



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.  
W I PÓŁROCZU 2011 ROKU**

**WARSZAWA, 19 sierpnia 2011 roku**

## SPIS TREŚCI:

<b>I. CZYNNIKI I ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ GRUPY W I PÓŁROCZU 2011 R.</b>	<b>4</b>
1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA	4
2. ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ GRUPY	5
<b>II. WYNIKI FINANSOWE I DZIAŁALNOŚĆ GRUPY</b>	<b>7</b>
1. RACHUNEK WYNIKÓW GRUPY	7
2. BILANS	9
2.1. Aktywa Grupy	9
2.1.1. Zmiany w strukturze aktywów	9
2.1.2. Charakterystyka polityki kredytowej Banku	9
2.1.3. Kredyty i pożyczki	10
2.1.4. Struktura udzielonych kredytów i pożyczek w okresie sprawozdawczym	10
2.1.5. Jakość portfela kredytowego	11
2.2. Kapitał własny i zobowiązania razem Grupy	11
2.2.1. Zmiany w strukturze kapitału własnego i zobowiązań razem	11
2.2.2. Źródła finansowania działalności Grupy	12
2.2.3. Informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek, oraz o udzielonych poręczeniach lub gwarancjach	13
2.2.4. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, poręczeniach i gwarancjach, nie dotyczących działalności operacyjnej Banku	14
2.2.5. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych	14
2.2.6. Informacje o udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach podmiotom zależnym	14
3. RÓŻNICA POMIĘDZY PROGNOZAMI A ZREALIZOWANYMI WYNIKAMI	14
4. CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY	15
5. STRATEGIA ROZWOJU GRUPY	15
5.1. Kierunki rozwoju Banku	15
5.2. Kierunki rozwoju Grupy	15
6. PODSTAWOWY ZAKRES DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	16
6.1. Działalność bankowa	16
6.2. Grupa BOŚ S.A. na tle sektora bankowego	16
7. PODSTAWOWE PRODUKTY, USŁUGI I SFERY DZIAŁALNOŚCI GRUPY	16
7.1. Produkty bankowe	16
7.2. Liczba obsługiwanych klientów, rachunków, kart płatniczych i placówek	17
7.3. Oferta proekologiczna i współpraca z funduszami ochrony środowiska	17
7.4. Segment klientów korporacyjnych	18
7.5. Segment finansów publicznych	18
7.6. Segment klientów detalicznych	19
7.7. Działalność maklerska	20
7.8. Rynek pieniężny i kapitałowy	21
7.9. Współpraca z zagranicznymi instytucjami finansowymi	21
7.10. Bankowość inwestycyjna	22
<b>III. ZARZĄDZANIE RYZYKAMI FINANSOWYMI I KONTROLA W GRUPIE</b>	<b>23</b>
1. ZARZĄDZANIE RYZYKAMI FINANSOWYMI	23
1.1. Cel i organizacja zarządzania ryzykami finansowymi	23
1.2. Ryzyko płynności	23
1.3. Ryzyko rynkowe w księdze handlowej	24
1.4. Ryzyko stopy procentowej w księdze handlowej	24
1.5. Ryzyko walutowe	24
1.6. Ryzyko stopy procentowej w księdze bankowej	25
1.7. Ryzyko operacyjne i braku zgodności	25
1.8. Ryzyko kredytowe	26
1.9. Tytuły egzekucyjne i wartości zabezpieczeń	27
2. SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ	27
3. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	28
3.1. Cel i organizacja zarządzania zasobami finansowymi	28
3.2. Ocena zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań	28
<b>IV. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE O BANKU</b>	<b>29</b>
1. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ	29
1.1. Struktura Grupy Kapitałowej	29
1.2. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi	29
1.3. Uzależnienie od partnerów	29
2. INFORMACJE O UMOWACH BANKU	29
2.1. Umowy znaczące	29

2.2.	Umowy z Bankiem Centralnym i organami nadzoru.....	29
2.3.	Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	30
2.3.1.	Umowy o dokonanie badań sprawozdań finansowych.....	30
2.3.2.	Pozostałe umowy z podmiotem uprawnionym do badań sprawozdań finansowych .....	31
3.	CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA .....	31
4.	INFORMACJA O POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH.....	31
5.	TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	31
6.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA .....	31
7.	SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ .....	31
8.	INFORMACJA O DYWIDENDZIE .....	32
9.	GŁÓWNE INWESTYCJE .....	32
10.	AKCJONARIAT I PRAWA Z AKCJI .....	32
10.1.	Akcjonariat .....	32
10.2.	Informacje o umowach dotyczących przyszłych zmian w strukturze akcjonariatu.....	32
10.3.	Posiadacze specjalnych uprawnień kontrolnych z tytułu papierów wartościowych .....	33
10.4.	Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych i w wykonywaniu prawa głosu.....	33
11.	ORGANY BANKU.....	33
11.1.	Walne Zgromadzenie Banku .....	33
11.2.	Rada Nadzorcza Banku .....	33
11.3.	Zarząd Banku.....	33
11.4.	Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających.....	33
11.5.	Akcje BOŚ S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	34
11.6.	Umowy dotyczące rekompensat dla osób zarządzających .....	34
12.	PRACOWNICY .....	34
12.1.	Zatrudnienie .....	34
12.2.	Szkolenia .....	35
12.3.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	35
13.	INFORMACJE PO DNIU BILANSOWYM.....	36
14.	DZIAŁALNOŚĆ PROMOCYJNA.....	36
15.	DZIAŁALNOŚĆ SPOŁECZNA.....	37

# I. CZYNNIKI I ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ GRUPY W I PÓŁROCZU 2011 R.

## 1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA

### Sytuacja makroekonomiczna

W I półroczu 2011 r. odnotowano lekkie wyhamowanie tempa wzrostu aktywności gospodarczej, w warunkach niższego wzrostu produkcji na eksport oraz istotnie niższej kontrybucji zapasów we wzrost gospodarczy, przy lekkim przyspieszeniu dynamiki konsumpcji prywatnej oraz inwestycji. Wyższa dynamika inwestycji była w głównej mierze wspierana przez efekt bardzo niskiej statystycznej bazy odniesienia sprzed roku (wynik niesprzyjających warunków atmosferycznych na początku 2010 r.). Opublikowane dane miesięczne wskazują na utrzymanie w II kw. dynamiki wzrostu PKB na poziomie powyżej 4,0% r/r wobec wzrostu w IV kw. 2010 r. o 4,5% r/r i w całym 2010 r. o 3,8% r/r.

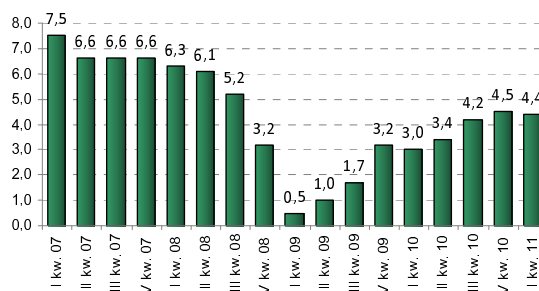
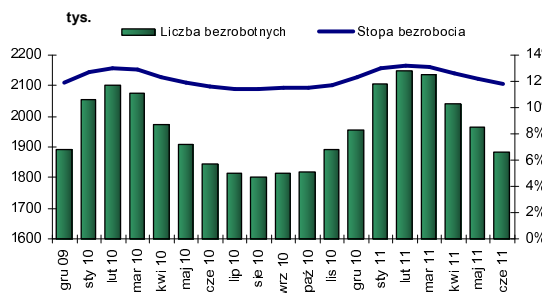
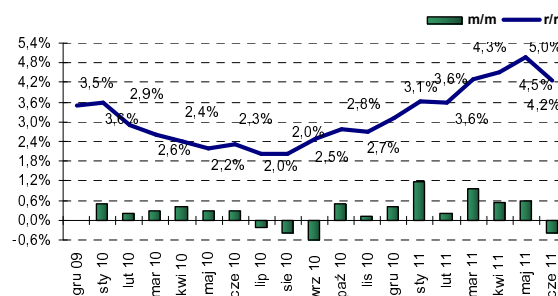
W pierwszych sześciu miesiącach br. nastąpiło lekkie przyspieszenie wzrostu dochodów gospodarstw domowych – w wyniku przyspieszenia rocznej dynamiki wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw, a także wzrostu emerytur i rent pracowniczych. W I półroczu br. przyspieszyła dynamika wzrostu zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw, odnotowano spadek stopy bezrobocia rejestrowanego do 11,8% w czerwcu wobec 12,3% w grudniu ub.r. Inflacja mierzona wskaźnikiem CPI wzrosła do 4,2% r/r w czerwcu br. z 3,1% r/r w grudniu ub.r. Wzrost wskaźnika inflacji wynikał przede wszystkim z silnego przyspieszenia rocznego tempa wzrostu cen żywności i paliw w ślad za globalnymi tendencjami wzrostu cen surowców żywnościowych i energetycznych. Istotnym czynnikiem podwyższającym ścieżkę inflacji był także wzrost cen na początku roku z tytułu podwyższenia od stycznia 2011 r. stawek podatku VAT.

W I półroczu 2011 r. Rada Polityki Pieniężnej (RPP) podwyższyła stopy procentowe łącznie o 100 pkt. baz. do 4,5% dla stopy referencyjnej. Swoje decyzje Rada uzasadniała ryzykiem nasilenia presji płacowej w warunkach kontynuacji ożywienia gospodarczego oraz wzrostu zatrudnienia, a także obawą o możliwość utrwalenia się podwyższonej inflacji w efekcie nasilenia się oczekiwań inflacyjnych w sytuacji silnego wzrostu bieżącego wskaźnika CPI.

W warunkach podwyżek stóp procentowych RPP oraz wzrostu rentowności na rynkach bazowych (efektu globalnego wzrostu inflacji) w I kw. miał miejsce wzrost rentowności krajowych obligacji

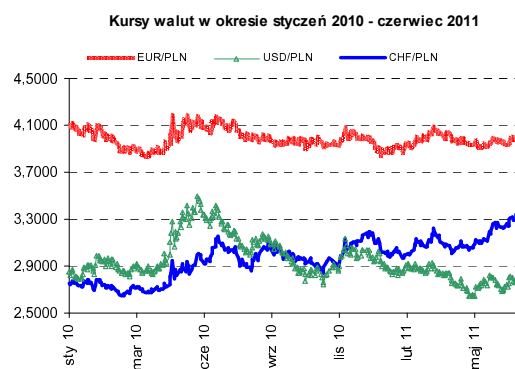
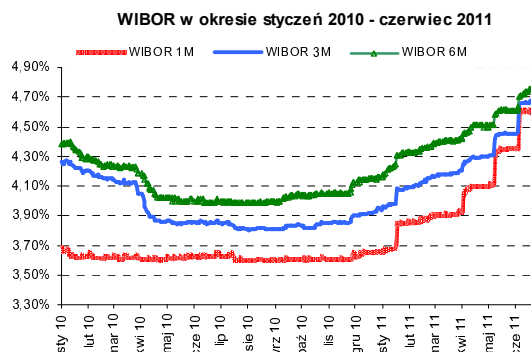
Kwartalna dynamika PKB

I kw. 2007 - I kw. 2011

Stopa bezrobocia rejestrowanego w okresie  
grudzień 2009 - czerwiec 2011Inflacja w okresie grudzień 2009 - czerwiec 2011  
w ujęciu rocznym i miesięcznym

skarbowych. Pod koniec II kw. globalny wzrost obaw o perspektywę wzrostu gospodarczego i wyhamowanie wzrostu cen ropy naftowej skutkowało spadkiem rentowności na rynkach bazowych i w konsekwencji na rynku krajowym. Jednocześnie niekorzystny efekt wzrostu globalnej premii za ryzyko był niwelowany korzystną sytuacją płynnościową Ministerstwa Finansów.

W I kw. br. kurs złotego pozostawał pod silnym wpływem decyzji RPP (wzmocnienie kursu złotego na początku roku w warunkach szybszych podwyżek stóp procentowych) oraz kształtowania się globalnej premii za ryzyko (na którą wpływała m.in. sytuacja geopolityczna na Bliskim Wschodzie oraz katastrofa w Japonii). W rezultacie po wyraźnym wzmocnieniu na początku roku złoty stracił nieco na wartości w kolejnych miesiącach I kw. W II kw. sytuacja na rynku walutowym była przede wszystkim pochodną ponownego nasilenia obaw o stabilność finansową tzw. krajów peryferyjnych strefy euro oraz wzrostu obaw przed spowolnieniem globalnego wzrostu gospodarczego. Pomimo wzrostu globalnej awersji do ryzyka w II kw. kurs złotego wobec euro pozostawał stabilny, co było efektem zapowiedzianych w kwietniu przez Ministerstwo Finansów działań polegających na dokonywaniu na rynku zamiany na złote eurowych środków finansowych pochodzących z funduszy UE. Dotychczas zdecydowaną większość środków finansowych z UE Ministerstwo Finansów przewalutowywało w NBP z pominięciem rynku walutowego. Przy stabilnym kursie złotego względem euro przecena dolara na rynkach globalnych skutkowała wzmocnieniem notowań złotego względem dolara, natomiast silne wzmocnienie kursu franka szwajcarskiego wobec głównych światowych walut rezerwowych - wyraźną deprecjacją złotego względem franka.



## 2. ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ GRUPY

### Konsolidacja finansów publicznych

Najistotniejszym czynnikiem mającym wpływ na działalność Grupy w I półroczu 2011 r. była zmiana Ustawy o finansach publicznych z dnia 27 sierpnia 2009 r., która wprowadziła m.in. obowiązek lokowania wolnych środków przez niektóre jednostki sektora finansów publicznych, w tym Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (NFOŚiGW - głównego akcjonariusza Banku), w formie depozytu na rachunku Ministra Finansów prowadzonym w BGK. W rezultacie tych zmian, podmioty podlegające rygorom Ustawy wycofały z Banku depozyty w wysokości 2 047 mln zł.

