



**RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.
ZA III KWARTAŁ 2012 R.**

Listopad 2012

Spis treści

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BOŚ S.A.	3
Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat	3
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	3
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	5
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BOŚ S.A.	9
Śródroczny rachunek zysków i strat Banku	9
Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów Banku	9
Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Banku	10
Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Banku	11
Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych Banku	13
1. Informacje o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
2. Dane porównawcze	17
3. Korekty błędów dotyczących poprzednich okresów	17
4. Informacja o zmianach skonsolidowanych zobowiązań i aktywów warunkowych	18
5. Opis organizacji Grupy Kapitałowej, jednostki podlegające konsolidacji oraz wyłączone	18
INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY BOŚ S.A.	20
1. Sytuacja makroekonomiczna	20
2. Wyniki finansowe Grupy	21
2.1. Wyniki finansowe Grupy po III kwartale 2012 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	24
2.3.3. Jakość portfela kredytowego	26
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	27
3. Wybrane dane liczbowe dotyczące działalności Grupy	28
4. Opis istotnych zdarzeń w III kwartale 2012 r.	28
5. Sprawozdawczość dotycząca segmentów	31
6. Wskaźniki i bezpieczeństwo działania Grupy	33
7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności nietypowych mających wpływ na wyniki finansowe	33
8. Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	33
9. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji publikowanych prognoz	34
10. Sezonowość lub cykliczność działalności	34
11. Emisje, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	34
12. Informacje o dywidendzie	34
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. Informacje o Programie opcji menedżerskich dla kadry kierowniczej Grupy BOŚ S.A.	36
20. Polityka zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze w BOŚ S.A.	37
21. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta	37
22. Skład Rady Nadzorczej Banku	37
23. Skład Zarządu Banku	37
24. 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 01-07-2012 do 30-09-2012	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2012	3 kwartał okres od 01-07-2011 do 30-09-2011	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2011
Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	233 462	673 375	213 548	601 754
Koszty z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	-159 438	-460 918	-145 698	-396 647
Wynik z tytułu odsetek	74 024	212 457	67 850	205 107
Przychody z tytułu opłat i prowizji	33 610	101 156	35 496	105 862
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-6 819	-22 211	-8 613	-22 770
Wynik z tytułu opłat i prowizji	26 791	78 945	26 883	83 092
Przychody z tytułu dywidend	267	3 746	89	3 722
Wynik na działalności handlowej	8 440	23 276	35 787	61 941
Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	5 390	19 014	5 542	5 672
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	-528	-528	-	-
Wynik z pozycji wymiany	2 825	16 412	5 582	19 381
Pozostałe przychody operacyjne	1 959	6 335	1 496	7 047
Pozostałe koszty operacyjne	-2 896	-8 789	-6 348	-9 211
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości	-13 578	-38 803	-14 982	-35 959
Ogólne koszty administracyjne	-90 934	-272 415	-91 659	-275 037
Wynik na działalności operacyjnej	11 760	39 650	30 240	65 755
Zysk brutto	11 760	39 650	30 240	65 755
Obciążenia podatkowe	-3 685	-7 147	-5 860	-12 893
- część bieżąca	-1 137	-702	-8 104	-8 873
- część odroczone	-2 548	-6 445	2 244	-4 020
Zysk netto	8 075	32 503	24 380	52 862
Z tego przypadający na:				
- udziałowców jednostki dominującej	8 075	32 503	24 380	52 862
- udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Zysk na akcję przypadający udziałowcom jednostki dominującej w trakcie okresu (w zł)				
- podstawowy		1,72		3,23
- rozwodniony		1,72		3,23

Działalność zaniechana w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 r. oraz w 2011 r. nie wystąpiła.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	3 kwartał okres od 01-07-2012 do 30-09-2012	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2012	3 kwartał okres od 01-07-2011 do 30-09-2011	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2011
Zysk netto	8 075	32 503	24 380	52 862
Zysk / strata z tyt. wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	4 314	21 782	-3 882	1 315
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne	3 941	9 419	17 365	14 968
Podatek odroczone	-1 481	-5 841	-2 562	-3 094
Całkowity dochód ogółem	14 849	57 863	35 301	66 051
Z tego przypadający na:				
- udziałowców jednostki dominującej	14 849	57 863	35 301	66 051
- udziały niekontrolujące	-	-	-	-

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30-09-2012	31-12-2011
Kasa, środki w Banku Centralnym	532 581	469 116
Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	141 822	94 582
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	50 822	6 592
Pochodne instrumenty finansowe	54 686	30 480
Pochodne instrumenty zabezpieczające	32 146	26 166
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	11 028 032	11 352 492
Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe:	4 127 090	3 250 739
– dostępne do sprzedaży	3 363 920	2 601 074
– utrzymywane do terminu zapadalności	763 170	649 665
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	22 830	22 830
Wartości niematerialne	160 136	119 870
Rzeczowe aktywa trwałe	117 596	128 610
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	25 417	30 298
- bieżące	7 971	693
- odroczone	17 446	29 605
Inne aktywa	128 704	105 342
Aktywa razem	16 421 862	15 637 117

ZOBOWIĄZANIA	30-09-2012	31-12-2011
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	126	122
Zobowiązania wobec innych banków	478 159	710 304
Pochodne instrumenty finansowe	39 255	20 495
Pochodne instrumenty zabezpieczające	6 000	-
Zobowiązania wobec klientów	11 466 971	11 411 889
Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych	2 490 277	1 964 891
Zobowiązania podporządkowane	328 974	222 783
Rezerwy	19 560	19 698
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	146	10 552
- bieżące	-	10 534
- odroczone	146	18
Pozostałe zobowiązania	154 830	114 728
Zobowiązania razem	14 984 298	14 475 462

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

Kapitał podstawowy	760 667	542 647
- kapitał zakładowy	228 732	163 732
- akcje własne	-1 160	-
- kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	533 095	378 915
Kapitał z aktualizacji wyceny	39 072	13 712
Zyski zatrzymane	637 825	605 296
Udziały niekontrolujące	-	-
Kapitał własny razem	1 437 564	1 161 655
Kapitał własny i zobowiązania razem	16 421 862	15 637 117

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Banku								
	Kapitał podstawowy			Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostały kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane			Razem kapitał własny
	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej			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	-	-	-	-	-	-	-	32 503	32 503
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	25 360	-	-	-	-	25 360
Całkowity dochód ogółem	-	-	-	25 360	-	-	-	32 503	57 863
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	51 492	1 437 564
Stan na 01-01-2011 r.	163 732	-	378 915	-2 417	403 354	18 221	48 302	73 001	1 083 108
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	-	62 418	62 418
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	16 129	-	-	-	-	16 129
Całkowity dochód ogółem	-	-	-	16 129	-	-	-	62 418	78 547
Podział wyniku, w tym:	-	-	-	-	54 146	-182	-	-53 964	-
Przeniesienie wyniku na pozostałe kapitały	-	-	-	-	54 146	-182	-	-53 964	-
Stan na 31-12-2011 r.	163 732	-	378 915	13 712	457 500	18 039	48 302	81 455	1 161 655

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Banku						Razem kapitał własny
			Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostały kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ogólnego ryzyka	Niepodzielony wynik finansowy	
			Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej						
Stan na 01-01-2011 r.	163 732	-	378 915	-2 417	403 354	18 221	48 302	73 001	1 083 108
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	-	52 862	52 862
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	13 189	-	-	-	-	13 189
Całkowity dochód ogółem	-	-	-	13 189	-	-	-	52 862	66 051
Podział wyniku, w tym:	-	-	-	-	54 146	-182	-	-53 964	-
Przeniesienie wyniku na pozostałe kapitały	-	-	-	-	54 146	-182	-	-53 964	-
Stan na 30-09-2011 r.	163 732	-	378 915	10 772	457 500	18 039	48 302	71 899	1 149 159

Udziały niekontrolujące w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 r. oraz w 2011 r. nie wystąpiły.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Metoda pośrednia	Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30-09-2012 niebadane	30-09-2011 niebadane
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk brutto	39 650	65 755
Korekty razem:	436 990	-977 201
Amortyzacja	25 103	23 182
Odsetki z działalności inwestycyjnej	-30 481	-17 859
Zysk /strata z tytułu działalności inwestycyjnej	7	-60
Odsetki z działalności finansowej	90 049	60 552
Niezrealizowane różnice kursowe z działalności finansowej	-50 486	105 953
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	-44 228	25 443
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych i zabezpieczających	3 993	-113 623
Zmiana stanu lokat w innych bankach oraz kredytów i pożyczek udzielonych innym bankom	-3 516	-13 917
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	324 460	-540 688
Zmiana stanu inwestycyjnych (lokacyjnych) papierów wartościowych	300 786	343 421
Zmiana stanu aktywów zastawionych	-	-740 635
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-30 362	-65 292
Zmiana stanu zobowiązań wobec innych banków i Banku Centralnego	-232 141	806 676
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	55 082	-881 194
Zmiany stanu rezerw	-138	2 111
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu bankowych papierów wartościowych i zobowiązań podporządkowanych	-158	-
Zmiana stanu innych zobowiązań	39 058	39 497
Zapłacony podatek dochodowy	-10 038	-10 768
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	476 640	-911 446
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy	20 575	12 619
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	-	132
Zbycie wartości niematerialnych	-	-
Wykup papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-	12 000
Odsetki otrzymane od papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności	20 575	487
Wydatki	-158 366	-353 933
Nabycie papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-103 599	-314 562
Nabycie wartości niematerialnych	-47 231	-23 375
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-7 536	-15 996
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-137 791	-341 314

Metoda pośrednia	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony	
		30-09-2012 niebadane	30-09-2011 niebadane
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy		919 458	1 096 650
Wpływy z emisji akcji i dopłat do kapitału		219 180	-
Wpływy z obligacji emitowanych przez Grupę, w tym:		700 278	1 096 650
od obligacji podporządkowanych		100 000	-
Wydatki		-109 268	-22 625
Nabycie akcji własnych		-1 160	-
Odsetki zapłacone od obligacji emitowanych przez Grupę, w tym:		-108 108	-22 625
od obligacji podporządkowanych		-12 548	-4 076
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		810 190	1 074 025
		1 149 039	-178 735
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM			
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I EKWIWALENTÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	24	1 149 039	-178 735
ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA POCZĄTEK OKRESU	24	1 012 174	1 129 403
ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA KONIEC OKRESU w tym:	24	2 161 213	950 668
środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	24	408 619	390 833

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

Działalność kontynuowana	3 kwartał okres od 01-07-2012 do 30-09-2012	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2012	3 kwartał okres od 01-07-2011 do 30-09-2011	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2011
Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	233 218	672 047	213 083	600 511
Koszty z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	-161 579	-466 621	-147 519	-401 373
Wynik z tytułu odsetek	71 639	205 426	65 564	199 138
Przychody z tytułu opłat i prowizji	25 733	73 978	22 848	69 635
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-4 478	-13 003	-3 967	-10 489
Wynik z tytułu opłat i prowizji	21 255	60 975	18 881	59 146
Przychody z tytułu dywidend	211	18 648	-	18 628
Wynik na działalności handlowej	2 543	3 201	14 721	23 842
Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	5 419	19 062	5 341	5 341
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	-528	-528	-	-
Wynik z pozycji wymiany	2 815	16 514	5 263	19 143
Pozostałe przychody operacyjne	1 718	5 424	1 502	6 758
Pozostałe koszty operacyjne	-2 540	-7 643	-2 030	-4 318
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości	-13 578	-38 863	-14 772	-35 749
Ogólne koszty administracyjne	-77 276	-229 061	-75 036	-230 966
Wynik na działalności operacyjnej	11 678	53 155	19 434	60 963
Zysk brutto	11 678	53 155	19 434	60 963
Obciążenia podatkowe	-3 597	-6 352	-3 257	-8 354
- część bieżąca	-1 120	-685	-4 143	-3 604
- część odroczone	-2 477	-5 667	886	-4 750
Zysk netto	8 081	46 803	16 177	52 609

Zysk na akcję Banku w trakcie okresu (w zł)

– podstawowy	2,47	3,21
– rozwodniony	2,47	3,21

Działalność zaniechana w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 r. oraz w 2011 r. nie wystąpiła.

Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów Banku

	3 kwartał okres od 01-07-2012 do 30-09-2012	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2012	3 kwartał okres od 01-07-2011 do 30-09-2011	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2011
Zysk netto	8 081	46 803	16 177	52 609
Zysk / strata z tyt. wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	4 314	21 782	-3 882	1 315
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne	3 941	9 419	17 365	14 968
Podatek odroczone	-1 481	-5 841	-2 562	-3 094
Całkowity dochód ogółem	14 855	72 163	27 098	65 798

Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Banku

AKTYWA	30-09-2012	31-12-2011
Kasa, środki w Banku Centralnym	532 560	469 095
Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	120 828	60 534
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	30 134	-
Pochodne instrumenty finansowe	49 164	24 606
Pochodne instrumenty zabezpieczające	32 146	26 166
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	11 029 784	11 348 901
Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe:	4 125 952	3 249 537
– dostępne do sprzedaży	3 362 782	2 599 872
– utrzymywane do terminu zapadalności	763 170	649 665
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	69 702	45 015
Wartości niematerialne	151 680	113 400
Rzeczowe aktywa trwałe	94 970	107 290
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	24 836	28 373
- bieżące	7 971	-
- odroczone	16 865	28 373
Inne aktywa	40 077	32 509
Aktywa razem	16 301 833	15 505 426
ZOBOWIĄZANIA	30-09-2012	31-12-2011
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	126	122
Zobowiązania wobec innych banków	478 159	710 304
Pochodne instrumenty finansowe	37 953	19 635
Pochodne instrumenty zabezpieczające	6 000	-
Zobowiązania wobec klientów	11 445 314	11 374 632
Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych	2 490 520	1 965 136
Zobowiązania podporządkowane	328 974	222 783
Rezerwy	17 494	17 655
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	10 504
Pozostałe zobowiązania	98 440	75 353
Zobowiązania razem	14 902 980	14 396 124
KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał podstawowy	759 995	542 607
- kapitał zakładowy	228 732	163 732
- akcje własne	-1 162	-
- kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	532 425	378 875
Kapitał z aktualizacji wyceny	39 072	13 712
Zyski zatrzymane	599 786	552 983
Kapitał własny razem	1 398 853	1 109 302
Kapitał własny i zobowiązania razem	16 301 833	15 505 426

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 01-01-2012 r.	163 732	-	378 875	13 712	445 936	48 302	58 745	1 109 302
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	46 803	46 803
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	25 360	-	-	-	25 360
Całkowity dochód ogółem	-	-	-	25 360	-	-	46 803	72 163
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	46 803	1 398 853
Stan na 01-01-2011 r.	163 732	-	378 875	-2 417	391 877	48 302	54 059	1 034 428
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	58 745	58 745
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	16 129	-	-	-	16 129
Całkowity dochód ogółem	-	-	-	16 129	-	-	58 745	74 874
Podział wyniku, w tym:	-	-	-	-	54 059	-	-54 059	-
Przeniesienie wyniku na pozostałe kapitały	-	-	-	-	54 059	-	-54 059	-
Stan na 31-12-2011 r.	163 732	-	378 875	13 712	445 936	48 302	58 745	1 109 302

	Kapitał zakładowy	Kapitał podstawowy Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostały kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane Fundusz ogólnego ryzyka	Niepodzielony wynik finansowy	Razem kapitał własny
Stan na 01-01-2011 r.	163 732	-	378 875	-2 417	391 877	48 302	54 059	1 034 428
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	52 609	52 609
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	13 189	-	-	-	13 189
Całkowity dochód ogółem	-	-	-	13 189	-	-	52 609	65 798
Podział wyniku, w tym:	-	-	-	-	54 059	-	-54 059	-
Przeniesienie wyniku na pozostałe kapitały	-	-	-	-	54 059	-	-54 059	-
Stan na 30-09-2011 r.	163 732	-	378 875	10 772	445 936	48 302	52 609	1 100 226

Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych Banku

Metoda pośrednia	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony	
		30-09-2012 niebadane	30-09-2011 niebadane
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk brutto		53 155	60 963
Korekty razem:		416 188	-993 238
Amortyzacja		20 908	19 443
Odsetki z działalności inwestycyjnej		-30 481	-17 859
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej		-	4
Odsetki z działalności finansowej		90 244	60 552
Niezrealizowane różnice kursowe z działalności finansowej		-50 448	105 953
Dywidendy otrzymane		-15 000	-15 000
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu		-30 134	30 299
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych i zabezpieczających		3 199	-114 345
Zmiana stanu lokat w innych bankach oraz kredytów i pożyczek udzielonych innym bankom		-12 434	-10 701
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom		319 117	-541 543
Zmiana stanu inwestycyjnych (lokacyjnych) papierów wartościowych		286 261	343 518
Zmiana stanu aktywów zastawionych		-	-740 635
Zmiana stanu pozostałych aktywów		-15 164	-1 966
Zmiana stanu zobowiązań wobec innych banków i Banku Centralnego		-232 141	806 676
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		70 682	-901 205
Zmiany stanu rezerw		-161	1 016
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu bankowych papierów wartościowych i zobowiązań podporządkowanych		-158	-
Zmiana stanu innych zobowiązań		22 183	-11 070
Zapłacony podatek dochodowy		-10 285	-6 375
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		469 343	-932 275
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wpływy		35 575	27 546
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych		-	59
Wykup papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności		-	12 000
Odsetki otrzymane od papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności		20 575	487
Dywidendy otrzymane		15 000	15 000
Wydatki		-161 088	-347 710
Nabycie akcji w jednostce zależnej		-10 246	-
Nabycie wartości niematerialnych		-43 992	-21 073
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		-3 251	-12 075
Nabycie papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności		-103 599	-314 562
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-125 513	-320 164

Metoda pośrednia	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony	
		30-09-2012 niebadane	30-09-2011 niebadane
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy		918 828	1 096 650
Wpływy z emisji akcji i dopłat do kapitału		218 550	-
Wpływy z obligacji emitowanych przez Bank, w tym:		700 278	1 096 650
od obligacji podporządkowanych		100 000	-
Wydutki		-109 483	-22 625
Nabycie akcji własnych		-1 162	-
Odsetki zapłacone od obligacji emitowanych przez Bank, w tym:		-108 321	-22 625
od obligacji podporządkowanych		-12 548	-4 076
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		809 345	1 074 025
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM		1 153 175	-178 414
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I EKWIWALENTÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH		1 153 175	-178 414
ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA POCZĄTEK OKRESU		1 006 704	1 127 241
ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA KONIEC OKRESU w tym:		2 159 879	948 827
środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania		408 619	390 833

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 2012 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską (UE) obowiązującymi na dzień sprawozdawczy tj. 30 września 2012 r. przy zastosowaniu takich samych zasad rachunkowości dla każdego z okresów za wyjątkiem prezentacji przychodów z tytułu obsługi kredytów ze środków donatorów, które począwszy od dnia 1 stycznia 2012 r. wykazywane są w rachunku zysków i strat w pozycji „Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze”. Zmiany prezentacji danych porównawczych zostały przedstawione w punkcie 2.

Prezentowane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 r. 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 2012 r. zostały szczegółowo opisane w Roczny Skonsolidowany Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 w nocie 2.3-2.29, za wyjątkiem zmian w zasadach wynikających z wprowadzenia w III kwartale 2012 r. rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej obligacji Skarbu Państwa o stałym oprocentowaniu.

Poniżej przedstawiono opis zasad rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej:

1. Zabezpieczenie wartości godziwej to zabezpieczenie przed ryzykiem zmiany wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, albo wyodrębnionej części takiego składnika aktywów, zobowiązania lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka i które może wpływać na rachunek zysków i strat.
2. Zabezpieczenie wartości godziwej spełniające w danym okresie warunki rachunkowości zabezpieczeń Bank ujmuje w sposób następujący:
 - 1) zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego (tj.: instrumentu pochodnego wyznaczonego i kwalifikującego się jako zabezpieczenie wartości godziwej) ujmuje się w rachunku zysków i strat,
 - 2) zyski lub straty związane z pozycją zabezpieczaną, wynikające z zabezpieczanego ryzyka, korygują wartość bilansową zabezpieczanej pozycji i są ujmowane w rachunku zysków i strat,
 - 3) odsetki od zabezpieczających instrumentów pochodnych prezentowane są w tej samej linii rachunku wyników, w której prezentowane są odsetki od instrumentów zabezpieczanych, tzn.: w wyniku odsetkowym,

- 4) wycena zabezpieczanych składników aktywów finansowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, wynikająca z czynników innych niż zabezpieczane ryzyka, ujmowana jest w kapitale z aktualizacji wyceny do czasu zbycia lub terminu zapadalności tego składnika aktywów.
3. W przypadku, gdy zabezpieczenie wartości godziwej przestało spełniać kryteria stosowania rachunkowości zabezpieczeń, korektę wartości bilansowej instrumentu zabezpieczanego, wycenianego wg efektywnej stopy procentowej, rozlicza się w rachunku zysków i strat w okresie pozostałym do terminu wymagalności/zapadalności. Wycena zabezpieczanych składników aktywów finansowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, wynikająca z czynników innych niż zabezpieczane ryzyka, prezentowana jest w kapitale z aktualizacji wyceny do czasu zbycia lub terminu zapadalności tego składnika aktywów.

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

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE wymaga zastosowania pewnych istotnych z punktu widzenia rachunkowego oszacowań. Wymaga również od Zarządu stosowania własnego osądu przy stosowaniu przyjętych zasad rachunkowości. Zagadnienia, w odniesieniu, do których wymagana jest większa doza osądu, zagadnienia bardziej złożone, założenia i 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 2011 r. i mają zastosowanie przy sporządzaniu niniejszego raportu.

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

2. Dane porównawcze

Na dzień 30 września 2012 r. Grupa dokonała wskazanych poniżej zmian prezentacyjnych w stosunku do uprzednio publikowanych skonsolidowanych sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz 30 września 2011 r.

W opinii Grupy obecna prezentacja lepiej odzwierciedla istotę i ekonomiczną treść opisanych pozycji.

Pozycja w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Tytuł	31-12-2011 dane opublikowane	wpływ korekty prezentacyjnej	31-12-2011 dane zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym
Pochodne instrumenty finansowe	Wydzielenie pochodnych instrumentów zabezpieczających	56 646	-26 166	30 480
Pochodne instrumenty zabezpieczające	Wydzielenie pochodnych instrumentów zabezpieczających	-	26 166	26 166

Pozycja w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	Tytuł	9 miesięcy zakończonych		
		30-09-2011 dane opublikowane	wpływ korekty prezentacyjnej	30-09-2011 dane zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym
Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	Zmiana prezentacji przychodów z tytułu obsługi kredytów ze środków donatorów.	599 699	2 055	601 754
Wynik z tytułu odsetek		203 052	2 055	205 107
Przychody z tytułu opłat i prowizji	Zmiana prezentacji przychodów z tytułu obsługi kredytów ze środków donatorów.	107 917	-2 055	105 862
Wynik z tytułu opłat i prowizji		85 147	-2 055	83 092

3. Korekty błędów dotyczących poprzednich okresów

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 r. nie wystąpiła konieczność dokonania korekty błędów poprzednich okresów.

