



**RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.
ZA III KWARTAŁ 2013 R.**

Listopad 2013

Spis treści

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BOŚ S.A.	3
Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat	3
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BOŚ S.A.	10
Śródroczny rachunek zysków i strat Banku	10
Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Banku	11
Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Banku	12
Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych Banku	14
1. Informacje o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
2. Dane porównawcze	17
3. Korekty błędów dotyczących poprzednich okresów	18
4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej, jednostki podlegające konsolidacji	18
INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY BOŚ S.A.	19
1. Sytuacja makroekonomiczna	19
2. Wyniki finansowe Grupy	21
2.1. Wyniki finansowe Grupy po III kwartale 2013 r.	21
2.2. Bilans Grupy	23
2.3. Aktywa Grupy	23
2.3.1. Zmiany w strukturze aktywów Grupy	23
2.3.2. Kredyty i pożyczki klientów	23
2.3.3. Jakość portfela kredytowego	25
2.4. Kapitał własny i zobowiązania razem Grupy	26
2.4.1. Zmiany w strukturze kapitału własnego i zobowiązań razem Grupy	26
2.4.2. Zobowiązania Grupy Kapitałowej	26
3. Wskaźniki i wybrane dane liczbowe dotyczące działalności Grupy	27
4. Strategia Grupy BOŚ S.A.	28
5. Opis istotnych zdarzeń w III kwartale 2013 r.	29
6. Sprawozdawczość dotycząca segmentów	32
7. Opis czynników i zdarzeń nietypowych mających wpływ na wyniki finansowe	33
8. Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	34
9. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji publikowanych prognoz	34
10. Sezonowość lub cykliczność działalności	35
11. Emisje, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	35
12. Informacje o dywidendzie	35
13. Transakcje podmiotów powiązanych	35
14. Informacje o poręczeniach kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta	35
15. Informacje o toczących się postępowaniach	35
16. Zmiany w strukturze Grupy	35
17. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta	35
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	36
19.1. Program opcji menedżerskich	36
19.2. Polityka zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze w BOŚ S.A.	37
20. Skład Rady Nadzorczej Banku	37
21. Skład Zarządu Banku	38
22. Wskazanie najważniejszych zdarzeń, które wystąpiły po dacie, na którą sporządzono niniejszy raport	38

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

Działalność kontynuowana	3 kwartał okres od 01-07-2013 do 30-09-2013	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2013	3 kwartał okres od 01-07-2012 do 30-09-2012	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2012
Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	179 905	587 485	233 805	674 194
Koszty z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	-111 080	-386 640	-159 438	-460 918
Wynik z tytułu odsetek	68 825	200 845	74 367	213 276
Przychody z tytułu opłat i prowizji	36 014	103 049	32 483	98 663
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-8 169	-23 502	-6 819	-22 211
Wynik z tytułu opłat i prowizji	27 845	79 547	25 664	76 452
Przychody z tytułu dywidend	43	3 827	267	3 746
Wynik na działalności handlowej	9 441	41 857	8 440	23 276
Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	2 633	17 533	5 390	19 014
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	-63	73	-528	-528
Wynik z pozycji wymiany	6 223	16 958	2 825	16 412
Pozostałe przychody operacyjne	5 817	16 290	1 959	6 335
Pozostałe koszty operacyjne	-5 230	-15 752	-3 672	-10 325
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości	-27 794	-41 158	-12 802	-37 267
Ogólne koszty administracyjne	-86 117	-267 250	-90 934	-272 415
Wynik na działalności operacyjnej	1 623	52 770	10 976	37 976
Zysk brutto	1 623	52 770	10 976	37 976
Obciążenia podatkowe	-446	-12 108	-3 536	-6 829
- część bieżąca	397	-345	-1 137	-702
- część odroczone	-843	-11 763	-2 399	-6 127
Zysk netto	1 177	40 662	7 440	31 147
Z tego przypadający na:				
- udziałowców jednostki dominującej	1 177	40 662	7 440	31 147
- udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Zysk na akcję przypadający udziałowcom jednostki dominującej w trakcie okresu (w zł)				
- podstawowy		1,78		1,65
- rozwodniony		1,78		1,65

Działalność zaniechana w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2013 roku oraz w roku 2012 nie wystąpiła.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	3 kwartał okres od 01-07-2013 do 30-09-2013	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2013	3 kwartał okres od 01-07-2012 do 30-09-2012	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2012
Zysk netto	1 177	40 662	7 440	31 147
Strata / zysk z tyt. wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	-5 319	-35 893	4 314	21 782
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne	-1 774	-7 812	3 941	9 419
Podatek odroczony	1 348	8 285	-1 481	-5 841
Całkowity dochód ogółem	-4 568	5 242	14 214	56 507
Z tego przypadający na:				
- udziałowców jednostki dominującej	-4 568	5 242	14 214	56 507
- udziały niekontrolujące	-	-	-	-

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30-09-2013	31-12-2012
Kasa, środki w Banku Centralnym	603 227	1 049 542
Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	122 034	118 901
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	224 875	25 811
Pochodne instrumenty finansowe	118 711	88 093
Pochodne instrumenty zabezpieczające	25 539	36 317
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	11 719 651	11 129 657
Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe:	4 681 220	3 937 399
– dostępne do sprzedaży	3 651 394	3 039 782
– utrzymywane do terminu zapadalności	1 029 826	897 617
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	22 830	22 830
Wartości niematerialne	168 797	169 649
Rzeczowe aktywa trwałe	111 544	116 698
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	31 139	31 253
- bieżące	7 825	6 191
- odroczone	23 314	25 062
Inne aktywa	169 215	147 212
Aktywa razem	17 998 782	16 873 362

ZOBOWIĄZANIA	30-09-2013	31-12-2012
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	39	148
Zobowiązania wobec innych banków	542 688	465 528
Pochodne instrumenty finansowe	93 731	69 198
Pochodne instrumenty zabezpieczające	12 169	20 842
Zobowiązania wobec klientów	12 868 816	11 816 320
Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych	2 494 337	2 586 244
Zobowiązania podporządkowane	328 728	327 008
Rezerwy	15 057	20 205
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 301	872
- bieżące	105	406
- odroczone	2 196	466
Pozostałe zobowiązania	188 573	119 334
Zobowiązania razem	16 546 439	15 425 699

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

Kapitał podstawowy	759 868	760 618
- kapitał zakładowy	228 732	228 732
- akcje własne	-1 816	-1 160
- kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	532 952	533 046
Kapitał z aktualizacji wyceny	12 173	47 593
Zyski zatrzymane	680 302	639 452
Udziały niekontrolujące	-	-
Kapitał własny razem	1 452 343	1 447 663
Kapitał własny i zobowiązania razem	17 998 782	16 873 362

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Banku									
	Kapitał podstawowy			Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostały kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane			Niepodzielony wynik finansowy	Razem kapitał własny
	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej			Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ogólnego ryzyka			
Stan na 01-01-2013 r.	228 732	-1 160	533 046	47 593	516 421	21 624	48 302	53 105	1 447 663	
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	-	40 662	40 662	
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-35 420	-	-	-	-	-35 420	
Całkowity dochód ogółem	-	-	-	-35 420	-	-	-	40 662	5 242	
Nabycie akcji własnych	-	-656	-	-	-	-	-	-	-656	
Koszty emisji akcji *\\	-	-	-94	-	-	-	-	-	-94	
Opcje na akcje	-	-	-	-	190	-	-	-	190	
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-	-2	-2	
Podział wyniku, w tym:	-	-	-	-	55 527	2 022	-	-57 549	-	
Przeniesienie wyniku na pozostałe kapitały	-	-	-	-	55 527	2 022	-	-57 549	-	
Stan na 30-09-2013r.	228 732	-1 816	532 952	12 173	572 138	23 646	48 302	36 216	1 452 343	
*\\ rozliczone w 2013 roku koszty emisji akcji serii P dotyczące 2012 roku										
Stan na 01-01-2012 r.	163 732	-	378 915	13 712	457 500	18 039	48 302	81 455	1 161 655	
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	-	35 351	35 351	
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	33 881	-	-	-	-	33 881	
Całkowity dochód ogółem	-	-	-	33 881	-	-	-	35 351	69 232	
Strata z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-1 235	-1 235	
Podwyższenie kapitału	65 000	- 1 160	154 131	-	-	40	-	-	218 011	
Podział wyniku, w tym:	-	-	-	-	58 921	3 545	-	-62 466	-	
Przeniesienie wyniku na pozostałe kapitały	-	-	-	-	58 921	3 545	-	-62 466	-	
Stan na 31-12-2012 r.	228 732	-1 160	533 046	47 593	516 421	21 624	48 302	53 105	1 447 663	

	Kapitał zakładowy	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Banku							Razem kapitał własny
		Kapitał podstawowy		Zyski zatrzymane					
		Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ogólnego ryzyka	Niepodzielony wynik finansowy	
Stan na 01-01-2012 r.	163 732	-	378 915	13 712	457 500	18 039	48 302	81 455	1 161 655
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	-	31 147	31 147
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	25 360	-	-	-	-	25 360
Całkowity dochód ogółem	-	-	-	25 360	-	-	-	31 147	56 507
Strata z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-1 235	-1 235
Podwyższenie kapitału	65 000	-1 160	154 180	-	-	26	-	-	218 046
Podział wyniku, w tym:	-	-	-	-	58 921	3 545	-	-62 466	-
Przeniesienie wyniku na pozostałe kapitały	-	-	-	-	58 921	3 545	-	-62 466	-
Stan na 30-09-2012 r.	228 732	-1 160	533 095	39 072	516 421	21 610	48 302	48 901	1 434 973

Udziały niekontrolujące w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2013 roku oraz w roku 2012 nie wystąpiły.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Metoda pośrednia	Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30-09-2013	30-09-2012
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk brutto	52 770	37 976
Korekty razem:	434 962	438 664
Amortyzacja	34 360	25 103
Odsetki z działalności inwestycyjnej	-34 991	-30 481
Zysk /strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-329	7
Odsetki z działalności finansowej	88 019	90 049
Niezrealizowane różnice kursowe z działalności finansowej	58 080	-50 486
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	-199 024	-44 228
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych i zabezpieczających	-11 792	3 993
Zmiana stanu lokat w innych bankach oraz kredytów i pożyczek udzielonych innym bankom	13 658	-3 516
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	-589 994	326 134
Zmiana stanu inwestycyjnych (lokacyjnych) papierów wartościowych	-97 377	300 786
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-20 558	-30 362
Zmiana stanu zobowiązań wobec innych banków i Banku Centralnego	77 051	-232 141
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	1 052 496	55 082
Zmiany stanu rezerw	-5 148	-138
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu bankowych papierów wartościowych i zobowiązań podporządkowanych	-	-158
Zmiana stanu innych zobowiązań	78 896	39 058
Zapłacony podatek dochodowy	-8 385	-10 038
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	487 732	476 640
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy	26 983	20 575
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	17	-
Odsetki otrzymane od papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności	26 966	20 575
Wydatki	-157 035	-158 366
Nabycie papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-124 184	-103 599
Nabycie wartości niematerialnych	-16 674	-47 231
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-16 177	-7 536
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-130 052	-137 791

Metoda pośrednia	Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30-09-2013	30-09-2012
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy	899 878	919 458
Wpływy z emisji akcji i dopłat do kapitału	-	219 180
Wpływy z obligacji emitowanych przez Grupę, w tym:	899 878	700 278
od obligacji podporządkowanych	-	100 000
Wydatki	-1 136 954	-109 268
Wykup obligacji emitowanych przez Grupę	-1 023 102	-
Nabycie akcji własnych	-656	-1 160
Odsetki zapłacone od obligacji emitowanych przez Grupę, w tym:	-113 102	-108 108
od obligacji podporządkowanych	-15 700	-12 548
Inne wydatki	-94	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-237 076	810 190
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM	120 604	1 149 039
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I EKWIWALENTÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	120 604	1 149 039
ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA POCZĄTEK OKRESU	2 533 575	1 012 174
ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA KONIEC OKRESU w tym:	2 654 179	2 161 213
środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	443 125	408 619

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

Działalność kontynuowana	3 kwartał okres od 01-07-2013 do 30-09-2013	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2013	3 kwartał okres od 01-07-2012 do 30-09-2012	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2012
Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	179 615	586 417	233 561	672 866
Koszty z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	-112 869	-392 532	-161 579	-466 621
Wynik z tytułu odsetek	66 746	193 885	71 982	206 245
Przychody z tytułu opłat i prowizji	26 215	77 264	24 606	71 485
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-4 304	-13 177	-4 478	-13 003
Wynik z tytułu opłat i prowizji	21 911	64 087	20 128	58 482
Przychody z tytułu dywidend	-	7 684	211	18 648
Wynik na działalności handlowej	3 132	15 995	2 543	3 201
Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	2 633	17 533	5 419	19 062
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	-63	73	-528	-528
Wynik z pozycji wymiany	6 361	16 974	2 815	16 514
Pozostałe przychody operacyjne	5 035	14 623	1 718	5 424
Pozostałe koszty operacyjne	-3 408	-10 835	-3 316	-9 179
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości	-27 794	-41 158	-12 802	-37 327
Ogólne koszty administracyjne	-74 193	-229 616	-77 276	-229 061
Wynik na działalności operacyjnej	360	49 245	10 894	51 481
Zysk brutto	360	49 245	10 894	51 481
Obciążenia podatkowe	-259	-9 890	-3 448	-6 034
- część bieżąca	-	-85	-1 120	-685
- część odroczone	-259	-9 805	-2 328	-5 349
Zysk netto	101	39 355	7 446	45 447

Zysk na akcję Banku w trakcie okresu (w zł)

– podstawowy	1,72	2,40
– rozwodniony	1,72	2,40

Działalność zaniechana w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2013 roku oraz w roku 2012 nie wystąpiła.

Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów Banku

	3 kwartał okres od 01-07-2013 do 30-09-2013	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2013	3 kwartał okres od 01-07-2012 do 30-09-2012	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2012
Zysk netto	101	39 355	7 446	45 447
Strata / zysk z tyt. wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	-4 885	-34 993	4 314	21 782
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne	-1 774	-7 812	3 941	9 419
Podatek odroczone	1 265	8 133	-1 481	-5 841
Całkowity dochód ogółem	-5 293	4 683	14 220	70 807

Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Banku

AKTYWA	30-09-2013	31-12-2012
Kasa, środki w Banku Centralnym	603 199	1 049 532
Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	106 379	94 080
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	208 068	21 301
Pochodne instrumenty finansowe	103 572	81 482
Pochodne instrumenty zabezpieczające	25 539	36 317
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	11 721 161	11 122 509
Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe:	4 678 480	3 932 452
– dostępne do sprzedaży	3 648 654	3 034 835
– utrzymywane do terminu zapadalności	1 029 826	897 617
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	87 975	87 937
Wartości niematerialne	157 384	159 234
Rzeczowe aktywa trwałe	86 813	94 546
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	30 573	31 178
- bieżące	7 259	6 191
- odroczone	23 314	24 987
Inne aktywa	57 189	70 760
Aktywa razem	17 866 332	16 781 328
ZOBOWIĄZANIA	30-09-2013	31-12-2012
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	39	148
Zobowiązania wobec innych banków	542 688	465 528
Pochodne instrumenty finansowe	92 578	68 226
Pochodne instrumenty zabezpieczające	12 169	20 842
Zobowiązania wobec klientów	12 891 854	11 828 787
Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych	2 494 531	2 586 478
Zobowiązania podporządkowane	328 728	327 008
Rezerwy	12 839	18 135
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Pozostałe zobowiązania	73 475	52 866
Zobowiązania razem	16 448 901	15 368 018
KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał podstawowy	759 194	759 946
- kapitał zakładowy	228 732	228 732
- akcje własne	-1 820	-1 162
- kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	532 282	532 376
Kapitał z aktualizacji wyceny	10 598	45 270
Zyski zatrzymane	647 639	608 094
Kapitał własny razem	1 417 431	1 413 310
Kapitał własny i zobowiązania razem	17 866 332	16 781 328

Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Banku

	Kapitał podstawowy			Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane			Razem kapitał własny
	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		Pozostały kapitał zapasowy	Fundusz ogólnego ryzyka	Niepodzielony wynik finansowy	
Stan na 01-01-2013 r.	228 732	-1 162	532 376	45 270	504 681	48 302	55 111	1 413 310
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	39 355	39 355
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-34 672	-	-	-	-34 672
Całkowity dochód ogółem	-	-	-	-34 672	-	-	39 355	4 683
Nabycie akcji własnych	-	-658	-	-	-	-	-	-658
Koszty emisji akcji	-	-	-94	-	-	-	-	-94
Opcje na akcje	-	-	-	-	190	-	-	190
Podział wyniku, w tym:	-	-	-	-	58 489	-	-58 489	-
Przeniesienie wyniku na pozostałe kapitały	-	-	-	-	58 489	-	-58 489	-
Stan na 30-09-2013 r.	228 732	-1 820	532 282	10 598	563 360	48 302	35 977	1 417 431
Stan na 01-01-2012 r.	163 732	-	378 875	13 712	445 936	48 302	58 745	1 109 302
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	56 346	56 346
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	31 558	-	-	-	31 558
Całkowity dochód ogółem	-	-	-	31 558	-	-	56 346	87 904
Strata z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-1 235	-1 235
Podwyższenie kapitału	65 000	-1 162	153 501	-	-	-	-	217 339
Podział wyniku, w tym:	-	-	-	-	58 745	-	-58 745	-
Przeniesienie wyniku na pozostałe kapitały	-	-	-	-	58 745	-	-58 745	-
Stan na 31-12-2012 r.	228 732	-1 162	532 376	45 270	504 681	48 302	55 111	1 413 310

	Kapitał zakładowy	Kapitał podstawowy		Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane			Razem kapitał własny
		Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		Pozostały kapitał zapasowy	Fundusz ogólnego ryzyka	Niepodzielony wynik finansowy	
Stan na 01-01-2012 r.	163 732	-	378 875	13 712	445 936	48 302	58 745	1 109 302
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	45 447	45 447
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	25 360	-	-	-	25 360
Całkowity dochód ogółem	-	-	-	25 360	-	-	45 447	70 807
Strata z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-1 235	-1 235
Podwyższenie kapitału	65 000	-1 162	153 550	-	-	-	-	217 388
Podział wyniku, w tym:	-	-	-	-	58 745	-	-58 745	-
Przeniesienie wyniku na pozostałe kapitały	-	-	-	-	58 745	-	-58 745	-
Stan na 30-09-2012 r.	228 732	-1 162	532 425	39 072	504 681	48 302	44 212	1 396 262

Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych Banku

Metoda pośrednia	Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30-09-2013 niebadane	30-09-2012 niebadane
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk brutto	49 245	51 481
Korekty razem:	419 739	417 862
Amortyzacja	29 984	20 908
Odsetki z działalności inwestycyjnej	-34 991	-30 481
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	-313	-
Odsetki z działalności finansowej	88 142	90 244
Niezrealizowane różnice kursowe z działalności finansowej	58 259	-50 448
Dywidendy otrzymane	-3 900	-15 000
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	-186 767	-30 134
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych i zabezpieczających	-3 445	3 199
Zmiana stanu lokat w innych bankach oraz kredytów i pożyczek udzielonych innym bankom	-728	-12 434
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	-598 652	320 791
Zmiana stanu inwestycyjnych (lokacyjnych) papierów wartościowych	-98 710	286 261
Zmiana stanu pozostałych aktywów	15 324	-15 164
Zmiana stanu zobowiązań wobec innych banków i Banku Centralnego	77 051	-232 141
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	1 063 067	70 682
Zmiany stanu rezerw	-5 296	-161
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu bankowych papierów wartościowych i zobowiązań podporządkowanych	-	-158
Zmiana stanu innych zobowiązań	27 973	22 183
Zapłacony podatek dochodowy	-7 259	-10 285
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	468 984	469 343
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy	30 866	35 575
Odsetki otrzymane od papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności	26 966	20 575
Dywidendy otrzymane	3 900	15 000
Wydatki	-147 092	-161 088
Nabycie akcji w jednostce zależnej	-	-10 246
Nabycie wartości niematerialnych	-14 125	-43 992
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-8 783	-3 251
Nabycie papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-124 184	-103 599
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-116 226	-125 513

Metoda pośrednia	Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30-09-2013 niebadane	30-09-2012 niebadane
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy	899 878	918 828
Wpływy z emisji akcji i dopłat do kapitału	-	218 550
Wpływy z obligacji emitowanych przez Bank, w tym:	899 878	700 278
od obligacji podporządkowanych	-	100 000
Wydatki	-1 137 270	-109 483
Nabycie akcji własnych	-658	-1 162
Wykup obligacji emitowanych przez Bank	-1 023 102	-
Odsetki zapłacone od obligacji emitowanych przez Bank, w tym:	-113 416	-108 321
od obligacji podporządkowanych	-15 700	-12 548
Inne wydatki	-94	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-237 392	809 345
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM	115 366	1 153 175
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I EKWIWALENTÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	115 366	1 153 175
ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA POCZĄTEK OKRESU	2 532 442	1 006 704
ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA KONIEC OKRESU w tym:	2 647 808	2 159 879
środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	443 125	408 619

Informacja o zmianach skonsolidowanych zobowiązań i aktywów warunkowych

	30-09-2013	31-12-2012
Zobowiązania warunkowe:	3 003 667	1 894 386
Finansowe, w tym:	2 455 318	1 531 169
otwarte linie kredytowe, w tym:	2 276 502	1 434 043
- odwołalne	2 018 644	1 155 407
- nieodwołalne	257 858	278 636
otwarte akredytywy importowe	18 676	10 927
promesy udzielenia kredytu, w tym:	120 140	85 682
- nieodwołalne	120 140	85 682
pozostałe	40 000	517
Gwarancyjne, w tym:	344 390	360 017
poręczenia i gwarancje spłaty kredytu	64 064	69 888
gwarancje właściwego wykonania kontraktu	280 326	290 070
pozostałe	-	59
Gwarantowanie emisji	82 945	3 200
Papiery wartościowe do otrzymania	121 014	-
Aktywa warunkowe:	746 195	819 223
Finansowania, w tym:	496 630	616 025
otwarte linie kredytowe	496 630	586 025
pozostałe	-	30 000
Gwarancyjne	243 443	197 599
Inne	6 122	5 599
Aktywa i zobowiązania warunkowe razem	3 749 862	2 713 609

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 2013 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską (UE) obowiązującymi na dzień sprawozdawczy tj. 30 września 2013 roku przy zastosowaniu takich samych zasad rachunkowości dla każdego z okresów. Grupa zmieniła podejście do sposobu rozpoznawania przychodu z tytułu opłat i prowizji związanych z produktami ubezpieczeniowymi. Zmiany prezentacji danych porównawczych zostały przedstawione w punkcie 2.

Prezentowane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku spełnia wymogi Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, w tym także Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 34 odnoszącego się do śródrocznej sprawozdawczości finansowej. Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego z wyjątkiem wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu oraz wszystkich kontraktów pochodnych wycenianych do wartości godziwej. Stosowane przez Grupę zasady rachunkowości mające zastosowanie również w niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku zostały szczegółowo opisane w Rocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku w nocie 2.3-2.31.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE wymaga zastosowania pewnych istotnych z punktu widzenia rachunkowego oszacowań. Wymaga również od Zarządu stosowania własnego osądu przy stosowaniu przyjętych zasad rachunkowości. Zagadnienia, w odniesieniu, do których wymagana jest większa doza osądu, zagadnienia bardziej złożone, założenia i szacunki znaczące z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego odnośnie utraty wartości kredytów i pożyczek, utraty wartości instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży, dłużnych papierów utrzymywanych do terminu zapadalności, wartości godziwej instrumentów finansowych, rezerwy na zobowiązania i roszczenia, rezerwy na świadczenia pracownicze – rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne, 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 2012 roku i mają zastosowanie przy sporządzaniu niniejszego raportu.

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

2. Dane porównawcze

Na dzień 30 września 2013 roku Grupa dokonała poniższych zmian prezentacyjnych w stosunku do uprzednio publikowanych sprawozdań finansowych na dzień 30 września 2012 roku:

W związku z dokonaniem istotnej czynności polegającej na pośrednictwie w sprzedaży polis ubezpieczeniowych Grupa ujmuje jednorazowo w przychodach z tytułu opłat i prowizji część opłat z tytułu ubezpieczeń. Pozostałą część opłat Grupa rozlicza w czasie jako integralną część efektywnej stopy procentowej i ujmuje w Rachunku zysków i strat w przychodach z tytułu odsetek.

Zmiana prezentacyjna kosztów korekty naliczeń odsetek z lat ubiegłych z pozycji Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości na pozycję Pozostałe koszty operacyjne w ocenie Grupy lepiej odzwierciedla ekonomiczną istotę transakcji.