BOŚ S.A. z wyprzedzeniem podejmował działania na rzecz zapewnienia źródeł finansowania o odpowiedniej strukturze walutowej i terminowej. Bank pozyskał dodatkowe środki przeprowadzając emisję obligacji oraz pozyskując depozyty od sektora detalicznego i korporacyjnego. W efekcie podjętych działań poprawiła się struktura finansowania, dzięki zmniejszeniu koncentracji depozytów, wydłużeniu terminu ich zapadalności oraz lepszemu dopasowaniu walutowemu. Jednakże zmiana przepisów wpłynęła na zmniejszenie tempa rozwoju akcji kredytowej Banku i zwiększenie kosztów pozyskania środków finansowych w I półroczu br.

**Rating**

W dniu 4 lutego 2011 r. agencja Fitch Ratings, w wyniku rocznego badania ratingowego, potwierdziła wiarygodność kredytową Banku i utrzymała ratingi dla BOŚ S.A. na następującym poziomie:

Ocena długoterminowa	BBB	dla poziomu inwestycyjnego skala: AAA, AA, A, BBB; dla poziomu spekulacyjnego skala: BB, B, CCC, CC, C, DDD, DD, D; oba poziomy z możliwością dodania znaku + lub - w zależności od głównej kategorii ratingowej, znaki te nie są dodawane do kategorii AAA oraz kategorii poniżej CCC
Ocena krótkoterminowa	F3	w skali ocen od najwyższej do najniższej: F1, F2, F3, B, C, D, kategoria F1 może mieć dodany znak +
Ocena indywidualna	D	w skali ocen od najwyższej do najniższej: A, B, C, D, E; dodatkowo mogą być stosowane: A/B, B/C, C/D, D/E
Ocena wsparcia	2	w skali ocen od najwyższej do najniższej: 1, 2, 3, 4, 5 z możliwością dodania litery T.

Perspektywa ratingu długoterminowego pozostaje stabilna.

**Emisja euroobligacji**

Zarząd BOŚ S.A. poinformował (raporty bieżące 13, 14 i 15/2011 z dnia 12.05.2011), że w dniu 11 maja 2011 r. doszła do skutku emisja obligacji w wysokości 250 mln euro emitowanych przez BOS Finance AB z siedzibą w Szwecji, której Bank jest jedynym akcjonariuszem. Spółka została powołana w celu przeprowadzenia niniejszej emisji. Emisja organizowana została przy udziale Barclays Bank PLC, ING Bank N.V. Oddział Londynie i Raiffeisen Bank International AG oraz gwarantowana przez Bank Ochrony Środowiska S.A. W dniu 11 maja 2011 r. BOŚ S.A. udzielił spółce BOS Finance AB, gwarancji wykupu obligacji zwykłych o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 250 mln euro wraz z należnymi odsetkami. Bank zawarł ze spółką zależną BOS Finance AB umowę kaucji. Środki pozyskane w drodze emisji euroobligacji w wysokości 250 mln euro, Spółka BOS Finance AB złożyła na rachunku Banku, jako zabezpieczenie gwarancji udzielonej przez Bank. Oprocentowanie kaucji jest stałe. Odsetki są płacone w stosunku rocznym. Warunki cenowe umowy nie odbiegają od warunków rynkowych. Umowa kaucji została zawarta na okres 5 lat i nie przewiduje kar umownych. Wartość umowy w zł wynosi: 979,8 mln zł wg kursu średniego NBP z 11 maja 2011 r.

**Emisja obligacji serii D**

W dniu 18 maja 2011 r. doszła do skutku emisja obligacji BOŚ S.A. serii D wysokości 100 mln zł, organizowana przy udziale Banku Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie. Informacja o emisji została zawarta w raporcie bieżącym nr RB/16/2011.

**Wprowadzenie obligacji BOŚ S.A. do obrotu na Catalyst**

Zarząd Banku poinformował (raport bieżący 3/2011 z dnia 24.01.2011) o wprowadzeniu do obrotu na Catalyst obligacji BOŚ S.A. serii B i C. Zarząd BondSpot S.A. w dniu 21 stycznia 2011 r. podjął uchwały w sprawie wyznaczenia pierwszego dnia notowania tych obligacji w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst na dzień 25 stycznia 2011 r. Datę ostatniego dnia notowania obligacji serii B i C ustalono na dzień 20 listopada 2013 r. Emisja obligacji serii B i C w wysokości 700 mln zł została przeprowadzona 30 listopada 2010 r. Informacja o emisji obligacji została zawarta w raporcie bieżącym 36/2010.

**Przedsięwzięcia w obszarze Wsparcia**

Bank kontynuował realizację kolejnych projektów informatycznych, z których najistotniejszym jest wdrożenie Centralnego Systemu Bankowego. Kontynuowane były również prace nad unowocześnieniem hurtowni danych i systemów sprawozdawczych, prace związane z platformą integracyjną pozwalającą na usprawnienie wymiany informacji pomiędzy systemami oraz prace związane z czyszczeniem danych w kartotekach klientów w projekcie poprawy jakości danych w ramach Programu Zintegrowanego Systemu Informatycznego.

W I półroczu 2011 r. uruchomiono System Oceny Ryzyka Kredytowego, wdrożono nowe rozwiązanie teleinformatyczne wspierające obsługę SWIFT. Zostały zakończone prace projektowe związane z rozbudową systemu do obsługi kredytów dla klientów detalicznych, oraz podpisano umowę z dostawcą na rozszerzenie dotychczasowego systemu sprawozdawczego Banku.

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

### Znaczące umowy

- Zarząd Banku poinformował (raport bieżący 8/2011 z dnia 19.04.2011), że w dniu 19 kwietnia 2011 r. Bank zawarł z jednym z banków polskich Umowę linii obligacyjnej stand by, na podstawie której Bank Ochrony Środowiska S.A. uzyskał dostęp do finansowania w wysokości 350 mln zł na okres 6 miesięcy. Warunki cenowe umowy nie odbiegają od warunków rynkowych.
- Zarząd Banku poinformował (raport bieżący 22/2011 z dnia 30.05.2011), że w dniu 30 maja 2011 r. Bank podpisał umowę linii kredytowej z Nordyckim Bankiem Inwestycyjnym (NIB). NIB postawił do dyspozycji BOŚ S.A. środki w wysokości 30 mln euro na okres 8 lat przeznaczone dla małych i średnich firm oraz jednostek samorządu terytorialnego. Kredyt jest oprocentowany według stopy bazowej EURIBOR + marża. Kredyt będzie wykorzystany w transzach.
- Zarząd Banku poinformował, (raport bieżący 23/2011 z dnia 30.05.2011) w dniu 29 czerwca 2011 r. Bank zawarł z jednym ze swoich strategicznych Klientów umowę wykupu wierzytelności bez regresu do zbywcy na kwotę 200 mln zł, na okres do dnia 31 grudnia 2011 r. Warunki cenowe transakcji nie odbiegają od warunków rynkowych.

## II. WYNIKI FINANSOWE I DZIAŁALNOŚĆ GRUPY

### 1. RACHUNEK WYNIKÓW GRUPY

Lp.	Wyszczególnienie	I półrocze 2011	I półrocze 2010	Dynamika
		tys. zł		I półr. 2011/ I półr. 2010
Działalność kontynuowana				
1.	Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	386 791	308 535	125,4
2.	Koszty z tytułu odsetek i podobne koszty	-250 949	-197 858	126,8
3.	Wynik z tytułu odsetek	135 842	110 677	122,7
4.	Przychody z tytułu opłat i prowizji	71 781	71 221	100,8
5.	Koszty z tytułu opłat i prowizji	-14 157	-14 415	98,2
6.	Wynik z tytułu opłat i prowizji	57 624	56 806	101,4
7.	Przychody z tytułu dywidend	3 633	2 750	132,1
8.	Wynik na działalności handlowej	26 154	23 346	112,0
9.	Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	130	5 530	2,4
10.	Wynik z pozycji wymiany	13 799	25 060	55,1
11.	Pozostałe przychody operacyjne	5 551	4 285	129,5
12.	Pozostałe koszty operacyjne	-2 863	-3 392	84,4
13.	Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości	-20 977	-23 626	88,8
14.	Ogólne koszty administracyjne	-183 378	-165 001	111,1
15.	WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	35 515	36 435	97,5
16.	ZYSK BRUTTO	35 515	36 435	97,5
17.	Obciążenia podatkowe	-7 033	89	x
18.	- część bieżąca	-769	-1 526	50,4
19.	- część odroczone	-6 264	1 615	x
ZYSK NETTO		28 482	36 524	78,0

W I półroczu br. Grupa BOŚ osiągnęła wzrost w podstawowych obszarach: wyniku z tytułu odsetek oraz opłat i prowizji. Wynik z tytułu odsetek był wyższy o 22,7% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost odnotowano pomimo zwiększonych kosztów finansowania Grupy, na skutek konieczności zastępowania depozytów wycofywanych przez podmioty, na które zmiana Ustawy o finansach publicznych nałożyła obowiązek trzymania środków w BGK, obligacjami własnymi Banku i nowymi depozytami. Główny wpływ na wzrost wyniku odsetkowego miał wzrost skali działalności Banku (kredyty i pożyczki udzielone klientom - wzrost o 13,7% r/r; zobowiązania wobec klientów - wzrost o 2,7% r/r). Pozytywny wpływ miała także wyższa przychodowość kredytów w I półroczu 2011 r.

Wynik z tytułu opłat i prowizji zwiększył się o 1,4%, na skutek wyższych przychodów z tytułu obsługi rachunków bieżących, prowizji inwestycyjnych i ubezpieczeniowych, oraz wyższych przychodów od kart płatniczych i niższych kosztów wypłat z obcych bankomatów.

Nastąpiło zmniejszenie wyniku z wymiany o 44,9% na skutek mniejszej wartości kredytów w walutach obcych udzielonych w I półroczu br. w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego, w związku z implementacją przez Bank Rekomendacji T wydanej przez KNF, która zaostrzyła warunki udzielania kredytów walutowych.

W I półroczu 2011 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego korzystniej ukształtował się wynik z odpisów z tytułu utraty wartości w wysokości (21,0) mln zł, wobec (23,6) mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Tempo wzrostu ogólnych kosztów administracyjnych Grupy wyniosło 11,1%, przy wzroście skali działania mierzonej wzrostem aktywów o 15,2% r/r. Podkreślić należy iż, tempo wzrostu świadczeń pracowniczych było na poziomie zbliżonym do inflacji i wyniosło 2,7%. Koszty rzeczowe wzrosły o 17,8% tj. o 10,5 mln zł, głównie na skutek wzrostu kosztów reklamy. Istotny wzrost odnotowano także w kosztach składki na BFG o 93,8 %, tj. o 2,8 mln zł.

W I półroczu 2011 r. Grupa BOŚ S.A. osiągnęła zysk brutto w wysokości 35,5 mln zł. W porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku wynik był niższy o 2,5%. Wynik netto wyniósł 28,5 mln zł i był niższy o 22,0%. Jednakże należy uwzględnić, iż na wynik roku ubiegłego wpłynęło zdarzenie jednorazowe w postaci zmniejszenia obciążeń podatkowych o kwotę 7,8 mln zł na skutek zmiany rozliczenia podatkowego za poprzedni rok.

### **Efektywność i bezpieczeństwo działania Grupy**

Poniżej przedstawiono najważniejsze wskaźniki rentowności i efektywności działania Grupy oraz metodologię ich obliczenia:

Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2011	31.12.2010	Zmiana
		%	%	w p.p.
1.	Stopa zwrotu z kapitału (ROE)	5,1	6,3	-1,2
2.	Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	0,4	0,5	-0,1
3.	Marża odsetkowa na aktywach ogółem	1,8	1,9	-0,1
4.	Koszty/dochody (C/I)	76,7	76,6	0,1

1) relacja zysku netto z czterech kwartałów do średniego stanu kapitałów własnych z początku i końca okresu czterech kwartałów

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

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

4) relacja ogólnych kosztów administracyjnych i pozostałych kosztów operacyjnych do wyniku z tytułu odsetek, wyniku z tytułu opłat i prowizji, przychodów z tytułu dywidend, wyniku na działalności handlowej, wyniku na inwestycyjnych papierach wartościowych, wyniku z pozycji wymiany i pozostałych przychodów operacyjnych

W I półroczu 2011 r. doszło do spadku marży odsetkowej, m.in. w wyniku zwiększonych kosztów finansowania Grupy, na skutek konieczności zastępowania depozytów wycofywanych przez jednostki finansów publicznych w rezultacie konsolidacji finansów publicznych w Polsce, środkami pochodzącymi z emisji obligacji własnych BOŚ S.A. oraz wysokooprocentowanymi depozytami detalicznymi.

Na dzień 30 czerwca 2011 r. wskaźnik kredyty/depozyty wyniósł 105,0% i zwiększył się o 15,1 p.p. w I półroczu 2011 r. Należy jednakże zaznaczyć, iż 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 89,76%.

Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2011	31.12.2010	Zmiana
		%	%	w p.p.
1.	Współczynnik wypłacalności	12,31	12,36	-0,05
2.	Kredyty/depozyty*	105,0	89,9	15,1

\*Kredyty i pożyczki udzielone klientom/zobowiązania wobec klientów; bez uwzględnienia obligacji własnych



**2. BILANS**

Suma bilansowa Grupy na dzień 30 czerwca 2011 r. wyniosła 15 127,1 tys. zł i była niższa o 0,3% w porównaniu do stanu na koniec 2010 r.

**2.1. Aktywa Grupy****2.1.1. Zmiany w strukturze aktywów**

Największy udział w aktywach 73,8% stanowiły kredyty i pożyczki udzielone klientom. Udział tej pozycji w aktywach wzrósł w I półroczu o 1,6 p.p. Natomiast zmniejszył się udział Inwestycyjnych (lokacyjnych) papierów wartościowych o 4,5 p.p. Ich udział w aktywach na koniec I półrocza 2011 r. wyniósł 16,5%.

Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2011	31.12.2010	Dynamika
		tys. zł		31.12.10=100
1.	Kasa, środki w Banku Centralnym	496 788	484 634	102,5
2.	Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	146 225	106 776	136,9
3.	Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	36 768	61 022	60,3
4.	Pochodne instrumenty finansowe	11 301	4 059	278,4
5.	Kredyty i pożyczki udzielone klientom	11 162 399	10 956 947	101,9
6.	Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe	2 496 474	3 192 667	78,2
6.1.	- dostępne do sprzedaży	1 871 814	2 807 605	66,7
6.2.	- utrzymywane do terminu zapadalności	624 660	385 062	162,2
7.	Aktywa zastawione	393 564	0	x
8.	Aktywa przeznaczone do sprzedaży	22 830	22 830	100,0
9.	Wartości niematerialne	104 456	95 188	109,7
10.	Rzeczowe aktywa trwałe	126 697	126 844	99,9
11.	Aktywa z tytułu podatku dochodowego	25 355	32 012	79,2
12.	Inne aktywa	104 249	97 208	107,2
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>15 127 106</b>	<b>15 180 187</b>	<b>99,7</b>

**2.1.2. Charakterystyka polityki kredytowej Banku**

Celem BOŚ S.A. w I półroczu 2011 r. w zakresie działalności kredytowej było kształtowanie takiego wolumenu i struktury portfela kredytowego, które zapewniłyby realizację planowanych zadań biznesowych Banku, w warunkach akceptowalnego poziomu ryzyka.

Bank w swoich działaniach kredytowych przestrzegał postanowień ustawy Prawo bankowe, uchwał Komisji Nadzoru Finansowego oraz wewnętrznych procedur i reguł sztuki bankowej.

Bank dążył do kształtowania bezpiecznego portfela kredytowego, ale zapewniającego odpowiedni poziom marży – poprzez odpowiednią ocenę ryzyka i właściwe zabezpieczenia. Służyło temu ukształtowanie zdywersyfikowanego portfela kredytowego, ze znaczącym udziałem małych i średnich firm oraz jednostek samorządu terytorialnego. Dążono do zintensyfikowania kredytowania celów i zadań proekologicznych. Zdefiniowano rynki docelowe, rozwijano finansowanie potrzeb inwestycyjnych i bieżącej działalności podmiotów gospodarczych oraz kredytowanie hipoteczne i inne finansujące potrzeby konsumpcyjne osób fizycznych. Oferta produktowa dostosowana była do potrzeb poszczególnych segmentów klienta. Zasady indywidualnej obsługi stosowane były wobec klientów o szczególnym znaczeniu dla Banku.

Podjęto działania dla zwiększenia efektywności działalności windykacyjnej.

Bank finansował transakcje, które były zgodne z normami obowiązującego prawa i nie angażował się w transakcje:

- mogące narazić Bank na utratę reputacji;
- mogące spowodować przekroczenie obligatoryjnych limitów koncentracji zaangażowań;
- na rzecz partii politycznych, związków zawodowych, związków i organizacji religijnych;

- realizowane z naruszeniem Prawa Ochrony Środowiska lub mogące stanowić potencjalne źródło degradacji środowiska naturalnego;
- z klientami nie posiadającymi wiarygodnych, stałych i stabilnych dochodów.

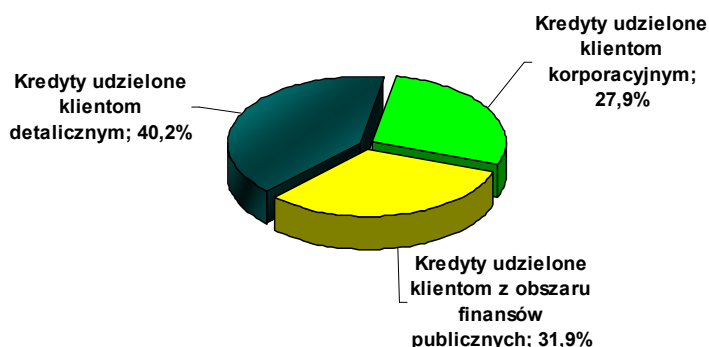
### 2.1.3. Kredyty i pożyczki

Wartość bilansowa kredytów i pożyczek udzielonych klientom Grupy według stanu na koniec I półrocza 2011 r. wynosiła 11 162,4 mln zł, w porównaniu do końca 2010 r. była wyższa o 1,9%.

Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2011	31.12.2010	Dynamika
		tys. zł		31.12.10=100
1.	Kredyty udzielone klientom detalicznym	4 491 770	4 335 062	103,6
2.	Kredyty udzielone klientom korporacyjnym	3 109 245	2 873 539	108,2
3.	Kredyty udzielone finansom publicznym	3 560 320	3 747 700	95,0
4.	Kredyty udzielone pozostałym klientom	895	638	140,3
<b>5.</b>	<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>11 162 230</b>	<b>10 956 939</b>	<b>101,9</b>
6.	Pozostałe należności	169	8	2112,5
<b>KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM</b>		<b>11 162 399</b>	<b>10 956 947</b>	<b>101,9</b>

Największy znaczący przyrost, o 8,2%, miał miejsce w pozycji kredyty udzielone klientom korporacyjnym i dotyczył głównie kredytów inwestycyjnych. Wzrost odnotowano także w segmencie klientów detalicznych, w obszarze kredytów mieszkaniowych.

#### Kredyty i pożyczki udzielone klientom - struktura segmentowa



### 2.1.4. Struktura udzielonych kredytów i pożyczek w okresie sprawozdawczym

W I półroczu 2011 r. Bank udzielił kredytów i pożyczek na kwotę 1 551,4 mln zł (bez kredytów w rachunku bieżącym), tj. o 7,5% więcej niż przed rokiem (wg wartości kapitału/wartości nominalnej w momencie udzielania kredytu). Wzrost sprzedaży o 91,6% zanotowano w segmencie korporacyjnym, natomiast spadek sprzedaży o 38,7% w segmencie detalicznym. Sprzedaż kredytów hipotecznych dla klientów detalicznych w I półroczu 2011 r. ukształtowała się na poziomie 169,7 mln zł i była niższa o 57,3% w porównaniu do roku poprzedniego. Wpływ na spadek sprzedaży kredytów walutowych miało wydanie przez KNF Rekomendacji T, która zaostrzyła warunki udzielania kredytów.

**Sprzedaż kredytów i pożyczek w I półroczu 2011 r. i I półroczu 2010 r.**

Lp.	Wyszczególnienie	I półrocze 2011	I półrocze 2010	Dynamika
		w tys. zł		I półr. 2011/ I półr. 2010
1.	Kredyty udzielone klientom korporacyjnym w okresie	1 026 175	535 628	191,6
2.	Kredyty udzielone klientom detalicznym w okresie	347 499	566 807	61,3
3.	Kredyty udzielone finansom publicznym w okresie	177 749	339 946	52,3
4.	Kredyty udzielone pozostałym klientom w okresie	-	480	x
<b>KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM W OKRESIE</b>		<b>1 551 423</b>	<b>1 442 861</b>	<b>107,5</b>

**2.1.5. Jakość portfela kredytowego**

Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2011		31.12.2010	
		tys. zł	%	tys. zł	%
1.	Kredyty i pożyczki, które nie są zaległe i w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości	10 525 237	92,1	10 361 035	92,2
2.	Kredyty i pożyczki, które są zaległe na dzień sprawozdawczy, lecz w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości	188 905	1,6	203 085	1,8
3.	Kredyty i pożyczki w przypadku których wykazano utratę wartości	717 576	6,3	677 313	6,0
<b>Razem kredyty i pożyczki udzielone klientom i innym bankom brutto</b>		<b>11 431 718</b>	<b>100,0</b>	<b>11 241 433</b>	<b>100,0</b>
Odpisy aktualizujące kredyty i pożyczki udzielone klientom i innym bankom		-260 506	-2,3	-278 649	-2,5
Pozostałe należności netto		169	0,0	8	0,0
<b>Razem kredyty i pożyczki udzielone klientom i innym bankom netto, w tym:</b>		<b>11 171 381</b>	<b>97,7</b>	<b>10 962 792</b>	<b>97,5</b>
- klienci		11 162 399	97,6	10 956 947	97,5
- banki, w tym:		8 982	0,1	5 845	0,1

W I półroczu 2011 r. poziom odpisów aktualizujących uległ zmniejszeniu o 6,5% (tj. 18,1 mln zł) w stosunku do stanu na koniec roku 2010. Udział odpisów aktualizacyjnych w zadłużeniu kredytowym na 31 grudnia 2010 r. wyniósł 2,3%, wobec wskaźnika 2,5% odnotowanego na koniec 2010 r.

Poziom wskaźnika udziału kredytów i pożyczek brutto z utratą wartości w całym portfelu wyniósł 6,3%, wobec 6,0% na koniec 2010 r.

**2.2. Kapitał własny i zobowiązania razem Grupy****2.2.1. Zmiany w strukturze kapitału własnego i zobowiązań razem**

Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2011	31.12.2010	Dynamika
		tys. zł		31.12.10=100
1.	Zobowiązania wobec Banku Centralnego	116	93	124,7
2.	Zobowiązania wobec innych banków	1 262 441	858 863	147,0
3.	Pochodne instrumenty finansowe	64 831	76 884	84,3
4.	Zobowiązania wobec klientów	10 630 219	12 190 579	87,2
5.	Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych	1 806 040	703 430	256,7
6.	Zobowiązania podporządkowane	121 398	121 314	100,1
7.	Rezerwy	21 129	20 028	105,5
8.	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	375	7 390	x
9.	Pozostałe zobowiązania	106 699	118 498	90,0
10.	Kapitał własny	1 113 858	1 083 108	102,8
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>		<b>15 127 106</b>	<b>15 180 187</b>	<b>99,7</b>

W I półroczu 2011 r. miały miejsce istotne zmiany w strukturze kapitału własnego i zobowiązań. Udział zobowiązań wobec klientów w pasywach obniżył się o 10,0 p.p. z 80,3% na koniec 2010 r. Głównym powodem było wycofywanie depozytów przez niektóre jednostki sektora finansów publicznych, w tym NFOŚiGW - będących klientami Banku, na skutek zmiany Ustawy o finansach publicznych z dnia 27 sierpnia 2009 r. Ustawa nałożyła na określone podmioty obowiązek lokowania wolnych środków w formie depozytu na rachunku Ministra Finansów, prowadzonym w BGK. Udział zobowiązań z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych w pasywach wzrósł o 7,3 p.p. i osiągnął 11,9% na koniec I półrocza 2011 r.

Udział kapitału własnego Grupy zwiększył się o 0,2 p.p. do 7,4%, głównie na skutek wypracowania przez Grupę zysku roku bieżącego.

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

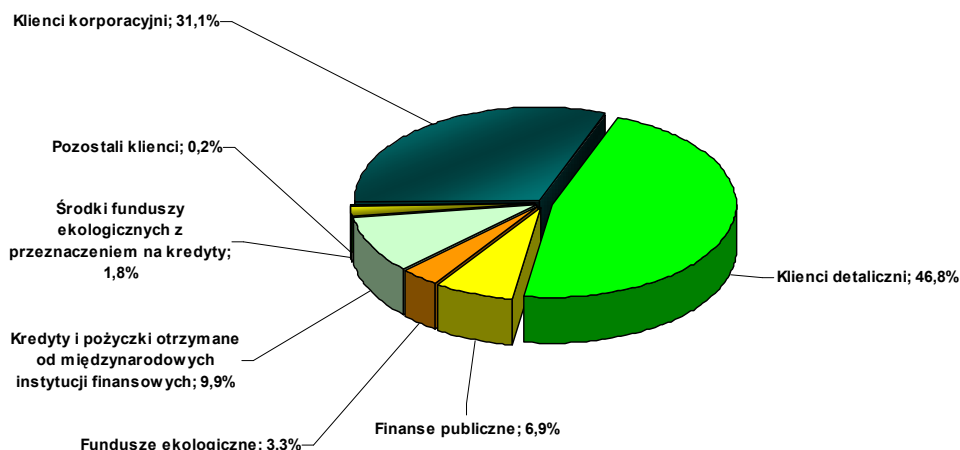
## 2.2.2. Źródła finansowania działalności Grupy

Zobowiązania Grupy wobec klientów według stanu na 30 czerwca 2011 r. wyniosły 10 630,2 mln zł. W I półroczu 2011 r. zobowiązania wobec klientów zmniejszyły się o 1 560,4 mln zł tj. o 12,8%. W istotne zmiany miały miejsce w strukturze zobowiązań wobec klientów. Zmniejszył się udział segmentów klientów korporacyjnych i funduszy ekologicznych, a wzrósł udział klientów detalicznych.

Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2011	31.12.2010	Dynamika
		tys. zł		31.12.10=100
<b>1. Klienci korporacyjni</b>		<b>3 311 292</b>	<b>5 469 873</b>	<b>60,5</b>
a.	rachunki bieżące/rozliczeniowe	634 552	736 202	86,2
b.	lokaty terminowe	2 676 740	4 733 671	56,5
<b>2. Klienci detaliczni</b>		<b>4 974 899</b>	<b>4 069 764</b>	<b>122,2</b>
a.	rachunki bieżące/rozliczeniowe	1 799 306	1 903 739	94,5
b.	lokaty terminowe	3 175 593	2 166 025	146,6
<b>3. Finanse publiczne</b>		<b>737 894</b>	<b>786 080</b>	<b>93,9</b>
a.	rachunki bieżące/rozliczeniowe	196 260	325 900	60,2
b.	lokaty terminowe	541 634	460 180	117,7
<b>4. Fundusze ekologiczne</b>		<b>355 799</b>	<b>635 486</b>	<b>56,0</b>
a.	rachunki bieżące/rozliczeniowe	14 133	14 614	96,7
b.	lokaty terminowe	341 666	620 872	55,0
<b>5. Pozostali klienci</b>		<b>8 841</b>	<b>8 862</b>	<b>99,8</b>
<b>6. Kredyty i pożyczki otrzymane od międzynarodowych instytucji finansowych</b>		<b>1 051 184</b>	<b>1 075 628</b>	<b>97,7</b>
<b>7. Środki funduszy ekologicznych z przeznaczeniem na kredyty</b>		<b>190 310</b>	<b>144 886</b>	<b>131,4</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW RAZEM</b>		<b>10 630 219</b>	<b>12 190 579</b>	<b>87,2</b>

Udział depozytów klientów detalicznych w zobowiązaniach wobec klientów wzrósł na koniec I półrocza 2011 r. do 46,8% z 33,4% na koniec 2010 r. Wartość depozytów segmentu detalicznego zwiększyła się w I półroczu 2011 r. o 22,2%, tj. 905,1 mln zł. Udział depozytów klientów korporacyjnych zmniejszył się z 44,9% na koniec 2010 r. do 31,1% na dzień 30 czerwca 2011 r. Spadki wolumenów depozytów zanotowano w segmencie funduszy ekologicznych i finansów publicznych.