4. Informacja o zmianach skonsolidowanych zobowiązań i aktywów warunkowych

	30-09-2012	31-12-2011
Zobowiązania warunkowe:	2 125 538	2 285 322
Finansowe, w tym:	1 585 026	1 636 233
otwarte linie kredytowe, w tym:	1 499 135	1 612 669
- odwołalne	1 195 660	1 074 890
- nieodwołalne	303 475	537 779
otwarte akredytywy importowe	14 540	16 331
promesy udzielenia kredytu, w tym:	70 821	5 663
- odwołalne	6 727	5 663
- nieodwołalne	64 094	-
limity na transakcje FX	-	1 000
pozostałe	530	570
Gwarancyjne, w tym:	464 862	649 089
poręczenia i gwarancje spłaty kredytu	69 870	94 002
gwarancje właściwego wykonania kontraktu	322 840	318 071
pozostałe	72 152	237 016
Gwarantowanie emisji	22 729	-
Papiery wartościowe do otrzymania	52 921	-
Aktywa warunkowe:	1 036 165	723 823
Finansowe, w tym:	809 794	452 202
otwarte linie kredytowe	809 794	451 672
pozostałe	-	530
Gwarancyjne	220 995	266 894
Inne	5 376	4 727
Aktywa i zobowiązania warunkowe razem	3 161 703	3 009 145

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

Grupę Kapitałową Banku Ochrony Środowiska S.A. na dzień 30 września 2012 r. tworzy Bank Ochrony Środowiska S.A., pełniący rolę dominującą nad jednostkami zależnymi: Domem Maklerskim BOŚ S.A., BOS Finance AB z siedzibą w Sztokholmie oraz Invest Management Bank Ochrony Środowiska spółka komandytowo-akcyjna. Jednostką zależną od Domu Maklerskiego BOŚ S.A. jest spółka pod firmą BOŚ Eko Profit S.A.

Na 30 września 2012 r. udział Banku w kapitale zakładowym Domu Maklerskiego BOŚ S.A. jak również udział w głosach na walnym zgromadzeniu tej spółki wynosi 100%. W okresie sprawozdawczym spółka kontynuowała działalność na rynku kapitałowym.

W dniu 4 lipca 2012 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowił o zarejestrowaniu zmian wysokości kapitału zakładowego Domu Maklerskiego BOŚ S.A., po zmianie dokonywanej, między innymi w związku z emisją akcji imiennych spółki serii H wartość kapitału zakładowego spółki zwiększyła się i wynosi 23,64 mln zł, wartość nominalna jednej akcji wynosi 100 zł.

Na 30 września 2012 r. udział Banku w kapitale zakładowym BOŚ Finance AB jak również udział w głosach na walnym zgromadzeniu tej spółki wynosi 100%. Celem spółki BOŚ Finance AB jest realizacja

usług finansowych, w tym związanych z emisją obligacji, zaciąganie i udzielanie pożyczek inwestorom instytucjonalnym i prawnym.

Na 30 września 2012 r. udział Banku w kapitale zakładowym Invest Management Banku Ochrony Środowiska S.K.A. jak również udział w głosach na walnym zgromadzeniu tej spółki wynosi 99,9%. BOŚ Eko Profit S.A. posiada 0,1% udziału w kapitale zakładowym Invest Management BOŚ S.K.A. jak również 0,1 % udziału w głosach na walnym zgromadzeniu tej spółki. Spółka Invest Management BOŚ S.K.A. w dniu 2 lipca 2012 r. została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. W chwili rejestracji wartość kapitału zakładowego Invest Management BOŚ S.K.A. wynosiła 100 tys. zł, na dzień 30 września 2012 wartość kapitału zakładowego tej Spółki wynosi 245 tys. zł. W dniu 3 października 2012 r. Bank zawarł ze Spółką Invest Management BOŚ S.K.A. umowę objęcia akcji, na podstawie której w zamian za wkład niepieniężny w postaci akcji spółki publicznej, objął 160 akcji imiennych serii C spółki Invest Management BOŚ S.K.A., o łącznej cenie emisyjnej 1,6 mln zł. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu podwyższenie kapitału zakładowego Invest Management BOŚ S.K.A. dokonywane w związku z emisją akcji serii C tej spółki oczekuje na rejestrację przez sąd rejestrowy. Celem działalności Invest Management BOŚ S.K.A. jest realizacja strategii Grupy Kapitałowej mającej na celu prowadzenie działalności inwestycyjnej, w tym w szczególności w zakresie inwestycji w papiery wartościowe, w ramach jednego, wyodrębnionego podmiotu. Koncentracja działalności inwestycyjnej w ramach Spółki pozwoli na efektywne zarządzanie portfelem papierów wartościowych w celu maksymalizacji zysku oraz skuteczne zarządzanie poziomem ryzyka.

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

Spółki podporządkowane	Siedziba	Rodzaj działalności	Udział % w kapitale Spółki na dzień 30-09- 2012	Udział % w głosach na dzień 30-09- 2012	Metoda konsolidacji
Podmioty zależne bezpośrednio					
Dom Maklerski BOŚ S.A.	Warszawa	Usługi maklerskie	100%	100%	Konsolidacja metodą pełną
BOS Finance AB	Sztokholm	Usługi finansowe	100%	100%	Konsolidacja metodą pełną
Invest Management BOŚ S.K.A.	Warszawa	Usługi finansowe	99,90%	99,90%	Konsolidacja metodą pełną
Podmiot współzależny (podmiot zależny od DM BOŚ S.A.)					
BOŚ Eko Profit S.A.	Warszawa	Pośrednictwo finansowe, działalność w zakresie doradztwa	100%	100%	Konsolidacja metodą pełną

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

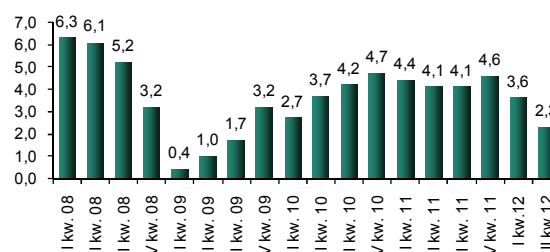
W trzech kwartałach bieżącego roku aktywność gospodarki polskiej słabła z kwartału na kwartał. Po spowolnieniu tempa wzrostu PKB w II kwartale do 2,4% wobec 3,5% odnotowanych w I kwartale, w III kwartale nastąpiło dalsze osłabienie aktywności gospodarki krajowej o czym świadczyły publikacje miesięcznych danych nt. gospodarki krajowej, m.in. produkcji przemysłowej, budowlanej oraz sprzedaży detalicznej. Kontynuacja obniżenia tempa krajowego wzrostu gospodarczego następowała na skutek negatywnego oddziaływania osłabienia dynamiki inwestycji w wyniku ograniczania inwestycji infrastrukturalnych, osłabienia konsumpcji prywatnej oraz spadku dynamiki produkcji na eksport.

W III kwartale trend pogorszenia sytuacji dochodowej gospodarstw domowych był kontynuowany w wyniku spowolnienia dynamiki zatrudnienia i osłabienia dynamiki wynagrodzeń. Jednocześnie czynnikiem negatywnie wpływającym na realną siłę nabywczą gospodarstw domowych była utrzymująca się podwyższona inflacja. W rezultacie średni realny fundusz płac w przedsiębiorstwach w III kwartale obniżył się o ok. 2% r/r wobec stagnacji w okolicach 0% r/r w II kwartale i blisko 2,0% wzrostu w I kwartale br. Jednocześnie stopa bezrobocia rejestrowanego pozostawała na poziomie wyższym niż w analogicznym okresie 2011 r. Na koniec III kwartału br. stopa bezrobocia wyniosła 12,4% wobec 11,8% we wrześniu 2011 r.

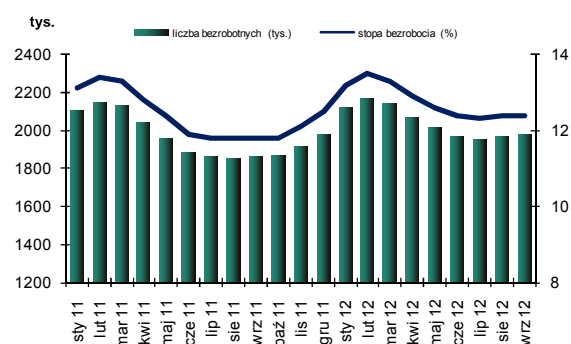
W okresie styczeń – wrzesień br. inflacja mierzona wskaźnikiem CPI pozostawała na podwyższonym poziomie powyżej 3,5%, tj. górnej granicy przedziału dopuszczalnych wahań inflacji wokół celu inflacyjnego NBP. Podwyższona inflacja wynikała z utrzymania się na wysokim poziomie dynamiki cen żywności i nośników energii, przy postępującym spadku miar inflacji bazowej.

Rada Polityki Pieniężnej (RPP) podwyższyła w maju 2012 r. stopy procentowe o 25 pkt. bazowych - do 4,75% dla stopy referencyjnej NBP. W III kwartale pod wpływem publikacji danych wskazujących na postępujące spowolnienie aktywności gospodarki nasiliły się oczekiwania na rozpoczęcie przez RPP przed końcem 2012 r. cyklu obniżek stóp procentowych, skutkując m.in. spadkiem stawek pożyczek na rynku międzybankowym WIBOR 3M – 12M.

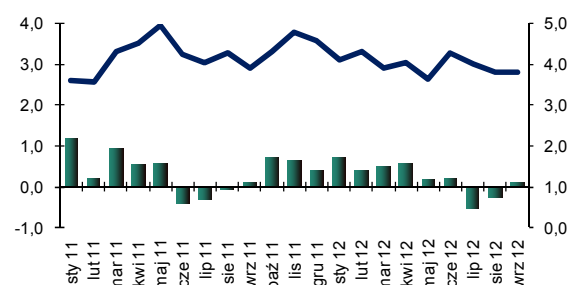
Dynamika PKB w okresie I kw. 2008 - II kw. 2012
(% r/r)



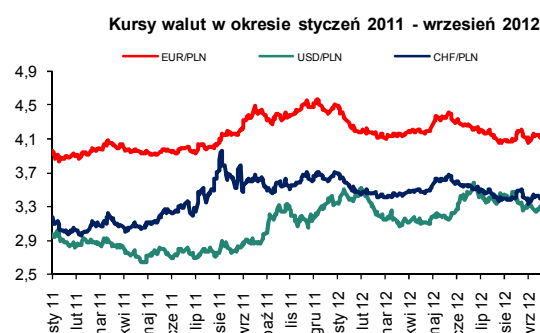
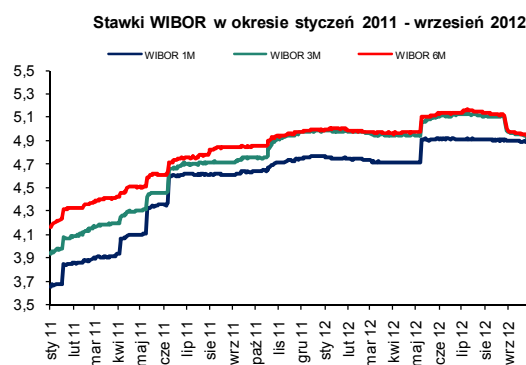
Stopa bezrobocia rejestrowanego w okresie styczeń 2011 - wrzesień 2012



