowanie emisji	10 650	600
d) papiery wartościowe do otrzymania	10 111	-
Aktywa warunkowe:	972 060	475 837
a) finansowania, w tym:	683 959	173 879
otwarte linie kredytowe	601 448	134 405
zobowiązania od NFOŚiGW i WFOŚiGW z tytułu kredytów konsorcjalnych	951	38 944
pozostałe	81 560	530
b) gwarancyjne	283 533	297 969
c) inne	4 568	3 989
Aktywa i zobowiązania warunkowe razem	3 374 814	2 168 625

1) W prezentowanych danych na dzień 31 grudnia 2010 roku w porównaniu z danymi opublikowanymi w Rocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za okres dwunastu miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku z pozycji „gwarancje właściwego wykonania kontraktu” w wysokości 380 010 tys. zł zostały wydzielone pozostałe gwarancje.

5. Informacja o odpisach aktualizujących kredyty i pożyczki udzielone klientom oraz bankom w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

	30-09-2011	30-09-2010
Stan na początek okresu	278 649	353 151
Zwiększenie odpisów na utratę wartości kredytów i pożyczek	26 486	28 043
Kredyty odpisane w ciągu okresu sprawozdawczego	-61 514	-87 956
Inne zwiększenia	5	17
Stan na koniec okresu	243 626	293 255

6. Opis organizacji Grupy Kapitałowej, jednostki podlegające konsolidacji oraz wyłączone

Grupę Kapitałową Banku Ochrony Środowiska S.A. na dzień 30 września 2011 r. tworzy Bank Ochrony Środowiska S.A., pełniący rolę dominującą nad jednostkami zależnymi Domem Maklerskim BOŚ S.A. oraz BOS Finance AB z siedzibą w Sztokholmie. Jednostką zależną od Domu Maklerskiego BOŚ S.A. jest spółka zarejestrowana w dniu 12 sierpnia 2009 r. pod firmą BOŚ Eko Profit S.A. Na 30 września 2011 r. udział Banku w kapitale zakładowym Domu Maklerskiego BOŚ S.A., jak też udział w głosach na walnym zgromadzeniu tej Spółki wynosi 100%. Spółka BOS Finance AB została zarejestrowana 6 kwietnia 2011 r. Celem spółki jest realizacja usług finansowych, w tym związanych z emisją obligacji, zaciąganie i udzielanie pożyczek inwestorom instytucjonalnym i prawnym. Udział Banku w kapitale zakładowym BOS Finance AB oraz udział w głosach na walnym zgromadzeniu tej Spółki wynosi 100%.

W III kwartale 2011 r. Dom Maklerski BOŚ S.A. dokonał sprzedaży spółki pod nazwą Towarzystwo Inwestycyjno – Leasingowe Ekoleasing S.A. w upadłości. Przed sprzedażą Dom Maklerski BOŚ S.A. posiadał 51% udział w głosach na walnym zgromadzeniu upadłej Spółki.

Sprawozdanie obejmuje dane Domu Maklerskiego BOŚ S.A., BOS Finance AB oraz BOŚ Eko Profit S.A., które konsolidowane są metodą pełną.

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY BOŚ S.A.**1. Podsumowanie**

W pierwszych 9 miesiącach 2011 r. Grupa BOŚ S.A. wykazała zysk netto w wysokości 52,9 mln zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wynik był wyższy o 3,3%. Wzrost zysku netto w trzech kwartałach br. został osiągnięty głównie dzięki wzrostowi wyniku na działalności bankowej (*stanowiącego sumę wyniku z tytułu odsetek, wyniku z tytułu opłat i prowizji, przychodów z tytułu dywidend, wyniku na działalności handlowej, wyniku na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych i wyniku z tytułu wymiany*) o 12,4%, przy słabszym wyniku z tytułu odpisów i wroście kosztów administracyjnych.

Wynik Grupy w III kwartale 2011 r. wyniósł 24,4 mln zł i był wyższy o 66,4% w porównaniu do III kwartału ubiegłego roku.

Wartość bilansowa kredytów i pożyczek udzielonych klientom Grupy według stanu na koniec III kwartału 2011 r. wyniosła 11 497,6 mln zł, w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. była wyższa o 4,9%. W III kwartale 2011 r. wolumen kredytów zwiększył się o 3,0%.

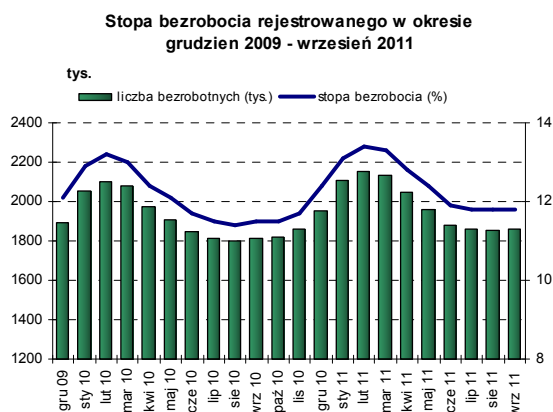
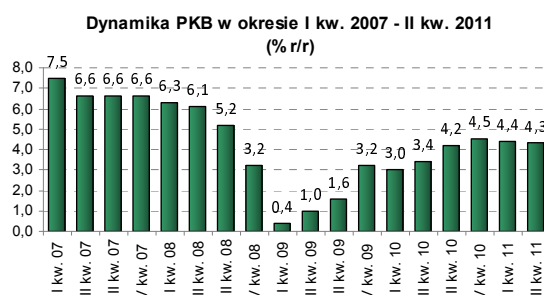
Zobowiązania Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. wobec klientów według stanu na 30 września 2011 r. wyniosły 11 309,4 mln zł i były niższe o 7,2% w porównaniu do stanu na koniec 2010 r. Wzrost w III kwartale 2011 r. wyniósł 6,4%.

Suma bilansowa Grupy na dzień 30 września 2011 r. wyniosła 16 423,5 mln zł i była wyższa o 8,6% w porównaniu do stanu na koniec I półrocza 2011 r. oraz 8,2% w porównaniu do końca 2010 r.

2. Sytuacja makroekonomiczna

W pierwszych trzech kwartałach 2011 r. odnotowano stopniowe wyhamowanie tempa wzrostu krajowej aktywności gospodarczej, w wyniku stopniowego osłabienia dynamiki konsumpcji prywatnej, niższego wzrostu produkcji na eksport oraz istotnie niższej kontrybucji zapasów we wzrost gospodarczy, przy jednoczesnym przyspieszeniu dynamiki inwestycji. Wyższa dynamika inwestycji była wynikiem przyspieszenia publicznych inwestycji infrastrukturalnych współfinansowanych przez środki z funduszy strukturalnych i spójności UE. Po przyspieszeniu w I kw. br., kolejne kwartały przyniosły wyraźne osłabienie dynamiki zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw, jednocześnie dynamika wynagrodzeń w przedsiębiorstwach pozostała stabilna w okolicach 5% r/r w ujęciu nominalnym. Odnotowano spadek stopy bezrobocia rejestrowanego do 11,8% we wrześniu wobec 12,4% w grudniu 2010 r., jednak spadek ten był wynikiem czynników sezonowych – w każdym z pierwszych dziewięciu miesięcy 2011 r. stopa bezrobocia pozostawała powyżej poziomu notowanego w analogicznym okresie 2010 r.

W III kw. br. inflacja mierzona wskaźnikiem CPI obniżyła się do 3,9% r/r po okresie wzrostu inflacji od początku roku do 5% w maju br.



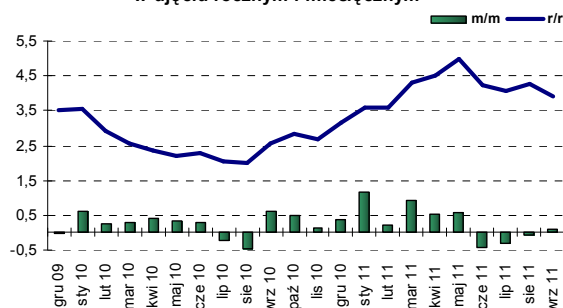
Spadek inflacji wynikał głównie ze spadku tempa wzrostu (w skali roku) cen żywności, przy jednoczesnym wzroście inflacji bazowej netto (CPI po wyłączeniu cen żywności, paliw i nośników energii). Wskaźnik inflacji pozostawał jednak wciąż powyżej poziomu z końca 2010 r. (3,1%) m.in. w konsekwencji podwyższenia od stycznia 2011 r. stawek podatku VAT.