### Zobowiązania wobec klientów - struktura segmentowa



Znaczący wzrost stanu depozytów klientów detalicznych miał miejsce głównie na skutek wprowadzenia do oferty Banku dwóch atrakcyjnie oprocentowanych produktów: 9 miesięcznej „Lokaty na Dzień Dobry” oraz polisolokaty „Więcej dla Ciebie” (produkt został wprowadzony do oferty Banku pod koniec IV kwartału 2010 r.). Łącznie Bank pozyskał z tych tytułów środki w wysokości 1,3 mld zł (stan depozytów bez odsetek na dzień 30 czerwca 2011 r.).

#### 2.2.3. Informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek, oraz o udzielonych poręczeniach lub gwarancjach

W dniu 30 maja 2011 r. podpisana została umowa linii kredytowej z Nordyckim Bankiem Inwestycyjnych (NIB) w wysokości 30 mln EUR z 8 letnim okresem finansowania przeznaczona na długoterminowe kredyty dla podmiotów sektora prywatnego i publicznego na inwestycje z zakresu ochrony środowiska.

W I połowie 2011 r. nie było wypowiedzianych umów dotyczących kredytów i pożyczek.

Informacja o zaciągniętych pożyczkach:

Lp.	Pożyczkodawca	Kwota pożyczki tys.	Kwota do wykorzystania tys.	Waluta	Data zawarcia umowy	Data spłaty kapitału
1.	Kreditanstalt für Wiederaufbau, Frankfurt	10 000	0	EUR	25-4-2001	15-9-2011
2.	Kreditanstalt für Wiederaufbau, Frankfurt	5 400	0	EUR	28-11-2001	28-11-2011
		4 600	0			28-8-2013
3.	Kreditanstalt für Wiederaufbau, Frankfurt	10 000	0	EUR	4-11-2002	4-11-2012
4.	Council of Europe Development Bank, Paryż	50 000	0	EUR	2-7-2003	18-12-2018
5.	European Investment Bank, Luksemburg	50 000	0	EUR	18-7-2003	15-3-2016
6.	Kreditanstalt für Wiederaufbau, Frankfurt	10 000	0	EUR	20-3-2007	I transza 15-9-2017 II transza 15-9-2018
7.	European Investment Bank, Luksemburg	50 000	0	EUR*	12-11-2007	15-6-2020
8.	Council of Europe Development Bank, Paryż	50 000	0	EUR*	17-3-2008	25-4-2023
9.	European Investment Bank, Luksemburg	75 000	0	EUR	3-12-2009	I i II transza 15-6-2021
10.	Kreditanstalt für Wiederaufbau, Frankfurt	30 000	15 000	EUR	16-12-2009	15-3-2017
11.	Council of Europe Development Bank, Paryż	50 000	0	EUR	8-3-2010	I transza 22-4-2025 II transza 9-7-2021
12.	Unicredit Bank Austria AG jako agent oraz Crédit Agricole Corporate and Investment Banking, Erste Group Bank AG, Raiffeisen Zentralbank Österreich AG	50 500	0	EUR	28-7-2010	I transza 29-7-2011 II transza 28-7-2012
13.	Nordic Investment Bank	30 000	30 000	EUR	30-05-2011	I transza 31.05.2011
<b>RAZEM EUR</b>		<b>475 500</b>	<b>45 000</b>			
14.	Unicredit Bank Austria AG jako agent oraz Crédit Agricole Corporate and Investment Banking, Erste Group Bank AG, Raiffeisen Zentralbank Österreich AG	75 000	0	CHF	28-7-2010	I transza 29-7-2011 II transza 28-7-2012
<b>RAZEM CHF</b>		<b>75 000</b>	<b>0</b>			

\* wykorzystanie w PLN lub EUR

#### 2.2.4. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, poręczeniach i gwarancjach, nie dotyczących działalności operacyjnej Banku

W I półroczu 2011 r. BOŚ S.A. nie zaciągał kredytów, pożyczek, nie otrzymał poręczeń i gwarancji nie dotyczących działalności operacyjnej Banku.

#### 2.2.5. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych

BOŚ S.A. przeznaczył środki pozyskane w wyniku podwyższenia kapitału zarejestrowanego w dniu 25 czerwca 2010 r. oraz emisji obligacji własnych Banku na finansowanie akcji kredytowej Banku.

#### 2.2.6. Informacje o udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach podmiotom zależnym

Na dzień 30 czerwca 2011 r. podmiot zależny Banku - Dom Maklerski BOŚ S.A., posiada zobowiązanie pozabilansowe z tytułu gwarancji udzielonej przez Bank w drugim półroczu 2010 r. w wysokości 10 mln zł.

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. udzielił gwarancji poręczenia na zlecenie BOS Finance AB w wysokości 1 295 645,0 tys. zł według stanu na dzień 30 czerwca 2011 r. (szerzej opisane w pkt I.2).

### 3. RÓŻNICA POMIĘDZY PROGNOZAMI A ZREALIZOWANYMI WYNIKAMI

BOŚ S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych.

#### **4. CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY**

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

- efekty wdrażania Strategii BOŚ S.A. na lata 2011-2014;
- niepewność związaną z sytuacją fiskalną w tzw. krajach peryferyjnych strefy euro oraz obniżeniem ratingu Stanów Zjednoczonych, przekładającą się na wzrost zmienności na rynkach finansowych, w tym na osłabienie złotego wobec CHF i EUR, co poprzez wzrost wyceny kredytów denominowanych w walutach obcych, zwiększa potrzebę płynnościową niektórych banków w Polsce i może wpływać na koszt finansowania Banku;
- decyzje Rady Polityki Pieniężnej dotyczące stóp procentowych;
- sytuacje sektora finansów publicznych w 2011 r., która może spowodować rezygnację z realizacji lub przesunięcie w czasie realizacji inwestycji proekologicznych, w których finansowaniu specjalizuje się Bank;
- utrzymanie polityki racjonalizacji kosztów działania, zarówno w obszarze kosztów osobowych, jak i kosztów rzeczowych;
- przyrost odpisów aktualizacyjnych jako negatywny wpływ pogorszenia ogólnej sytuacji makroekonomicznej i indywidualnej firm oraz osób prywatnych;
- rozwój współpracy z funduszami ekologicznymi w celu dalszego rozwoju działalności proekologicznej Banku;
- przeprowadzoną w maju 2011 r. emisję obligacji denominowanych w wysokości 250 mln euro;
- emisję obligacji podporządkowanych, o której Zarząd Banku informował podając do publicznej wiadomości stan zobowiązań Banku na dzień 31 marca 2011 r. (vide RB 7/2011 z 12.04.2011);
- koniunkturę na GPW i jej wpływ na wyniki finansowe jednostki zależnej – Domu Maklerskiego BOŚ S.A.

#### **5. STRATEGIA ROZWOJU GRUPY**

##### **5.1. Kierunki rozwoju Banku**

Na wiosnę 2011 r. Rada Nadzorcza BOŚ S.A. zatwierdziła aktualizację obowiązującej od 2009 r. Strategii Banku na okres 2011-2014. Zgodnie z nią, BOŚ S.A. zachowuje dotychczasowe kierunki rozwoju i strukturę zaangażowania w poszczególne obszary biznesowe.

Strategia zakłada dynamiczny rozwój Banku w warunkach dokonania zdecydowanych zmian w jego modelu biznesowym, poprzez aktywizację działalności sprzedażowej, wzrost efektywności oraz przygotowanie nowoczesnej oferty produktów i usług. Do priorytetowych zadań Banku na najbliższe lata zaliczyć można poprawę jakości obsługi klientów, zmianę postrzegania marki BOŚ, poprawę efektywności procesów i pracowników, wdrożenie zoptymalizowanych systemów informatycznych zwiększających elastyczność i konkurencyjność Banku oraz wykorzystanie synergii płynących ze współpracy z Domem Maklerskim BOŚ S.A.

Podstawowym celem Banku na najbliższe lata będzie wzrost wartości. W tym celu Bank będzie dążył do dystrybucji kapitału pomiędzy obszary biznesowe w taki sposób, by optymalizować swój profil ryzyka/rentowności. Równocześnie Bank będzie dążył do sukcesywnego wzrostu udziału w rynku - mierzonego udziałem BOŚ S.A. w sumie bilansowej, należnościach i zobowiązaniach sektora bankowego.

Bank współpracuje z funduszami ekologicznymi w zakresie wspólnego finansowania inwestycji proekologicznych i tym samym utrzuca pozycję lidera w zakresie bankowej obsługi przedsięwzięć w ochronie środowiska.

##### **5.2. Kierunki rozwoju Grupy**

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.

## **6. PODSTAWOWY ZAKRES DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

### **6.1. Działalność bankowa**

Podstawowym celem Banku jest efektywne gospodarowanie kapitałami akcjonariuszy i środkami pieniężnymi powierzonymi przez klientów, zapewniające dochodowość działalności i bezpieczeństwo powierzonych środków.

#### **Misja BOŚ S.A.: Rzetelny bank – w trosce o Ciebie i Nasze środowisko.**

Zgodnie ze Statutem BOŚ S.A., naczelną misją Banku jest wspieranie działań służących rozwojowi przemysłu i usług w zakresie ochrony środowiska oraz rynku produktów i usług związanych z ekologią. Przedmiotem działalności Banku jest wykonywanie czynności bankowych, w tym: gromadzenie środków pieniężnych, udzielanie kredytów, dokonywanie rozliczeń pieniężnych, wykonywanie innych usług bankowych.

### **6.2. Grupa BOŚ S.A. na tle sektora bankowego**

Udział Banku w sektorze banków komercyjnych na koniec I półroczu 2011 r. (analiza banków komercyjnych obejmuje wszystkie banki łącznie z bankami spółdzielczymi oraz SKOK z wyłączeniem NBP), wynosił:

- 1,15% wobec - w zakresie sumy bilansowej, wobec 1,22% na koniec 2010 r.,
- 1,24% wobec - w zakresie zobowiązań ogółem, wobec 1,32% na koniec 2010 r.,
- 1,23% wobec - w zakresie należności ogółem, wobec 1,25% na koniec 2010 r.

Grupa BOŚ S.A. prowadzi działalność maklerską poprzez odrębną Spółkę - Dom Maklerski BOŚ S.A. (DM BOŚ S.A.). Średni udział DM BOŚ S.A. w I półroczu 2011 r. w obrotach Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w najistotniejszych obszarach działalności wyniósł:

- 15,4% na rynku kontraktów terminowych, wobec 18,1% w 2010 r.,
- 1,55% na rynku akcji wobec 1,49% w 2010 r.

Zmniejszenie udziału Domu Maklerskiego BOŚ S.A. w obrotach kontraktami terminowymi jest związane ze spadkiem udziału inwestorów indywidualnych oraz ze zwiększeniem udziału inwestorów zagranicznych w obrotach giełdy.

## **7. PODSTAWOWE PRODUKTY, USŁUGI I SFERY DZIAŁALNOŚCI GRUPY**

### **7.1. Produkty bankowe**

Bank posiada w swojej ofercie produkty (depozytowe, kredytowe, rozliczeniowe) oferowane wszystkim grupom klientów, jak również produkty skierowane bezpośrednio do wybranych grup klientów BOŚ S.A.. Bank wyodrębnia następujące piony biznesowe: pion korporacji i finansów publicznych oraz pion detaliczny. W ramach pionu korporacji i finansów publicznych Bank dodatkowo wyodrębnia podstawowe segmenty klientów: klientów korporacyjnych, klientów segmentu finansów publicznych i klientów funduszy ekologicznych. W ramach pionu detalicznego Bank wyodrębnia segment osób fizycznych, segment mikroprzedsiębiorstw, segment wspólnot mieszkaniowych oraz organizacje pozarządowe (NGO). Warunki i zasady współpracy z poszczególnymi grupami klientów są dostosowywane przez Bank do zmieniających się warunków rynkowych oraz ich potrzeb, z uwzględnieniem podnoszenia efektywności obsługi.

Oferta produktowa BOŚ S.A. na rynku wyróżnia się produktami związanymi ze wspieraniem przedsięwzięć proekologicznych. Produkty te, co do zasady, są oferowane wszystkim segmentom klientów Banku.



**7.2 Liczba obsługiwanych klientów, rachunków, kart płatniczych i placówek**

Lp.	Wyszczególnienie	31.06.2011	31.12.2010	Dynamika
		w tys.		31.12.10=100
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.				
1.	Liczba klientów	200,0	200,0	100,0
1.1.	Liczba klientów detalicznych	193,8	193,7	100,1
1.2.	Liczba klientów pionu korporacji i finansów publicznych	6,2	6,3	98,4
2.	Liczba rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych	139,5	142,1	98,2
3.	Karty płatnicze i kredytowe klientów indywidualnych	133,4	132,8	100,5
4.	Karty płatnicze i kredytowe klientów instytucjonalnych	8,5	8,5	100,2
5.	Liczba placówek (w szt.)	100	99	101,0
DOM MAKLERSKI BOŚ S.A.				
1.	Liczba rachunków inwestycyjnych	56,4	51,9	108,7
1.1.	w tym liczba rachunków internetowych	38,7	34,7	111,5
2.	Liczba placówek (w szt.)	20	20	100,0

Na koniec I półrocza 2011 r. działalność operacyjną prowadziło 17 Oddziałów Głównych i 83 Oddziały Operacyjne wobec 17 Oddziałów Głównych i 82 Oddziałów Operacyjnych na koniec 2010 r.

W celu szerszego dotarcia do klientów z ofertą, Bank współpracuje z pośrednikami finansowymi oraz z doradcami partnerskimi.

W BOŚ S.A. aktywnie rozwijane są następujące kanały dostępu:

- bankowość internetowa pod nazwą "Twoje e-Konto", przeznaczona dla klientów detalicznych oraz "iBOSS" dla klientów pionu korporacji i finansów publicznych,
- bankowość telefoniczna (system automatyczny, tzw. IVR).

W Domu Maklerskim BOŚ S.A. funkcjonowało 20 placówek według stanu na 30 czerwca 2011 r. DM BOŚ S.A. świadczy także usługi za pośrednictwem platformy internetowej ([www.bossa.pl](http://www.bossa.pl)).