Inflacja w okresie styczeń 2011 - wrzesień 2012 w ujęciu rocznym i miesięcznym (%)



Po okresie podwyższonej zmienności na międzynarodowych rynkach finansowych w I półroczu 2012 r. (najpierw silnej poprawy sytuacji w I kw. w reakcji na korzystniejsze od oczekiwań dane dotyczące największych gospodarek świata, a następnie silnym pogorszeniu nastrojów rynkowych w II kwartale w wyniku wzrostu obaw o przyszłość strefy euro i osłabienie koniunktury w gospodarce światowej) w III kwartale sytuacja na globalnym rynku finansowym ustabilizowała się. Czynniki, które przyczyniły się do poprawy sytuacji rynkowej były działania banków centralnych strefy euro i USA ogłoszone we wrześniu br. Europejski Bank Centralny ogłosił wprowadzenie nowego programu skupu obligacji skarbowych państw strefy euro najsilniej dotkniętych kryzysem fiskalnym. Z kolei Rezerwa Federalna zdecydowała o uruchomieniu nowego programu ilościowego luzowania polityki pieniężnej w postaci skupu sekurytyzowanych papierów wartościowych MBS oraz przesunęła w czasie przewidywany moment pierwszego podniesienia stóp procentowych z 2014 r. na połowę 2015 r. W rezultacie na globalnym rynku finansowym wzrósł popyt na aktywa o wyższym profilu ryzyka, skutkując wzrostem notowań akcji i wzmocnieniem walut rynków wschodzących. Perspektywa kontynuacji ilościowego rozluźniania polityki pieniężnej w USA, w połączeniu ze spadkiem obaw rynkowych o eskalację kryzysu w strefie euro, poskutkowała umocnieniem euro.



Powyższe globalne warunki rynkowe skutkowały umocnieniem kursu złotego w III kwartale br., po okresowym osłabieniu w II kwartale. W skali trzech kwartałów br. złoty zyskał na wartości o ok. 7% wobec euro, dolara amerykańskiego oraz wobec franka szwajcarskiego. Na koniec września 2012 r. kurs złotego ukształtował się na poziomie 4,11 złotego za euro, 3,18 złotego za dolara amerykańskiego oraz 3,40 złotego za franka szwajcarskiego.

W trzech kwartałach 2012 r. rentowności krajowych skarbowych papierów wartościowych o terminie zapadalności powyżej 2 lat znacząco obniżyły się. W szczególności spadek rentowności krajowych obligacji złotych nasilił się w III kwartale w warunkach wzrostu oczekiwań na obniżki stóp procentowych NBP oraz spadku premii za ryzyko na globalnym rynku finansowym skutkujących silnym napływem kapitału zagranicznego na krajowy rynek obligacji. Od początku roku do końca września br. spadek rentowności obligacji skarbowych wyniósł, w zależności od terminu zapadalności, od 90 do 120 pkt. bazowych.

2. Wyniki finansowe Grupy

2.1. Wyniki finansowe Grupy po III kwartale 2012 r.

W III kwartale 2012 r. Grupa BOŚ S.A. wypracowała wynik z tytułu odsetek wyższy o 5,4% od wyniku osiągniętego w II kwartale 2012 r. Wynik z tytułu opłat i prowizji w III kwartale był wyższy o 3,1% kwartał do kwartału. Grupa BOŚ S.A. odnotowała wzrost wyniku na działalności handlowej o 34,7% w porównaniu z poprzednim kwartałem. Korzystniej ukształtował się wynik odpisów z tytułu utraty wartości, który wyniósł 13,6 mln zł wobec 20,7 mln zł w II kwartale. Jednakże słabszy wynik na

inwestycyjnych papierach wartościowych oraz wynik z pozycji wymiany spowodował, iż zysk netto w III kwartale 2012 r. wyniósł 8,1 mln zł i był o 31,9 % niższy niż w II kwartale 2012 r.

W okresie 9 miesięcy br. Grupa BOŚ S.A. wykazała zysk netto w wysokości 32,5 mln zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wynik był niższy o 38,5%.

Wyszczególnienie	I-III kw. 2012	I-III kw. 2011	Zmiana (%)	III kw. 2012	II kw. 2012	Zmiana (%)
	tys. zł	tys. zł	I-III kw.12/ I-III kw.11	tys. zł	tys. zł	III kw.12/ II kw.12
Działalność kontynuowana						
Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	673 375	601 754	11,9	233 462	219 050	6,6
Koszty z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	-460 918	-396 647	16,2	-159 438	-148 837	7,1
Wynik z tytułu odsetek	212 457	205 107	3,6	74 024	70 213	5,4
Przychody z tytułu opłat i prowizji	101 156	105 862	-4,4	33 610	33 940	-1,0
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-22 211	-22 770	-2,5	-6 819	-7 956	-14,3
Wynik z tytułu opłat i prowizji	78 945	83 092	-5,0	26 791	25 984	3,1
Przychody z tytułu dywidend	3 746	3 722	0,6	267	3 479	x
Wynik na działalności handlowej	23 276	61 941	-62,4	8 440	6 268	34,7
Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	19 014	5 672	235,2	5 390	12 654	-57,4
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	-528	-	x	-528	-	x
Wynik z pozycji wymiany	16 412	19 381	-15,3	2 825	10 944	-74,2
Pozostałe przychody operacyjne	6 335	7 047	-10,1	1 959	818	139,5
Pozostałe koszty operacyjne	-8 789	-9 211	-4,6	-2 896	-3 323	-12,8
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości	-38 803	-35 959	7,9	-13 578	-20 698	-34,4
Ogólne koszty administracyjne	-272 415	-275 037	-1,0	-90 934	-93 970	-3,2
WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	39 650	65 755	-39,7	11 760	12 369	-4,9
ZYSK BRUTTO	39 650	65 755	-39,7	11 760	12 369	-4,9
Obciążenia podatkowe	-7 147	-12 893	-44,6	-3 685	-507	626,8
- część bieżąca	-702	-8 873	-92,1	-1 137	1 397	-181,4
- część odroczone	-6 445	-4 020	60,3	-2 548	-1 904	33,8
ZYSK NETTO	32 503	52 862	-38,5	8 075	11 862	-31,9

W trzech kwartałach 2012 r. Grupa BOŚ S.A. odnotowała w obszarze wyniku z tytułu odsetek wzrost o 3,6% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Przychody z tytułu odsetek wzrosły o 11,9% w porównaniu do trzech kwartałów 2011 r. Pozytywny wpływ na wzrost pozycji miała wyższa przychodowość kredytów.

Koszty z tytułu odsetek zwiększyły się o 16,2% w porównaniu z analogicznym okresem 2011 r., w wyniku wzrostu przeciętnej podstawowej stopy oprocentowania depozytów oraz wzrostu kosztowości obligacji własnych przy jednoczesnym wzroście ich wolumenu o 28,3% wobec stanu na 30 września 2011 r. Zwiększenie kosztów finansowania wynika z zastąpienia obligacjami własnymi Banku, depozytów wycofanych przez podmioty, na które zmiana Ustawy o finansach publicznych nałożyła obowiązek trzymania środków w BGK. Wynik Banku był wyższy o 3,1%.

Wynik z tytułu opłat i prowizji w okresie 9 miesięcy br. uległ zmniejszeniu o 5,0% wobec wyniku za analogiczny okres roku ubiegłego. Spadek wyniku Grupy z tytułu opłat i prowizji jest głównie rezultatem spadku prowizji uzyskiwanych przez spółkę zależną - DM BOŚ S.A. na skutek niższych obrotów na GPW o 42% w obszarze kontraktów terminowych oraz 27% na rynku akcji.

Wynik na działalności handlowej w trzech kwartałach 2012 r. wyniósł 23,3 mln zł. Grupa odnotowała spadek wyniku o 62,4% względem analogicznego okresu roku ubiegłego. Wynik Banku zmniejszył się ze względu na niższe przychody z finansowych instrumentów pochodnych, w tym w szczególności

swapów walutowych oraz terminowych transakcji wymiany walut. Natomiast spadek pozycji Domu Maklerskiego BOŚ S.A. wynika głównie ze spadku zmienności na rynku walutowym.

Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych wyniósł w okresie 9 miesięcy 2012 r. 19,0 mln zł i zwiększył się wobec analogicznego okresu roku ubiegłego o 235,2%. Jest to efekt sprzedaży przez Bank części obligacji z portfela przeznaczonego do sprzedaży w sytuacji korzystnego kształtowania się cen obligacji Skarbu Państwa.

Wynik z pozycji wymiany wyniósł w trzech kwartałach 2012 r. 16,4 mln zł i był niższy o 15,3% od wyniku osiągniętego w analogicznym okresie ub. r. Zmiana wyniku nastąpiła głównie na skutek niższej sprzedaży kredytów hipotecznych denominowanych w walutach obcych w związku z konserwatywną polityką Banku w zakresie marż odsetkowych.

W okresie 9 miesięcy br. w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego mniej korzystnie ukształtował się wynik odpisów z tytułu utraty wartości w wysokości (38,8) mln zł wobec (36,0) mln zł na koniec trzeciego kwartału 2011 r. Wzrost pozycji ma związek z utworzeniem odpisów w pionie korporacyjnym na ekspozycje w branży budowlanej oraz w segmencie detalicznym.

W trzech kwartałach 2012 r. ogólne koszty administracyjne uległy zmniejszeniu o 1,0% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Zmniejszenie pozycji związane jest głównie z niższymi kosztami Banku ponoszonymi na reklamę przy jednoczesnym wzroście kosztów składki na BFG i KNF oraz amortyzacji. Tempo wzrostu świadczeń pracowniczych pozostało na poziomie zbliżonym do wskaźnika inflacji. Zatrudnienie w Grupie BOŚ S.A. wzrosło o 0,8% wobec stanu na 31 grudnia 2011 r.

	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011	Zmiana (%)	Zmiana (%)
				31.12.11=100	30.09.11=100
BOŚ S.A.	1 751	1 746	1 753	0,3	-0,1
Spółki zależne	245	235	227	4,3	7,9
Razem zatrudnienie w Grupie BOŚ S.A.	1 996	1 981	1 980	0,8	0,8

2.2. Bilans Grupy

Suma bilansowa Grupy na dzień 30 września 2012 r. wyniosła 16 421,9 mln zł i była wyższa o 2,7% w porównaniu do stanu na 30 czerwca 2012 r. oraz o 5,0% w porównaniu do stanu na koniec 2011 roku.

2.3. Aktywa Grupy

2.3.1. Zmiany w strukturze aktywów Grupy

Według stanu na dzień 30 września 2012 r. największy udział w aktywach wynoszący 67,2% stanowiły kredyty i pożyczki udzielone klientom. Ich udział w strukturze aktywów w trzech kwartałach 2012 r. uległ zmniejszeniu o 5,4 p.p., zwiększył się natomiast udział inwestycyjnych (lokacyjnych) papierów wartościowych o 4,3 p.p., co było związane z lokowaniem środków pochodzących ze zwiększenia kapitału własnego w papiery wartościowe do czasu zwiększenia akcji kredytowej.