Pozycja w rachunku zysków i strat	Tytuł	9 miesięcy zakończonych		
		30-09-2012 dane opublikowane	wpływ korekty prezentacyjnej	30-09-2012 dane zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym
Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	Zmiana prezentacji przychodów z tytułu rozliczonej prowizji wg ESP.	673 375	819	674 194
Wynik z tytułu odsetek		212 457	819	213 276
Przychody z tytułu opłat i prowizji	Korekta przychodów z tytułu prowizji do rozliczenia w czasie.	101 156	-2 493	98 663
Wynik z tytułu opłat i prowizji		78 945	-2 493	76 452
Pozostałe koszty operacyjne	Zmiana prezentacji korekt naliczeń odsetek dotyczących lat ubiegłych.	-8 789	-1 536	-10 325
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości	Zmiana prezentacji korekt naliczeń odsetek dotyczących lat ubiegłych.	-38 803	1 536	-37 267
Wynik na działalności operacyjnej		39 650	-1 674	37 976
Zysk brutto		39 650	-1 674	37 976
Obciążenia podatkowe		-7 147	318	-6 829
część odroczone		-6 445	318	-6 127
Zysk netto		32 503	-1 356	31 147

Pozycja w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	Tytuł	9 miesięcy zakończonych		
		30-09-2012 dane opublikowane	wpływ korekty prezentacyjnej	30-09-2012 dane zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym
Zysk netto	Korekta przychodów z tytułu prowizji do rozliczenia w czasie.	32 503	-1 356	31 147
Całkowity dochód ogółem		57 863	-1 356	56 507

Pozycja w nocie zysk przypadający na jedną akcję	Tytuł	9 miesięcy zakończonych		
		30-09-2012 dane opublikowane	wpływ korekty prezentacyjnej	30-09-2012 dane zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym
Zysk netto	Korekta przychodów z tytułu prowizji do rozliczenia w czasie.	32 503	-1 356	31 147
Podstawowy zysk na akcję (wyrażony w zł, gr.)		1,72		1,65

3. Korekty błędów dotyczących poprzednich okresów

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 30 września 2013 roku nie wystąpiła konieczność dokonania korekty błędów poprzednich okresów.

4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej, jednostki podlegające konsolidacji

Grupę Kapitałową Banku Ochrony Środowiska S.A. na dzień 30 września 2013 roku tworzy Bank Ochrony Środowiska S.A., pełniący rolę dominującą nad jednostkami zależnymi: Domem Maklerskim BOŚ S.A., BOŚ Eko Profit S.A., BOS Finance AB oraz Invest Management Bank Ochrony Środowiska S.A. S.K.A.

Na 30 września 2013 r. bezpośredni udział Banku w kapitale zakładowym wyżej wymienionych spółek jak też udział w głosach na walnych zgromadzeniach wynosił 100%, za wyjątkiem Invest Management Bank Ochrony Środowiska S.A. S.K.A, dla której udział ten wynosi 99,62%. Pozostały 0,38% udział w kapitale zakładowym jak też udział w głosach na walnym zgromadzeniu Invest Management Bank Ochrony Środowiska S.A. S.K.A, należy do spółki BOŚ Eko Profit S.A.

Sprawozdanie obejmuje dane Domu Maklerskiego BOŚ S.A., BOŚ Eko Profit S.A., BOS Finance AB oraz Invest Management Bank Ochrony Środowiska S.A. S.K.A., które konsolidowane są metodą pełną.

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. objętych konsolidacją.

L.p.	Jednostki podporządkowane	Siedziba	Rodzaj działalności	Udział proc. w kapitale Spółki na dzień 30-09-2013	Udział proc. w głosach Spółki na dzień 30-09-2013	Metoda konsolidacji
Jednostki zależne bezpośrednio						
1.	Dom Maklerski BOŚ S.A.	Warszawa	Usługi maklerskie	100%	100%	Konsolidacja metodą pełną
2.	BOŚ Eko Profit S.A.	Warszawa	Pośrednictwo finansowe, doradztwo	100%	100%	Konsolidacja metodą pełną
3.	BOS Finance AB	Sztokholm	Usługi finansowe	100%	100%	Konsolidacja metodą pełną
4.	Invest Management BOŚ S.A. S.K.A.	Warszawa	Usługi finansowe	99,62%	99,62%	Konsolidacja metodą pełną

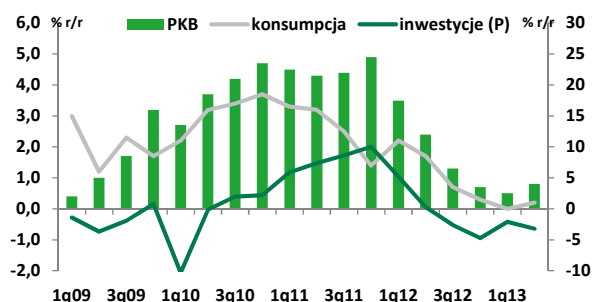
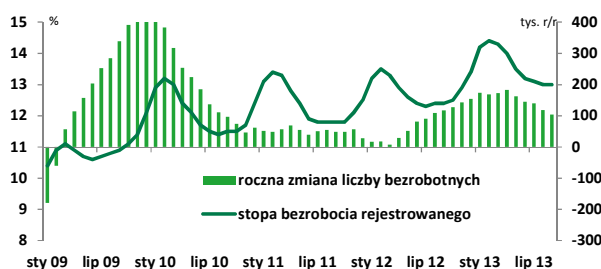
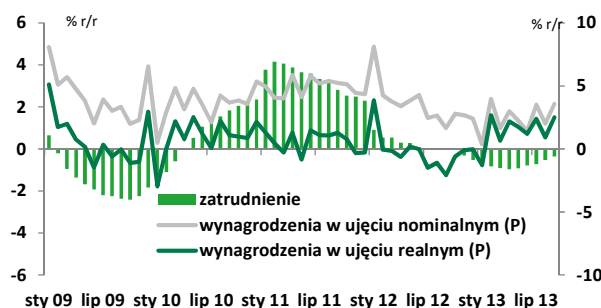
INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY BOŚ S.A.**1. Sytuacja makroekonomiczna**

Po spadku w I kwartale br. tempa wzrostu gospodarczego na poziomie 0,5% r/r (najsłabszego od czterech lat), w drugim i trzecim kwartale postępowało stopniowe ożywienie aktywności krajowej gospodarki. W II kwartale wzrost PKB wyniósł 0,8% r/r, zaś w trzecim kwartale cząstkowe wskaźniki aktywności gospodarczej odnotowały przyspieszenie dynamiki wzrostu – produkcja przemysłowa wzrosła o 4,9% r/r wobec 1,2% r/r w II kwartale, zaś sprzedaż detaliczna wzrosła o 4,9% r/r wobec 1,5% r/r w II kwartale. Czynniki wspierające stopniową poprawę krajowej sytuacji gospodarczej była dalsza poprawa globalnej koniunktury (przede wszystkim w strefie euro i w Chinach), a kraju – wzrost w ujęciu realnym (po korekcie o inflację) dochodów do dyspozycji gospodarstw domowych, przy symptomach stabilizacji sytuacji na krajowym rynku pracy (dalsze ograniczenie spadku zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw w skali roku, stabilizacja stopy bezrobocia po korekcie o sezonowość).

W III kwartale 2013 r. inflacja mierzona wskaźnikiem rocznym CPI wzrosła do 1,0%, po jej sukcesywnym spadku w I poł. roku do 0,2%. Do wzrostu inflacji przyczynił się przede wszystkim wzrost opłat za wywóz nieczystości w wyniku rozpoczęcia obowiązywania w lipcu br. ustawy o utrzymaniu porządku i czystości w gminach, a także wzrost indeksu rocznego cen żywności, po okresowym spadku w II kw. Mimo wzrostu wskaźnik CPI utrzymał się w trzecim kwartale z rzędu poniżej 1,5% tj. dolnej granicy przedziału dopuszczalnych wahań inflacji wokół celu inflacyjnego NBP.

W III kwartale 2013 r. Rada Polityki Pieniężnej zakończyła zapoczątkowany w listopadzie 2012 r. i kontynuowany w I połowie 2013 r., cykl rozluźniania polityki pieniężnej, obniżając w lipcu stopy procentowe o 25 pkt. baz. W rezultacie stopa referencyjna NBP na koniec III kw. wynosiła 2,50% i była najniższa w historii. Na posiedzeniu lipcowym RPP zapowiedziała stabilizację stóp procentowych NBP do końca 2013 r.

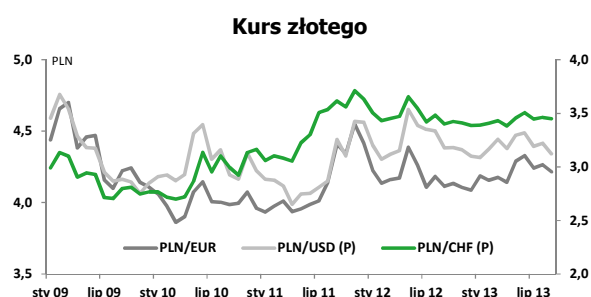
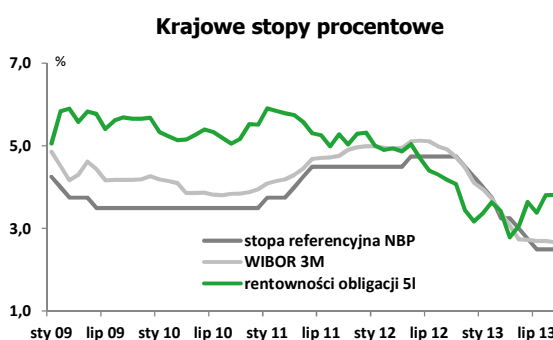
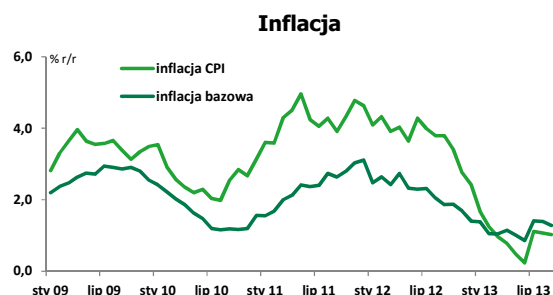
Wraz ze spadkiem stóp procentowych NBP postępował spadek stawek pożyczek na rynku międzybankowym WIBOR, choć już w zdecydowanie mniejszej skali niż w na przełomie 2012 i 2013 r. W III kwartale br. stawka WIBOR 3M obniżyła się do poziomu 2,67% na koniec kwartału wobec 2,73% na koniec II kw. br.

Zmiany PKB i jego składowych**Stopa bezrobocia****Dynamika zatrudnienia i wynagrodzenia**

W III kw. br. utrzymywała się podwyższona zmienność na globalnym rynku finansowym obserwowana już w II kw. br., której przyczyną były sygnały płynące z Rezerwy Federalnej, banku centralnego USA, odebrane przez rynki finansowe jako oznaka wyraźnego wzrostu prawdopodobieństwa ograniczenia we wrześniu br. skali skupu aktywów finansowych przez Fed. Perspektywa wcześniejszego od oczekiwań rynkowych wycofania się przez Fed z ultra-luźnej polityki pieniężnej poskutkowała kontynuacją wzrostu rentowności obligacji skarbowych głównych gospodarek rozwiniętych (w tym przede wszystkim w USA), która trwała do połowy września. Ostatecznie decyzja Komitetu Otwartego Rynku Fed (FOMC) na wrześniowym posiedzeniu (18.09) o utrzymaniu dotychczasowych parametrów polityki pieniężnej bez zmian poskutkowało spadkiem rentowności obligacji amerykańskich. Równolegle sytuacja rynkowa na rynkach wschodzących poprawiła się w III kw., pomimo nasilenia oczekiwań na mniej łagodną politykę Fed. Choć perspektywa ograniczenia globalnej płynności finansowej pozostawała czynnikiem niekorzystnym dla rynków wschodzących, niemniej nastroje wokół tych rynków poprawiły się dzięki obserwowanej poprawie ich sytuacji gospodarczej (głównie w Chinach). Ostatecznie wrześniowa decyzja Komitetu Otwartego Rynku Fed o kontynuacji dotychczasowej polityki pieniężnej dodatkowo wzmocniła aktywa finansowe rynków wschodzących, skutkując m.in. aprecjacją ich walut.

Po wyraźnym osłabieniu złotego w I połowie roku, w III kw. złoty zyskał na wartości pod wpływem poprawy nastrojów rynkowych wobec rynków wschodzących, a w II połowie września po decyzji FOMC o utrzymaniu bez zmian polityki pieniężnej. W III kwartale złoty wzmocnił się o ponad 2,5% wobec euro, o blisko 6% wobec dolara amerykańskiego oraz o ponad 1,5% wobec franka szwajcarskiego. Na koniec września kurs złotego ukształtował się na poziomie 4,22 złotego za euro, 3,12 złotego za dolara amerykańskiego oraz 3,45 złotego za franka szwajcarskiego.

W III kw. w ślad za sytuacją na rynku obligacji w rozwiniętych gospodarkach kontynuowany był wzrost rentowności krajowych obligacji skarbowych o dłuższych terminach zapadalności. W III kw. wzrost rentowności obligacji 5-letnich wyniósł blisko 0,2 pkt. proc. (do 3,82% na koniec września), zaś wzrost rentowności obligacji 10-letnich wyniósł 0,15 pkt. proc. (do 4,44% na koniec września).



2. Wyniki finansowe Grupy

2.1. Wyniki finansowe Grupy po III kwartale 2013 r.

W III kwartale 2013 r. Grupa BOŚ S.A. kontynuowała zapoczątkowany w II kwartale br. trend wzrostu wyniku odsetkowego i prowizyjnego. Grupa osiągnęła poprawę wyniku z tytułu odsetek o 4,5% oraz wyniku prowizyjnego o 5,3% w stosunku do poprzedniego kwartału br. Podkreślenia wymaga także spadek w analizowanym kwartale ogólnych kosztów administracyjnych o 7,2%.