**7.3. Oferta proekologiczna i współpraca z funduszami ochrony środowiska**

Oferta proekologiczna obejmuje produkty własne oraz kredyty udzielane we współpracy z donatorami. Oferta jest zróżnicowana i dostosowana do potrzeb wszystkich rodzajów podmiotów. Produkty BOŚ S.A., skierowane do wszystkich segmentów Klientów, służą finansowaniu przedsięwzięć proekologicznych oraz promowaniu rozwiązań przyjaznych środowisku wśród Klientów Banku. BOŚ S.A. szczególnie aktywnie rozwija działalność w finansowaniu odnawialnych źródeł energii, czego przykładem jest przystąpienie Banku w I półroczu do konsorcjów bankowych kredytujących farmy wiatrowe o mocy 112 MW.

Wolumen kredytów proekologicznych (wartość kapitału) wg stanu na dzień 30 czerwca 2011 r. wyniósł 1 965 mln zł. Udział kredytów proekologicznych w kredytach ogółem wynosił 17,2%. W I półroczu 2011 r. udzielono kredytów proekologicznych na kwotę 295 mln zł (dynamika 133% w stosunku do półrocza ub.r., wg wartości kapitału/wartości nominalnej w momencie udzielania kredytu).

W półroczu 2011 r. Bank, podobnie jak w okresach poprzednich, współpracował w zakresie obsługi depozytowej z NFOŚiGW i wojewódzkimi funduszami ochrony środowiska i gospodarki wodnej. W związku z nowelizacją Ustawy o finansach publicznych, w bieżącym roku wprowadzono między innymi nowe zasady lokowania środków przez niektóre jednostki sektora finansów publicznych. Bank w II kwartale br. zakończył obsługę rachunków NFOŚiGW, co miało bezpośredni wpływ na obniżenie wartości depozytów segmentu funduszy ekologicznych w BOŚ S.A.

#### **7.4. Segment klientów korporacyjnych**

Sektor małych i średnich przedsiębiorstw (MSP) pozostaje dla BOŚ S.A. jednym z najważniejszych segmentów rynku. Bank konstruując szeroką ofertę produktów rozliczeniowych, depozytowych i kredytowych 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 podstawowych walutach: PLN oraz USD, EUR, GBP, CHF i SEK.

W I półroczu 2011 r. wprowadzono do oferty Banku nowy produkt: Linie Wielocelową. Jest to wygodna forma średnioterminowego finansowania bieżących potrzeb przedsiębiorstw. W ramach jednej decyzji kredytowej, jednej umowy i jednego zabezpieczenia, Klient może swobodnie wybierać w ramach następujących produktów:

- kredyty odnawialne w rachunku bieżącym,
- kredyty odnawialne w rachunku kredytowym,
- kredyty obrotowe nieodnawialne w rachunku kredytowym,
- gwarancje bankowe,
- dyskonto weksli.

Oferta jest jedną z najatrakcyjniejszych na rynku, ponieważ brak jest sublimitów na poszczególne produkty, maksymalny okres finansowania nawet do 5 lat, a poszczególne produkty w ramach limitu mogą być uruchamiane w PLN, EUR i USD. Oferta weszła w życie od 1 kwietnia 2011 r.

Bank kontynuował sprzedaż kredytów finansujących działalność bieżącą oraz inwestycyjną, dopasowując każdorazowo warunki transakcji kredytowych do potrzeb klienta. Bank posiada także dedykowaną ofertę kredytową skierowaną do segmentu firm budowlanych i deweloperskich. BOŚ S.A. oferuje także szeroką gamę produktów gwarancyjnych, w tym między innymi gwarancje dobrego wykonania kontraktu oraz przetargowe, umożliwiające realizację kontraktów inwestycyjnych oraz uczestnictwo w przetargach.

#### **7.5. Segment finansów publicznych**

W I półroczu 2011 r. Bank kontynuował współpracę z ponad 30% jednostek samorządu terytorialnego w Polsce. Dla części z nich prowadził kompleksową obsługę bankową budżetów, w trybie Ustawy Prawo zamówień publicznych (poprzez wykorzystanie produktów i usług bankowych oraz innych instrumentów udostępnianych przez Bank) umożliwiającej efektywne zarządzanie środkami pieniężnymi.

Dla klientów segmentu finansów publicznych Bank oferuje wszystkie standardowe produkty depozytowe i kredytowe pozostające w ofercie. Szczególny zakres oferty BOŚ S.A. stanowią produkty służące finansowaniu projektów proekologicznych (kredyty preferencyjne i komercyjne), a także Europejska Oferta, która jest pakietem produktów skierowanych do przedsiębiorców, samorządów i spółek komunalnych.

Jedną z ważnych form współpracy Banku z klientami w/w segmentu jest świadczenie kompleksowej obsługi emisji obligacji komunalnych, obejmującej: przygotowanie emisji, prowadzenie ewidencji obligacji oraz obsługę płatności wynikających z emisji.

Bank oferuje także produkty o wysokim standardzie dla pracowników jednostek samorządu terytorialnego.

#### **Organizacja niepublicznych emisji obligacji komunalnych dla samorządów terytorialnych**

W I półroczu 2011 r. Bank podpisał 4 umowy organizacji emisji obligacji komunalnych o łącznej wartości 13,3 mln zł, wobec 15 umów w całym 2010 r. o łącznej wartości 102,7 mln zł.

Na dzień 30 czerwca 2011 r.:

- Bank obsługiwał 77 programów emisji obligacji komunalnych o łącznej wartości 664,2 mln zł, wobec 73 programów emisji obligacji komunalnych o łącznej wartości 654,5 mln zł na 31 grudnia 2010 r.
- wartość bilansowa obligacji komunalnych znajdujących się w portfelu Banku wynosiła 539,4 mln zł wobec 541,9 mln zł według stanu na 31.12.2010 r.
- łączne zadłużenie emitentów obligacji komunalnych z tytułu emisji organizowanych przez Bank po cenie nominalnej wynosiło 556,3 mln zł, co oznacza 1,38% spadku w stosunku do stanu z dnia 31 grudnia 2010 r. (564,1 mln zł)

Na dzień 30 czerwca 2011 r. BOŚ S.A. zajmował:

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

## 7.6. Segment klientów detalicznych

Oferta Banku dla klientów detalicznych, najliczniejszej grupy klientów Banku, jest kompleksowa i obejmuje wszystkie produkty i usługi dostępne na polskim rynku bankowym, a także szeroki wybór produktów proekologicznych.

Bank wprowadził w I półroczu 2011 r. nowe produkty:

- 9-miesięczna „Lokata na Dzień Dobry” - Produkt jest sprzedawany od 18 lutego 2011 r.
- Produkt Strukturyzowany „CZYSTA ENERGIA ZYSKU” – Produkt jest sprzedawany w formie subskrypcji: pierwsza subskrypcja przeprowadzona była w okresie od 28 marca 2011 r. do 16 maja 2011 r., druga subskrypcja rozpoczęła się 27 czerwca 2011 r. do 5 sierpnia 2011 r.
- Kredyt hipoteczny denominowany do kursu EUR z 36 miesięczną karencją spłaty kapitału dla osób fizycznych – produkt jest sprzedawany od 13 czerwca 2011 r.

### Klienci indywidualni

Najistotniejsze produkty depozytowe w I półroczu 2011 r. :

- rachunek oszczędnościowo-rozliczeniowy „Konto bez Kantów”, który został wprowadzony do oferty Banku w sierpniu 2010 r. Rachunek gwarantuje klientom otrzymywanie dodatkowej premii w zamian za aktywne korzystanie z produktu. Do programu premiowego są sukcesywnie wprowadzane nowe tytuły premiowe (np. przelewy na doładowanie telefonów komórkowych oraz skorzystanie z oferty pożyczki gotówkowej z ubezpieczeniem) Od maja 2011 r. rachunek ten można otwierać w sposób zdalny, nie wymagający ani wizyty klienta w placówce Banku ani pośrednictwa kuriera,
- „Lokata na Dzień Dobry” (3, 6 i 9-miesięczna), umożliwiająca klientowi otrzymanie odsetek z lokaty w momencie jej założenia. W przypadku lokaty 9 miesięcznej wprowadzona została możliwość jej otwierania za pośrednictwem strony [www.bosbank.pl](http://www.bosbank.pl),
- grupowe ubezpieczenie na życie i dożycie klientów BOŚ „Więcej dla Ciebie,
- konta oszczędnościowe EKOPROFIT w euro i w złotych,
- lokata Każdy Dzień Dobry, jednodniowa lokata odnawialna.

Bank oferuje swoim klientom szeroką gamę produktów inwestycyjnych oraz inwestycyjno-ubezpieczeniowych, w tym możliwość inwestowania środków w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. W placówkach oferowane są fundusze inwestycyjne czterech TFI współpracujących z Bankiem Ochrony Środowiska S.A., tj.: Investors TFI S.A., IDEA TFI S.A., OPERA TFI S.A., PZU TFI S.A. Dodatkowo klienci, w ramach programów inwestycyjnych mogą inwestować w fundusze zarządzane przez AEGON Global Asset Management i PKO TFI S.A.

W I półroczu 2011 r. podstawowym produktem ubezpieczeniowo-oszczędnościowym było grupowe ubezpieczenie na życie i dożycie Klientów BOŚ S.A. „Więcej dla Ciebie”, o konstrukcji zbliżonej do polislokaty, przygotowane przez TUnŻ EUROPA.

W I półroczu br. Bank przeprowadził subskrypcję ubezpieczenia strukturyzowanego „Czysta Energia Zysku” z opcją autocall, opracowanego we współpracy z TUnŻ EUROPA. Kolejną subskrypcję produktu Bank rozpoczął w czerwcu br.

## Oferta kredytowa

Dwa podstawowe produkty kredytowe dla klientów detalicznych w I półroczu 2011 to kredyt hipoteczny i pożyczka gotówkowa. Wartość nominalna kredytów hipotecznych udzielonych klientom detalicznym na koniec I półrocza 2011 r. wyniosła 3 832 mln zł i była o 4% wyższa od stanu na koniec 2010 r. Udział kredytów hipotecznych denominowanych w walutach obcych w portfolio kredytów hipotecznych udzielonych klientom detalicznym wyniósł 68% na koniec I półrocza 2011 r. wobec 69% na koniec 2010 r.

W I półroczu 2011 r. sprzedaż kredytów hipotecznych klientom indywidualnym wyniosła 169,7 mln zł wobec 397,6 mln zł w analogicznym okresie ub.r. (wg wartości kapitału/wartości nominalnej w momencie udzielania kredytu). Zainteresowanie klientów indywidualnych kredytami denominowanymi w walutach obcych zaczęło słabnąć od II połowy 2010 r. Sprzedaż kredytów w EUR była niższa w I półroczu 2011 r. w stosunku do roku poprzedniego o 84,3%. Wartość sprzedaży kredytów hipotecznych w PLN odnotowano na poziomie o 11,5% niższym niż przed rokiem.

Lp.	Wyszczególnienie	I półrocze 2011	I półrocze 2010	Dynamika
		w tys. zł		I półr. 2011/ I półr. 2010
1.	<b>Kredyty hipoteczne udzielone klientom detalicznym w okresie półrocza, w tym:</b>	<b>169 663</b>	<b>397 580</b>	<b>42,7</b>
1.1.	- w EUR	38 599	245 980	15,7
1.2.	- w PLN	130 056	146 947	88,5
1.3.	- w USD	929	4 653	20,0
1.4.	- w CHF	79	-	x

W I półroczu 2011 r. ponad tysiąc właścicieli domów skorzystało z dotowanego przez NFOŚiGW kredytu na zakup i montaż kolektorów słonecznych „Słoneczny Ekokredyt”. Z programu, który Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej uruchomił pod koniec ubiegłego roku, mogą skorzystać nie tylko właściciele domów jednorodzinnych, ale także wspólnoty mieszkaniowe. BOŚ S.A. zajmuje znaczące miejsce w programie realizowanym przez sześć banków, wykorzystując przewagę wynikającą z doświadczenia w finansowaniu takich przedsięwzięć dla klientów detalicznych.

Wśród pozostałych produktów kredytowych oferowanych klientom indywidualnym najbardziej znaczące to pożyczki gotówkowe, pożyczki hipoteczne, pożyczki w rachunku oszczędnościowo-rozliczeniowym, kredyty na zakup papierów wartościowych, kredyty finansujące inwestycje proekologiczne, karty kredytowe VISA Classic, Visa Gold z pakietem usług dodatkowych, kredyty i pożyczki na preferencyjnych warunkach dla wolnych zawodów, dla pracowników Policji oraz dla pracowników sektora finansowego.

## Mikroprzedsiębiorstwa i wspólnoty mieszkaniowe

Najistotniejszymi produktami depozytowymi, oferowanymi dla mikroprzedsiębiorstw według stanu na 30 czerwca 2011 r. były: Konto Wyjątkowe Firma, Konto Wyjątkowe Firma Plus oraz rachunek lokacyjny „Konto Lokacyjne” i lokaty standardowe (1, 3, 6 i 12 miesięczne), natomiast w zakresie produktów kredytowych to Szybki Kredyt w rachunku bieżącym, a dla wspólnot mieszkaniowych: Konto Wspólnota, Konto Wspólnota Plus.

## 7.7. Działalność maklerska

Grupa BOŚ S.A. prowadzi działalność maklerską poprzez odrębną Spółkę - Dom Maklerski BOŚ S.A.

### Istotne zdarzenia

- DM BOŚ S.A. udostępnił swoim klientom nowe narzędzie inwestycyjne - bossafx-GPW. Dzięki niemu użytkownicy platformy foreksowej bossafx mogą zawierać transakcje także na kontraktach terminowych na indeks WIG20 notowanych na GPW,
- uczestnictwo w konsorcjum wprowadzającym do obrotu publicznego akcje Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. czerwiec 2011 r.,
- dalszy rozwój platformy transakcyjnej BOSSAFX dedykowanej do obsługi transakcji na rynku pozagiełdowym w tym FOREX.

**Pozycja DM BOŚ S.A. na rynku**

Obroty zrealizowane na rynku akcji przez DM BOŚ S.A. w transakcjach sesyjnych w I półroczu 2011 r. wyniosły 3 959,7 mln zł, tym samym udział w rynku osiągnął 1,55%. DM BOŚ S.A. nieprzerwanie od kilku lat (także w I półroczu 2011 r.) utrzymywał pozycję lidera na rynku kontraktów terminowych. Łącznie w I półroczu 2011 r. w transakcjach sesyjnych zrealizowano obrót w wysokości 2 mln szt. kontraktów. Średni udział Domu Maklerskiego BOŚ S.A. na tym rynku wyniósł 15,4%.