Wyszczególnienie	30.09.2012	30.06.2012	31.12.2011	Zmiana (%)	Zmiana (%)
	tys. zł			30.06.12=100	31.12.11=100
Kasa, środki w Banku Centralnym	532 581	499 577	469 116	6,6	13,5
Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	141 822	142 872	94 582	-0,7	49,9
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	50 822	82 953	6 592	-38,7	671,0
Pochodne instrumenty finansowe	54 686	24 617	30 480	122,1	79,4
Pochodne instrumenty zabezpieczające	32 146	26 459	26 166	21,5	22,9
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	11 028 032	11 149 158	11 352 492	-1,1	-2,9
Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe	4 127 090	3 649 975	3 250 739	13,1	27,0
- dostępne do sprzedaży	3 363 920	2 897 127	2 601 074	16,1	29,3
- utrzymywane do terminu zapadalności	763 170	752 848	649 665	1,4	17,5
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	22 830	22 830	22 830	0,0	0,0
Wartości niematerialne	160 136	126 609	119 870	26,5	33,6
Rzeczowe aktywa trwałe	117 596	121 639	128 610	-3,3	-8,6
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	25 417	28 240	30 298	-10,0	-16,1
Inne aktywa	128 704	122 042	105 342	5,5	22,2
AKTYWA RAZEM	16 421 862	15 996 971	15 637 117	2,7	5,0

2.3.2. Kredyty i pożyczki klientów

Wartość bilansowa kredytów i pożyczek udzielonych klientom Grupy według stanu na koniec III kwartału 2012 r. wyniosła 11 028,0 mln zł, w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. była niższa o 2,9%. Na zmniejszenie wolumenu kredytów wobec końca 2011 roku wpływ miała aprecjacja złotego wobec franka szwajcarskiego oraz euro, skutkująca zmniejszeniem wolumenu kredytów walutowych o ponad 200 mln zł. Eliminując ten wpływ portfel kredytowy byłby niższy o 1% wobec stanu na koniec 2011.

Wyszczególnienie	30.09.2012	30.06.2012	31.12.2011	Zmiana (%)	Zmiana (%)
	tys. zł			30.06.12=100	31.12.11=100
Kredyty udzielone klientom detalicznym	4 560 561	4 635 577	4 721 169	-1,6	-3,4
Kredyty udzielone klientom korporacyjnym	3 323 141	3 315 984	3 196 939	0,2	3,9
Kredyty udzielone finansom publicznym	3 139 309	3 195 860	3 434 373	-1,8	-8,6
Kredyty udzielone pozostałym klientom	35	132	1	-73,5	3 400,0
Kredyty i pożyczki razem	11 023 046	11 147 553	11 352 482	-1,1	-2,9
Pozostałe należności	4 986	1 605	10	210,7	49 760,0
KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM	11 028 032	11 149 158	11 352 492	-1,1	-2,9

W trzech kwartałach 2012 r., w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2011 r., największe wartościowo zmniejszenie wolumenu kredytów i pożyczek, o 295,1 mln zł, odnotowano w segmencie finansów publicznych, natomiast przyrost kredytów o 126,2 mln zł odnotowano w segmencie korporacyjnym. Zmiana w tych pozycjach była spowodowana polityką udzielania kredytów o wyższych marżach. W segmencie klientów detalicznych zmniejszenie wyniosło 160,6 mln zł i miało związek, jak wyżej wspomniano, z aprecjacją złotego. Segment detaliczny zachował najwyższy udział w kredytach ogółem wynoszący 41,4%. Najbardziej istotnym produktem kredytowym tego segmentu pozostaje kredyt hipoteczny. Wartość bilansowa kredytów hipotecznych udzielonych klientom detalicznym na koniec III kwartału 2012 r. wyniosła 3 793 mln zł wobec 4 000 mln zł na koniec 2011 r. Udział kredytów hipotecznych w walutach obcych w portfelu kredytów hipotecznych (netto) udzielonych klientom indywidualnym wyniósł 65% na koniec III kwartału 2012 r. wobec 69% na koniec 2011 r.

Kredyty proekologiczne

Saldo kredytów proekologicznych na dzień 30 września 2012 r. wynosiło 2 098,4 mln zł, co stanowiło 18,6% salda kredytów ogółem (wg wartości kapitału) oraz 29,4% kredytów pionu korporacji i

finansów publicznych. Udział kredytów proekologicznych w portfelu Banku systematycznie wzrasta (17,4% wg stanu na 30 września 2011 r.) Kredyty udzielone klientom zaliczanym do segmentu finansów publicznych wyniosły 998,7 mln zł (32,0% salda kredytów wg wartości kapitału), klientom korporacyjnym 930,5 mln zł (27,0%) oraz klientom detalicznym 169,2 mln zł (3,6%).

Kwota nowo zawartych umów kredytów w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 30 września 2012 r. wyniosła 451,9 mln zł. W zdecydowanej większości kredyty proekologiczne skierowane były do klientów korporacyjnych (66% kwoty kredytów). Klientom segmentu finansów publicznych – udzielono 20% kredytów proekologicznych natomiast klientom detalicznym 14%. Dynamika wartości udzielonych kredytów wyniosła 112% w stosunku do analogicznego okresu ub. roku, przy czym największą dynamikę uzyskano w kredytach dla klientów pionu detalicznego (118%).

Kredyty proekologiczne przeznaczone były na:

- działania dotyczące efektywności energetycznej i budowy odnawialnych źródeł energii, a także inne służące ochronie atmosfery: 363,6 mln zł (80,5% kwoty zawartych umów kredytów),
- budowę kanalizacji i oczyszczalni ścieków: 72,6 mln zł (16,1% kwoty zawartych umów kredytów),
- modernizację procesów technologicznych, służące zmniejszeniu ilości odpadów i inne dotyczące ochrony powierzchni ziemi: 14,4 mln zł (3,2% kwoty zawartych umów kredytów),
- edukację ekologiczną, w tym na agroturystykę: 1,3 mln zł (0,3% kwoty zawartych umów kredytów).

W zakresie finansowania odnawialnych źródeł energii w trzech kwartałach br. nastąpiło wyraźne spowolnienie rozwoju akcji kredytowej, a w szczególności projektów korporacyjnych z tego zakresu. Spowodowane jest to brakiem ustawy o odnawialnych źródłach i wydłużającym się procesem legislacyjnym, co wpłynęło na istotne ograniczenie liczby projektów podejmowanych przez inwestorów. Pozytywnym wyjątkiem jest dynamiczny rozwój sprzedaży kredytów na kolektory słoneczne montowane przez klientów indywidualnych, korzystających z systemu dopłat NFOŚiGW do kredytów bankowych udzielonych na ten cel.

Aspiracją Banku jest wzmocnienie przewagi konkurencyjnej w najbardziej perspektywicznych dla BOŚ segmentach rynku oraz jej budowa w nowych obszarach biznesowych. Są one w znacznym stopniu związane ze zrównoważoną energią. Należą do nich:

- w pionie korporacji i finansów publicznych: efektywność energetyczna, odnawialne źródła energii oraz gospodarka odpadami i recykling.
- w pionie detalicznym: mikroźródła energetyczne i efektywność energetyczna, ze szczególnym uwzględnieniem działań termomodernizacyjnych oraz energooszczędnego budownictwa mieszkaniowego. Przewagi konkurencyjne Banku to bogata oferta produktów proekologicznych, zróżnicowana i dostosowana do potrzeb wszystkich rodzajów podmiotów, doświadczenie w finansowaniu przedsięwzięć proekologicznych oraz kadra inżynierska – ekologów, którzy służą klientom specjalistyczną wiedzą z zakresu rozwiązań proekologicznych i możliwości ich finansowania.

Wykorzystanie przewag konkurencyjnych Banku na tych polach to droga do dalszego rozwoju proekologicznej działalności w obszarze kredytowania zadań inwestycyjnych.

2.3.3. Jakość portfela kredytowego

Wyszczególnienie	30.09.2012		30.06.2012		31.12.2011	
	tys.zł	%	tys.zł	%	tys. zł	%
Kredyty i pożyczki, które nie są zaległe i w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości	10 129 202	89,5	10 261 473	89,8	10 702 017	92,2
Kredyty i pożyczki, które są zaległe na dzień sprawozdawczy, lecz w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości	344 340	3,0	350 981	3,1	237 823	2,0
Kredyty i pożyczki w przypadku których wykazano utratę wartości	842 614	7,4	815 785	7,1	670 196	5,8
Razem kredyty i pożyczki udzielone klientom i innym bankom brutto	11 316 156	100,0	11 428 239	100,0	11 610 036	100,0
Odpisy aktualizujące kredyty i pożyczki udzielone klientom i innym bankom	-283 482	-2,5	-269 216	-2,4	-248 554	-2,1
Inne należności (netto)	4 986	-	1 605	-	10	-
Razem kredyty i pożyczki udzielone klientom i innym bankom netto, w tym:	11 037 660	97,5	11 160 628	97,7	11 361 492	97,9
- klienci	11 028 032	97,5	11 149 158	97,6	11 352 492	97,8
- banki	9 628	0,1	11 470	0,1	9 000	0,1

W 3 kwartałach br. stan odpisów aktualizacyjnych zwiększył się o 14,1% (tj. o 34,9 mln zł) w stosunku do stanu na koniec 2011 r. Udział odpisów aktualizacyjnych w kredytach i pożyczkach udzielonych klientom i bankom brutto na dzień 30 września 2012 r. wyniósł 2,5% wobec 2,1% na koniec 2011 r.

Wartość brutto kredytów i pożyczek udzielonych klientom (bez banków) na dzień 30 września 2012 r. wyniosła 11 308,1 mln zł. Odpisy aktualizujące osiągnęły poziom 280,1 mln zł, z czego 50% dotyczyło kredytów udzielonych klientom detalicznym, 49% kredytów udzielonych klientom korporacyjnym, a 1% kredytów udzielonych finansom publicznym.

Poziom wskaźnika udziału kredytów i pożyczek brutto z utratą wartości w całym portfelu wyniósł 7,4% na dzień 30 września 2012 r. wobec 5,8% na koniec 2011 r. Dla segmentu detalicznego wskaźnik ten wyniósł 5,5% (dla kredytów mieszkaniowych 4,0% natomiast dla pozostałej działalności detalicznej 12,4%), a dla kredytów korporacyjnych oraz sektora finansów publicznych – 8,1%. Wzrost wskaźnika ma związek z utworzeniem odpisów na ekspozycje głównie z branży budowlanej.

2.4. Kapitał własny i zobowiązania razem Grupy

2.4.1. Zmiany w strukturze kapitału własnego i zobowiązań razem Grupy

W okresie 9 miesięcy 2012 r. zmniejszył się o 3,2 p.p. udział zobowiązań wobec klientów w sumie bilansowej oraz o 1,6 p.p. udział zobowiązań wobec innych banków, a zwiększył się udział zobowiązań z tytułu emisji bankowych papierów o 2,6 p.p. oraz udział kapitału własnego 1,3 p.p.

Wyszczególnienie	30.09.2012	30.06.2012	31.12.2011	Zmiana (%)	Zmiana (%)
	tys. zł			30.06.12=100	31.12.11=100
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	126	125	122	0,8	3,3
Zobowiązania wobec innych banków	478 159	789 609	710 304	-39,4	-32,7
Pochodne instrumenty finansowe	39 255	24 328	20 495	61,4	91,5
Pochodne instrumenty zabezpieczające	6 000	-	-	x	x
Zobowiązania wobec klientów	11 466 971	11 089 093	11 411 889	3,4	0,5
Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych	2 490 277	2 186 047	1 964 891	13,9	26,7
Zobowiązania podporządkowane	328 974	326 174	222 783	0,9	47,7
Rezerwy	19 560	19 758	19 698	-1,0	-0,7
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	146	90	10 552	62,2	-98,6
Pozostałe zobowiązania	154 830	138 569	114 728	11,7	35,0
Kapitał własny	1 437 564	1 423 178	1 161 655	1,0	23,8
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	16 421 862	15 996 971	15 637 117	2,7	5,0

W trzech kwartałach 2012 r. Grupa Kapitałowa BOŚ S.A. posiadała pełną zdolność do realizacji wymagalnych zobowiązań oraz finansowania akcji kredytowej i innych wydatków inwestycyjnych.