W I półroczu 2011 r. Rada Polityki Pieniężnej (RPP) podwyższyła stopy procentowe łącznie o 100 pkt. baz. do 4,5% dla stopy referencyjnej. W III kw. w warunkach wzrostu oczekiwań na silne spowolnienie globalnego wzrostu gospodarczego RPP zdecydowała o pozostawieniu stóp procentowych na niezmiennym poziomie.

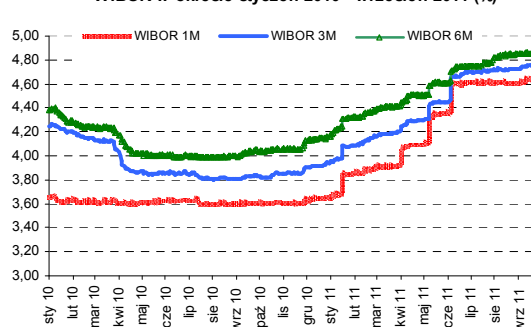
Po wzroście rentowności krajowych obligacji skarbowych w I kw. (efekcie wzrostu stóp NBP oraz rentowności obligacji zagranicznych), pod koniec II kw. i w pierwszej połowie III kw. rentowności na rynku krajowym obniżyły się w ślad za spadkiem rentowności na rynkach bazowych stymulowanym wzrostem obaw o perspektywę globalnego wzrostu gospodarczego. Jednak pod koniec III kw. eskalacja obaw rynkowych o stabilność strefy euro w kontekście kryzysu zadłużenia jej członków, skutkująca skokowym wzrostem awersji do ryzyka i odpływem kapitału z rynków wschodzących spowodowała wzrost rentowności krajowych papierów skarbowych o terminie zapadalności powyżej 2 lat.

Po wyraźnym wzmocnieniu na początku roku wraz z silnym wzrostem globalnej awersji do ryzyka w II i III kw. kurs złotego znalazł się w silnym trendzie osłabienia wobec euro i franka szwajcarskiego. Jednocześnie po okresowym umocnieniu złotego wobec dolara amerykańskiego w I połowie roku, umocnienie dolara wobec euro w kontekście kryzysu zadłużenia strefy euro skutkowało w III kw. osłabieniem złotego wobec dolara. W tych warunkach pod koniec września i na początku października trzykrotnie na rynku walutowym interweniował NBP w celu stabilizacji kursu złotego, powstrzymując trend deprecyjny polskiej waluty. Jednocześnie interwencja Narodowego Banku Szwajcarii na rynku walutowym z 5 września, której celem było osłabienie a następnie stabilizacja kursu franka szwajcarskiego wobec euro na poziomie co najmniej 1,20 franka szwajcarskiego za euro, przyczyniła się do umocnienia złotego wobec franka szwajcarskiego z historycznych poziomów (okresowo powyżej 3,90 złotych za franka szwajcarskiego) notowanych w sierpniu w kierunku 3,60 złotych za franka szwajcarskiego na koniec III kw.

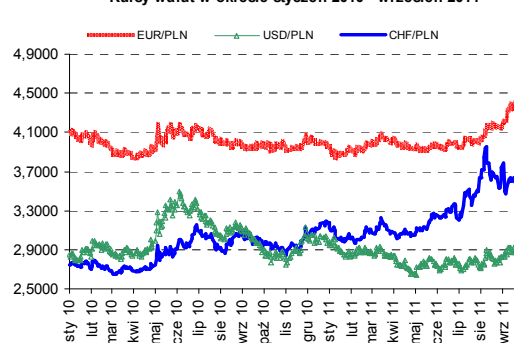
Inflacja w okresie grudzień 2009 - wrzesień 2011
w ujęciu rocznym i miesięcznym ^{100Δ}



WIBOR w okresie styczeń 2010 - wrzesień 2011 (%)



Kursy walut w okresie styczeń 2010 - wrzesień 2011



3. Wyniki finansowe Grupy

3.1. Wyniki finansowe Grupy po III kwartale 2011 r.

W pierwszych 9 miesiącach br. Grupa BOŚ S.A. wykazała zysk netto w wysokości 52,9 mln zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wynik był wyższy o 3,3%.

Lp.	Wyszczególnienie	III kw. 2011	I-III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2010	Dynamika	
		tys. zł				III kw.11/ III kw.10	I-III kw.11/ I-III kw.10
Działalność kontynuowana							
1.	Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	212 908	599 699	166 867	475 402	127,6	126,1
2.	Koszty z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	-145 698	-396 647	-101 480	-299 338	143,6	132,5
3.	Wynik z tytułu odsetek	67 210	203 052	65 387	176 064	102,8	115,3
4.	Przychody z tytułu opłat i prowizji	36 136	107 917	34 980	106 201	103,3	101,6
5.	Koszty z tytułu opłat i prowizji	-8 613	-22 770	-6 650	-21 065	129,5	108,1
6.	Wynik z tytułu opłat i prowizji	27 523	85 147	28 330	85 136	97,2	100,0
7.	Przychody z tytułu dywidend	89	3 722	415	3 165	21,4	117,6
8.	Wynik na działalności handlowej	35 787	61 941	9 913	33 259	361,0	186,2
9.	Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	5 542	5 672	-1 255	4 275	x	132,7
10.	Wynik z pozycji wymiany	5 582	19 381	10 067	35 127	55,4	55,2
11.	Pozostałe przychody operacyjne	1 496	7 047	4 055	8 340	36,9	84,5
12.	Pozostałe koszty operacyjne	-6 348	-9 211	-5 707	-9 099	111,2	101,2
13.	Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości	-14 982	-35 959	-5 524	-29 150	271,2	123,4
14.	Ogólne koszty administracyjne	-91 659	-275 037	-81 430	-246 431	112,6	111,6
15.	WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	30 240	65 755	24 251	60 686	124,7	108,4
16.	ZYSK BRUTTO	30 240	65 755	24 251	60 686	124,7	108,4
17.	Obciążenia podatkowe	-5 860	-12 893	-9 602	-9 513	61,0	135,5
18.	- część bieżąca	-8 104	-8 873	-5 392	-6 918	150,3	128,3
19.	- część odroczone	2 244	-4 020	-4 210	-2 595	x	154,9
ZYSK NETTO		24 380	52 862	14 649	51 173	166,4	103,3

W obszarze wyniku z tytułu odsetek za trzy kwartały 2011 r. osiągnięto wzrost o 15,3% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wynik był wyższy głównie na skutek wzrostu skali działalności.

Wynik z tytułu opłat i prowizji w pierwszych 9 miesiącach br. był zbliżony do wyniku za analogiczny okres roku ubiegłego. Odnotowano wyższe przychody z tytułu działalności bankowej, z tytułu opłat za obsługę rachunków klientów, inne operacje rozliczeniowe w obrocie krajowym i zagranicznym oraz z tytułu opłat od operacji kartami płatniczymi. Spadek przychodów prowizyjnych miał miejsce głównie w obszarze prowizji maklerskich.

W kwocie dywidendy za 9 miesięcy br. znajduje się m.in. dywidenda od spółki Kemipol Sp. z o.o. w wysokości 3 432 tys. zł oraz WODKAN Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji S.A. w wysokości 196 tys. zł, a w analogicznym okresie 2010 roku 2 750 tys. zł. otrzymano od Kemipol Sp. z o.o. i 407 tys. zł od spółki WODKAN Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji S.A.

Wynik na działalności handlowej wyniósł 61,9 mln zł w okresie pierwszych 9 miesięcy br. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wynik był wyższy o 86,2%. Wzrost wynikał głównie z osiągnięcia przez Dom Maklerski BOŚ S.A. wyższego wyniku z operacji kontraktami różnic kursowych, jak i pozostałymi pochodnymi instrumentami finansowymi, na skutek większej zmienności rynku walutowego w trzech kwartałach 2011 r.

Wynik z pozycji wymiany wyniósł 19,4 mln zł i był niższy o 44,8% od wyniku za analogiczny okres ub.r., głównie na skutek niższej sprzedaży kredytów hipotecznych denominowanych w walutach obcych, w związku z implementacją przez Bank rekomendacji T zaostřejającej warunki udzielania kredytów w walutach obcych.

W pierwszych 9 miesiącach br. w porównaniu do okresu roku poprzedniego gorszy był wynik odpisów z tytułu utraty wartości w wysokości (36,0) mln zł wobec (29,2) mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Odpisy dotyczyły głównie kredytów udzielonych klientom korporacyjnym i detalicznym.