DM BOŚ S.A. I półroczu 2011 r. aktywnie uczestniczył w obrocie akcjami na rynku New Connect. Spółka osiągnęła na tym rynku obroty w wysokości 286,9 mln zł, co oznacza wzrost zrealizowanych obrotów w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku o ponad 70%. Udział w rynku wyniósł 11,4%, plasując Spółkę na 3 miejscu pod względem aktywności na tym rynku.

Na koniec I półroczu 2011 r. liczba prowadzonych rachunków wynosiła 56 368 szt., co oznacza wzrost w porównaniu z końcem roku poprzedniego o 4 504 rachunków (przyrost liczby rachunków o ponad 8,6%). Największy przyrost dotyczy rachunków internetowych, których przybyło 3 998 szt., tj. o 11,5%.

**Sytuacja finansowa DM BOŚ S.A.**

Lp.	Wyszczególnienie	I półrocze 2011	I półrocze 2010	Dynamika
		tys. zł		I półr. 2011/ I półr. 2010
1.	Przychody z tytułu świadczenia usług maklerskich i doradczych	23 712	27 966	84,8
2.	Koszty działalności maklerskiej	34 913	34 407	101,5
3.	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi	17 148	13 021	131,7
4.	Wynik z działalności finansowej	3 530	3 849	91,7
5.	Zysk (strata) brutto	9 351	9 996	93,5
<b>ZYSK NETTO</b>		<b>7 422</b>	<b>8 016</b>	<b>92,6</b>

Dom Maklerski BOŚ S.A. w I półroczu 2011 r. wypracował zysk netto w wysokości 7,4 mln zł, tj. o 7,4% mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wyniki bieżącej działalności operacyjnej Domu Maklerskiego były następstwem ogólnej koniunktury rynkowej w I półroczu 2011 r. zwłaszcza znacznie niższego udziału klientów indywidualnych w obrotach na GPW. W związku z dalszym rozwojem usługi OTC nastąpił znaczący wzrost wyniku z operacji instrumentami finansowymi, DM BOŚ S.A. zamierza w dalszym ciągu rozwijać ten segment działalności.

**Spółka zależna Domu Maklerskiego BOŚ S.A.**

Dom Maklerski BOŚ S.A. w dniu 12 sierpnia 2009 r. zawiązał spółkę o nazwie BOŚ Eko Profit S.A., której został jedynym właścicielem. Głównym celem działania spółki są inwestycje kapitałowe w obszarze projektów proekologicznych, ze szczególnym uwzględnieniem odnawialnych źródeł energii. Powołanie spółki jest związane ze Strategią Działania BOŚ S.A., która zakłada nowe formy uczestnictwa w rynku finansowym, przy jednoczesnym zachowaniu dotychczasowej specyfiki działania Banku i Domu Maklerskiego. Działalność BOŚ Eko Profit S.A. w I półroczu 2011 r. koncentrowała się na negocjacjach związanych z inwestycją w obszarze energetyki wiatrowej, transakcja została zakończona w czerwcu 2011. BOŚ Eko Profit S.A. wykazał stratę w wysokości 341 tys. zł.

**7.8. Rynek pieniężny i kapitałowy**

W ramach prowadzonej działalności na rynku kapitałowo-pieniężnym, Bank koncentruje się na transakcjach związanych z obsługą klientów korporacyjnych, głównie w zakresie wymiany walut. Ponadto, w ramach zarządzania strukturą bilansu Banku, prowadzi operacje na rynku krajowych papierów skarbowych oraz na rynku instrumentów pochodnych stopy procentowej.

**7.9. Współpraca z zagranicznymi instytucjami finansowymi**

Bank kontynuował współpracę z międzynarodowymi instytucjami finansowymi, w tym z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym (EBI) oraz Bankiem Rozwoju Rady Europy (CEB), które należą do jednych z największych kredytodawców Banku.

W ramach podpisanych umów z międzynarodowymi instytucjami finansowymi (3 grudnia 2009 r. z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym (EBI) na kwotę 75 mln EUR oraz 8 marca 2010 r. z Bankiem Rozwoju Rady Europy (CEB) na kwotę 50 mln EUR). Bank w I półroczu 2011 r. udzielił ok. 70 mln zł nowych kredytów, tym samym ok. 89% (wg wartości kapitału/wartości nominalnej w momencie udzielania kredytu) środków z linii EBI i CEB przyznanych Bankowi zostało alokowanych na finansowanie projektów inwestycyjnych związanych z rozwojem i utrzymaniem infrastruktury, ochroną środowiska realizowanych przez podmioty sektora publicznego oraz na finansowanie projektów inwestycyjnych realizowanych przez małe i średnie przedsiębiorstwa. Środki z linii EBI i CEB współfinansują również inwestycje będące częścią programów pomocowych Unii Europejskiej.

W dniu 30 maja 2011 r. została podpisana nowa umowa linii kredytowej z Nordyckim Bankiem Inwestycyjnym (NIB) w wysokości 30 mln euro z 8 letnim okresem finansowania przeznaczona na długoterminowe kredyty dla podmiotów sektora prywatnego i publicznego na inwestycje z zakresu ochrony środowiska. Kredyty w ramach linii NIB są w ofercie Banku od 20 lipca 2011 r.

Aktywna współpraca odbywała się także z niemieckim bankiem KfW (dawniej Kreditanstalt für Wiederaufbau). W ofercie Banku znajdują się kredyty EKOodnowa dla MSP na realizację inwestycji przyjaznych środowisku oraz Kredyty z Klimatem przeznaczone dla wszystkich grup klientów Banku na inwestycje związane z redukcją emisji CO<sub>2</sub>. Kredyt z Klimatem udzielany jest ze środków KfW (na podstawie umowy pożyczki przyznanej Bankowi przez KfW z dnia 16 grudnia 2009 r. w wysokości 30 mln euro) w ramach Mechanizmu Wspólnych Wdrożeń (Joint Implementation) i jest jedyną ofertą kredytową na rynku polskim związaną bezpośrednio z mechanizmami finansowymi wywodzącymi się z regulacji dotyczących ochrony klimatu.

Z uwagi na duże zainteresowanie Klientów Banku kontynuacją programów finansowania ze środków EBI i CEB w I półroczu br. BOŚ S.A. podjął negocjacje kolejnych umów linii kredytowych z obiema instytucjami.

## **7.10. Bankowość inwestycyjna**

BOŚ S.A. prowadzi działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym w ograniczonym zakresie.

W celu zapewnienia możliwości oferowania kompleksowej obsługi produktowej klientom Banku, BOŚ S.A. nie wyklucza zaangażowania kapitałowego w podmioty o profilu uzupełniającym zakres jego usług i oferowanych produktów.

W zakresie działalności inwestycyjnej, Bank świadczy usługi przede wszystkim w obszarze organizacji obsługi niepublicznych emisji obligacji komunalnych.

Według stanu na 30 czerwca 2011 r. wartość bilansowa:

- inwestycyjnych (lokacyjnych) kapitałowych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży wyniosła łącznie 54,0 mln zł wobec 59,0 mln zł na koniec 2010 r.,
- aktywów przeznaczonych do sprzedaży (kapitałowych papierów wartościowych) wyniosła 22,8 mln zł i nie zmieniła się wobec stanu na koniec 2010 r.,
- kapitałowych papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu wyniosła 6,0 mln zł wobec 4,6 mln zł na koniec 2010 r.

Skład portfela inwestycyjnych kapitałowych papierów wartościowych stanowią głównie akcje/udziały spółek wniesione aportem przez NFOŚiGW w ramach podwyższenia kapitału zakładowego BOŚ S.A. na podstawie uchwały NWZ BOŚ S.A. z dnia 9 grudnia 2009 r.:

- Stalexport Autostrady S.A. w liczbie 12 255 116 akcji,,
- Wodkan Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji S.A. w liczbie 1 509 090 akcji,
- Kemipol Sp. z o.o. w liczbie 115 udziałów.

### **III. ZARZĄDZANIE RYZYKAMI FINANSOWYMI I KONTROLA W GRUPIE**

#### **1. ZARZĄDZANIE RYZYKAMI FINANSOWYMI**

##### **1.1. Cel i organizacja zarządzania ryzykami finansowymi**

Celem zarządzania ryzykiem w BOŚ S.A. jest maksymalizacja wyniku finansowego Banku, przy akceptowalnym poziomie ryzyka prowadzonej działalności.

W BOŚ S.A. monitorowanie ryzyk finansowych stanowi jeden z podstawowych elementów procesu zarządzania aktywami i pasywami. W ramach tego procesu, Bank kompleksowo analizuje ekspozycję na: ryzyko płynności, ryzyko rynkowe w księdze handlowej (w tym: ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko cen towarów, akcji i instrumentów pochodnych), ryzyko rynkowe w księdze bankowej (w tym: ryzyko stopy procentowej), ryzyko operacyjne i zgodności oraz ryzyko kredytowe. Metody monitorowania poszczególnych rodzajów ryzyka oraz podział kompetencji w tym zakresie zdefiniowane są w wewnętrznych procedurach BOŚ S.A.

Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami (KZAP) kształtuje politykę zarządzania bilansem Banku, pozwalającą na realizację Planu finansowego, przy akceptowanym przez Bank poziomie ryzyka.

Analiza ryzyka kredytowego pojedynczych transakcji należy do kompetencji Komitetu Kredytowego Centrali, a analiza ryzyka operacyjnego - do Komitetu Ryzyka Operacyjnego.

##### **1.2. Ryzyko płynności**

Zarządzanie ryzykiem płynności w BOŚ S.A. obejmuje zarządzanie płynnością: krótko-, średnio- i długoterminową oraz plany działania Banku w zakresie utrzymania płynności w sytuacjach awaryjnych.

Dla potrzeb zarządzania ryzykiem płynności Bank wdrożył szereg metod obejmujących m.in. tworzenie zestawień aktywów i pasywów zgodnie z kontraktowymi oraz urealnionymi terminami zapadalności i wymagalności, analizę poziomu aktywów płynnych oraz analizę poziomu stabilności pasywów (m.in.: analiza stabilności depozytów dużych klientów Banku, symulacje skutków odpływu dużych depozytów na wskaźniki płynności Banku). Dla lepszej oceny poziomu ryzyka płynności, Bank analizuje poziom koncentracji bazy depozytowej.

W przypadku osiągnięcia przez limitowane wielkości poziomu uznawanego za graniczny, Bank może podjąć działania określone w Planie działania Banku w zakresie utrzymania płynności BOŚ S.A. w sytuacjach awaryjnych.

W celu aktywnego zarządzania ryzykiem płynności BOŚ S.A. na bieżąco analizuje zmiany prawne oraz kontroluje poziom płynności średnio - i długoterminowej, z wyprzedzeniem podejmuje działania na rzecz zapewnienia źródeł finansowania o odpowiedniej strukturze walutowej i terminowej, a także inwestowania posiadanych nadwyżek na rynku dłużnych papierów wartościowych oraz na rynku międzybankowym.

W I półroczu 2011 r. kontynuował rozpoczętą w roku ubiegłym zmianę struktury finansowania, opierając się w większym zakresie na emisji długu zarówno w złotych jak i w euro, zmierzając w kierunku poprawy stabilności finansowania w średnim i długim okresie (1-5 lat). W maju 2011 r. BOŚ S.A. wyemitował obligacje własne w kwocie 250 mln euro oraz 100 mln zł.

Posiadany przez Bank poziom płynności pozwalał na bieżąco realizować wszystkie jego zobowiązania.

### 1.3. Ryzyko rynkowe w księdze handlowej

W Grupie Kapitałowej BOŚ S.A., w ramach ryzyka rynkowego w księdze handlowej, bada się: ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, a także ryzyko cen towarów, akcji i instrumentów pochodnych, przy czym te ostatnie skoncentrowane było w Domu Maklerskim BOŚ S.A.

DM BOŚ S.A. posiadał instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje, kursy walut lub indeksy giełd, złoto, srebro, platyna, pallad oraz kontrakty futures na: indeksy giełdowe, 10-letnie obligacje rządu Stanów Zjednoczonych i Niemiec, 2-letnie obligacje rządu Niemiec, miedź, kukurydzę, pszenicę, soję, ryż, ropę naftową oraz złoto, gaz ziemny (wg stanu na 30 czerwca 2011 r. ich wartość brutto wyniosła 404 mln zł, z czego wartość otwartych pozycji w pochodnych instrumentach finansowych z platformy BOSSAFX wyniosła 216 mln zł (53,5%)).

### 1.4. Ryzyko stopy procentowej w księdze handlowej

Ryzyko stopy procentowej w księdze handlowej rozumie się jako potencjalny niekorzystny wpływ zmian rynkowych stóp procentowych oraz/lub zmian w kształcie krzywej dochodowości na wynik finansowy Banku lub wartość bieżącą instrumentów finansowych, wrażliwych na ryzyko stopy procentowej.

W BOŚ S.A., w celu monitorowania tego ryzyka, wykorzystuje się: model wartości zagrożonej (VaR), podlegający okresowym analizom *back-testing*, BPV oraz analizę *stress-testing*. Dodatkowo, w celu kontroli tego ryzyka, w Banku zostały ustanowione następujące limity: limit wartości zagrożonej (VaR 10-cio dniowy) w księdze handlowej (w I półroczu 2011 r. średnie wykorzystanie wyniosło 0,63 mln zł), limit wrażliwości wartości aktywów w portfelu handlowym, przy wzroście stóp procentowych o 1 p.b. - BPV (średnie wykorzystanie wyniosło: -5,93 tys. zł), limit maksymalnej dziennej i ciągniętej miesięcznej straty na aktywach w portfelu handlowym (średnie wykorzystanie tych limitów wyniosło odpowiednio: 0,02 mln zł i 0,09 mln zł).

Informacja nt. stopnia wykorzystania tych limitów jest codziennie raportowana do członków Zarządu Banku i Komitetu ZAP oraz – w cyklach kwartalnych - do Rady Nadzorczej Banku.