2.4.2. Zobowiązania Grupy Kapitałowej

Zobowiązania Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. wobec klientów według stanu na 30 września 2012 r. wyniosły 11 467,0 mln zł i były wyższe o 0,5% w porównaniu do stanu na koniec 2011 r.

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

- środki depozytowe pozyskiwane przez sieć placówek Banku,
- kredyty i pożyczki otrzymane od międzynarodowych instytucji finansowych,
- środki pozyskane od obcych donatorów na działalność kredytową 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).

Wyszczególnienie	30.09.2012	30.06.2012	31.12.2011	Zmiana (%)	Zmiana (%)
	tys. zł			30.06.12=100	31.12.11=100
Klienci korporacyjni	3 793 019	3 963 176	3 941 388	-4,3	-3,8
Klienci detaliczni	4 553 076	4 361 321	4 583 607	4,4	-0,7
Finanse publiczne	756 489	779 577	679 640	-3,0	11,3
Fundusze ekologiczne	674 337	410 431	551 041	64,3	22,4
Pozostali klienci	55 059	56 714	16 839	-2,9	227,0
Kredyty i pożyczki otrzymane od międzynarodowych instytucji finansowych	1 165 502	1 032 715	1 137 200	12,9	2,5
Środki funduszy z przeznaczeniem na kredyty	469 489	485 159	502 174	-3,2	-6,5
ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW RAZEM	11 466 971	11 089 093	11 411 889	3,4	0,5

Na dzień 30 września 2012 r. zobowiązania wobec klientów detalicznych wynosiły 4 553,1 mln zł. W stosunku do końca 2011 r. uległy zmniejszeniu o 0,7%. W trzech kwartałach 2012 r. zobowiązania wobec klientów korporacyjnych spadły o 3,8% natomiast zobowiązania wobec funduszy ekologicznych zwiększyły się o 22,4%.

3. Wybrane dane liczbowe dotyczące działalności Grupy

Wyszczególnienie	30.09.2012	30.06.2012	31.12.2011	Zmiana (%)	Zmiana (%)
	w tys.			30.06.12=100	31.12.11=100
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S. A.					
Liczba klientów	216,0	215,8	215,1	0,1	0,4
- Liczba klientów detalicznych	209,2	209,2	208,9	0,0	0,1
- Liczba klientów pionu korporacji i finansów publicznych	6,8	6,6	6,2	3,0	9,7
Liczba rachunków oszczędnościowo - rozliczeniowych	136,3	135,9	133,8	0,3	1,9
Karty płatnicze i kredytowe klientów indywidualnych	148,1	141,9	152,8	4,4	-3,1
Karty płatnicze i kredytowe klientów instytucjonalnych	9,7	9,6	9,7	0,5	-0,1
Liczba placówek (w szt.)	99	99	100	0,0	-1,0
DOM MAKLERSKI BOŚ S. A.					
Liczba rachunków inwestycyjnych	62,8	62,0	59,9	1,3	4,8
w tym liczba rachunków internetowych	45,3	45,1	42,7	0,4	6,1
Liczba placówek (w szt.)	20	20	20	0,0	0,0

4. Opis istotnych zdarzeń w III kwartale 2012 r.

Emisje obligacji

W III kwartale 2012 r. miały miejsce emisje obligacji krótkoterminowych. Obligacje zostały wyemitowane na podstawie Uchwały Zarządu Banku z dnia 11 czerwca 2012 r. w sprawie Sub-Programu emisji obligacji krótkoterminowych i uruchomione w ramach Programu Emisji Obligacji o Maksymalnej Wartości Programu, którego wartość została określona uchwałą Zarządu Banku z dnia 19 lipca 2011 r. w wysokości dwóch miliardów złotych.

- **Emisja obligacji serii KT. 1.3**

W dniu 12 lipca 2012 r. doszła do skutku emisja obligacji BOŚ S.A. serii KT.1.3 w wysokości 30 mln zł zorganizowana przy udziale BRE Banku S.A. Informacja o emisji została zawarta w raporcie bieżącym nr 50/2012 z dnia 12 lipca 2012 r.

- **Emisja obligacji serii KT. 1.4**

W dniu 19 lipca 2012 r. doszła do skutku emisja obligacji BOŚ S.A. serii KT.1.4 w wysokości 105 mln zł zorganizowana przy udziale Banku Gospodarstwa Krajowego. Informacja o emisji została zawarta w raporcie bieżącym nr 52/2012 z dnia 19 lipca 2012 r.

- **Emisja obligacji serii KT. 1.5**

W dniu 24 sierpnia 2012 r. doszła do skutku emisja obligacji BOŚ S.A. serii KT.1.5 w wysokości 100 mln zł zorganizowana przy udziale Banku Gospodarstwa Krajowego. Informacja o emisji została zawarta w raporcie bieżącym nr 54/2012 z dnia 24 sierpnia 2012 r.

- **Emisja obligacji serii KT. 1.6**

W dniu 6 września 2012 r. doszła do skutku emisja obligacji BOŚ S.A. serii KT.1.6 w wysokości 30 mln zł zorganizowana przy udziale BRE Banku S.A. Informacja o emisji została zawarta w raporcie bieżącym nr 55/2012 z dnia 6 września 2012 r.

- **Emisja obligacji serii KT. 1.7**

W dniu 26 września 2012 r. doszła do skutku emisja obligacji BOŚ S.A. serii KT.1.7 w wysokości 55 mln zł zorganizowana przy udziale BRE Banku S.A. oraz Banku Gospodarstwa Krajowego. Informacja o emisji została zawarta w raporcie bieżącym nr 56/2012 z dnia 26 września 2012 r.

Obsługa emisji obligacji komunalnych

W III kwartale 2012 r. Bank podpisał 6 umów organizacji emisji obligacji komunalnych o łącznej wartości 26,3 mln zł wobec 13 umów w całym 2011 r. o łącznej wartości 38,3 mln zł.

Na dzień 30 września 2012 r. Bank obsługiwał 87 programów emisji obligacji komunalnych o łącznej wartości 652,2 mln zł wobec 79 programów emisji obligacji komunalnych o łącznej wartości 628,4 mln zł na 31 grudnia 2011 r. Łączne zadłużenie emitentów obligacji komunalnych z tytułu emisji

organizowanych przez Bank po cenie nominalnej wynosiło 543,9 mln zł wobec 541,1 mln zł na 31 grudnia 2011 r.

Na dzień 30 września 2012 r. BOŚ S.A. uzyskał:

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

Przedsięwzięcia w obszarze Wsparcia

W III kwartale 2012 r. w Banku prowadzone były prace stabilizacyjne po uruchomieniu produkcyjnym nowego Centralnego Systemu Bankowego w ramach realizowanego Projektu CSB. Z końcem września 2012 roku zakończono okres stabilizacji systemu CSB i tym samym zakończono prace w Projekcie CSB. Bank kontynuował realizację kolejnych projektów informatycznych. Kontynuowane były prace nad dostosowaniem hurtowni danych i systemów sprawozdawczych oraz prace związane z platformą integracyjną pozwalającą na usprawnienie wymiany informacji pomiędzy systemami.

Realizowano również rozpoczęte wcześniej działania związane z doskonaleniem funkcjonowania wsparcia informatycznego w Banku zmierzające do zintegrowanego zarządzania architekturą informatyczną Banku w ramach Programu Zintegrowanego Systemu Informatycznego.

Klienci detaliczni - zmiany w ofercie produktowej

Nowa oferta produktów depozytowych, w tym wprowadzenie lokat z akcentem ekologicznym, spowodowała przyrost salda depozytów klientów indywidualnych w porównaniu do I półrocza 2012 r. Atrakcyjnym uzupełnieniem oferty depozytowej były kolejne subskrypcje produktów strukturyzowanych. W III kwartale 2012 r.:

- zostały wprowadzone nowe produkty:
 - „EkoLokata” otwierana w złotych, na okres 6 miesięcy, ze stałą stopą procentową. Szczególnym wyróżnikiem EkoLokaty była powiązana z nią akcja ekologiczna „2 zł dla Zwierzaka”, w ramach której Bank zobowiązał się z własnych środków wesprzeć wybrany, zagrożony gatunek zwierząt. O przeznaczeniu środków decyduje ogólnopolskie głosowanie Klientów.
Konstrukcja lokaty przewidywała gwarancję wypłaty odsetek, w przypadku zerwania lokaty po upływie 3 miesięcy od jej założenia. Atutami lokaty były też niska minimalna kwota wpłaty (1000 zł) oraz możliwość otwarcia w różnych kanałach: placówce Banku, za pośrednictwem serwisu internetowego, Call Center i strony internetowej Banku. EkoLokata dostępna była w okresie 1 miesiąca tj. do dnia 16 września 2012 r.
 - ze względu na duże zainteresowanie EkoLokatą 6-miesięczną od 17 września 2012r. do oferty Banku wprowadzona została nowa EkoLokata 4-miesięczna. Również ta lokata objęta jest akcją „2 zł dla Zwierzaka”. Akcja trwa do 30 listopada 2012 r.
 - „Lokata Jesienna” otwierana w złotych, ze stałą stopą procentową, na okres 2 i 5 miesięcy. Produkt wprowadzono do oferty 20 września 2012 r. Wysokość oprocentowania depozytu jest różnicowana w zależności od tego, czy na lokacie są deponowane stare, czy nowe środki. Zaletą Lokaty Jesiennej, tak jak EkoLokaty jest dostępność: niska minimalna kwota wpłaty oraz możliwość otwarcia w różnych kanałach obsługi. Ponadto w przypadku lokaty 5-miesięcznej klient zachowuje prawo do odsetek, jeśli zrywa lokatę po upływie 3 miesięcy od dnia jej otwarcia.
- przeprowadzono 2 subskrypcje ubezpieczenia strukturyzowanego "Zwycięski Złoty", w których wypłata premii dla Klienta uzależniona została od wysokości kursu euro/zł (Zwycięski Złoty II - okres subskrypcji: 27 czerwca 2012 r. - 23 lipca 2012 r., Zwycięski Złoty III - okres subskrypcji: 25 lipca 2012 r. - 23 sierpnia 2012 r.) i rozpoczęto subskrypcję ubezpieczenia Ropa Naftowa (okres subskrypcji: 12 września 2012 r. - 23 października 2012 r.).