Lp.	III kw. 2011	I-III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2010	Dynamika	
					III kw.11/ III kw.10	I-III kw.11/ I-III kw.10
1. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu, w tym:	-3 372	-3 805	929	5 790	-363,0	-65,7
a) - wynik na sprzedaży	-2 810	-2 769	930	5 575	-302,2	-49,7
b) - wynik z tyt. wyceny do wartości godziwej	-562	-1 036	-1	215	56 200,0	-481,9
2. Pochodne instrumenty finansowe	39 159	65 746	8 984	27 469	435,9	239,3
a) - wynik z tyt. realizacji kontraktu	28 424	52 365	11 733	27 335	242,3	191,6
b) - wynik z tyt. wyceny do wartości godziwej	10 735	13 381	-2 749	134	-390,5	9 985,8
Wynik na działalności handlowej	35 787	61 941	9 913	33 259	361,0	186,2

Ogólne koszty administracyjne wzrosły o 11,6% w porównaniu do pierwszych trzech kwartałów u.br., głównie na skutek wzrostu kosztów administracyjnych (o 17,1%), w tym kosztów reklamy. Koszty osobowe wzrosły o 6,2% w porównaniu do 9 miesięcy ub.r.

Lp.	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010
1. BOŚ S.A.	1 753	1 750	1 763
2. Dom Maklerski BOŚ S.A.	223	208	199
3. BOŚ Eko Profit S.A.	4	4	3
Razem zatrudnienie w Grupie BOŚ S.A.	1 980	1 962	1 965

Istotny wzrost kosztów osobowych i wzrost zatrudnienia miał miejsce w DM BOŚ S.A. w związku z rozwojem działalności na rynku forex. Wzrost kosztów osobowych w BOŚ S.A. był na poziomie zbliżonym do wskaźnika inflacji.

3.2. Bilans Grupy

Suma bilansowa Grupy na dzień 30 września 2011 r. wyniosła 16 423,5 mln zł i była wyższa o 8,6% w porównaniu do stanu na koniec I półrocza 2011 r. oraz 8,2% w porównaniu do końca 2010 r.

3.3. Aktywa Grupy

3.3.1. Zmiany w strukturze aktywów Grupy

Lp.	Wyszczególnienie	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	Dynamika	
		tys. zł			30.06.11=100	31.12.10=100
1.	Kasa, środki w Banku Centralnym	599 529	496 788	484 634	120,7	123,7
2.	Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	426 655	146 225	106 776	291,8	399,6
3.	Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	35 579	36 768	61 022	96,8	58,3
4.	Pochodne instrumenty finansowe	104 206	11 301	4 059	922,1	2 567,3
5.	Kredyty i pożyczki udzielone klientom	11 497 635	11 162 399	10 956 947	103,0	104,9
6.	Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe	2 570 903	2 496 474	3 192 667	103,0	80,5
6.1.	- dostępne do sprzedaży	1 865 907	1 871 814	2 807 605	99,7	66,5
6.2.	- utrzymywane do terminu zapadalności	704 996	624 660	385 062	112,9	183,1
7.	Aktywa zastawione	740 635	393 564	0	188,2	x
8.	Aktywa przeznaczone do sprzedaży	22 830	22 830	22 830	100,0	100,0
9.	Wartości niematerialne	113 294	104 456	95 188	108,5	119,0
10.	Rzeczowe aktywa trwałe	124 068	126 697	126 844	97,9	97,8
11.	Aktywa z tytułu podatku dochodowego	24 720	25 355	32 012	97,5	77,2
12.	Inne aktywa	163 465	104 249	97 208	156,8	168,2
AKTYWA RAZEM		16 423 519	15 127 106	15 180 187	108,6	108,2

Według stanu na dzień 30 września 2011 r. największy udział w aktywach wynoszący 70,0% stanowiły kredyty i pożyczki udzielone klientom. Ich udział w strukturze aktywów w trzech kwartałach 2011 r. zmniejszył się o 2,2 p.p., zwiększył się natomiast głównie udział aktywów zastawionych a także pozycji bilansu: lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom. W porównaniu do stanu na koniec I półrocza 2011 r. wzrósł udział pozycji bilansu: aktywa zastawione i lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom.

3.3.2. Kredyty i pożyczki klientów

Wartość bilansowa kredytów i pożyczek udzielonych klientom Grupy według stanu na koniec III kwartału 2011 r. wyniosła 11 497,6 mln zł, w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. była wyższa o 4,9%. W III kwartale 2011 r. wolumen kredytów zwiększył się o 3,0%.

Lp.	Wyszczególnienie	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	Dynamika	
		tys. zł			30.06.11=100	31.12.10=100
1.	Kredyty udzielone klientom detalicznym	4 731 874	4 491 770	4 335 062	105,3	109,2
2.	Kredyty udzielone klientom korporacyjnym	3 289 476	3 109 245	2 873 539	105,8	114,5
3.	Kredyty udzielone finansom publicznym	3 474 354	3 560 320	3 747 700	97,6	92,7
4.	Kredyty udzielone pozostałym klientom	1 513	895	638	169,1	237,1
5.	Kredyty i pożyczki razem	11 497 217	11 162 230	10 956 939	103,0	104,9
6.	Pozostałe należności	418	169	8	247,3	5225,0
KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM		11 497 635	11 162 399	10 956 947	103,0	104,9

W trzech kwartałach 2011 r. najwyższy wzrost odnotowano w segmencie klientów korporacyjnych 14,5%. Jednak nadal najwyższy udział w kredytach ogółem wynoszący 41,2% mają kredyty udzielone klientom segmentu detalicznego. Wolumen kredytów udzielonych klientom detalicznym zwiększył się w okresie od 31 grudnia 2010 r. do 30 września 2011 r. o 9,2% a w okresie od 30 czerwca 2011 r. do 30 września 2011 r. o 5,3%. Najbardziej istotnym produktem kredytowym tego segmentu pozostaje kredyt hipoteczny. Wartość bilansowa kredytów hipotecznych udzielonych klientom detalicznym na koniec III kwartału 2011 r. wyniosła 4 012 mln zł, wobec 3 608 mln zł na koniec 2010 r. Udział

kredytów hipotecznych w walutach obcych w portfolio kredytów hipotecznych (netto) udzielonym klientom indywidualnym wyniósł 69% na koniec III kwartału 2011 r., podobnie jak na koniec 2010 r.

Zadłużenie z tytułu kredytów proekologicznych według stanu na dzień 30 września 2011 r. wyniosło 2 042,6 mln zł. W okresie trzech kwartałów 2011 r. udzielono kredytów proekologicznych na kwotę 403,6 mln zł (dynamika w stosunku do analogicznego okresu 2010 r. – 127,4%).

3.3.3. Jakość portfela kredytowego

Lp.	Wyszczególnienie	30.09.2011		31.12.2010	
		tys. zł	%	tys. zł	%
1.	Kredyty i pożyczki, które nie są zaległe i w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości	10 810 695	92,0	10 361 035	92,2
2.	Kredyty i pożyczki, które są zaległe na dzień sprawozdawczy, lecz w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości	171 022	1,5	203 085	1,8
3.	Kredyty i pożyczki w przypadku których wykazano utratę wartości	768 751	6,5	677 313	6,0
Razem kredyty i pożyczki udzielone klientom i innym bankom brutto		11 750 468	100,0	11 241 433	100,0
Odpisy aktualizujące kredyty i pożyczki udzielone klientom i innym bankom		-243 626	-2,1	-278 649	-2,5
Pozostałe należności netto		418	0,0	8	0,0
Razem kredyty i pożyczki udzielone klientom i innym bankom netto, w tym:		11 507 260	97,9	10 962 792	97,5
- klienci		11 497 635	97,8	10 956 947	97,5
- banki		9 625	0,1	5 845	0,1

W pierwszych 9 miesiącach br. stan odpisów aktualizacyjnych zmniejszył się o 12,6% (tj. o 35,0 mln zł) w stosunku do stanu na koniec 2010 r. Udział odpisów aktualizacyjnych w kredytach i pożyczkach udzielonych klientom i bankom brutto na dzień 30 września 2011 r. wyniósł 2,1% wobec 2,5% na koniec 2010 r.

Poziom wskaźnika udziału kredytów i pożyczek brutto z utratą wartości w całym portfolio wyniósł 6,5% na dzień 30 września 2011 r., wobec 6,0% na koniec 2010 r.

3.4. Kapitał własny i zobowiązania razem Grupy

3.4.1. Zmiany w strukturze kapitału własnego i zobowiązań razem Grupy

W okresie III kwartału 2011 r. nie zaszły istotne zmiany w strukturze pasywów. Natomiast w okresie od 1 stycznia do 30 września 2011 r. zmniejszył się o 11,4 p.p. udział zobowiązań wobec klientów w sumie bilansowej a zwiększył się udział zobowiązań z tytułu emisji bankowych papierów o 7,2 p.p. oraz zobowiązań wobec innych banków 4,5 p.p.