Przeprowadzone analizy wskazują, że w omawianym okresie ekspozycja Banku na ryzyko stopy procentowej w księdze handlowej była umiarkowana. Wyniki analizy *stress-testing* pokazują, iż przy wystąpieniu skrajnie niekorzystnych warunków rynkowych i zwiększonych pozycji Banku w instrumentach wrażliwych na ryzyko stopy procentowej, działalność w portfelu handlowym Banku utrzymuje się na bezpiecznym poziomie.

W I półroczu 2011 r. dzienna zmienność stóp procentowych we wszystkich terminach uległa obniżeniu, przyczyniając się do spadku ryzyka stopy procentowej.

### 1.5. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe w Banku rozumiane jest jako potencjalny negatywny wpływ zmian kursów walutowych na wynik finansowy Banku. W Banku ryzyko to występowało tylko w księdze handlowej, w DM BOŚ S.A. - w księdze handlowej oraz w księdze bankowej. W BOŚ S.A., w celu monitorowania tego ryzyka, wykorzystuje się: model wartości zagrożonej (VaR), podlegający okresowym analizom *back-testing* oraz analizę *stress-testing*.

Ryzyko walutowe w BOŚ S.A. ogranicza się za pomocą następujących wewnętrznych limitów: limitu kwotowego dla pozycji całkowitej (średnie wykorzystanie limitu: 5,3 mln zł), wartości zagrożonej (VaR 10-cio dniowy) dla otwartych pozycji walutowych (średnie wykorzystanie limitu: 0,3 mln zł), limity kwotowe dla pozycji indywidualnych w EUR, USD i CHF, limit dziennej i ciągniętej miesięcznej straty z tytułu transakcji wymiany walut (średnie wykorzystanie limitów odpowiednio: ok. 9 tys. zł i 4 tys. zł). Ryzyko walutowe w DM BOŚ S.A. ponoszone jest w ramach następujących limitów: limitu kwotowego dla pozycji całkowitej dla pozycji bilansowych, limitu związanego z działalnością inwestycyjną w kontrakty na waluty, limitu wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka walutowego. Kontrola wykorzystania ww. limitów dotyczących BOŚ S.A. jak i DM BOŚ S.A. przeprowadzana jest każdego dnia roboczego.



W celu dokładniejszego pomiaru ekspozycji na ryzyko walutowe Bank, raz na kwartał, dokonuje analiz *stress-testing*. Wyniki analizy *stress-testing* pokazują, iż przy wystąpieniu skrajnie niekorzystnych warunków rynkowych i zwiększonych pozycji, działalność Banku w zakresie ryzyka walutowego utrzymuje się na bezpiecznym poziomie.

Przeprowadzone analizy wskazują, że w badanym okresie ryzyko walutowe kształtowało się na umiarkowanym poziomie. Dzienna zmienność kursów walut, w których Bank utrzymuje otwarte pozycje walutowe uległa obniżeniu w I półroczu 2011 r., przyczyniając się do spadku ryzyka walutowego.

### **1.6. Ryzyko stopy procentowej w księdze bankowej**

W BOŚ S.A. ryzyko stopy procentowej w księdze bankowej jest rozumiane jako niebezpieczeństwo negatywnego wpływu zmian stóp procentowych na prognozowany wynik finansowy i sytuację finansową Banku.

Bank, w celu monitorowania tego ryzyka w księdze bankowej analizuje transferową lukę stopy procentowej oraz BPV w podziale na główne waluty, w których prowadzi działalność tj. PLN, EUR, CHF oraz USD. W analizowanym okresie, średnia wartość BPV, przy założeniu wzrostu stóp procentowych o 0,01 p.b. w księdze bankowej wyniosła -57 tys. zł.

W celu dokładniejszego pomiaru ekspozycji na ryzyko stopy procentowej w księdze bankowej Bank, raz na kwartał, dokonuje analiz *stress-testing*. Wyniki tych analiz wskazują, że ryzyko stopy procentowej w księdze bankowej utrzymuje się na bezpiecznym poziomie.

### **1.7. Ryzyko operacyjne i braku zgodności**

Bieżące i systemowe zarządzanie ryzykiem operacyjnym było realizowane z wykorzystaniem modelu zbudowanym w oparciu o metody jakościowe i ilościowe, przede wszystkim nastawionego na działania prewencyjne, ograniczające ekspozycję Banku na przedmiotowe ryzyko. W szczególności odbywało się to poprzez:

- organizację procesów w sposób ograniczający powstawanie zagrożeń z tytułu ryzyka operacyjnego,
- monitorowanie parametrów procesów za pomocą wdrożonej metodyki stosowania kluczowych wskaźników ryzyka,
- okresowe przeglądy ryzyka operacyjnego, oparte na modelach samooceny,
- monitorowanie ryzyka współpracy z podmiotami zewnętrznymi, w szczególności outsourcingowych,
- bieżące, sprawne rozwiązywanie problemów wynikających z zaistniałych zdarzeń ryzyka operacyjnego tak, aby nie miały one istotnego wpływu na działalność Banku.

W Banku kontynuowano wprowadzanie istotnych usprawnień systemu zarządzania ryzykiem operacyjnym oraz dostosowania tego systemu do nowej strategii Banku. W II kwartale 2011 r. wprowadzono nową „Politykę BOŚ S.A. w zakresie zarządzania ryzykiem operacyjnym”. Usprawnienia systemu zarządzania ryzykiem operacyjnym dotyczyły w szczególności:

- zwiększenia wśród pracowników świadomości i roli ryzyka operacyjnego w działalności organizacji,
- definiowania kluczowych wskaźników ryzyka operacyjnego dla istotnych procesów biznesowych i operacyjnych Banku,
- poprawy spójności w przepisach wewnętrznych oraz zgodności postępowania z tymi przepisami,
- poprawy procesu gromadzenia i utrzymania jakości danych (w tym wielkości strat) o zdarzeniach ryzyka operacyjnego,
- modyfikacji systemu raportowania, w kierunku uzyskiwania przez kierownictwo pełniejszej wiedzy na temat poziomu ryzyka w Banku,
- dostosowania systemu do wdrażanej w Banku nowej struktury organizacyjnej.

W I półroczu 2011 r. nie odnotowano zdarzeń w zakresie ryzyka operacyjnego, które istotnie wpłynęłyby na bezpieczeństwo funkcjonowania Banku. W stosunku do innych zaistniałych zdarzeń ryzyka operacyjnego podejmowano działania wyjaśniające oraz ograniczające rozmiar zagrożenia.

W Banku kontynuowany jest proces zmian systemowych w zarządzaniu ryzykiem braku zgodności, który obejmuje projektowanie przepisów, procedur i rozwiązań mających na celu zapewnienie zgodności działalności Banku z przepisami prawa, przepisami wewnętrznymi i przyjętymi standardami postępowania. W I kwartale 2011r. wprowadzona została nowa „Polityka Banku Ochrony Środowiska S.A. w zakresie ryzyka braku zgodności”. W II półroczu br. planowana jest nowelizacja zasad zarządzania ryzykiem braku zgodności, w tym zasad monitorowania i pomiaru ryzyka compliance.

Ryzyko braku zgodności w I półroczu 2011 r. kształtowało się na umiarkowanym poziomie, bezpiecznym dla funkcjonowania Banku. Poziom ryzyka braku zgodności szacowany jest na podstawie: oceny przygotowań Banku do zmian w przepisach prawa i standardach postępowania oraz oceny zagrożenia nałożenia na Bank sankcji prawnych lub kar finansowych, w związku z prowadzonymi postępowaniami sądowymi i wyjaśniającymi z udziałem BOŚ S.A.

W celu zapobiegania wystąpieniu ryzyka braku zgodności w Banku propaguje się przestrzeganie norm i standardów etycznych. Projekty przepisów wewnętrznych i rozwiązań organizacyjnych oraz wprowadzane w Banku nowe produkty opiniowane są pod kątem możliwości generowania ryzyka braku zgodności.

### **1.8. Ryzyko kredytowe**

W obszarze zarządzania ryzykiem kredytowym rozpoznawano ryzyko towarzyszące działalności kredytowej i podejmowano działania dla jego kwantyfikowania i optymalizacji.

Bank uzależniał przyznanie kredytu od:

- posiadania zdolności kredytowej przez kredytobiorcę, do spłaty wnioskowanego zadłużenia w terminach uzgodnionych z Bankiem,
- przedstawienia zabezpieczenia spłaty wnioskowanego zadłużenia w formie i wartości akceptowanej przez Bank,
- spełnienia warunków określonych w innych przepisach wewnętrznych dotyczących zawieranych transakcji.

Podstawą oceny ryzyka kredytowego była ocena klienta i transakcji z uwzględnieniem kryteriów ilościowych i jakościowych, przy wykorzystaniu w zależności od segmentu klienta, systemu oceny ratingowej lub scoringowej. Ocena zdolności kredytowej uwzględniała skalę narażenia kredytowanych podmiotów na negatywne skutki zmian stóp procentowych i kursów walutowych oraz stosowaną przez klienta politykę zabezpieczeń przed ryzykiem kursowym i stopy procentowej.

Ocena ryzyka pojedynczego podmiotu dokonywana była na tle sytuacji ekonomicznej branży, lokalnego rynku i kraju.

W ramach monitorowania ryzyka branżowego Bank ograniczał kredytowanie klientów:

- działających w branżach podatnych na znaczne wahania koniunktury,
- osiągających wyniki znacznie poniżej średniej dla branży (w tych przypadkach dokonywano dodatkowej analizy przyczyn wystąpienia negatywnych zjawisk i strukturyzowano transakcję).

Bank przyjmował zabezpieczenia, które powinny zapewniać odzyskanie kwoty wierzytelności wraz z prowizją, odsetkami i ewentualnymi kosztami dochodzenia należności w przypadku, gdyby kredytobiorca nie regulował dobrowolnie tych płatności.

Bank uzależniał wybór formy zabezpieczenia od poziomu ryzyka generowanego przez transakcję.

Przy wyborze formy zabezpieczenia Bank uwzględniał następujące elementy:

- należyta ochronę interesów Banku,
- wysokość kosztów związanych z ustanowieniem danego zabezpieczenia,
- możliwość szybkiego upłynnienia danego zabezpieczenia.

Istotne znaczenie dla obniżania ryzyka działalności kredytowej miał ciągły monitoring ekspozycji kredytowych, który był realizowany m.in. poprzez monitorowanie sytuacji finansowej kredytobiorcy i zabezpieczeń.

Na zakres i częstotliwość monitorowania klienta korporacyjnego wpływał rating/zmiana ratingu kredytobiorcy i wielkość zaangażowania kredytowego.

W przypadku zidentyfikowania sytuacji mogących zagrozić terminowej spłacie Bank podejmował adekwatne do zagrożeń działania restrukturyzacyjne.

### **1.9. Tytuły egzekucyjne i wartości zabezpieczeń**

W I półroczu 2011 r. wystawił 59 sztuk bankowych tytułów egzekucyjnych na wartość 13,0 mln zł. W 2010 r. Bank wystawił 177 sztuk bankowych tytułów egzekucyjnych na kwotę 38,8 mln zł.

Na koniec I półrocza 2011 r. wartość zabezpieczeń ustanowionych na rachunkach lub aktywach kredytobiorców (z pominięciem weksli *in blanco*) wyniosła 12 902,3 mln zł. Około 61,9% liczby ustanowionych zabezpieczeń stanowiły hipoteki. Ich udział w wartości wszystkich przyjętych przez Bank zabezpieczeniach wyniósł 69,6%. Udział ustanowionych zastawów przekroczył 12,7% w wartości wszystkich zabezpieczeń oraz 3,1% w ich liczbie. Udział zawartych umów przewłaszczenia w wartości zabezpieczeń wyniósł 6,4% oraz 1,3% w ich liczbie. Drugim najczęściej przyjmowanym rodzajem zabezpieczeń po hipotekach, pod względem ich liczby, są ubezpieczenia kredytów. Stanowią one 28,6% liczby wszystkich zabezpieczeń a ich udział w wartości ogółu zabezpieczeń wyniósł 4,6%.

## **2. SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ**

Celem systemu kontroli wewnętrznej jest wspomaganie procesów decyzyjnych przyczyniające się do zapewnienia:

- skuteczności i efektywności działania Banku,
- wiarygodności sprawozdawczości finansowej dla wspomagania zarządzania Bankiem,
- zgodności działania Banku z przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi.

System kontroli wewnętrznej w BOŚ S.A. obejmuje - ściśle ze sobą powiązane - wielostronne procesy kierowania i zarządzania wszystkimi obszarami działalności Banku.

System kontroli wewnętrznej obejmuje:

- mechanizmy kontroli ryzyka,
- kontrolę funkcjonalną - badanie zgodności działania Banku z przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi,
- audyt wewnętrzny bezpośrednio podlegający Radzie Nadzorczej Banku.

W strukturze organizacyjnej Rady Nadzorczej funkcjonuje, składający się z 3 członków, Komitet Audytu Wewnętrznego. Komitet ten bezpośrednio nadzoruje pracę Departamentu Audytu i Kontroli Wewnętrznej.

Do mechanizmów kontroli ryzyka w Banku – w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych - należą w szczególności:

- prawidłowa organizacja procesu sporządzenia sprawozdania finansowego poprzez określenie w legislacji wewnętrznej Banku zadań i odpowiedzialności komórek organizacyjnych biorących udział w jego sporządzeniu i sprawdzeniu,
- weryfikacja sprawozdań finansowych przez niezależnego audytora zewnętrznego,
- uzgodnienia danych, np. porównywanie dokumentów źródłowych z zestawieniem sald i obrotów, potwierdzenia: sald rachunków przez klientów, istnienia aktywów, transakcji/operacji itp.,
- inwentaryzacje aktywów,
- bieżący monitoring sytuacji Banku prowadzony na szczeblu Rady Nadzorczej i Zarządu Banku oraz funkcjonujących w Banku komitetów/zespołów – na bazie sprawozdań prezentujących wyniki poszczególnych obszarów działalności (lub jednostek/komórek organizacyjnych Banku), umożliwiające dokonanie oceny stopnia realizacji przez Bank, celów i zadań założonych w planach finansowych, strategiach, politykach i innych dokumentach,
- bieżący nadzór Departamentu Rachunkowości w zakresie zgodności ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych Banku z obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi,

- kontrole/audyty wewnętrzne,
- wykonywanie kontroli funkcjonalnych następnych.