Istotnym zdarzeniem trzeciego kwartału br. była dalsza restrukturyzacja umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia spółki budowlanej będącej generalnym wykonawcą odcinków autostrad. Uzgodnienia dotyczyły restrukturyzacji zadłużenia finansowego (kredytów, gwarancji oraz wierzytelności obligatariuszy) oraz restrukturyzacji operacyjnej i majątkowej spółki. BOŚ S.A. zdecydował o dotworzeniu odpisów na zaangażowanie bilansowe i pozabilansowe w tej spółce. Ogółem wynik odpisów Grupy BOŚ S.A. w III kwartale z tytułu utraty wartości wyniósł (27,8) mln zł wobec (4,9) mln zł w II kwartale br. Wynik odpisów istotnie wpłynął na obniżenie zysku Grupy.

Wynik netto Grupy BOS S.A. w III kwartale 2013 r. wyniósł 1,2 mln zł wobec 22,7 mln zł w II kwartale br.

W okresie trzech kwartałów 2013 r. Grupa BOŚ S.A. osiągnęła zysk brutto w wysokości 52,8 mln zł a w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku wynik był wyższy o 39,0%. Zysk netto Grupy BOŚ S.A. w okresie 1 stycznia – 30 września 2013 r. wyniósł 40,7 mln zł.

Wyszczególnienie	I-III kw. 2013	I-III kw. 2012	Zmiana (%)
	tys. zł		
Działalność kontynuowana			
Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	587 485	674 194	-12,9
Koszty z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	-386 640	-460 918	-16,1
Wynik z tytułu odsetek	200 845	213 276	-5,8
Przychody z tytułu opłat i prowizji	103 049	98 663	4,4
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-23 502	-22 211	5,8
Wynik z tytułu opłat i prowizji	79 547	76 452	4,0
Przychody z tytułu dywidend	3 827	3 746	2,2
Wynik na działalności handlowej	41 857	23 276	79,8
Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	17 533	19 014	-7,8
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	73	-528	-113,8
Wynik z pozycji wymiany	16 958	16 412	3,3
Pozostałe przychody operacyjne	16 290	6 335	157,1
Pozostałe koszty operacyjne	-15 752	-10 325	52,6
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości	-41 158	-37 267	10,4
Ogólne koszty administracyjne	-267 250	-272 415	-1,9
WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	52 770	37 976	39,0
ZYSK BRUTTO	52 770	37 976	39,0
Obciążenia podatkowe	-12 108	-6 829	77,3
ZYSK NETTO	40 662	31 147	30,5

W trzech kwartałach 2013 r. Grupa BOŚ S.A. wypracowała wynik z tytułu odsetek w wysokości 200,8 mln zł wobec 213,3 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Przychody z tytułu odsetek spadły o 12,9%, głównie na skutek niższych przychodów odsetkowych od kredytów o zmiennej stopie procentowej opartych na stawce WIBOR, w następstwie obniżania stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej. Dzięki podejmowanym przez Bank działaniom dostosowawczym, koszty z tytułu odsetek zmniejszyły się o 16,1% w porównaniu z analogicznym okresem 2012 r.

Wynik z tytułu opłat i prowizji w trzech kwartałach 2013 r. był wyższy o 4,0% w porównaniu do analogicznego okresu ub.r. Wyższe były przychody Banku z tytułu opłat i prowizji, przy spadku przychodów z tytułu operacji papierami wartościowymi na skutek niższej aktywności klientów indywidualnych Domu Maklerskiego BOŚ S.A. na GPW.

Na przychody z tytułu dywidend za trzy kwartały 2013 r. największy wpływ miała dywidenda wypłacona przez Kemipol Sp. z o.o. w wysokości 3 542 tys. zł. oraz dywidenda wypłacona przez WODKAN Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji S.A. w wysokości 242 tys. zł. W analogicznym okresie 2012 roku Bank otrzymał tytułem wypłaty dywidendy przez Kemipol Sp. z o.o. 3 437 tys. zł oraz 211 tys. zł WODKAN Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji S.A.

Wynik na działalności handlowej w trzech kwartałach 2013 r. wyniósł 41,9 mln zł. W porównaniu do analogicznego okresu ub.r. wynik był wyższy o 79,8%, przede wszystkim ze względu na wzrost wyniku z działalności handlowej Banku – o 8,5 mln zł, na skutek transakcji IRS z klientami Banku oraz wzrost wyniku z działalności handlowej Domu Maklerskiego BOŚ S.A. o 5,1 mln zł - głównie z powodu wyższego wyniku z operacji kontraktami różnic kursowych, jak i pozostałymi pochodnymi instrumentami finansowymi.

Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych wyniósł 17,5 mln zł wobec 19,0 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Jest to efekt wykorzystania sprzyjających zmian cen obligacji Skarbu Państwa i sprzedaży przez Bank obligacji z portfela przeznaczonego do sprzedaży.

Wynik z pozycji wymiany zwiększył się o 3,3%, na skutek lepszego wyniku z rewaluacji rezerw, pomimo wzrostu udziału kredytów spłacanych w walucie oryginalnej.

W okresie dziewięciu miesięcy br. w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego mniej korzystnie ukształtował się wynik odpisów z tytułu utraty wartości w wysokości (41,2) mln zł wobec (37,3) mln zł w trzech kwartałach 2012 r. W ubiegłym roku Bank dokonał odpisów na kredyty udzielone podmiotom branży budowlanej a w III kwartale 2013 r. BOŚ S.A. utworzył dodatkowe odpisy na zaangażowanie wobec spółki budowlanej.

Ogólne koszty administracyjne Grupy zmniejszyły się o 1,9% wobec analogicznego okresu ub.r., przy wzroście skali działania mierzonej wzrostem aktywów o 9,6% wobec stanu na 30 września ub.r. Koszty rzeczowe Grupy uległy zmniejszeniu o 9,6%, tj. o 8,6 mln zł. Odnotowano wzrost kosztów amortyzacji o 36,7%, tj. o 9,2 mln zł, jako efekt implementacji w II półroczu ub.r. Centralnego Sytemu Bankowego.

Wyszczególnienie	I-III kw. 2013	I-III kw. 2012	Zmiana (%)
	tys. zł		
Świadczenia pracownicze	134 550	138 101	-2,6
Koszty administracyjne, w tym:	98 340	109 181	-9,9
- koszty rzeczowe	80 986	89 612	-9,6
- podatki i opłaty	4 241	4 962	-14,5
- składka i wpłaty na BFG	7 295	6 952	4,9
- składka i wpłaty na KNF	1 805	2 465	-26,8
- pozostałe	4 013	5 190	-22,7
Amortyzacja, w tym:	34 360	25 133	36,7
- od środków trwałych	16 552	16 328	1,4
- od wartości niematerialnych	17 808	8 805	102,2
Razem	267 250	272 415	-1,9

Koszty świadczeń pracowniczych zmniejszyły się o 2,6% w okresie trzech kwartałów 2013 r. w stosunku do analogicznego okresu ub.r. Liczba zatrudnionych w Grupie zmniejszyła się o 2,6% w porównaniu z końcem września 2012 r. do poziomu 1 944 osób.

Wyszczególnienie	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012	Zmiana (%)	Zmiana (%)
	osoby			31.12.12=100	30.09.12=100
Zatrudnienie w BOŚ S.A.	1 719	1 745	1 751	-1,5	-1,8
Zatrudnienie w spółkach zależnych	225	234	245	-3,8	-8,2
Razem zatrudnienie w Grupie BOŚ S.A.	1 944	1 979	1 996	-1,8	-2,6

2.2. Bilans Grupy

Suma bilansowa Grupy na dzień 30 września 2013 r. wyniosła 17 998,8 mln zł i była wyższa o 6,7% w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2012 r. oraz o 9,6% w porównaniu do stanu na koniec III kwartału 2012 r.

2.3. Aktywa Grupy

2.3.1. Zmiany w strukturze aktywów Grupy

Według stanu na dzień 30 września 2013 r. największy udział w aktywach wynoszący 65,1% stanowiły kredyty i pożyczki udzielone klientom. Ich udział w strukturze aktywów od początku roku 2013 r. uległ zmniejszeniu o 0,8 p.p., zwiększył się natomiast udział inwestycyjnych (lokacyjnych) papierów wartościowych o 2,7 p.p., co było związane z lokowaniem nadwyżek środków pochodzących z pozyskanych depozytów w papiery wartościowe.

Wyszczególnienie	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012	Zmiana (%)	Zmiana (%)
		tys. zł		31.12.12=100	30.09.12=100
Kasa, środki w Banku Centralnym	603 227	1 049 542	532 581	-42,5	13,3
Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	122 034	118 901	141 822	2,6	-14,0
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	224 875	25 811	50 822	771,2	342,5
Pochodne instrumenty finansowe	118 711	88 093	54 686	34,8	117,1
Pochodne instrumenty zabezpieczające	25 539	36 317	32 146	-29,7	-20,6
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	11 719 651	11 129 657	11 024 833	5,3	6,3
Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe:	4 681 220	3 937 399	4 127 090	18,9	13,4
– dostępne do sprzedaży	3 651 394	3 039 782	3 363 920	20,1	8,5
– utrzymywane do terminu zapadalności	1 029 826	897 617	763 170	14,7	34,9
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	22 830	22 830	22 830	0,0	0,0
Wartości niematerialne	168 797	169 649	160 136	-0,5	5,4
Rzeczowe aktywa trwałe	111 544	116 698	117 596	-4,4	-5,1
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	31 139	31 253	26 025	-0,4	19,7
Inne aktywa	169 215	147 212	128 704	14,9	31,5
AKTYWA RAZEM	17 998 782	16 873 362	16 419 271	6,7	9,6

2.3.2. Kredyty i pożyczki klientów

Wartość bilansowa kredytów i pożyczek udzielonych klientom Grupy według stanu na koniec III kwartału 2013 r. wyniosła 11 719,7 mln zł i była wyższa o 5,3% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. Natomiast wobec stanu na koniec III kwartału ub.r. wartość bilansowa kredytów wzrosła o 6,3%.

Na dobre perspektywy kredytowe wskazuje wzrost o 60,4% finansowych zobowiązań pozabilansowych Grupy BOŚ S.A. tj. z kwoty 1 531,2 mln zł na koniec 2012 r. do 2 455,3 mln zł na koniec III kwartału 2013 r. Nowe umowy kredytowe podpisane z klientami korporacyjnymi i detalicznymi powinny się przełożyć na wzrost wartości bilansowej kredytów w kolejnych kwartałach.

Wyszczególnienie	30.09.2013	31.12.2012 tys. zł	30.09.2012	Zmiana (%) 31.12.12=100	Zmiana (%) 30.09.12=100
Kredyty udzielone klientom detalicznym	4 785 843	4 591 653	4 557 362	4,2	5,0
Kredyty udzielone klientom korporacyjnym	4 031 253	3 459 042	3 323 141	16,5	21,3
Kredyty udzielone finansom publicznym	2 901 759	3 077 569	3 139 309	-5,7	-7,6
Kredyty udzielone pozostałym klientom	99	20	35	395,0	182,9
Kredyty i pożyczki razem	11 718 954	11 128 284	11 019 847	5,3	6,3
Pozostałe należności	697	1 373	4 986	-49,2	-86,0
KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM	11 719 651	11 129 657	11 024 833	5,3	6,3

Na koniec III kwartału 2013 r., w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2012 r., największy wzrost o 16,5% odnotowano w segmencie korporacyjnym, wzrost wyniósł 572,2 mln zł. Natomiast największe wartościowo zmniejszenie wolumenu kredytów i pożyczek o 175,8 mln zł wystąpiło w segmencie finansów publicznych. Zmiana w tych pozycjach była spowodowana polityką udzielania kredytów o wyższych marżach.

Segment detaliczny zachował najwyższy udział w kredytach ogółem wynoszący 40,8%. Kwota ogółem kredytów segmentu detalicznego wyniosła 4 785,8 mln zł na koniec III kwartału 2013 r. Wartość bilansowa kredytów hipotecznych udzielonych klientom detalicznym wyniosła 3 891,3 mln zł wobec 3 791,4 mln zł na koniec 2012 r. Udział kredytów mieszkaniowych w walutach obcych wynosi 61% (wobec 64% na koniec 2012 r.). Pozostałe kredyty segmentu detalicznego (w tym gotówkowe) wynosiły 894,5 mln zł na koniec III kwartału 2013 r. wobec 800,5 mln zł na koniec 2012 r.

Kredyty proekologiczne

Bank Ochrony Środowiska S.A., zgodnie ze swoją misją i strategią wspierania działań w zakresie ochrony środowiska, w ramach prowadzonej działalności angażuje się w finansowanie proekologicznych projektów inwestycyjnych, w tym projektów w zakresie odnawialnych źródeł energii.