Lp.	Wyszczególnienie	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	Dynamika	
		tys. zł			30.06.11=100	31.12.10=100
1.	Zobowiązania wobec Banku Centralnego	132	116	93	113,8	141,9
2.	Zobowiązania wobec innych banków	1 665 500	1 262 441	858 863	131,9	193,9
3.	Pochodne instrumenty finansowe	48 440	64 831	76 884	74,7	63,0
4.	Zobowiązania wobec klientów	11 309 385	10 630 219	12 190 579	106,4	92,8
5.	Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych	1 941 659	1 806 040	703 430	107,5	276,0
6.	Zobowiązania podporządkowane	123 615	121 398	121 314	101,8	101,9
7.	Rezerwy	22 139	21 129	20 028	104,8	110,5
8.	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku	4 331	375	7 390	1 154,9	58,6
9.	Pozostałe zobowiązania	159 159	106 699	118 498	149,2	134,3
10.	Kapitał własny	1 149 159	1 113 858	1 083 108	103,2	106,1
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		16 423 519	15 127 106	15 180 187	108,6	108,2

W III kwartale 2011 r. Grupa Kapitałowa BOŚ S.A. posiadała pełną zdolność do realizacji wymagalnych zobowiązań oraz finansowania akcji kredytowej i innych wydatków inwestycyjnych.

3.4.2. Zobowiązania Grupy Kapitałowej

Zobowiązania Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. wobec klientów według stanu na 30 września 2011 r. wyniosły 11 309,4 mln zł i były niższe o 7,2% w porównaniu do stanu na koniec 2010 r. Wzrost w III kwartale 2011 r. wyniósł 6,4%.

Główne źródło finansowania działalności Grupy, poza zobowiązaniami z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych, kapitałem własnym i zobowiązaniami wobec banków, stanowią zobowiązania wobec klientów, w tym:

- środki depozytowe pozyskiwane przez sieć placówek Banku,
- kredyty i pożyczki otrzymane od międzynarodowych instytucji finansowych,
- środki pozyskane od obcych donatorów na działalność kredytową (Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, Wojewódzkie Fundusze Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej oraz Europejski Fundusz Rozwoju Wsi Polskiej).

Lp.	Wyszczególnienie	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	Dynamika	
		tys. zł			30.06.11=100	31.12.10=100
1.	Klienci korporacyjni	3 796 531	3 311 292	5 469 873	114,7	69,4
a.	rachunki bieżące/rozliczeniowe	747 393	634 552	736 202	117,8	101,5
b.	lokaty terminowe	3 049 138	2 676 740	4 733 671	113,9	64,4
2.	Klienci detaliczni	4 886 435	4 974 899	4 069 764	98,2	120,1
a.	rachunki bieżące/rozliczeniowe	1 762 456	1 799 306	1 903 739	98,0	92,6
b.	lokaty terminowe	3 123 979	3 175 593	2 166 025	98,4	144,2
3.	Finanse publiczne	803 137	737 894	786 080	108,8	102,2
a.	rachunki bieżące/rozliczeniowe	209 538	196 260	325 900	106,8	64,3
b.	lokaty terminowe	593 599	541 634	460 180	109,6	129,0
4.	Fundusze ekologiczne	461 331	355 799	635 486	129,7	72,6
a.	rachunki bieżące/rozliczeniowe	11 797	14 133	14 614	83,5	80,7
b.	lokaty terminowe	449 534	341 666	620 872	131,6	72,4
5.	Pozostali klienci	15 195	8 841	8 862	171,9	171,5
6.	Kredyty i pożyczki otrzymane od międzynarodowych instytucji finansowych	1 160 260	1 051 184	1 075 628	110,4	107,9
7.	Środki funduszy ekologicznych z przeznaczeniem na kredyty	186 496	190 310	144 886	98,0	128,7
ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW RAZEM		11 309 385	10 630 219	12 190 579	106,4	92,8

Na dzień 30 września 2011 r. zobowiązania wobec klientów detalicznych wynosiły 4 886,4 mln zł. W stosunku do końca 2010 r. wzrosły o 20,1%, głównie na skutek wprowadzenia do oferty Banku

dwóch atrakcyjnie oprocentowanych produktów: 9 miesięcznej „Lokaty na Dzień Dobry” oraz polisolokaty „Więcej dla Ciebie” (produkt został wprowadzony do oferty Banku pod koniec IV kwartału 2010 r.). Łącznie Bank pozyskał z tych tytułów środki w wysokości 1 230 mln zł (według stanu na dzień 30 września 2011 r.).

Nadal dużym zainteresowaniem klientów cieszy się Ekoprofit - produkt łączący elementy rachunku oszczędnościowego i lokaty terminowej o progresywnym oprocentowaniu. Na koniec września 2011 r. na tych rachunkach klienci zdeponowali 771 mln zł.

W pierwszych 9 miesiącach 2011 r. zobowiązania wobec klientów korporacyjnych spadły o 30,6% natomiast zobowiązania wobec funduszy ekologicznych zmniejszyły się o 27,4%. Spadek ma związek ze zmianą Ustawy o finansach publicznych z dnia 27 sierpnia 2009 r., która wprowadziła m.in. obowiązek lokowania wolnych środków przez niektóre jednostki sektora finansów publicznych w formie depozytu na rachunku Ministra Finansów prowadzonym w BGK. W rezultacie tych zmian, podmioty podlegające rygorom Ustawy wycofały z Banku depozyty w wysokości 2 047 mln zł.

4. Wybrane dane liczbowe dotyczące działalności Grupy

Lp.	Wyszczególnienie	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	Dynamika	
		w tys.			30.06.11=100	31.12.10=100
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.						
1.	Liczba klientów	199,6	200,0	200,0	99,8	99,8
1.1.	Liczba klientów detalicznych	193,4	193,8	193,7	99,8	99,8
1.2.	Liczba klientów pionu korporacji i finansów publicznych	6,2	6,2	6,3	100,0	98,4
2.	Liczba rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych	137,7	139,5	142,1	98,7	96,9
3.	Karty płatnicze i kredytowe klientów indywidualnych	130,8	133,4	132,8	98,0	98,5
4.	Karty płatnicze i kredytowe klientów instytucjonalnych	8,4	8,5	8,5	98,8	98,8
5.	Liczba placówek (w szt.)	100	100	99	100,0	101,0
DOM MAKLERSKI BOŚ S.A.						
1.	Liczba rachunków inwestycyjnych	57,9	56,4	51,9	102,7	111,6
1.1.	w tym liczba rachunków internetowych	41,6	38,7	34,7	107,5	119,9
2.	Liczba placówek (w szt.)	20	20	20	100,0	100,0

5. Opis istotnych zdarzeń w III kwartale 2011 r.

Uchwała NWZ o emisji akcji

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Banku w dniu 23 września 2011 r. podjęło Uchwałę nr 5/2011 o podwyższeniu kapitału zakładowego Banku w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela Serii P o kwotę nie niższą niż 10 złotych oraz nie wyższą niż 65 000 000 zł w drodze publicznej emisji nie mniej niż 1 i nie więcej niż 6 500 000 o wartości nominalnej 10 zł każda. Akcje zostaną wyemitowane w drodze subskrypcji otwartej i zaoferowane w ofercie publicznej w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej.

Pożyczka syndykowana

W dniu 12 września 2011 r. została zawarta umowa pożyczki syndykowanej w wysokości EUR 60 mln organizowana przez konsorcjum banków: Erste Group Bank AG, HYPO NOE Gruppe Bank AG, ING Bank N.V., Raiffeisenlandesbank Niederösterreich - Wien AG, Landesbank Berlin AG i Raiffeisen Bank International AG jako agenta.

Obsługa emisji obligacji komunalnych

W III kwartale 2011 r. Bank podpisał 3 umowy organizacji emisji obligacji komunalnych o łącznej wartości 10,9 mln zł, wobec 4 umów podpisanych w II kwartale 2011 r. o łącznej wartości 13,3 mln zł - 15 umów w całym 2010 r. o łącznej wartości 102,7 mln zł. Od stycznia do września 2011 r. Bank podpisał 7 nowych programów o łącznej wartości 24,2 mln zł.

Na dzień 30 września 2011 r. Bank obsługiwał 76 programów emisji obligacji komunalnych o łącznej wartości 626,9 mln zł, wobec 77 programów emisji obligacji komunalnych o łącznej wartości 664,2 mln zł na 30 czerwca 2011 r. i 73 programów emisji obligacji komunalnych o łącznej wartości 654,5 mln zł na 31 grudnia 2010 r. Łączne zadłużenie emitentów z tytułu obligacji sprzedanych za pośrednictwem Banku wyniosło 547,0 mln zł na koniec września 2011 r. Wartość bilansowa obligacji komunalnych znajdujących się w portfelu Banku wynosiła 539,9 mln zł, co oznacza wzrost o 0,09% w stosunku do stanu z dnia 30 czerwca 2011 r. (539,4 mln zł), spadek o 0,37% w stosunku do stanu z dnia 31 grudnia 2010 r. (541,9 mln zł).