Klienci korporacyjni - zmiany w ofercie produktowej:

- W III kwartale 2012r. zostały wprowadzone nowe produkty, stworzone zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 16 września 2011 r. o ochronie praw nabywcy lokalu mieszkalnego lub domu jednorodzinnego, której postanowienia weszły w życie z dniem 29 kwietnia 2012 r. W odpowiedzi na potrzeby Klientów prowadzących działalność deweloperską BOŚ S.A. proponuje rozwiązanie pozwalające na zabezpieczenie realizacji przedsięwzięcia deweloperskiego. Wprowadzone produkty to:
 - Otwarty Mieszkaniowy Rachunek Powierniczy - służy do gromadzenia środków wpłacanych przez nabywców lokali mieszkalnych albo domów jednorodzinnych na rzecz Klienta w celu zrealizowania przedsięwzięcia deweloperskiego. Środki z Otwartego Mieszkaniowego Rachunku Powierniczego są zwalniane po zakończeniu każdego etapu przedsięwzięcia deweloperskiego. Po zakończeniu każdego etapu dokonywana jest kontrola zakończenia etapu przedsięwzięcia deweloperskiego przez osobę wyznaczoną przez Bank (osoba ta posiada odpowiednie uprawnienia budowlane).
 - Zamknięty Mieszkaniowy Rachunek Powierniczy - służy do gromadzenia środków wpłacanych przez nabywców lokali mieszkalnych albo domów jednorodzinnych na rzecz Klienta w celu zrealizowania przedsięwzięcia deweloperskiego. Zamknięty Mieszkaniowy Rachunek Powierniczy w BOŚ Banku jest obsługiwany wyłącznie przez Bank (bez aktywnego dostępu Klienta za pośrednictwem Internetu). Klient posiada jedynie bierny dostęp do Zamkniętego Mieszkaniowego Rachunku Powierniczego w ramach bankowości internetowej BOŚBank24 iBOSS (bez możliwości zlecania płatności). Środki z Zamkniętego Mieszkaniowego Rachunku Powierniczego są zwalniane po zakończeniu przedsięwzięcia deweloperskiego i przeniesieniu praw własności do lokalu mieszkalnego albo domu jednorodzinnego na Nabywcę.

5. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Przyjęte zasady sprawozdawczości według segmentów operacyjnych zostały opisane w „Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Raporcie Finansowym Grupy Kapitałowej Banku Ochrony Środowiska S.A. za okres sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 r.” w pkt. 28.

Poniżej przedstawiono skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 r. oraz 30 września 2011 r. przypadające na przyjęte segmenty.

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 MAKLERSKA	POZOSTAŁE (NIEUŁOKOWANE W SEGMENTACH)	GRUPA
Wynik z tytułu odsetek	110 058	92 291	2 624	6 858	626	212 457
Przychody z tytułu odsetek	591 863	342 745	600 142	9 074	635	1 544 459
- sprzedaż klientom zewnętrznym	371 427	176 667	123 297	1 984	-	673 375
- sprzedaż innym segmentom	220 436	166 078	476 845	7 090	635	871 084
Koszty z tytułu odsetek	-481 805	-250 454	-597 518	-2 216	-9	-1 332 002
- sprzedaż klientom zewnętrznym	-175 355	-120 556	-163 633	-1 367	-7	-460 918
- sprzedaż innym segmentom	-306 450	-129 898	-433 885	-849	-2	-871 084
Wynik z tytułu opłat i prowizji	32 826	28 041	-1	18 241	-162	78 945
Przychody z tytułu dywidend	-	-	3 648	98	-	3 746
Wynik na działalności handlowej (ze SWAP)	-	-	3 208	20 068	-	23 276
Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	5	-	19 057	-48	-	19 014
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-528	-	-	-528
Wynik z pozycji wymiany	10 901	7 133	-1 519	-102	-1	16 412
Wynik na działalności bankowej	153 790	127 465	26 489	45 115	463	353 322
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	-1 769	-2 203	-1 120	-38	2 676	-2 454
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	-21 640	-26 774	11 009	60	-1 458	-38 803
Wynik na działalności finansowej	130 381	98 488	36 378	45 137	1 681	312 065
Koszty bezpośrednie	-28 701	-52 863	-3 632	-21 975	-479	-107 650
Wynik po kosztach bezpośrednich	101 680	45 625	32 746	23 162	1 202	204 415
Koszty pośrednie	-45 755	-59 478	-5 817	-15 755	-1	-126 806
Wynik po kosztach bezpośrednich i pośrednich	55 925	-13 853	26 929	7 407	1 201	77 609
Amortyzacja	-8 805	-11 776	-326	-4 196	-1	-25 104
Pozostałe koszty (podatki, BFG, KNF, Usługi wzajemne)	-12 101	949	-257	-1 430	-16	-12 855
Wynik finansowy brutto	35 019	-24 680	26 346	1 781	1 184	39 650
Obciążenia podatkowe	-6 702	4 689	-4 266	-795	-73	-7 147
Wynik finansowy netto	28 317	-19 991	22 080	986	1 111	32 503
Aktywa segmentu	7 255 814	4 793 300	3 858 597	165 438	348 713	16 421 862
Zobowiązania segmentu	5 072 694	4 246 319	6 481 931	391 501	229 417	16 421 862
Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne	20 514	26 441	2 112	7 524	106	56 697

Sprawozdanie przedstawiające składniki śródrocznego skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku	PION KORPORACJI I FINANSÓW PUBLICZNYCH	PION DETALICZNY	DZIAŁALNOŚĆ SKARBOWA I INWESTYCYJNA	DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKA	POZOSTAŁE (NIEULOKOWANE W SEGMENTACH)	GRUPA
Wynik z tytułu odsetek	110 883	83 442	6 010	5 889	-1 117	205 107
Przychody z tytułu odsetek	530 531	309 927	487 364	6 888	533	1 335 243
- sprzedaż klientom zewnętrznym	316 570	164 814	118 811	1 293	266	601 754
- sprzedaż innym segmentom	213 961	145 113	368 553	5 595	267	733 489
Koszty z tytułu odsetek	-419 648	-226 485	-481 354	-999	-1 650	-1 130 136
- sprzedaż klientom zewnętrznym	-145 761	-126 244	-122 063	-949	-1 630	-396 647
- sprzedaż innym segmentom	-273 887	-100 241	-359 291	-50	-20	-733 489
Wynik z tytułu opłat i prowizji	31 719	28 311	-1	24 205	-1 142	83 092
Przychody z tytułu dywidend	-	-	3 628	94	-	3 722
Wynik na działalności handlowej (ze SWAP)	-	-	23 862	38 079	-	61 941
Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	-	-	5 341	331	-	5 672
Wynik z pozycji wymiany	8 492	11 642	-990	237	-	19 381
Wynik na działalności bankowej	151 094	123 395	37 850	68 835	-2 259	378 915
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	-2 297	1 350	-	-4 418	3 201	-2 164
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	-22 225	-9 983	-786	-210	-2 755	-35 959
Wynik na działalności finansowej	126 572	114 762	37 064	64 207	-1 813	340 792
Koszty bezpośrednie	-30 924	-57 083	-2 802	-6 046	-42	-96 897
Wynik po kosztach bezpośrednich	95 648	57 679	34 262	58 161	-1 855	243 895
Koszty pośrednie	-41 377	-63 544	-4 581	-33 308	-562	-143 372
Wynik po kosztach bezpośrednich i pośrednich	54 271	-5 865	29 681	24 853	-2 417	100 523
Amortyzacja	-6 925	-12 302	-217	-3 739	-	-23 183
Pozostałe koszty (podatki, BFG, KNF, Usługi wzajemne)	-12 027	2 374	-720	-1 176	-36	-11 585
Wynik finansowy brutto	35 319	-15 793	28 744	19 938	-2 453	65 755
Obciążenia podatkowe	-7 325	3 516	-4 418	-4 539	-127	-12 893
Wynik finansowy netto	27 994	-12 277	24 326	15 399	-2 580	52 862
Aktywa segmentu	6 970 899	4 929 429	3 853 362	215 261	454 568	16 423 519
Zobowiązania segmentu	5 023 355	4 584 870	5 504 016	457 630	853 648	16 423 519
Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne	13 257	18 532	1 249	6 223	110	39 371

6. Wskaźniki i bezpieczeństwo działania Grupy

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

Wyszczególnienie	30.09.2012	30.06.2012	31.12.2011	Zmiana w p.p.	Zmiana w p.p.
	%			30.06.12=100	31.12.11=100
Stopa zwrotu z kapitału (ROE) ¹	3,3	4,9	5,6	-1,6	-2,3
Stopa zwrotu z aktywów (ROA) ²	0,3	0,4	0,4	-0,1	-0,1
Marża odsetkowa na aktywach ogółem ³	1,8	1,8	1,8	-	-
Koszty/dochody (C/I) ⁴	78,2	77,9	76,4	0,3	1,8

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

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

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

Zmniejszenie wskaźnika ROE ma związek z przeprowadzoną przez Bank emisją akcji serii P pod koniec II kwartału 2012 r. Wzrost kapitałów własnych z tytułu emisji miał wpływ na obniżenie wskaźnika, a pozyskane środki nie wypracowały jeszcze dodatkowych zysków.

Wartość współczynnika wypłacalności na koniec III kwartału 2012 r. wyniosła 15,27 % i zwiększyła się o 3,03 p.p. w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2011 r., głównie na skutek publicznej emisji akcji BOŚ S.A. oraz emisji obligacji podporządkowanych.

Wyszczególnienie	30.09.2012	30.06.2012	31.12.2011	Zmiana w p.p.	Zmiana w p.p.
	%			30.06.12=100	31.12.11=100
Współczynnik wypłacalności	15,27	15,02	12,24	0,25	3,03
Kredyty/depozyty*	96,2	100,5	99,5	-4,3	-3,3

*Kredyty i pożyczki udzielone klientom/zobowiązania wobec klientów

Płynność Banku mierzona wskaźnikiem kredyty / depozyty pozostała na dzień 30 września 2012 r. na bezpiecznym poziomie 96,2%. Wskaźnik nie uwzględnia pozyskania przez Bank finansowania w postaci obligacji w PLN i EUR, co wpłynęło pozytywnie na poziom płynności w Banku. W przypadku uwzględnienia zobowiązań z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych (bez zobowiązań podporządkowanych) wskaźnik wyniósłby 79,0%.

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

W III kwartale 2012 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:

- zmianę ustawy o odnawialnych źródłach energii - w dniu 22 grudnia 2011 r. Minister Gospodarki przekazał do uzgodnień międzyresortowych i społecznych pakiet regulacji energetycznych, w skład którego wchodzi projekt ustawy o odnawialnych źródłach energii (OZE). Projekt ustawy o OZE wzbudził szereg kontrowersji i zastrzeżeń. W lipcu 2012 r. Ministerstwo Gospodarki zaprezentowało drugi projekt ustawy, a w październiku dwie kolejne jego wersje. Ostatnia wersja

projektu ustawy została przekazana do Komitetu Spraw Europejskich Rady Ministrów. Projekt ustawy OZE proponuje wprowadzenie nowego systemu wsparcia produkcji "zielonej energii", m.in. w oparciu o współczynniki korekcyjne, których wysokość uzależniona jest od technologii i wielkości odnawialnego źródła energii, jak również od daty włączenia instalacji do eksploatacji. Uwzględnia również ochronę "praw nabytych", co oznacza przyjęcie współczynnika korekcyjnego równego 1 dla instalacji oddanych do użytkowania przed wejściem ustawy w życie. Projekt przewiduje obowiązek zakupu energii ze źródeł odnawialnych. Zakłada również wspieranie rozwoju małej energetyki wprowadzając pojęcie mikroinstalacji i małej instalacji OZE, które objęte będą systemem ulg i ułatwień w dostępie do sieci. Dodatkowo, mikroinstalacje mają zostać objęte systemem taryf gwarantowanych. Powyższe, pozwala ocenić pozytywnie wpływ proponowanych rozwiązań na akcję kredytową Banku. W związku z założeniami nowej ustawy o odnawialnych źródłach energii w opublikowanym kształcie Bank aktualizuje na bieżąco podejście do oceny projektów OZE i ich finansowania;

- 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;
- w IV kwartale 2012 r. oddany został do użytkowania Centralny System Bankowy (CSB). Bank planuje wystąpić do niezależnej jednostki naukowej o opinię w zakresie możliwości uznania CSB za Nową Technologię w rozumieniu przepisów o podatku dochodowym od osób prawnych (CIT). Po spełnieniu warunków określonych w ustawie CIT, w tym pozyskaniu powyższej opinii, Bank będzie mógł odliczyć od podstawy opodatkowania do 50% poniesionych wydatków na CSB, co może istotnie wpłynąć na wynik netto Banku za IV kwartał 2012 r. ;
- rozwój współpracy z funduszami ekologicznymi w celu dalszego rozwoju działalności proekologicznej Banku;
- utrzymanie polityki racjonalizacji kosztów działania, zarówno w obszarze kosztów osobowych, jak i kosztów rzeczowych;
- decyzje Rady Polityki Pieniężnej dotyczące stóp procentowych;
- koniunkturę na GPW i jej wpływ na wyniki finansowe jednostki zależnej – Domu Maklerskiego BOŚ S.A.

9. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji publikowanych prognoz

Bank oraz Dom Maklerski BOŚ S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2012 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 doszły do skutku emisje obligacji BOŚ S.A. od serii KT.1.3 do serii KT.1.7. Emisje zostały szerzej opisane w pkt. 4 „Opis istotnych zdarzeń w III kwartale 2012 r.”

12. Informacje o dywidendzie

W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 30 września 2012 r. Bank nie wypłacał ani nie zadeklarował wypłaty dywidendy.

13. Transakcje podmiotów powiązanych

W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 30 września 2012 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 2012 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 gwarancję wykupu obligacji na zlecenie BOS Finance AB w wysokości 1 337,0 mln zł według stanu na dzień 30 września 2012 r.

15. Informacje o toczących się postępowaniach

Według stanu na 30 września 2012 r. łączna wartość będących w toku postępowań sądowych dotyczących wierzytelności i zobowiązań Banku Ochrony Środowiska S.A. oraz spółek zależnych nie przekroczyła 10% kapitałów własnych Emitenta.

16. Zmiany w strukturze Grupy

W trzecim kwartale 2012 roku nie miało miejsca zaniechanie działalności, przejęcie lub sprzedaż jednostek Grupy Kapitałowej Banku. Grupa Kapitałowa poszerzyła się o jeden podmiot tj. Spółkę Invest Management BOŚ S.K.A., która prowadzi działalność inwestycyjną.

W dniu 10 sierpnia 2012 r. Bank zawarł ze Spółką Invest Management BOŚ S.K.A. umowę objęcia akcji, na podstawie której w zamian za wkład niepieniężny w postaci akcji spółki publicznej, objął 1 450 akcji imiennych serii B spółki Invest Management BOŚ S.K.A., o łącznej cenie emisyjnej 14,5 mln zł.

W dniu 3 października 2012 r. Bank zawarł ze Spółką Invest Management BOŚ S.K.A. umowę objęcia akcji, na podstawie której w zamian za wkład niepieniężny w postaci akcji spółki publicznej, objął 160 akcji imiennych serii C spółki Invest Management BOŚ S.K.A., o łącznej cenie emisyjnej 1,6 mln zł.

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

Na dzień 30 września 2012 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

Z oświadczeń przekazanych przez członków Zarządu Banku oraz Rady Nadzorczej Banku wynika, że wg stanu na dzień 30 września 2012 r.:

- Prezes Zarządu Banku, Mariusz Klimczak był w posiadaniu 250 akcji BOŚ S.A.
- Członek Rady Nadzorczej Józef Kozioł posiadał 116 akcji BOŚ S.A.
- Członek Rady Nadzorczej Janusz Marek Topolski posiadał 110 akcji BOŚ S.A.

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

Liczba akcji Banku będąca w posiadaniu ww. osób nadzorujących i zarządzających nie uległa zmianie od przekazania ostatniego rozszerzonego skonsolidowanego raportu półrocznego do dnia przekazania niniejszego raportu.

19. Informacje o Programie opcji menedżerskich dla kadry kierowniczej Grupy BOŚ S.A.

W dniu 23 września 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Banku wyraziło zgodę na przeprowadzenie przez Bank programu opcji menedżerskich („Program”). Regulamin Programu został zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Banku we wrześniu 2012 r. Program jest prowadzony począwszy od roku 2012 r. przez okres trzech lat. Programem objęci zostali członkowie Zarządu Banku, członkowie Zarządu DM BOŚ i członkowie Zarządu BOŚ Eko Profit oraz wybrani członkowie kadry kierowniczej Banku i DM BOŚ („Osoby Uprawnione”). Zarząd Banku dokonał imiennego wskazania Osób Uprawnionych oraz liczby warrantów subskrypcyjnych, które mogą one nabyć. Natomiast Rada Nadzorcza dokonała wskazania Osób Uprawnionych będących członkami Zarządu. Łączna liczba Osób Uprawnionych objętych Programem nie może przekroczyć 200 osób. Osoby Uprawnione uzyskują w ramach Programu prawo do nieodpłatnego nabycia warrantów subskrypcyjnych („Warranty”) z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji Banku nowych emisji w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. W związku z realizacją Programu, uchwałą Walnego Zgromadzenia Nr 8/2011 z dnia 23 września 2011 r. kapitał zakładowy Banku został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 6 mln zł w drodze emisji nie więcej niż 600 tys. akcji zwykłych na okaziciela serii R, S oraz T (nie więcej niż po 200 tys. akcji każdej serii). W związku z realizacją Programu, uchwałą Walnego Zgromadzenia Nr 8/2011 z dnia 23 września 2011 r. Bank wyemituje 600 tys. Warrantów serii A, B oraz C (po 200 tys. warrantów każdej serii). Każdy Warrant uprawnia do objęcia jednej akcji Banku po cenie 35 zł.

Latami, za które Osobom Uprawnionym przyznawane będą Warranty, są lata 2012, 2013 oraz 2014, przy czym maksymalna liczba Warrantów oferowanych za dany rok nie może przekroczyć 200 tys. Warranty będą proponowane do nabycia Osobom Uprawnionym odrębnie w ramach każdej serii Warrantów. Warranty serii A będą proponowane do nabycia Osobom Uprawnionym począwszy od 2013 roku, serii B od 2014 roku, natomiast serii C od 2015 roku, każdorazowo w okresie rozpoczynającym się w dniu następującym po upływie 30 dni od daty Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za poprzedni rok, a kończącym się wraz z końcem danego roku kalendarzowego. Skierowanie do danej Osoby Uprawnionej propozycji nabycia Warrantów danej serii uzależnione jest od spełnienia następujących warunków:

- zajmowania nieprzerwanie przez cały rok kalendarzowy stanowiska lub sprawowania funkcji, z którymi powiązane jest prawo do nabycia Warrantów lub też objęcie takiego stanowiska lub funkcji w trakcie danego roku i zajmowania go przez okres co najmniej 6 miesięcy, oraz nie znajdowanie się w okresie wypowiedzenia do dnia kiedy zaproponowane zostanie nabycie Warrantów;
- spełnienia określonych kryteriów dotyczących wzrostu kursu akcji Banku oraz poziomu zysku netto na akcję za dany rok, które określone zostały w regulaminie Programu;
- realizacji przez daną Osobę Uprawnioną celów indywidualnych.

W terminie 30 dni od dnia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za dany rok objęty Programem, Zarząd Banku (zaś w stosunku do członków Zarządu Banku – Rada Nadzorcza) dokona sprawdzenia realizacji przez Osoby Uprawnione celów indywidualnych i podejmie uchwałę, określającą liczbę Warrantów danej serii przeznaczonych do nabycia przez poszczególne Osoby

Uprawnione. Warranty i prawo do objęcia akcji w zamian za Warranty wygasają w każdym przypadku po upływie trzech lat odpowiednio od końca roku kalendarzowego 2013, 2014 oraz 2015.

Celem Programu jest zwiększenie wartości Banku w stopniu ponadprzeciętnym poprzez wzrost powtarzalnych wyników ekonomicznych Banku i wzrost wartości akcji Banku.

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

Wdrażając przepisy Uchwały nr 258/2011 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 4 października 2011 r., Rada Nadzorcza:

- powołała Komitet ds. Wynagrodzeń w 3-osobowym składzie;
- zatwierdziła uchwaloną przez Zarząd Banku Politykę zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze w BOŚ S.A., wspierającą tworzenie długoterminowej wartości BOŚ S.A., z uwzględnieniem dbałości o koszt ryzyka Banku, koszt kapitału i ryzyka płynności.

Polityka zakłada m.in.:

- wypłatę co najmniej 50% wynagrodzenia zmiennego w akcjach Banku Ochrony Środowiska,
- odroczenie wypłaty 40% wynagrodzenia zmiennego w trzech równych rocznych ratach, zachęcając beneficjentów do szczególnej dbałości o długoterminowe dobro Banku.

W Polityce określono metodologię wyłaniania stanowisk kierowniczych w oparciu o kryteria istotności wpływu na profil ryzyka Banku oraz sprawowanie funkcji kontrolnej. Na tej podstawie zidentyfikowano 13 stanowisk kierowniczych, które – obok 5 stanowisk członków Zarządu – mają istotny wpływ na profil ryzyka Banku i jego wyniki w perspektywie długoterminowej. Lista zidentyfikowanych stanowisk kierowniczych podlega corocznej aktualizacji przez Zarząd Banku.

Polityka zawiera także pozostałe kompetencje Zarządu, Rady Nadzorczej i Komitetu ds. Wynagrodzeń w przedmiocie w niej uregulowanym.

21. 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.

22. Skład Rady Nadzorczej Banku

W III kw. 2012r. skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Na dzień 30 września 2012 r. skład Rady Nadzorczej BOŚ S.A. był następujący:

- Marcin Likierski – Przewodniczący
- Jacek Maciej Bajorek - Wiceprzewodniczący
- Adam Grzegorz Wasiak - Sekretarz

Członkowie:

- Józef Koziół
- Andrzej Kazimierz Kraszewski
- Michał Juliusz Machlejd
- Ryszard Ochwat
- Krzysztof Władysław Rogala
- Janusz Marek Topolski.

23. Skład Zarządu Banku

W dniu 17 lipca br. Wiceprezes S. Kolasiński uzyskał zgodę KNF na powołanie na Członka Zarządu, w związku z czym, z tym dniem, zgodnie z postanowieniami Statutu i Uchwały nr 31/2011 Rady

Nadzorczej z dnia 15 grudnia 2011 r. objął funkcję wiceprezesa – pierwszego zastępcy prezesa Zarządu.

W związku z powyższym skład Zarządu Banku według stanu na dzień 30 września 2012 r. był następujący:

- Mariusz Klimczak - Prezes Zarządu
- Stanisław Kolasieński - Wiceprezes – pierwszy zastępca prezesa Zarządu
- Przemysław Lech Figarski - Wiceprezes Zarządu
- Adam Zbigniew Grzebieluch - Wiceprezes Zarządu
- Krzysztof Wojciech Telega - Wiceprezes Zarządu.

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

Zarząd Banku poinformował (raport bieżący nr 59/2012 z dnia 7 listopada 2012 r.), że w dniu 7 listopada 2012 r. doszła do skutku emisja obligacji BOŚ S.A. serii KT.1.8 w wysokości 20 mln zł, zorganizowana przy udziale BRE Banku S.A. Emisja obligacji zorganizowana została w ramach Sub-Programu obligacji krótkoterminowych uruchomionego w ramach Programu Emisji Obligacji o Maksymalnej Wartości Programu w wysokości dwóch miliardów złotych.