Saldo kredytów proekologicznych na dzień 30 września 2013 r. wynosiło 2,6 mld zł, co stanowiło 21,7% salda kredytów ogółem w Banku (według kwoty kapitału). Udział kredytów proekologicznych w portfelu Banku systematycznie wzrasta (31 grudnia 2011 r. – 18,1%; 30 czerwca 2012 r. – 18,4%; 31 grudnia 2012 r. – 19,4%).

Kwota nowo zawartych umów kredytów w okresie trzech kwartałów 2013 r. wyniosła 1,5 mld zł. W zdecydowanej większości kredyty proekologiczne skierowane były do klientów korporacyjnych (83,6% kwoty kredytów). Nowe kredyty proekologiczne udzielone klientom w trzech kwartałach br. były wyższe o 222,5% w stosunku do analogicznego okresu ub. roku, przy czym największy przyrost uzyskano w kredytach dla klientów segmentu korporacji (307,0%).

Kredyty proekologiczne przeznaczone były głównie na inwestycje z zakresu:

- ochrony atmosfery: 1 218,7 mln zł (83,6% kwoty zawartych umów kredytów), głównie na działania dotyczące efektywności energetycznej i budowy odnawialnych źródeł energii,
- gospodarki wodnej i ochrony wód: 64,4 mln zł (4,4% kwoty zawartych umów kredytów), głównie na budowę kanalizacji i oczyszczalni ścieków.

Wzmocnienie przewagi konkurencyjnej w najbardziej perspektywicznych dla BOŚ segmentach rynku oraz budowa pozycji w nowych obszarach biznesowych są związane z:

- w pionie korporacji i finansów publicznych: efektywnością energetyczną i odnawialnymi źródłami energii oraz gospodarką odpadami,
- w pionie detalicznym: mikroźródłami OZE i efektywnością energetyczną, głównie energooszczędnym budownictwem mieszkaniowym.

Przewaga konkurencyjna Banku jest budowana w oparciu o bogatą, dostosowaną do potrzeb inwestorów ofertę produktów proekologicznych oraz doświadczoną kadrę ekologów Banku, służącą Klientom konsultacjami w zakresie możliwych rozwiązań proekologicznych i generowanych przez

nie korzyści, co stanowi podstawę dalszego rozwoju proekologicznej działalności w obszarze kredytowania zadań inwestycyjnych.

Struktura segmentowa kredytów proekologicznych na dzień 30 września 2013 r., 31 grudnia 2012 r. i 30 września 2012 r. (wg wartości kapitału)

Wyszczególnienie	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012	Zmiana (%)	Zmiana (%)
	tys. zł			31.12.12=100	30.09.12=100
Kredyty proekologiczne udzielone klientom detalicznym	170 622	170 568	169 192	0,0	0,8
Kredyty proekologiczne udzielone klientom korporacyjnym	1 509 564	1 025 453	930 494	47,2	62,2
Kredyty proekologiczne udzielone finansom publicznym	926 986	1 012 951	998 734	-8,5	-7,2
KREDYTY PROEKOLOGICZNE	2 607 172	2 208 972	2 098 420	18,0	24,2

Struktura segmentowa nowo zawartych umów kredytów proekologicznych w okresie trzech kwartałów 2013 r. w porównaniu do analogicznego okresu ub.r. (wg wartości kapitału)

Wyszczególnienie	I-III kw. 2013	I-III kw. 2012	Zmiana (%)
	tys. zł		
Nowe kredyty udzielone klientom detalicznym w okresie	85 814	61 840	38,8
Nowe kredyty udzielone finansom publicznym w okresie	152 646	90 604	68,5
Nowe kredyty udzielone klientom korporacyjnym w okresie	1 218 642	299 436	307,0
NOWE KREDYTY UDZIELONE KLIENTOM W OKRESIE	1 457 103	451 879	222,5

2.3.3. Jakość portfela kredytowego

Wyszczególnienie	30.09.2013		31.12.2012	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Kredyty i pożyczki, które nie są zaległe i w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości	10 974 417	91,1	10 285 526	89,9
Kredyty i pożyczki, które są zaległe na dzień sprawozdawczy, lecz w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości	193 440	1,6	262 682	2,3
Kredyty i pożyczki w przypadku których wykazano utratę wartości	876 124	7,3	886 696	7,8
w tym: nie wykazujące utraty wartości ze względu na szacowane przepływy pieniężne	116 330	1,0	132 634	1,2
Razem kredyty i pożyczki udzielone klientom i innym bankom brutto	12 043 981	100,0	11 434 904	100,0
Odpisy aktualizujące kredyty i pożyczki udzielone klientom i innym bankom	-318 780	-2,6	-297 309	-2,6
Inne należności (netto)	697	0,0	1 373	-
Razem kredyty i pożyczki udzielone klientom i innym bankom netto, w tym:	11 725 898	97,4	11 138 968	97,4
- klienci	11 719 651	97,3	11 129 657	97,3
- banki	6 247	0,1	9 311	0,1

W okresie trzech kwartałów br. stan odpisów aktualizujących zwiększył się o 7,2% (tj. o 21,5 mln zł) w stosunku do stanu na koniec 2012 r. Udział odpisów aktualizacyjnych w kredytach i pożyczkach udzielonych klientom i bankom brutto na dzień 30 września 2013 r. wyniósł 2,6% i nie zmienił się wobec stanu na koniec 2012 r.

Wartość netto kredytów i pożyczek udzielonych klientom i bankom na dzień 30 września 2013 r. wyniosła 11 725,9 mln zł. Odpisy aktualizujące osiągnęły poziom 318,8 mln zł, z czego 45,8% dotyczyło kredytów udzielonych klientom detalicznym, 53,2% kredytów udzielonych klientom korporacyjnym, a 0,9% kredytów udzielonych finansom publicznym. Kredyty netto udzielone klientom (bez banków) wyniosły 11 719,7 mln zł. Poziom wskaźnika udziału kredytów i pożyczek

brutto z utratą wartości w całym portfelu wyniósł 7,3% na dzień 30 września 2013 r. wobec 7,8% na koniec 2012 r.

2.4. Kapitał własny i zobowiązania razem Grupy

2.4.1. Zmiany w strukturze kapitału własnego i zobowiązań razem Grupy

W okresie trzech kwartałów 2013 r. zwiększył się o 1,5 p.p. udział zobowiązań wobec klientów w sumie bilansowej. Spadł za to udział zobowiązań z tytułu emisji bankowych papierów o 1,5 p.p. Udział kapitału własnego spadł o 0,5 p.p. Udział zobowiązań podporządkowanych zmniejszył się w tym czasie o 0,1 p.p.

Wyszczególnienie	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012	Zmiana (%)	Zmiana (%)
		tys. zł		31.12.12=100	30.09.12=100
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	39	148	126	-73,6	-69,0
Zobowiązania wobec innych banków	542 688	465 528	478 159	16,6	13,5
Pochodne instrumenty finansowe	93 731	69 198	39 255	35,5	138,8
Pochodne instrumenty zabezpieczające	12 169	20 842	6 000	-41,6	102,8
Zobowiązania wobec klientów	12 868 816	11 816 320	11 466 971	8,9	12,2
Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych	2 494 337	2 586 244	2 490 277	-3,6	0,2
Zobowiązania podporządkowane	328 728	327 008	328 974	0,5	-0,1
Rezerwy	15 057	20 205	19 560	-25,5	-23,0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 301	872	146	163,9	1476,0
Pozostałe zobowiązania	188 573	119 334	154 830	58,0	21,8
Kapitał własny	1 452 343	1 447 663	1 434 973	0,3	1,2
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	17 998 782	16 873 362	16 419 271	6,7	9,6

2.4.2. Zobowiązania Grupy Kapitałowej

Zobowiązania Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. wobec klientów według stanu na 30 września 2013 r. wyniosły 12 868,8 mln zł i były wyższe o 8,9% w porównaniu do stanu na koniec 2012 r.

Wyszczególnienie	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012	Zmiana (%)	Zmiana (%)
				31.12.12=100	31.09.12=100
Klienci korporacyjni	4 276 886	4 292 099	3 793 019	-0,4	11,3
Klienci detaliczni	5 358 400	4 617 444	4 553 076	16,0	17,4
Finanse publiczne	1 026 483	710 341	756 489	44,5	38,0
Fundusze ekologiczne	481 122	547 202	674 337	-12,1	-35,3
Pozostali klienci	134 010	40 027	55 059	234,8	197,2
Kredyty i pożyczki otrzymane od międzynarodowych instytucji finansowych	1 186 905	1 155 887	1 165 502	2,7	1,9
Środki funduszy z przeznaczeniem na kredyty	405 010	453 320	469 489	-10,7	-14,2
ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW RAZEM	12 868 816	11 816 320	11 466 971	8,9	11,9

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

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

Na dzień 30 września 2013 r. zobowiązania wobec klientów detalicznych wynosiły 5 358,4 mln zł, w stosunku do końca 2012 r. zwiększyły się o 16%. Od początku roku zobowiązania wobec finansów publicznych wzrosły o 44,5%, natomiast spadły zobowiązania wobec funduszy ekologicznych o 12,1% i klientów korporacyjnych o 0,4%.

3. Wskaźniki i wybrane dane liczbowe dotyczące działalności Grupy

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

Wyszczególnienie	I-III kwartały 2013	2012	Zmiana w p.p.
Stopa zwrotu z kapitału (ROE) ¹	3,7	2,9	0,8
Stopa zwrotu z aktywów (ROA) ²	0,3	0,2	0,1
Marża odsetkowa na aktywach ogółem ³	1,5	1,7	-0,2
Koszty/dochody (C/I) ⁴	75,1	80,0	-4,9

1) relacja anualizowanego zysku netto do średniego stanu kapitałów z początku i końca okresu

2) relacja anualizowanego zysku netto do średniego stanu aktywów z początku i końca okresu

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

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 na rachunkowości zabezpieczeń, wyniku z pozycji wymiany i pozostałych przychodów operacyjnych

Wskaźnik ROE Grupy BOŚ S.A. wyniósł 3,7% wobec 2,9% w 2012 r. Marża odsetkowa zmniejszyła się w relacji do roku 2012 r. w związku ze spadkiem stóp procentowych.

Wyszczególnienie	30.09.2013	31.12.2012	Zmiana w p.p.
Współczynnik wypłacalności	13,44	15,24	-1,80
Współczynnik Tier 1	10,26	11,57	-1,31
Kredyty/depozyty*	91,1	94,2	-3,1

*Kredyty i pożyczki udzielone klientom/zobowiązania wobec klientów

Wartość współczynnika wypłacalności na koniec III kwartału 2013 r. wyniosła 13,44% i zmniejszyła się o 1,80 p.p. w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. w związku z rozwojem akcji kredytowej.

Płynność Banku mierzona wskaźnikiem kredyty / depozyty pozostała na dzień 30 września 2013 r. na bezpiecznym poziomie.

Wybrane dane liczbowe dotyczące działalności Grupy

Wyszczególnienie	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012	Zmiana %	Zmiana (%)
			w tys.	31.12.12=100	30.09.12=100
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.					
Liczba klientów	228,3	218,0	216,0	4,7	5,7
Liczba klientów detalicznych	221,3	211,1	209,2	4,8	5,8
Liczba klientów pionu korporacji i finansów publicznych	7,0	6,9	6,8	1,4	2,9
Liczba rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych*	214,1	201,5	200,6	6,3	6,7
Karty płatnicze i kredytowe razem**	119,7	132,2	134,4	-9,5	-10,9
Liczba placówek (w szt.)	95	98	99	-3,1	-4,0
DOM MAKLESKI BOŚ S.A.					
Liczba rachunków inwestycyjnych	70,9	64,3	62,8	10,3	12,9
w tym liczba rachunków internetowych	60,8	54,1	45,3	12,4	34,2
Liczba placówek (w szt.)	16	15	20	6,7	-20,0

* łącznie z rachunkami oszczędnościowymi

** spadek kart w związku z procesem wymiany kart Maestro na Mastercard

4. Strategia Grupy BOŚ S.A.

W dniu 22 maja 2013 r. Rada Nadzorcza Banku podjęła uchwałę w sprawie zatwierdzenia Strategii działania Banku na lata 2013-2016. Aktualizacja dotychczas obowiązującej Strategii działania Banku na lata 2012 – 2015 była przeprowadzona z uwagi na zmiany w otoczeniu rynkowym Banku, w tym m.in.: zmiany wynikające z Rekomendacji T oraz dyrektywy CRD IV, nowelizacji ustawy o BFG, oraz z sytuacji gospodarczej np. spadek stóp procentowych, aprecjacja złotego czy kontynuowanie umiarkowanego tempa rozwoju sektora bankowego. Powyższe uwarunkowania wpłynęły na decyzję o weryfikacji prognozy wskaźników Banku na lata 2013 – 2016. Ponadto przyjęta Strategia wydłużała horyzont jej obowiązywania o kolejny rok, tj. do 2016 r.