Wg stanu na dzień 30 września 2011 r. BOŚ S.A. uzyskał:

- 5 miejsce na rynku pod względem liczby obsługiwanych programów emisji,
- 9 miejsce pod względem zadłużenia emitentów.

Oferta produktowa

Klienci detaliczni

Zmiany w ofercie produktowej:

- zostały wprowadzone nowe produkty:
 - „Lokata 10-dniowa” - produkt jest sprzedawany od 26 września 2011 r.
 - 2-miesięczna „Lokata z Funduszem” - produkt jest sprzedawany od 5 września 2011 r.
 - Kredyt hipoteczny w złotych oferowany łącznie z 10 letnim "Programem Inwestycyjnym Banku Ochrony Środowiska" – produkt dostępny od 5 września 2011 r.
 - Karty debetowe Debit MasterCard, Debit MasterCardH2O, Debit MasterCard VIP - produkt jest sprzedawany od 1 września 2011 r.
 - Karty debetowe MasterCard Business - produkt jest sprzedawany od 1 września 2011 r.
- zostały zmodyfikowane produkty:
 - Ubezpieczenie „Program Inwestycyjny Banku Ochrony Środowiska” oferowany we współpracy z AEGON Towarzystwem Ubezpieczeń na Życie S.A. – zmodyfikowany produkt jest sprzedawany od 5 września 2011 r.
 - 9-miesięczna „Lokata na Dzień Dobry” Zmodyfikowany produkt obowiązuje od 22 sierpnia 2011 r.
 - Pożyczka gotówkowa – zmodyfikowany produkt obowiązuje od 30 sierpnia 2011 r.
 - Kredyt na zakup i montaż kolektorów słonecznych z dotacją NFOSiGW - zmodyfikowany produkt obowiązuje od 10 sierpnia 2011r.
 - Kredyt hipoteczny – zmodyfikowany produkt obowiązuje od 30 sierpnia 2011 r.
 - Karty kredytowe Visa dla klientów indywidualnych – zmodyfikowany produkt jest sprzedawany od 1 września 2011 r.
 - Karty kredytowe Visa Business – zmodyfikowany produkt jest sprzedawany od 1 września 2011r.

Została wprowadzona nowa funkcjonalność w systemie BOŚBank 24 Twoje e-Konto pozwalająca klientom likwidować lokaty przed terminem ich zapadalności - zmodyfikowana funkcjonalność obowiązuje od 26 września 2011 r.

Produkty wycofane:

- "Lokata zyskaj ze świstakiem" – produkt został wycofany od 3 września 2011 r.
- Lokata dynamiczna – produkt został wycofany od 3 września 2011 r.
- Lokata 20-dniowa – produkt został wycofany od 3 września 2011 r.
- Karty debetowe Maestro, Maestro H2O, Maestro VIP i Maestro Business - produkt został wycofany od 1 września 2011 r.

Klienci korporacyjni

Zmiany w ofercie produktowej:

- zostały wprowadzone nowe produkty:
 - celowa pożyczka odnawialna dla Zakładów Pogrzebowych współpracujących z FB MILLTON
Przeznaczeniem pożyczki jest pomostowe finansowanie Zakładu Pogrzebowego oczekującego na realizację należności z ZUS z tytułu zasiłku pogrzebowego. Oferta weszła w życie 27 września 2011 r.
 - przelew zagraniczny ekspresowy - przelew zagraniczny (polecenie wypłaty lub przelew transgraniczny) realizowany z datą waluty dnia bieżącego. Produkt został wprowadzony do oferty od dnia 16 września 2011 r.
- zostały zmodyfikowane produkty:
 - modyfikacja zasad współpracy z deweloperami - nowa regulacja między innymi: sankcjonuje wycofanie rachunku powierniczego z regulacji wewnętrznych Banku, obniża próg przedsprzedaży z 50% do 30%, ustala zasady wydawania przez Bank oświadczeń i promes o bezzieźarowym odłączeniu hipoteki oraz ich wzorów. Zmiany weszły w życie 5 września 2011 r.
 - modyfikacja zasad automatycznej prolongaty kredytów odnawialnych. Zmiany weszły w życie 26 września 2011 r.
- produkty wycofane
 - rachunek powierniczy – w związku z modyfikacją zasad współpracy z deweloperami.

6. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Zgodnie z wymogami MSSF 8 segmenty operacyjne zostały określone na podstawie sprawozdań wewnętrznych dotyczących komponentów jednostki gospodarczej podlegających okresowym przeglądom dokonywanym przez członka kierownictwa odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych. MSSF 8 definiuje segment operacyjny jako część działalności jednostki, który spełnia trzy kryteria:

- a) segment prowadzi działalność gospodarczą, w ramach której może osiągać przychody i ponosić koszty,
- b) wyniki działalności operacyjnej segmentu są przeglądane regularnie przez osobę podejmującą w jednostce główne decyzje operacyjne,
- c) odrębne informacje finansowe dla segmentu są dostępne.

Poniżej przedstawiono zasady sprawozdawczości według segmentów operacyjnych za okresy zakończone dnia 30 września 2011 r. i 30 września 2010 r. w podziale na następujące obszary działalności:

- a) pion korporacji i finansów publicznych,
- b) pion detaliczny,
- c) działalność na rynku międzybankowym i działalność inwestycyjna,
- d) działalność maklerska,
- e) pozostałe (nieulokowane w segmentach).

W ramach pionu korporacji i finansów publicznych prowadzona jest działalność obejmująca transakcje poprzez sieć oddziałów Banku (centra korporacyjne) z klientami korporacyjnymi i klientami należącymi do sektora finansów publicznych.

Natomiast aktywność Banku w pionie detalicznym dotyczy transakcji z klientami z grupy osób prywatnych, mikroprzedsiębiorstw oraz wspólnot mieszkaniowych.

W skład obszaru działalności na rynku międzybankowym i działalności inwestycyjnej wchodzi działalność na rynku międzybankowym i dłużnych papierów wartościowych, instrumentów pochodnych, a także w obszarze inwestycji kapitałowych.

W obszarze pozostałe (nieulokowane w segmentach) znajdują się pozycje rachunku zysków i strat, które nie zostały przypisane do żadnego z wymienionych w pozycji a) - d) obszarów działalności, w szczególności przychody i koszty odsetkowe oraz prowizyjne generowane z aktywów i zobowiązań związanych z klientami niesklasyfikowanymi oraz ogólne koszty administracyjne.

Produkty pionów i obszarów działalności wymienionych w podpunktach a) - d) powyżej zostały opisane w „Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Banku Ochrony Środowiska S.A. w 2010 roku” w pkt. I ppkt. 4.

Produktami obszaru działalności na rynku międzybankowym i działalności inwestycyjnej są bieżące i terminowe lokaty i depozyty międzybankowe, kredyty od innych banków oraz kredyty udzielone bankom, dłużne i kapitałowe papiery wartościowe oraz instrumenty pochodne.

Natomiast obszar działalności maklerskiej obejmuje głównie nabywanie i zbywanie papierów wartościowych na cudzy lub własny rachunek, prowadzenie rachunków papierów wartościowych, zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie oraz oferowanie papierów wartościowych w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej.

Aktywa i pasywa obszarów określonych w ppkt. a) - b) powyżej zostały wyodrębnione w oparciu o bazy kredytową i depozytową Banku.

Wynik na działalności operacyjnej pionu korporacji i finansów publicznych oraz pionu detalicznego, jest wynikiem z działalności finansowej tych pionów pomniejszony o wartość ogólnych kosztów administracyjnych przypisanych do danego pionu na podstawie „Metodyki alokacji ogólnych kosztów administracyjnych na obszary działalności Banku”.