Realizacja przyjętej Strategii powinna znaleźć odzwierciedlenie m.in. w zwiększeniu rentowności kapitału własnego Banku oraz rentowności aktywów. Ma ona również pozwolić na znaczące zwiększenie efektywności działania Banku, a tym samym obniżenie wskaźnika C/I. Poprawa rentowności i efektywności Banku mają zostać osiągnięte poprzez wzrost przychodów prowizyjnych, centralizację procesów wsparcia, zwiększenie efektywności kosztowo-inwestycyjnej oraz efektywności w zakresie windykacji, oceny ryzyka kredytowego i operacyjnego. W perspektywie roku 2016, BOŚ będzie umacniał swoją pozycję na rynku jako „Ekobank” specjalizujący się w finansowaniu ekologii i będący bankiem dla ceniących styl życia 'eko', BOŚ S.A. będzie dążył do zwiększenia wartości Banku jako istotnego podmiotu systemu finansowania ekologii w Polsce, zaspokajania potrzeb finansowych klientów poprzez wyjątkową, proekologiczną ofertę produktową, zaangażowanie w projekty wspierające zrównoważony rozwój oraz udostępnienie dodatkowych i unikalnych na rynku bankowym kompetencji w oparciu o wartości Banku.

W najbliższych latach jednym z podstawowych celów BOŚ będzie utrzymanie pozycji na rynku finansowania projektów proekologicznych. Zgodnie ze Strategią, Bank planuje powiększyć udział kredytów udzielanych na działania służące ochronie środowiska oraz wspierające zrównoważony rozwój do ok. 30% całego portfela kredytowego. Bank będzie się koncentrował na finansowaniu przedsięwzięć z zakresu: efektywności energetycznej, odnawialnych źródeł energii, zbiórki i zagospodarowania odpadów, gospodarki wodno-ściekowej, a także finansowania strukturalnego.

Strategia Banku w pionie korporacji i finansów publicznych zakłada, iż BOŚ jest partnerem dla polskich przedsiębiorców, a także wiodącym bankiem w finansowaniu projektów związanych z ochroną środowiska w Polsce. Priorytetem ponadto jest osiągnięcie znaczącego udziału w finansowaniu projektów unijnych. Strategia BOŚ w pionie korporacji i finansów publicznych obejmuje zwiększanie udziału w segmencie klientów korporacyjnych (głównie z segmentu MŚP) oraz klientów realizujących projekty z zakresu ochrony środowiska. Ambicją Banku w pionie korporacji i finansów publicznych jest bycie bankiem pierwszego wyboru dla klientów poszukujących finansowania inwestycji proekologicznych.

Strategia w Pionie Detalicznym zakłada, iż BOŚ S.A. pozostanie preferowanym bankiem i animatorem nowego rynku finansowania rozwiązań oferujących korzyści ekonomiczne dzięki ekologii. Posiadana oferta proekologiczna będzie stanowiła dźwignię wzrostu sprzedaży produktów wysokomarżowych. Dodatkowo BOŚ S.A. ze swoim Domem Maklerskim mają ambicje stać się istotnymi podmiotami na rynku sprzedaży produktów oszczędnościowych, inwestycyjnych i ubezpieczeniowych.

Osiągnięcie powyższych celów będzie możliwe dzięki realizacji szeregu inicjatyw wspierających realizację strategii, w tym m.in.: dzięki wyróżniającej BOŚ S.A. ofercie produktowej dostosowanej do szans tworzącego się rynku prosumentów w Polsce poprzez łączenie ekologii z korzyścią finansową, wdrożeniu platformy internetowej umożliwiającej lokowanie i pomnażanie oszczędności, uruchomieniu modelu oddziały w nowej formule czy wdrożeniu narzędzi do zarządzania jakością obsługi oraz relacji z klientami.

Polityka BOŚ S.A. w zakresie inwestycji kapitałowych przewiduje możliwość zaangażowania Banku w podmioty o profilu umożliwiającym poszerzenie zakresu oferowanych usług i produktów dla klientów Banku.

5. Opis istotnych zdarzeń w III kwartale 2013 r.

Klienci detaliczni

W III kwartale 2013 r. Bank koncentrował się na zmianie oferty depozytowej, w szczególności na uproszczeniu, wystandaryzowaniu i zwiększeniu transparentności oferty dla klientów indywidualnych. Zwiastunem zmian było wprowadzenie 5 sierpnia 2013 r. 6-miesięcznej lokaty progresywnej EKOPROGERS 3+3. Ponadto z dniem 16 września 2013 r. Bank wprowadził nowe produkty depozytowe, które zostały

- wystandaryzowane pod względem terminów (ograniczenie terminów do standardowych),
- ujednolicone pod względem zasad oprocentowania (tylko oprocentowanie stałe),
- ujednolicone pod względem nazewnictwa, które dodatkowo będzie nawiązywało do ekologicznej misji Banku.

Do nowej oferty depozytowej dla klientów indywidualnych wprowadzone zostały: EKOLOKATY (lokaty standardowe), e-LOKATY (lokaty dostępne w bankowości elektronicznej), lokaty progresywne (EKOPROGRES 12). Jednocześnie z bieżącej oferty wycofane zostały dotychczasowe produkty (z wyjątkiem Lokaty dyskontowej „Zysk od ręki” oraz wprowadzonej w sierpniu EKOPROGRES 3+3). Ekologiczny wizerunek produktów depozytowych Banku, został dodatkowo wsparty przez program marketingowy umożliwiający przekazanie 2 zł na wybrany cel ekologiczny.

W III kw. 2013 r. Bank kontynuował także zarządzanie oprocentowaniem funkcjonujących w ofercie produktów depozytowych dla klientów indywidualnych, w szczególności w zakresie dostosowania stawek do zmian podstawowych stop procentowych NBP. Ponadto w związku ze sprzedażą bankomatów, Bank wprowadził zmiany w Programie Premiowym dla posiadaczy Konta bez Kantów, polegające na zaprzestaniu naliczania premii za wypłaty kartami obcymi z bankomatów własnych Banku.

W III kwartale 2013 r. Bank uatrakcyjnił ofertę kredytową dla segmentu detalicznego. W lipcu br. zostały wprowadzone uproszczone zasady oceny zdolności kredytowej zgodnie z Rekomendacją T Komisji Nadzoru Finansowego dla kluczowych produktów tj. pożyczka gotówkowa, pożyczka w ROR oraz produktów ekologicznych, w tym udzielanych we współpracy z donatorami środków na przedsięwzięcia służące ochronie środowiska oraz ograniczające zużycie energii, wody i przynoszące wymierne korzyści finansowe. Uproszczona ocena zdolności kredytowej umożliwia aktywizację sprzedaży produktów kredytowych oraz uzyskanie finansowania przez Klientów „od ręki”. W lipcu br. przygotowana została specjalna oferta cenowa pożyczki gotówkowej dla Klientów nabywających wraz z pożyczką inne produkty Banku.

Dla segmentu mikroprzedsiębiorstw Bank w lipcu br. przygotował nową ofertę gwarancji i poręczeń. Oferta została dostosowana do specyfiki i potrzeb mikroprzedsiębiorstw, zoptymalizowano proces obsługi produktu oraz wystandaryzowano dokumentację kredytową. Nowa oferta umożliwia uzyskanie przez mikroprzedsiębiorstwo gwarancji przetargowych, celnych, zwrotu zaliczki, dobrego wykonania umowy (kontraktu), w tym usunięcia wad i usterek, zapłaty za dostawę towaru/usługi, zapłaty czynszu, regwarancji tranzytowych wg Wspólnotowej Procedury Tranzytowej, spłaty kredytu oraz spłaty zobowiązań z innych tytułów.

Klienci korporacyjni

Sektor małych i średnich przedsiębiorstw (MSP) pozostaje dla BOŚ S.A. jednym z najważniejszych segmentów rynku. Konstruując szeroką ofertę produktów rozliczeniowych, depozytowych i kredytowych, Bank posiada bazę, w oparciu o którą dla każdego klienta może być budowana indywidualna oferta dostosowana do konkretnych potrzeb.

W zakresie oferty rozliczeniowej Bank posiada standardowe rachunki bieżące, pełniące funkcje rozliczeniowe i służące do gromadzenia środków pieniężnych oraz przeprowadzania rozliczeń krajowych i zagranicznych. Rachunki mogą być prowadzone w walutach w PLN oraz walutach obcych.

W III kwartale 2013 r. w zakresie oferty rachunków i produktów depozytowych:

- wdrożono Rachunek Lokacyjny BOŚ Biznes – jest to atrakcyjnie oprocentowany rachunek bankowy umożliwiający elastyczność wpłat i wypłat w dowolnym momencie bez utraty odsetek;

- została wzbogacona oferta Kont Wyjątkowych Biznes – w ramach Modułu FX rozszerzono ofertę o bezpłatne rozliczanie przychodzących poleceń wypłaty w obrocie dewizowym;
- rozszerzono funkcjonalności produktu Kaucja na rachunku bankowym o możliwość dokonywania dopłat i wypłat w trakcie trwania umowy kaucji;
- wdrożono uproszczenia w procesie zakładania i rozliczania lokat negocjowanych klientów, którzy nie posiadają rachunku bieżącego w BOŚ S.A.

Kontynuowano sprzedaż kredytów finansujących działalność bieżącą oraz inwestycyjną, w tym proekologiczną, dopasowując każdorazowo warunki transakcji kredytowych do potrzeb klienta. BOŚ S.A. oferuje także linie wielocelowe i gwarancyjne, które cieszą się dużym zainteresowaniem Klientów. W ramach jednej umowy i jednego zabezpieczenia, Klient może korzystać z różnych produktów kredytowych, w tym kredytu w rachunku bieżącym, kredytów obrotowych w rachunku kredytowym oraz gwarancji bankowych.

Informacja o rozwoju faktoringu, w tym obroty i udział w rynku

Na koniec III kwartału 2013 roku obroty wypracowane z tytułu faktoringu w Banku Ochrony Środowiska S.A. osiągnęły wartość 1 154,9 mln PLN i były o 34,92% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Rozwój faktoringu w BOŚ S.A. jest ponad dwa razy szybszy niż rozwój rynku usług faktoringowych w Polsce, który zanotował wzrost na poziomie 14,80%. III kwartał 2013r. BOŚ S.A. zakończył z udziałem w rynku usług faktoringowych na poziomie ok. 2%.

Obsługa emisji obligacji komunalnych

W III kwartale 2013 r. Bank podpisał 14 umów organizacji emisji obligacji komunalnych o łącznej wartości 114,2 mln zł, wobec 12 umów w całym 2012 r. o łącznej wartości 77,8 mln zł.

Na dzień 30 września 2013 r. Bank obsługiwał 102 programy emisji obligacji komunalnych o łącznej wartości 768,0 mln zł, wobec 83 programów emisji obligacji komunalnych o łącznej wartości 618,6 mln zł na dzień 31 grudnia 2012 r.

Na dzień 30 września 2013 r. łączne zadłużenie emitentów obligacji komunalnych z tytułu emisji organizowanych przez Bank po cenie nominalnej wynosiło 575,8 mln zł, wobec 534,9 mln zł na dzień 31 grudnia 2012 r.

Uwarunkowania prawne rozwoju działalności proekologicznej

Istotnymi czynnikami mającymi wpływ na osiągnięte wyniki jest utrzymujący się brak regulacji prawnych dotyczących odnawialnych źródeł energii.

Trwający od grudnia 2011 r. proces legislacji Ustawy o odnawialnych źródłach energii oraz powiązanych z nią – Prawa energetycznego i Prawa gazowego („duży trójpak”) nie został zakończony. Zmiany Prawa energetycznego („mały trójpak”), uchwalone przez Sejm RP w dniu 26 lipca 2013 r. wprowadzają definicję mikroinstalacji - odnawialnego źródła energii, o łącznej mocy zainstalowanej elektrycznej nie większej niż 40 kW, przyłączonego do sieci elektroenergetycznej o napięciu znamionowym niższym niż 110 kV lub o łącznej mocy zainstalowanej cieplnej nie większej niż 120 kW - dla których wprowadza się obowiązek zakupu energii po cenie ustalonej na poziomie 80% średniej ceny sprzedaży na rynku konkurencyjnym w poprzednim roku kalendarzowym. Wprowadzono m.in. ulgi dla mikroinstalacji, które polegają na zwolnieniu z obowiązku wnoszenia opłaty za przyłączenie do sieci elektroenergetycznej oraz zwolnieniu z konieczności prowadzenia działalności gospodarczej na wytwarzanie energii elektrycznej w mikroinstalacji przez osobę fizyczną niebędącą przedsiębiorcą. Daje to szansę na rozwój rynku prosumentów produkujących energię w OZE na własne potrzeby. Poziom przychodów ze sprzedaży energii zagwarantowany w „małym trójpaku” nie stanowi zachęty do realizacji takich inwestycji i odbiega od wcześniejszych założeń prezentowanych w projekcie ustawy o OZE. W dniu 17 września 2013 r. w Ministerstwie Gospodarki zaprezentowany został „schemat” założeń zoptymalizowania mechanizmów wsparcia dla wytwórców energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii (o mocach wyższych niż 40 kW). Ministerstwo proponuje zasadnicze zmiany, co do mechanizmu wsparcia OZE, poprzez wprowadzenie systemu aukcyjnego, który ma zastąpić dotychczasowy system świadectw pochodzenia energii z OZE tzw. „zielonych certyfikatów”. Założenia nowego systemu podlegają opiniowaniu przez różne podmioty, jednak brak jest projektu aktu prawnego. Opublikowanie nowych założeń systemu wsparcia OZE, tzw. „systemu aukcyjnego” wpłynęło negatywnie na podejmowanie decyzji inwestycyjnych przez inwestorów, którzy z braku stabilnych przepisów w zakresie wsparcia OZE, wstrzymują decyzje o realizacji projektów. Ma to

duży wpływ na zaangażowanie Banku w tego typu inwestycje. Bank na bieżąco monitoruje sytuację rynkową i legislacyjną dostosowując podejście do oceny projektów OZE do aktualnego stanu prawnego i warunków rynku.

Emisje obligacji

W dniu 12 lipca 2013 r. doszła do skutku emisja obligacji BOŚ S.A. serii L złotych w wysokości 100 mln zł. Emisja obligacji serii L zorganizowana została przy udziale BRE Banku S.A.

W III kwartale 2013 r. miały również miejsce emisje obligacji krótkoterminowych, które zostały wyemitowane na podstawie Uchwały Zarządu Banku z dnia 11 czerwca 2012 r. w sprawie w sprawie sub-programu emisji obligacji krótkoterminowych i uruchomione w ramach Programu Emisji Obligacji.

- W dniu 9 lipca 2013 r. doszła do skutku emisja obligacji BOŚ S.A. serii KT.1.22 w wysokości 20 mln zł. Emisja obligacji serii KT.1.22 zorganizowana została przy udziale BGK.
- W dniu 29 lipca 2013 r. doszła do skutku emisja obligacji BOŚ S.A. serii KT.1.23 w wysokości 75 mln złotych. Emisja obligacji serii KT.1.23 zorganizowana została przy udziale BGK.
- W dniu 21 sierpnia 2013 r. doszła do skutku emisja obligacji BOŚ S.A. serii KT.1.24 w wysokości 50 mln zł. Emisja obligacji serii KT.1.24 zorganizowana została przy udziale BGK.
- W dniu 4 września 2013 r. doszła do skutku emisja obligacji BOŚ S.A. serii KT.1.25 w wysokości 100 mln zł. Emisja obligacji serii KT.1.25 zorganizowana została przy udziale BRE Banku S.A.
- W dniu 6 września 2013 r. doszła do skutku emisja obligacji BOŚ S.A. serii KT.1.26 w wysokości 50 mln zł. Emisja obligacji serii KT.1.26 zorganizowana została przy udziale BRE Banku S.A.

Emisje zostały wykorzystane na finansowanie akcji kredytowej oraz poprawę struktury bilansu Banku. Informacje o emisjach zostały zawarte w raportach bieżących nr 42, 63, 66, 68, 69.

Karty kredytowe i bankomaty

Bank realizuje z Trevica S.A. i MasterCard projekt wdrożenia nowych kart kredytowych MasterCard obsługiwanych przez Trevica (centrum autoryzacyjne). Dodatkowo w lipcu br. Bank zawarł z Euronet umowy: sprzedaży bankomatów Banku Ochrony Środowiska, warunków dotyczących instalacji i funkcjonowania bankomatów Euronet w lokalizacjach Banku oraz warunków finansowych świadczenia usług bankomatowych dotyczących kart wydanych przez BOŚ w sieci bankomatów Euronet. We wrześniu br. Bank dokonał przekazania 96 bankomatów, które zostały włączone do sieci Euronet. Klienci Banku mogą korzystać z tych bankomatów na dotychczasowych warunkach, mając również dostęp do nowych usług.

Wdrożenie systemu informatycznego w obszarze ryzyka finansowego

Bank zakończył proces wdrażania systemu informatycznego wspierającego zarządzanie ryzykiem płynności. Nowy system pozwala na znacznie bardziej precyzyjny i szczegółowy pomiar ryzyka płynności ex-post i ex-ante. W zakresie ryzyka stopy procentowej na bazie wdrożonego modułu systemu informatycznego do zarządzania ryzykiem stopy procentowej w księdze bankowej rozszerzono zakres przeprowadzanych testów warunków skrajnych.

Znaczące umowy

Zarząd Banku poinformował (raport bieżący nr 38/2013 z dnia 2 lipca 2013 r.), że w dniu 1 lipca 2013 r. zawarł z jednym ze swoich strategicznych klientów umowy:

- kredytu inwestycyjnego na kwotę 35,7 mln EURO (stanowiącą równowartość kwoty 154,7 mln zł według kursu średniego NBP z dnia 1 lipca 2013 r.) na okres 36 miesięcy,
- kredytu obrotowego na kwotę 8,5 mln zł na okres 36 miesięcy.

Łączna wartość umów wyniosła 163,2 mln zł. Warunki obu transakcji nie odbiegały od warunków rynkowych.

Zarząd Banku poinformował (raport bieżący nr 71/2013 z dnia 27 września 2013 r.), że w dniu 27 września 2013 r. Bank zawarł umowę kredytu obrotowego z jednym ze swoich strategicznych klientów na kwotę 10 mln EURO na okres 36 miesięcy. Wartość umowy w wyniosła 42,3 mln zł według kursu średniego NBP z dnia 27 września 2013 r. Warunki transakcji nie odbiegały od warunków rynkowych. Łączne zaangażowanie dla klienta i spółek powiązanych z nim kapitałowo i organizacyjnie wynosi 213,9 mln zł.

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. Opis zasad stosowanych przy przygotowywaniu sprawozdawczości dotyczącej segmentów działalności został opisany w nocy 31 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 r.

Poniżej przedstawiono skonsolidowane wyniki Grupy BOŚ S.A. za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku oraz 30 września 2012 roku przypadające na przyjęte segmenty.

Sprawozdanie przedstawiające składniki śródrocznego skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku	PION KORPORACJI I FINANSÓW PUBLICZNYCH *	PION DETALICZNY	DZIAŁALNOŚĆ SKARBOWA I INWESTYCYJNA**	DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKA	POZOSTAŁE (NIEULOKOWANE W SEGMENTACH)	GRUPA
Wynik z tytułu odsetek	89 085	69 129	37 985	4 646	-	200 845
Przychody z tytułu odsetek	433 347	302 137	-99 385	6 077	-	642 176
- sprzedaż klientom zewnętrznym	290 881	157 928	137 950	726	-	587 485
- sprzedaż innym segmentom	142 466	144 209	-237 335	5 351	-	54 691
Koszty z tytułu odsetek	-344 262	-233 008	137 370	-1 431	-	-441 331
- sprzedaż klientom zewnętrznym	-112 347	-121 042	-152 047	-1 204	-	-386 640
- sprzedaż innym segmentom	-231 915	-111 966	289 417	-227	-	-54 691
Wynik z tytułu opłat i prowizji	35 155	29 548	-84	16 168	-1 240	79 547
Przychody z tytułu dywidend	-	-	3 784	43	-	3 827
Wynik na działalności handlowej (ze SWAP)	-	-	16 719	25 138	-	41 857
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	-	-	73	-	-	73
Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	131	-	17 402	-	-	17 533
Wynik z pozycji wymiany	17 614	5 752	-6 392	-16	-	16 958
Wynik na działalności bankowej	141 985	104 429	69 487	45 979	-1 240	360 640
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	1 690	1 214	-3 420	-1 043	2 097	538
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	-25 309	-16 261	-	-	412	-41 158
Wynik na działalności finansowej	118 366	89 382	66 067	44 936	1 269	320 020
Koszty bezpośrednie	-31 140	-52 075	-2 233	-29 064	-1	-114 513
Wynik po kosztach bezpośrednich	87 226	37 307	63 834	15 872	1 268	205 507
Koszty pośrednie	-48 341	-47 697	-6 367	-	-3	-102 408
Wynik po kosztach bezpośrednich i pośrednich	38 885	-10 390	57 467	15 872	1 265	103 099
Amortyzacja	-13 101	-16 184	-655	-4 420	-	-34 360
Pozostałe koszty (podatki, BFG, KNF, Usługi wzajemne)	-5 450	-4 877	-195	-5 447	-	-15 969
Wynik finansowy brutto	20 334	-31 451	56 617	6 005	1 265	52 770
Obciążenia podatkowe	-4 013	5 976	-11 356	-1 941	-774	-12 108
Wynik finansowy netto	16 321	-25 475	45 261	4 064	491	40 662
Aktywa segmentu	7 771 820	5 066 699	4 566 760	224 559	368 944	17 998 782
Zobowiązania segmentu	5 164 600	4 965 944	6 960 200	520 819	387 219	17 998 782
Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne	9 721	12 051	5 604	5 467	1	32 844

*w tym BOŚ EKOPROFIT S.A.

**w tym BOS FINANCE AB oraz INVEST MANAGEMENT BOŚ S.A. S.K.A.

Sprawozdanie przedstawiające składniki śródrocznego skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku	PION KORPORACJI I FINANSÓW PUBLICZNYCH *	PION DETALICZNY	DZIAŁALNOŚĆ SKARBOWA I INWESTYCYJNA **	DZIAŁALNOŚĆ MAKLESKA	POZOSTAŁE (NIEUŁOKOWANE W SEGMENTACH)	GRUPA
Wynik z tytułu odsetek	110 968	93 111	2 622	5 949	626	213 276
Przychody z tytułu odsetek	592 967	343 565	600 140	7 971	635	1 545 278
- sprzedaż klientom zewnętrznym	372 511	177 486	123 296	901	-	674 194
- sprzedaż innym segmentom	220 456	166 079	476 844	7 070	635	871 084
Koszty z tytułu odsetek	-481 999	-250 454	-597 518	-2 022	-9	-1 332 002
- sprzedaż klientom zewnętrznym	-175 356	-120 556	-163 633	-1 366	-7	-460 918
- sprzedaż innym segmentom	-306 643	-129 898	-433 885	-656	-2	-871 084
Wynik z tytułu opłat i prowizji	33 305	25 548	-1	17 762	-162	76 452
Przychody z tytułu dywidend	-	-	3 648	98	-	3 746
Wynik na działalności handlowej (ze SWAP)	-	-	3 208	20 068	-	23 276
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-528	-	-	-528
Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	5	-	19 057	-48	-	19 014
Wynik z pozycji wymiany	10 901	7 132	-1 519	-102	-	16 412
Wynik na działalności bankowej	155 179	125 791	26 487	43 727	464	351 648
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	-1 742	-2 203	-1 120	-65	1 140	-3 990
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	-21 640	-26 774	11 009	60	78	-37 267
Wynik na działalności finansowej	131 797	96 814	36 376	43 722	1 682	310 391
Koszty bezpośrednie	-29 239	-52 863	-3 815	-31 771	-477	-118 165
Wynik po kosztach bezpośrednich	102 558	43 951	32 561	11 951	1 205	192 226
Koszty pośrednie	-45 755	-59 478	-5 625	-	-1	-110 859
Wynik po kosztach bezpośrednich i pośrednich	56 803	-15 527	26 936	11 951	1 204	81 367
Amortyzacja	-8 806	-11 776	-326	-4 224	-1	-25 133
Pozostałe koszty (podatki, BFG, KNF, Usługi wzajemne)	-12 299	949	-266	-6 625	-17	-18 258
Wynik finansowy brutto	35 698	-26 354	26 344	1 102	1 186	37 976
Obciążenia podatkowe	-6 702	5 007	-4 266	-795	-73	-6 829
Wynik finansowy netto	28 996	-21 347	22 078	307	1 113	31 147
Aktywa segmentu	7 264 354	4 793 300	3 858 597	156 898	346 122	16 419 271
Zobowiązania segmentu	5 073 966	4 246 319	6 481 931	390 229	226 826	16 419 271
Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne	20 514	26 441	2 112	7 524	106	56 697

*w tym BOŚ EKOPROFIT S.A.

**w tym BOS FINANCE AB oraz INVEST MANAGEMENT BOŚ S.A. S.K.A.

7. Opis czynników i zdarzeń nietypowych mających wpływ na wyniki finansowe

W III kwartale 2013 r. nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy.