Na wynik z działalności finansowej ww. pionów składają się:

- **wynik z działalności depozytowej**, tj. różnica pomiędzy przychodami z inwestycji środków depozytowych skalkulowanych na bazie cen transferowych a kosztami pozyskania środków depozytowych.
Cena transferowa jest to stawka oprocentowania środków pieniężnych pozyskiwanych lub zagospodarowywanych przez piony biznesowe Banku, służąca do ustalenia wewnętrznego wyniku finansowego jednostek Banku dla celów analitycznych oraz dla efektywnego zarządzania dochodowością i ryzykiem Banku, w szczególności ryzykiem stopy procentowej w księdze bankowej. Dla każdej transakcji przypisywana jest indywidualna cena transferowa, będąca sumą stawki rynkowej zgodnej z okresem przeszacowania i walutą oraz marży korygującej. Stawki transferowe ustalane są zgodnie z „Metodyką ustalania cen transferowych w Banku Ochrony Środowiska S.A.”.
- **wynik z działalności kredytowej**, tj. suma przychodów odsetkowych od kredytów ze środków własnych, przychodów odsetkowych od kredytów ze środków obcych, prowizji odsetkowych od kredytów ze środków obcych oraz różnicy wartości odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek i zobowiązań pozabilansowych pomniejszona o koszty finansowania działalności kredytowej wyliczone na bazie cen transferowych.
- **przychody odsetkowe od rachunku bieżącego w NBP**, alokowane na poszczególne piony udziałem średnich (średnia ze stanów dziennych) depozytów zebranych przez dany pion w miesiącu poprzednim
- **wynik z działalności na dłużnych papierach wartościowych**, tj. suma przychodów prowizyjnych za obsługę obligacji komunalnych / korporacyjnych.
- **wynik z tytułu prowizji**, tj. różnica pomiędzy sumą przychodów prowizyjnych od kredytów, przychodów prowizyjnych związanych z rachunkami depozytowymi oraz przychodów od kart płatniczych nieprzydzielonych do rachunku depozytowego i kredytowego a kosztami prowizji.
- **wynik z pozycji wymiany**, tj. dochody pionu z transakcji typu FX oraz dochody z pozostałych zrealizowanych transakcji wymiany walutowej przypisanych do pionów na podstawie średniej skali zadłużenia kredytowego w walutach obcych.

- **wynik z pozostałych przychodów i kosztów z wyłączeniem ogólnych kosztów administracyjnych**, tj. różnica pomiędzy przypisanymi do poszczególnych pionów pozostałymi przychodami operacyjnymi a pozostałymi kosztami operacyjnymi.

Wynik z obszaru działalności na rynku międzybankowym i działalności inwestycyjnej stanowi sumę wyników z obszaru rynku międzybankowego oraz obszaru inwestycji kapitałowych Banku.

Wynik na działalności operacyjnej z działalności na rynku międzybankowym oraz z inwestycji kapitałowych stanowi wynik na działalności finansowej danego obszaru działalności pomniejszony o wartość ogólnych kosztów administracyjnych przypisanych do danego obszaru na podstawie „Metodyki alokacji ogólnych kosztów administracyjnych na obszary działalności Banku”.

Na wynik z działalności finansowej na rynku międzybankowym składają się:

- **wynik odsetkowy z aktywów rynku międzybankowego** - wyliczany jako różnica pomiędzy przychodami odsetkowymi od aktywów przypisanych do obszaru rynku międzybankowego a kosztami finansowania tych aktywów wyliczanymi w oparciu o ceny transferowe,
- **wynik odsetkowy ze zobowiązań rynku międzybankowego** - wyliczany jako różnica pomiędzy przychodami z inwestycji środków pozyskanych w formie depozytów międzybankowych oraz kredytów zaciągniętych w innych bankach, wyliczanymi w oparciu o ceny transferowe a kosztami odsetkowymi od tych środków,
- **dochody z inwestycji środków własnych Banku** wyliczonych w oparciu o ceny transferowe,
- **wynik z pozycji wymiany**, za wyjątkiem dochodów z pozycji wymiany przypisanych innym segmentom,
- **wynik na działalności handlowej**,
- **wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych** w części dotyczącej dłużnych papierów wartościowych oraz wyceny instrumentów finansowych.

Na wynik z działalności finansowej z inwestycji kapitałowych składają się następujące pozycje:

- **przychody z tytułu dywidend**,
- **wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych** w części dotyczącej akcji i udziałów,
- **różnica wartości odpisów z tytułu utraty wartości akcji i udziałów**.

Poniżej przedstawiono skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 r. oraz 30 września 2010 r. przypadające na przyjęte segmenty.

Lp.	Sprawozdanie przedstawiające składniki skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011	PION KORPORACJI I FINANSÓW PUBLICZNYCH	PION DETALICZNY	DZIAŁALNOŚĆ NA RYNKU MIĘDZYBANKOWYM I DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA	DZIAŁALNOŚĆ MAKLESKA (DM+EKOPROFIT)	POZOSTAŁE (NIEULOLOWANE W SEGMENTACH)	GRUPA
I.	Wynik z tytułu odsetek	109 551	82 720	6 010	5 889	-1 118	203 052
1.	Przychody z tytułu odsetek	529 199	309 205	487 364	6 888	532	1 333 188
	- sprzedaż klientom zewnętrznym	315 238	164 092	118 811	1 293	265	599 699
	- sprzedaż innym segmentom	213 961	145 113	368 553	5 595	267	733 489
2.	Koszty z tytułu odsetek	-419 648	-226 485	-481 354	-999	-1 650	-1 130 136
	- sprzedaż klientom zewnętrznym	-145 761	-126 244	-122 063	-949	-1 630	-396 647
	- sprzedaż innym segmentom	-273 887	-100 241	-359 291	-50	-20	-733 489
II.	Wynik z tytułu opłat i prowizji	33 052	29 035	-1	24 205	-1 144	85 147
1.	Przychody z tytułu opłat i prowizji	33 683	37 749	-	36 485	-	107 917
2.	Koszty z tytułu opłat i prowizji	-631	-8 714	-1	-12 280	-1 144	-22 770
III.	Przychody z tytułu dywidend	-	-	3 628	94	-	3 722
IV.	Wynik na działalności handlowej (ze SWAP)	-	-	23 862	38 079	-	61 941
V.	Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	-	-	5 341	331	-	5 672
VI.	Wynik z pozycji wymiany	8 492	11 642	-990	237	-	19 381
VII.	Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	-2 297	1 350	-	-4 418	3 201	-2 164
VIII.	Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	-22 225	-9 983	-786	-210	-2 755	-35 959
IX.	Wynik na działalności finansowej	126 573	114 764	37 064	64 207	-1 816	340 792
1.	Koszty bezpośrednie sieci	-30 669	-55 859	-2 773	-6 046	-41	-95 388
	Wynik po kosztach bezpośrednich	95 904	58 905	34 291	58 161	-1 857	245 404
2.	Koszty pośrednie	-38 581	-67 490	-4 941	-33 308	-562	-144 882
	Wynik po kosztach bezpośrednich i pośrednich	57 323	-8 585	29 350	24 853	-2 419	100 522
3.	Amortyzacja	-6 919	-12 290	-233	-3 739	-1	-23 182
4.	Pozostałe koszty (podatki, B-G, KNF, Usługi wzajemne)	-12 027	2 374	-720	-1 176	-36	-11 585
X.	Wynik finansowy brutto	38 377	-18 501	28 397	19 938	-2 456	65 755
XI.	Obciążenia podatkowe	-7 325	3 516	-4 418	-4 539	-127	-12 893
XII.	Wynik finansowy netto	31 052	-14 985	23 979	15 399	-2 583	52 862
Aktywa segmentu		6 970 899	4 929 429	3 853 362	215 261	454 568	16 423 519
Zobowiązania segmentu		5 023 355	4 584 870	5 504 016	457 630	853 648	16 423 519
Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne		12 879	18 865	1 294	6 223	110	39 371

Lp.	Sprawozdanie przedstawiające składniki skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010	PION KORPORACJI I FINANSÓW PUBLICZNYCH	PION DETALICZNY	DZIAŁALNOŚĆ NA RYNKU MIEDZYBANKOWYM I DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA	DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKA (DM+EKOPROFIT)	POZOSTAŁE (NIEUŁOKOWANE W SEGMENTACH)	GRUPA
I.	Wynik z tytułu odsetek	88 888	52 948	28 980	5 388	-140	176 064
1.	Przychody z tytułu odsetek	452 705	229 343	361 624	5 985	461	1 050 118
	- sprzedaż klientom zewnętrznym	251 294	124 810	98 313	947	38	475 402
	- sprzedaż innym segmentom	201 411	104 533	263 311	5 038	423	574 716
2.	Koszty z tytułu odsetek	-363 817	-176 395	-332 644	-597	-601	-874 054
	- sprzedaż klientom zewnętrznym	-164 787	-107 103	-26 278	-597	-573	-299 338
	- sprzedaż innym segmentom	-199 030	-69 292	-306 366	-	-28	-574 716
II.	Wynik z tytułu opłat i prowizji	30 947	26 066	-	27 592	531	85 136
1.	Przychody z tytułu opłat i prowizji	31 118	32 274	-	40 742	2 067	106 201
2.	Koszty z tytułu opłat i prowizji	-171	-6 208	-	-13 150	-1 536	-21 065
III.	Przychody z tytułu dywidend	-	-	3 159	6	-	3 165
IV.	Wynik na działalności handlowej (ze SWAP)	-	-	13 335	19 924	-	33 259
V.	Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	-	-	4 275	-	-	4 275
VI.	Wynik z pozycji wymiany	6 690	28 420	57	-64	24	35 127
VII.	Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	-1 402	84	-	-925	1 484	-759
VIII.	Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	-15 955	-24 123	10 883	-	45	-29 150
IX.	Wynik na działalności finansowej	109 168	83 395	60 689	51 921	1 944	307 117
1.	Koszty bezpośrednie sieci	-13 689	-53 458	-2 546	-6 037	-15	-75 745
	Wynik po kosztach bezpośrednich	95 479	29 937	58 143	45 884	1 929	231 372
2.	Koszty pośrednie	-39	-64 442	-4 609	-26 929	-90	-96 109
	Wynik po kosztach bezpośrednich i pośrednich	95 440	-34 505	53 534	18 955	1 839	135 263
3.	Amortyzacja	-5 204	-10 757	-81	-3 508	-13	-19 563
4.	Pozostałe koszty (podatki, BFG, KNF, Usługi wzajemne)	-56 972	3 601	-589	-1 048	-6	-55 014
X.	Wynik finansowy brutto	33 264	-41 661	52 864	14 399	1 820	60 686
XI.	Obciążenia podatkowe	-6 382	7 916	-9 808	-2 896	1 657	-9 513
XII.	Wynik finansowy netto	26 882	-33 745	43 056	11 503	3 477	51 173
Aktywa segmentu		6 388 684	4 115 999	3 473 976	155 206	238 530	14 372 395
Zobowiązania segmentu		5 723 852	3 646 395	3 827 250	475 024	699 874	14 372 395
Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne		18 382	29 662	2 010	2 327	29	52 410

7. Wskaźniki i bezpieczeństwo działania Grupy

Poniżej przedstawiono najważniejsze wskaźniki rentowności i efektywności działania Grupy oraz metodologie ich obliczenia.

Lp.	Wyszczególnienie	I-III kw.2011	I półr. 2011	2010
		%		
1.	Stopa zwrotu z kapitału (ROE)	5,9	5,1	6,3
2.	Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	0,4	0,4	0,5
3.	Marża odsetkowa na aktywach ogółem	1,7	1,8	1,8
4.	Koszty/dochody (C/I)	73,6	76,7	76,6

- 1) relacja zysku netto z czterech kwartałów do średniego stanu kapitałów własnych z początku i końca okresu czterech kwartałów
 2) relacja zysku netto z czterech kwartałów do średniego stanu aktywów z początku i końca okresu czterech kwartałów
 3) relacja anualizowanego wyniku z tytułu odsetek do średniego stanu aktywów z początku i końca okresu. Ze względu na zmianę prezentacji przychodów i kosztów z tytułu rozliczonej prowizji według metody liniowej, dane za rok 2010 zostały przekształcone i są w pełni porównywalne
 4) relacja ogólnych kosztów administracyjnych i pozostałych kosztów operacyjnych do wyniku z tytułu odsetek, wyniku z tytułu opłat i prowizji, przychodów z tytułu dywidend, wyniku na działalności handlowej, wyniku na inwestycyjnych papierach wartościowych, wyniku z pozycji wymiany i pozostałych przychodów operacyjnych

Wartość współczynnika wypłacalności na koniec III kwartału 2011 r. wynosi 11,43% i zmniejszyła się o 0,93 p.p. w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2010 r.

Lp.	Wyszczególnienie	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010
		%		
1.	Kredyty/depozyty	101,7	105,0	89,9
2.	Współczynnik wypłacalności	11,43	12,31	12,36

- 1) Kredyty i pożyczki udzielone klientom/zobowiązania wobec klientów; bez uwzględniania obligacji własnych

Płynność Banku mierzona wskaźnikiem kredyty / depozyty jest na bezpiecznym poziomie 101,7% na dzień 30 września 2011 r. (89,9% na koniec 2010 r.). Pogorszenie wskaźnika w relacji do stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. nastąpiło na skutek wycofywania depozytów przez jednostki finansów publicznych, w rezultacie konsolidacji finansów publicznych w Polsce. Wskaźnik nie uwzględnia pozyskania przez Bank finansowania w postaci obligacji w PLN i EUR, co wpłynęło pozytywnie na poziom płynności w Banku.

8. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności nietypowych mających wpływ na wyniki finansowe

W III kwartale 2011 r. nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy.

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

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

- efekty wdrażania Strategii BOŚ S.A. na lata 2011-2014;
- niepewność związana z sytuacją fiskalną w tzw. krajach peryferyjnych strefy euro, przekładającą się na wzrost zmienności na rynkach finansowych, w tym na osłabienie złotego, co poprzez wzrost wyceny kredytów denominowanych w walutach obcych, zwiększa potrzebę płynnościową niektórych banków w Polsce i może wpływać na koszt finansowania Banku; osłabienie złotego może także wpłynąć na jakość portfela kredytowego denominowanego w walutach obcych,
- decyzje Rady Polityki Pieniężnej dotyczące stóp procentowych;

- sytuacje sektora finansów publicznych, która może spowodować rezygnację z realizacji lub przesunięcie w czasie realizacji inwestycji proekologicznych, w których finansowaniu specjalizuje się Bank;
- utrzymanie polityki racjonalizacji kosztów działania, zarówno w obszarze kosztów osobowych, jak i kosztów rzeczowych;
- przyrost odpisów aktualizacyjnych jako negatywny wpływ pogorszenia ogólnej sytuacji makroekonomicznej i indywidualnej firm oraz osób prywatnych;
- rozwój współpracy z funduszami ekologicznymi w celu dalszego rozwoju działalności proekologicznej Banku;
- publiczną emisję akcji BOŚ S.A.;
- koniunkturę na GPW i jej wpływ na wyniki finansowe jednostki zależnej – Domu Maklerskiego BOŚ S.A.;
- rozstrzygnięcie w sprawie skutków podatkowych sprzedaży akcji wniesionych aportem (opis poniżej).

Rozstrzygnięcie w sprawie skutków podatkowych sprzedaży akcji wniesionych aportem

Na dzień 7 grudnia 2011 roku wyznaczono termin rozprawy przed WSA w Warszawie w sprawie otrzymanej przez Bank interpretacji indywidualnej wydanej przez Ministra Finansów w sprawie skutków podatkowych sprzedaży akcji wniesionych aportem przez NFOŚiGW w formie wkładu niepieniężnego.

W 2010 roku Bank sprzedał akcje dwóch spółek (Centrozap i Bogdanka) wniesionych jako wkład niepieniężny przez NFOŚiGW. W rozliczeniu tych transakcji Bank zastosował się do otrzymanej indywidualnej interpretacji podatkowej, tj. w kosztach uzyskania przychodu uwzględniono wartość wydanych akcji Banku według wartości nominalnej (zdaniem Banku wg wartości emisyjnej). W sytuacji wygrania sprawy przez Bank, będzie on uprawniony do dokonania korekty zeznania rocznego za 2010 rok, za który potencjalna nadpłata wynosiłaby 2 976,3 tys. zł, która wpłynie na zwiększenie wyniku netto w okresie dokonania tej korekty. Rozstrzygnięcie ma także istotne znaczenie na przyszłość w przypadku sprzedaży kolejnych akcji lub udziałów wniesionych aportem przez NFOŚiGW. Od ostatecznego rozstrzygnięcia tej sprawy zależeć będzie sposób rozliczania takich transakcji w przyszłości. W sytuacji przegrania sprawy przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym Bank rozważy złożenie skargi kasacyjnej do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

10. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji publikowanych prognoz

Bank, jak i Dom Maklerski BOŚ S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2011 r.

11. Sezonowość lub cykliczność działalności

W działalności Banku nie występują istotne zjawiska podlegające wahaniom sezonowym lub mające charakter cykliczny. Na wyniki Domu Maklerskiego BOŚ S.A. ma wpływ koniunktura na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

12. Emisje, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W III kwartale 2011 r. Grupa Kapitałowa nie przeprowadziła własnych emisji, wykupu bądź spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Informacja o emisji, przeprowadzonej po zakończeniu III kwartału została zawarta w pkt 22. „Wskazanie najważniejszych zdarzeń, które wystąpiły po dacie na którą sporządzono niniejszy raport”.

13. Informacje o dywidendzie

W okresie od stycznia 2011 r. do 30 września 2011 r. Bank nie wypłacał ani zadeklarował wypłaty dywidendy.