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

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

- uchwalenie nowych regulacji prawnych dotyczących odnawialnych źródeł energii, które umożliwią wprowadzenie stabilnego i długoterminowego systemu wsparcia zarówno dla „dużych” projektów OZE, jak również mikro i małych instalacji OZE realizowanych przez prosumentów, których finansowaniem jest zainteresowany BOŚ SA. Jednakże wpływ ten zależny będzie od ostatecznego kształtu przyjętych rozwiązań, a także terminu wejścia ich w życie, który obecnie jest trudny do określenia.
- nowelizację ustawy o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, której celem jest stworzenie nowego funduszu stabilizacyjnego w ramach BFG. Zgodnie z ustawą banki mają obowiązek odprowadzania tzw. opłaty ostrożnościowej, składającej się na fundusz stabilizacyjny, który ma stanowić zabezpieczenie na wypadek problemów płynnościowych w bankach w czasie kryzysu. Nowelizacja ustawy zakłada jedynie maksymalną wysokość opłaty na poziomie 0,2% liczonej od 12,5-krotności wymogu kapitałowego i przewiduje, że Rada Funduszu będzie mogła określać wysokość opłaty ostrożnościowej na fundusz stabilizacyjny.
- nowelizację ustawy o usługach płatniczych dotyczącą opłaty interchange. Ustawa wejdzie w życie 1 stycznia 2014 r. i w terminie 6 miesięcy podmioty działające na rynku w dniu jej wejścia będą musiały dostosować swoją działalność do nowych regulacji.
- projekt ustawy o zmianie ustawy o finansach publicznych oraz niektórych innych ustaw wprowadzający zmiany w zakresie dotyczącym wykorzystania aktywów finansowych niektórych jednostek sektora finansów publicznych w zarządzaniu płynnością budżetu państwa oraz stworzenie podobnego instrumentu dla jednostek samorządu terytorialnego. Projektowana zmiana wynika z dążenia Ministra Finansów do obniżenia poziomu długu publicznego oraz minimalizacji kosztów jego obsługi, poprzez rozszerzenie obowiązku lokowania wolnych środków w formie depozytu prowadzonego przez Ministra Finansów na kolejne jednostki sektora finansów publicznych m.in. instytucje gospodarki budżetowej, państwowe instytucje kultury, uczelnie publiczne, samodzielne publiczne zakłady opieki zdrowotnej, czy samorządowe osoby prawne. Zgodnie z wykładnią przygotowaną przez kancelarię prawną powyższy obowiązek ma objąć m.in. wojewódzkie fundusze ochrony środowiska i gospodarki wodnej. W konsekwencji wspomnianych wyżej zmian może nastąpić odpływ z Banku środków tych podmiotów w połowie 2014 r.
- sytuację sektora finansów publicznych, która może spowodować rezygnację z realizacji lub przesunięcie w czasie realizacji inwestycji proekologicznych, w których finansowaniu specjalizuje się Bank; również inwestorzy spoza sektora finansów publicznych mogą rezygnować z inwestycji proekologicznych ze względu na ogólną sytuację rynkową oraz zmieniające się prawo regulujące szeroko pojętą działalność w tym zakresie.
- utrzymanie polityki racjonalizacji kosztów działania, zarówno w obszarze kosztów osobowych, jak i kosztów rzeczowych;
- decyzje Rady Polityki Pieniężnej dotyczące stóp procentowych;
- ewentualne zmiany w regulacjach dotyczących działalności banków;
- koniunkturę na GPW i jej wpływ na wyniki finansowe jednostki zależnej – Domu Maklerskiego BOŚ S.A.

9. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji publikowanych prognoz

Grupa BOŚ S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych w okresie trzech kwartałów 2013 r.

10. 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.

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

W III kwartale 2013 r. doszły do skutku emisje obligacji BOŚ S.A. od serii KT.1.22 do serii KT.1.26 oraz serii L. Emisje zostały szerzej opisane w pkt. 5 „Opis istotnych zdarzeń w III kwartale 2013 r.”

12. Informacje o dywidendzie

W okresie III kwartału 2013 r. Bank nie wypłacał ani nie zadeklarował wypłaty dywidendy.

13. Transakcje podmiotów powiązanych

W okresie od 1 lipca 2013 r. do 30 września 2013 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.

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

W III kwartale 2013 r. BOŚ S.A. nie udzielił poręczeń kredytu lub pożyczki lub gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, dla których łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi lub przekracza 10% kapitałów własnych Banku.

W związku z emisją obligacji w wysokości 250 mln EURO emitowanych przez BOS Finance AB z siedzibą w Szwecji, której Bank jest jedynym akcjonariuszem, BOŚ S.A. w dniu 11 maja 2011 r. udzielił gwarancji wykupu obligacji na zlecenie BOS Finance AB.

15. Informacje o toczących się postępowaniach

W III kwartale 2013 r. Bank nie prowadzi spraw sądowych w wysokości 10% lub więcej kapitału własnego Banku.

16. Zmiany w strukturze Grupy

W III kwartale 2013 r. nie miało miejsca zaniechanie działalności, przejęcie lub sprzedaż jednostek Grupy Kapitałowej Banku.

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

Na dzień 30 września 2013 r. tylko jeden Akcjonariusz posiadał bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu - Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej - 12 951 960 akcji, co stanowi 56,62% udziału w kapitale zakładowym Banku oraz w ogólnej liczbie głosów na WZ.

Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez Bank akcji wynosi łącznie 22 873 245 sztuk. Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 10 zł każda.

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

Zestawienie stanu posiadania akcji Banku przez członków Rady Nadzorczej Banku oraz członków Zarządu Banku, na podstawie przekazanych przez te Osoby oświadczeń, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego:

Nazwisko i imię	Stanowisko	Stan na dzień 30.06.2013r.*	Stan na dzień 30.09.2013r.*
Marcin Likierski	Przewodniczący RN	0	3 000
Józef Kozioł	Członek RN	116	116
Mariusz Klimczak	Prezes Zarządu	4 100	6 300
Adam Grzebieluch	Wiceprezes Zarządu	1 000	2 003

*)Dotyczy transakcji kupna/sprzedaży akcji Banku na rynku regulowanym GPW

Pozostali członkowie Zarządu oraz członkowie Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym nie posiadali akcji BOŚ S.A.

Na mocy uchwał Rady Nadzorczej podjętej w związku z wdrożeniem przepisów Uchwały 258/2011 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 4 października 2011 r., w części dotyczącej zmiennych składników wynagrodzeń (szerzej opisane w pkt 19.2):

- Prezes Zarządu Mariusz Klimczak jest uprawniony do otrzymania 6 972 szt. akcji BOŚ S.A.
- Wiceprezes – pierwszy zastępca Prezesa Zarządu Stanisław Kolasiński jest uprawniony do otrzymania 5 473 szt. akcji BOŚ S.A.
- Wiceprezes Zarządu Przemysław Figarski jest uprawniony do otrzymania 4 361 szt. akcji BOŚ S.A.
- Wiceprezes Zarządu Adam Grzebieluch jest uprawniony do otrzymania 5 273 szt. akcji BOŚ S.A.
- Wiceprezes Zarządu Krzysztof Telega jest uprawniony do otrzymania 4 510 szt. akcji BOŚ S.A.

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 zdarzenia istotne dla oceny emitenta.

19.1. Program opcji menedżerskich

W 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyraziło zgodę na przeprowadzenie przez Bank trzyletniego programu tzw. opcji menedżerskich („Program”), obejmującego lata: 2012, 2013 i 2014.

W ramach Programu kluczowa kadra menedżerska Grupy BOŚ S.A. nabywa prawa do otrzymania warrantów uprawniających do nabycia akcji Banku Ochrony Środowiska S.A. po cenie nominalnej wynoszącej 35 PLN. Program jest skierowany do maksymalnie 200 osób.

Program składa się z trzech serii warrantów (odpowiednio na lata 2012, 2013 i 2014), przy czym maksymalna liczba warrantów oferowanych za dany rok nie może przekroczyć 200 tysięcy. Warranty są proponowane do nabycia osobom uprawnionym odrębnie w ramach każdej serii warrantów. Jeden warrant uprawnia do nabycia jednej akcji BOŚ S.A.

Warunkiem przyznania praw do warrantów jest osiągnięcie określonych warunków rynkowych związanych z kursem akcji Banku, warunków świadczenia usług oraz spełnienia nierynkowych warunków związanych z dokonaniem (zysk na akcję oraz cele indywidualne).

W związku z niespełnieniem w 2012 r. warunku zysku netto na akcję, Program za 2012 r. nie został zrealizowany.

Program jest kontynuowany w 2013 r., w trakcie którego w okresie sprawozdawczym przydzielono 196 620 warrantów w ramach Grupy BOŚ S.A., w tym 170 920 w Banku; ostateczne określenie liczby warrantów przeznaczonych do objęcia przez poszczególne osoby uprawnione oraz ostateczne określenie osób uprawnionych do ich nabycia nastąpi odrębnie, po sprawdzeniu spełnienia warunków określonych w regulaminie.

19.2. Polityka zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze w BOŚ S.A.

W 2012 r. Bank wdrożył przepisy Uchwały 258/2011 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 4 października 2011r., w części dotyczącej zmiennych składników wynagrodzeń.

Przyjęta Polityka zmiennych składników wynagrodzeń zakłada m.in.:

- wypłatę co najmniej 50% wynagrodzenia zmiennego w akcjach BOŚ S.A., przez które rozumie się:
 - (i) akcje Banku Ochrony Środowiska S.A. notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
 - (ii) akcje wirtualne tzw. akcje fantomowe, o wartości odpowiadającej cenie akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
- odroczenie wypłaty 40% wynagrodzenia zmiennego w trzech równych rocznych ratach, płatne w gotówce, przy czym może ono zostać zmniejszone lub nie wypłacone w ogóle m.in. w sytuacji, gdy wyniki Banku znacząco odbiegają od zatwierdzonego planu finansowego na dany rok lub gdy spełnione zostały warunki, o których mowa w art. 142 ust. 1 ustawy – Prawo Bankowe.
- ocenę wyników obejmującą okres 3 lat, tak aby wysokość wynagrodzenia zależnego od wyników uwzględniała cykl koniunkturalny Banku i ryzyko związane z prowadzoną przez niego działalnością gospodarczą, przy czym przez wyniki rozumie się: założone w strategii lub planie finansowym Banku na dany rok zadania efektywnościowe, finansowe, sprzedażowe i cele indywidualne.

W trzecim kwartale 2013r. naliczono wynagrodzenia zmienne za wyniki 2012 r. 18 osobom zajmującym stanowiska kierownicze na łączną kwotę 2 035,5 tys. zł brutto, w tym dla członków Zarządu BOŚ S.A. 1 651,0 tys. zł brutto. Z tej kwoty, przyznano 863,1 tys. zł w akcjach rzeczywistych Banku Ochrony Środowiska S.A. i 482,0 tys. zł płatne w gotówce w 2013 r., zaś 690,4 tys. zł w gotówce pozostaje odroczone i podlega przyznaniu i wypłacie w równych częściach po 1/3 w latach 2014, 2015 i 2016.

20. Skład Rady Nadzorczej Banku

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 10 lipca 2013 r. Rada ukonstytuowała się w sposób następujący:

1. Marcin Likierski – Przewodniczący
2. Jacek Maciej Bajorek – Wiceprzewodniczący
3. Adam Grzegorz Wasiak – Sekretarz

Członkowie:

4. Józef Kozioł
5. Andrzej Kazimierz Kraszewski
6. Michał Juliusz Machlejd
7. Ryszard Ochwat
8. Krzysztof Władysław Rogala
9. Adam Aleksander Wojtaś

Do końca III kw. 2013 r. skład Rady Nadzorczej Banku nie uległ zmianie.

21. Skład Zarządu Banku

W III kwartale 2013 r. skład Zarządu nie zmieniał się i na dzień 30 września 2013 r. był następujący:

1. Mariusz Klimczak - Prezes Zarządu
2. Stanisław Kolasieński - Wiceprezes - pierwszy zastępca prezesa Zarządu
3. Przemysław Lech Figarski - Wiceprezes Zarządu
4. Adam Zbigniew Grzebieluch - Wiceprezes Zarządu
5. Krzysztof Wojciech Telega - Wiceprezes Zarządu

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

Zarząd BOŚ S.A. poinformował, że w dniu:

- 1 października 2013 r. (raport bieżący nr 72/2013 z dnia 1 października 2013 r.), doszła do skutku emisja obligacji BOŚ S.A. serii M1 w wysokości 200 mln zł. Organizatorem emisji obligacji serii M1 jest BGK.
- 2 października 2013 r. (raport bieżący nr 73/2013 z dnia 2 października 2013 r.) doszła do skutku emisja obligacji BOŚ S.A. serii KT.1.27 w wysokości 21,5 mln zł. Emisja została przeprowadzona w ramach Sub-Programu obligacji krótkoterminowych. Emisja obligacji serii KT.1.27 zorganizowana została przy udziale BGK.
- 31 października 2013 r. (raport bieżący nr 76/2013 z dnia 31 października 2013 r.) doszła do skutku emisja obligacji BOŚ S.A. serii N1 w wysokości 200 mln zł. Organizatorem emisji obligacji serii N1 jest BGK.

Ponadto, BOŚ S.A. w dniu 25 października 2013 r. podpisał razem z innymi bankami oraz obligatariuszami posiadającymi wierzytelności z tytułu obligacji, aneks do umowy ze spółką budowlaną będącą generalnym wykonawcą odcinków autostrad.