14. Transakcje podmiotów powiązanych

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do 30 września 2011 r. zarówno Bank, jak i jednostki od niego zależne nie dokonywały z podmiotami powiązanymi jednej lub wielu transakcji, które jednostkowo lub łącznie byłyby istotne i zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

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

Wg stanu na 30 września 2011 r. BOŚ SA udzielił gwarancji, których łączna wartość przekroczyła 10% kapitałów własnych Banku, dwóm podmiotom, jednemu w wysokości 148,7 mln zł, a drugiemu 122,4 mln zł.

Brak jest powiązań pomiędzy Bankiem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki (udzielone gwarancje nie dotyczą kredytów/pożyczek).

16. Informacje o toczących się postępowaniach

Według stanu na 30 września 2011 r. łączna wartość będących w toku postępowań sądowych dotyczących wierzytelności i zobowiązań Banku Ochrony Środowiska S.A. oraz spółek zależnych nie przekroczyła 10% kapitałów własnych Emitenta.

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

Zgodnie z posiadanymi przez Bank informacjami na dzień 30 września 2011 r., lista Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, przedstawia się następująco:

Lp.	Wyszczególnienie	30.09.2011		31.12.2010		Zmiany udziału w kapitale zakładowym w okresie I-III kw. 2011 w p.p.
		liczba akcji	procentowy udział w głosach na WZ Banku i kapitale zakładowym	liczba akcji	procentowy udział w głosach na WZ Banku i kapitale zakładowym	
1.	Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	12 951 960	79,10	12 951 960	79,10	-
2.	Państwowe Gospodarstwo Leśne - Lasy Państwowe	978 300	5,98	978 300	5,98	-

Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez Bank akcji wynosi łącznie 16 373 245 sztuk.

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

Z oświadczeń przekazanych przez członków Zarządu Banku oraz Rady Nadzorczej Banku wynika, że nie zmieniła się liczba akcji BOŚ S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących w III kwartale 2011 r. wg stanu na dzień 30 września 2011 r.:

- Prezes Zarządu Banku, Mariusz Klimczak był w posiadaniu 250 akcji BOŚ S.A.

- Członek Rady Nadzorczej Józef Koziół posiadał 100 akcji BOŚ S.A.
- Członek Rady Nadzorczej Janusz Marek Topolski posiadał 110 akcji BOŚ S.A.

Pozostali członkowie Zarządu oraz członkowie Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym nie posiadali akcji BOŚ S.A. jak również akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta.

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

Nie wystąpiły inne informacje istotne dla oceny emitenta.

20. Skład Rady Nadzorczej Banku

W III kwartale 2011 r. skład Rady Nadzorczej BOŚ S.A. nie uległ zmianie.

Na dzień 30 września 2011 r. skład Rady Nadzorczej BOŚ S.A. był następujący:

- 1) Marcin Likierski – Przewodniczący,
- 2) Jacek Maciej Bajorek – Wiceprzewodniczący,
- 3) Marian Adam Pigan – Sekretarz,
- 4) Józef Koziół,
- 5) Michał Juliusz Machlejd,
- 6) Marian Malicki,
- 7) Ryszard Ochwat,
- 8) Janusz Marek Topolski,
- 9) Michał Jacek Wysocki.

21. Skład Zarządu Banku

W dniu 21 września 2011 r. Wiceprezes Marek Kazimierz Serafiński złożył rezygnację z pełnionej funkcji w Zarządzie Banku (komunikat bieżący nr 32/2011 z dnia 21.09.2011 r.).

Skład Zarządu Banku według stanu na dzień 30 września 2011 r. był następujący:

- 1) Mariusz Klimczak – Prezes Zarządu,
- 2) Jacek Pierzyński – Wiceprezes – pierwszy zastępca prezesa Zarządu,
- 3) Adam Zbigniew Grzebieluch – Wiceprezes Zarządu,
- 4) Krzysztof Wojciech Telega – Wiceprezes Zarządu.

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

Emisja obligacji własnych

W dniu 4 października 2011 r. (raport bieżący nr 35/2011) doszła do skutku emisja obligacji własnych BOŚ S.A. serii E i F w wysokości 380 mln złotych w ramach Programu Emisji Obligacji o Maksymalnej Wartości Programu w wysokości 1 000 000 000 (jednego miliarda) złotych, przyjętego Uchwałą Zarządu Banku nr 118/2010 z dnia 9 listopada 2010 r., którego wartość została podwyższona uchwałą Zarządu Banku nr 166/2011 z dnia 19 lipca 2011 r. do 2 000 000 000 (dwóch miliardów) złotych. Emisja obligacji serii E i F zorganizowana została przy udziale BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, BGK oraz DM BOŚ S.A.

Decyzja KNF o zaliczeniu do funduszy uzupełniających BOŚ S.A. kwoty zobowiązań podporządkowanych

W dniu 6 października 2011 r. Komisja Nadzoru Finansowego podjęła decyzję (raport bieżący nr 36/2011) o zaliczeniu do funduszy uzupełniających BOŚ S.A. kwoty 100 000 000 zł (sto milionów złotych) stanowiącej zobowiązanie podporządkowane z tytułu emisji w dniu 18 maja 2011 r. przez Bank Ochrony Środowiska S.A. 10 000 obligacji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 10 000 zł każda.

Inicjatywa JESSICA

W dniu 13 października 2011 r. Bank podpisał Umowę dotyczącą deponowania i zarządzania funduszami z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym w sprawie udziału Banku w roli Funduszu Rozwoju Obszarów Miejskich w Europejskiej Inicjatywie JESSICA dla miast w województwie pomorskim poza Gdańskiem, Gdynią, Sopotem i Słupskiem. Inicjatywa JESSICA jest pozadotacyjnym, zwrotnym instrumentem inżynierii finansowej, stworzonym przez Komisję Europejską, Europejski Bank Inwestycyjny (EBI) oraz Bank Rozwoju Rady Europy (CEB). System wdrażania w woj. pomorskim wpisany jest w Regionalny Program Operacyjny dla Województwa Pomorskiego (RPO WP) w Działanie 3.3. „Infrastruktura Rozwoju Miast- wsparcie pozadotacyjne”. BOŚ S.A. został wybrany do zarządzania funduszem w wysokości ok. 65 mln PLN. Do podstawowych zadań BOŚ S.A. jako FROM należeć będzie identyfikacja, analiza i ocena pod względem formalnym, finansowym i merytorycznym oraz finansowanie miejskich projektów rewitalizacyjnych, zgodnie z celami zawartymi w RPO WP. Oprócz środków JESSICA, BOŚ S.A. przeznaczy dodatkowe 100 mln PLN własnych środków na finansowanie tych samych inwestycji. Województwo pomorskie jest drugim po zachodniopomorskim, w którym środki JESSICA w formie preferencyjnych pożyczek dla wnioskodawców realizujących projekty rewitalizacyjne będą dostępne poprzez BOŚ S.A.

Kolejna tego typu umowa została podpisana 24 października br. i dotyczy wdrażania Inicjatywy JESSICA dla miast woj. śląskiego. BOŚ S.A. w roli Funduszu Rozwoju Obszarów Miejskich zarządzać będzie środkami w wysokości ok. 242 mln PLN pochodzącymi z Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego (RPO WSL) Poddziałanie 6.2.3. „Rewitalizacja JESSICA”. Obok środków JESSICA Bank przeznaczy 375 mln PLN własnych środków na finansowanie tych samych rewitalizacyjnych projektów miejskich.

Za świadczone usługi w ramach Inicjatywy JESSICA, BOŚ S.A. otrzyma z EBI opłatę za zarządzanie.

Zawarcie z jednym z banków polskich Umowy linii obligacyjnej stand by

Zarząd BOŚ S.A. poinformował (raport bieżący nr 39/2011), że w dniu 27 października 2011 r. zawarł z jednym z banków polskich Umowę linii obligacyjnej stand by, na podstawie której Bank Ochrony Środowiska S.A. uzyskał dostęp do finansowania w wysokości PLN 200 mln w terminie od 31 października 2011 r. do 30 kwietnia 2012 r. Warunki cenowe umowy nie odbiegają od warunków rynkowych. Kryterium uznania umowy za znaczącą – przekroczenie progu 10% kapitałów własnych Banku.

Zwołanie NWZ

Zarząd BOŚ S.A., poinformował (raport bieżący nr 40/2011), o zwołaniu NWZ BOŚ S.A. na dzień 23 listopada 2011 r., którego porządek obrad obejmuje podjęcie uchwały w sprawie zmiany Uchwały Nr 6/2011 NWZ BOŚ S.A. z dnia 23 września 2011 r. w sprawie przyjęcia oraz ustalenia zasad przeprowadzenia przez Bank trzyletniego programu opcji skierowanego do zarządu i kadry kierowniczej.