Badanie zgodności działania Banku z przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi, w tym efektywności wdrożonych mechanizmów kontroli ryzyka, dokonywane jest stale, w szczególności w ramach kontroli wewnętrznych funkcjonalnych, przez każdego pracownika/pracowników Banku (Centrali i placówek) jak i ich zwierzchników.

Kontrola funkcjonalna jest integralną częścią systemu kierowania i zarządzania Bankiem, tj. procesów planowania, realizacji i nadzoru; jest narzędziem kierowania i zarządzania dla władz Spółki, kierownictw jednostek organizacyjnych Banku oraz komórek organizacyjnych Centrali i placówek Banku.

Celem kontroli funkcjonalnej jest:

- rozpoznawanie czynników ryzyka ponoszonego przez Bank związanych z dokonywaną/przeprowadzaną operacją/transakcją i ograniczanie ich wpływu na etapie projektowania operacji/transakcji,
- zapewnianie zgodności wykonywanych czynności z procedurami, limitami, normami oraz obowiązującymi przepisami powszechnymi i wewnętrznymi,
- bieżące oddziaływanie i reagowanie na występujące nieprawidłowości, braki zgodności działania z przepisami prawa, zapobieganie powstawaniu oraz usuwanie powstających błędów i uchybień.

Kontrola funkcjonalna jest w BOŚ S.A. kontrolą podstawową.

### **3. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI**

#### **3.1. Cel i organizacja zarządzania zasobami finansowymi**

Zarządzanie zasobami finansowymi jest podstawowym elementem działalności operacyjnej Banku. Polega ono na takim kształtowaniu wielkości oraz struktury bilansu, tj. aktywów, pasywów oraz pozycji pozabilansowych, które pozwalają na osiągnięcie równomiernego strumienia dochodów, przy równoczesnym utrzymaniu wysokiego poziomu bezpieczeństwa prowadzonej działalności.

Polityka zarządzania aktywami i pasywami Banku Ochrony Środowiska S.A. kształtowana jest przez Komitet ZAP oraz przez Zarząd Banku.

#### **3.2. Ocena zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań**

Podstawowymi miernikami zdolności Banku do regulowania zobowiązań jest poziom płynności i adekwatności kapitałowej. W I półroczu 2011 r. ryzyko płynności w BOŚ S.A. kształtowało się na bezpiecznym poziomie. Bank, z odpowiednim wyprzedzeniem, podejmował decyzje dotyczące pozyskania długoterminowych środków oraz zwiększenia stabilności bazy depozytowej, zapewniające odpowiednią strukturę bilansu i umożliwiające bezpieczną realizację Planu finansowego.

Przy obecnej strukturze zapadalności/wymagalności aktywów i pasywów Bank posiada zdolność do realizacji swoich zobowiązań oraz finansowania swego rozwoju. W analizowanym okresie rozwój działalności Banku odbywał się przy bezpiecznym poziomie współczynnika wypłacalności.

Na jakość zarządzania bilansem Banku, a tym samym również na realizację zobowiązań Banku, wpływ ma również sposób zarządzania ryzykiem walutowym oraz ryzykiem stopy procentowej. Sposób zarządzania tymi ryzykami, oraz ich monitorowanie wskazują, iż Bank posiada zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań na odpowiednim poziomie.

## **IV. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE O BANKU**

### **1. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ**

#### **1.1. Struktura Grupy Kapitałowej**

Grupę Kapitałową Banku Ochrony Środowiska S.A. na dzień 30 czerwca 2011 r. tworzy Bank Ochrony Środowiska S.A., pełniący rolę dominującą nad jednostką zależną Domem Maklerskim BOŚ S.A. oraz BOS Finance AB (publ) z siedzibą w Sztokholmie. Jednostką zależną od Domu Maklerskiego BOŚ S.A. jest zawiązana w dniu 12 sierpnia 2009 r. spółka BOŚ Eko Profit S.A.

Na 30 czerwca 2011 r. udział Banku w kapitale zakładowym Domu Maklerskiego BOŚ S.A., jak też udział w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki wynosi 100%.

Spółka BOS Finance AB (publ) została zarejestrowana 6 kwietnia 2011 r. Celem spółki jest realizacja usług finansowych w tym związanych z emisją obligacji, zaciąganie i udzielanie pożyczek inwestorom instytucjonalnym i prawnym. Udział Banku w kapitale zakładowym BOS Finance AB (publ) oraz udział w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki wynosi 100%.

Grupa posiada 51% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Towarzystwo Inwestycyjno-Leasingowe EKOLEASING S.A. w upadłości. Z uwagi na toczące się postępowanie upadłościowe, przed dniem 1 stycznia 2004 r. Grupa utraciła kontrolę jak również jakiegokolwiek znaczące wpływy na Spółkę. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółka wykazywana jest jako aktywa dostępne do sprzedaży i objęta jest 100% odpisem aktualizacyjnym.

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

#### **1.2. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi**

Opis transakcji z podmiotami powiązanymi został zamieszczony w nocie 26 Informacji dodatkowej do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 r.

#### **1.3. Uzależnienie od partnerów**

W analizowanym okresie Grupa nie posiadała klientów, których udział osiągałby co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży Grupy ogółem.

### **2. INFORMACJE O UMOWACH BANKU**

#### **2.1. Umowy znaczące**

W I półroczu 2011 r. Bank informował w raportach bieżących o wszystkich zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta.

Informacja o znaczących umowach zawartych w I półroczu 2011 roku została zamieszczona w rozdz. I pkt 2. niniejszego Sprawozdania.

#### **2.2. Umowy z Bankiem Centralnym i organami nadzoru**

- 1) Umowa ze Związkiem Banków Polskich zawarta w dniu 29 grudnia 2008 r. w sprawie uczestnictwa w Systemie Zdarzeń z Obszaru Ryzyka Operacyjnego;
- 2) Umowa dodatkowa z NBP zawarta w dniu 18 listopada 2008 r. w sprawie uregulowania zasad zawierania i rozliczania transakcji;
- 3) Umowa ramowa z NBP zawarta w dniu 4 listopada 2008 r. w sprawie uregulowania zasad

- zawierania i rozliczania transakcji;
- 4) Umowa ze Związkiem Banków Polskich zawarta w dniu 15 maja 2008 r. regulująca zasady uczestnictwa w Systemie Bankowy Rejestr;
  - 5) Umowa z NBP zawarta w dniu 27 lutego 2008 r. w sprawie udzielenia kredytu technicznego i przenoszenia praw z papierów wartościowych;
  - 6) Umowa z NBP zawarta w dniu 27 lutego 2008 r. w sprawie udzielenia kredytu lombardowego i ustanowienia zastawu zabezpieczającego ten kredyt;
  - 7) Umowa ze Związkiem Banków Polskich zawarta w dniu 25 lutego 2008 r. regulująca zasady uczestnictwa w Systemie Dokumentów Zastrzeżonych;
  - 8) Umowa z NBP zawarta w dniu 25 kwietnia 2007 r. w sprawie przekazywania informacji sprawozdawczych do NBP i korzystania z Portalu Systemu Informacji Sprawozdawczej;
  - 9) Umowa z NBP zawarta w dniu 3 marca 2005 r. w sprawie warunków otwierania i prowadzenia rachunku RTGS w systemie Sorbnet-Euro (w dniu 15 maja 2008 r. zawarto porozumienie dotyczące wprowadzenia tekstu jednolitego przedmiotowej umowy);
  - 10) Umowa z NBP zawarta w dniu 9 października 2003 r. o prowadzenie rachunku i konta depozytowego papierów wartościowych w Rejestrze Papierów Wartościowych;
  - 11) Umowa rachunku lokaty terminowej banku w złotych w NBP zawarta w dniu 13 grudnia 2001 r.;
  - 12) Umowa rachunku bankowego zawarta w dniu 30 czerwca 2000 r. między NBP a BOŚ S.A. (z późniejszymi zmianami);
  - 13) Umowa z NBP z dnia 14 kwietnia 2010 r. o udzielanie kredytu technicznego i przenoszenie praw z papierów wartościowych;
  - 14) Umowa z NBP z dnia 14 kwietnia 2010 r. o udzielanie kredytu lombardowego i o zastaw zabezpieczający ten kredyt,
  - 15) Umowa z NBP z dnia 24 marca 2011 r. o prowadzenie rachunku i konta depozytowego papierów wartościowych w rejestrze papierów wartościowych,
  - 16) Umowa z Urzędem Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 25 marca 2011 r. na korzystanie z Portalu Komisji Nadzoru Finansowego.

## **2.3. Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych**

### **2.3.1. Umowy o dokonanie badań sprawozdań finansowych**

- 1) Umowa zawarta w dniu 21 czerwca 2010 r. z Ernst&Young Audit Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest przeprowadzenie przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Banku i półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. oraz badanie rocznego sprawozdania finansowego Banku i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. sporządzanych za okresy sprawozdawcze 2010r. wraz z aneksem z dnia 31 stycznia 2011 r.;
- 2) Umowa zawarta w dniu 11 lipca 2011 r. z Ernst&Young Audit Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest przeprowadzenie przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Banku i półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. oraz badanie rocznego sprawozdania finansowego Banku i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. sporządzanych za okresy sprawozdawcze 2011 r. oraz przeprowadzenie oceny wypełniania przez Bank wymogów w zakresie przechowywania aktywów klientów;
- 3) Umowa z Ernst&Young Sp. z o.o. dotycząca wykonania usług doradczych zawarta w dniu 23 lutego 2011 r.;
- 4) Umowa z Ernst&Young Sp. z o.o. dotycząca wykonania usług doradczych zawarta w dniu 17 czerwca 2011 r.

### **2.3.2. Pozostałe umowy z podmiotem uprawnionym do badań sprawozdań finansowych**

- 1) Umowa zawarta w dniu 17 lutego 2010 r. z Ernst&Young Sp. z o.o. na zlecenie wykonania usług polegających na wsparciu w zakresie odliczenia od dochodu podatkowego do 50% wydatków poniesionych przez Bank na zakup nowych technologii;
- 2) Umowa z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. o świadczenie usług doradztwa podatkowego zawarta w dniu 28 stycznia 2010 r.;
- 3) Umowa z Ernst&Young Business Advisory Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp.k. o świadczenie usług doradczych zawarta w dniu 8 stycznia 2009 r.;
- 4) Umowa zawarta w dniu 8 grudnia 2009 r. z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest świadczenie usług doradztwa podatkowego w zakresie przeprowadzenia projektu „Optymalizacja rozliczeń w zakresie podatku VAT”;
- 5) Umowa zawarta w dniu 8 grudnia 2009 r. z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest świadczenie usług doradztwa podatkowego w zakresie optymalizacji rozliczeń VAT Banku dla usług nabywanych z zagranicy;
- 6) Umowa zawarta w dniu 6 grudnia 2010 r. z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest świadczenie usług doradztwa podatkowego.
- 7) Umowa zawarta w dniu 11 marca 2011 r. z Ernst&Young Audit Sp. z o.o. Przedmiotem umowy było przeprowadzenie uzgodnionych procedur w związku z emisją euroobligacji w dniu 11 maja 2011 r.

## **3. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA**

W I półroczu 2011 r. nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy.

## **4. INFORMACJA O POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH**

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

## **5. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

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

## **6. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA**

W I półroczu 2011 r. nie wprowadzano zmian w podstawowych zasadach zarządzania Grupą BOŚ S.A.

## **7. SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ**

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.

## 8. INFORMACJA O DYWIDENDZIE

W I półroczu 2011 r. nie była wypłacona, ani zadeklarowana dywidenda.

W dniu 25 maja 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie BOŚ S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku Banku za 2010 rok. Zysk netto w wysokości 54 058 723,57 zł, przeznaczony został w całości na kapitał zapasowy.

## 9. GŁÓWNE INWESTYCJE

Kwota planowanych nakładów inwestycyjnych w BOŚ S.A. na 2011 r. wynosi 85 mln zł i obejmuje projekty informatyczne, w tym Centralny System Bankowy oraz rozwój sieci i modernizację istniejących placówek. W obszarze informatycznym realizowane będą projekty kontynuowane, a także dostosowujące Bank do regulacji zewnętrznych i zaleceń organów nadzorczych oraz do wymogów polityki bezpieczeństwa systemów informatycznych. W obszarze administracyjnym zapewnione zostały środki na uruchomienie placówek, których lokalizacja jest już określona oraz modernizację i zakupy odtworzeniowe w już istniejących placówkach. W I półroczu 2011 r. w BOŚ S.A. wydatkowano 20,7 mln zł.

DM BOŚ S.A. planował nakłady inwestycyjne w wysokości 12 mln zł, głównie na oprogramowanie i urządzenia komputerowe. W I półroczu br. w DM BOŚ S.A. wydatkowano 4,3 mln zł.

Planowane nakłady podmiotów Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. będą finansowane ze środków własnych tych podmiotów.

## 10. AKCJONARIAT I PRAWA Z AKCJI

### 10.1. Akcjonariat

Ogólna liczba akcji i głosów na WZ BOŚ S.A. wynosi 16 373 245. Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 10 PLN każda.

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

Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2011		31.12.2010		Zmiany udziału w kapitale zakładowym w I półr. 2010 w p.p.
		liczba akcji	procentowy udział w głosach na WZ Banku i kapitale zakładowym	liczba akcji	procentowy udział w głosach na WZ Banku i kapitale zakładowym	
1.	Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	12 951 960	79,10	12 951 960	79,10	-
2.	Państwowe Gospodarstwo Leśne - Lasy Państwowe	978 300	5,98	978 300	5,98	-

### 10.2. Informacje o umowach dotyczących przyszłych zmian w strukturze akcjonariatu

Emitentowi nie są znane umowy dotyczące przyszłych zmian w strukturze akcjonariatu.



### **10.3. Posiadacze specjalnych uprawnień kontrolnych z tytułu papierów wartościowych**

Wszystkie akcje Banku są równe i każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu i jednakowe prawo do dywidendy.

### **10.4. Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych i w wykonywaniu prawa głosu**

Zgodnie ze Statutem Banku, w przypadku ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcji imiennej, zastawnik i użytkownik nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji. Nie występują inne ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych i w wykonywaniu prawa głosu. Aktualnie w kapitale zakładowym Banku nie ma akcji imiennych.

## **11. ORGANY BANKU**

### **11.1. Walne Zgromadzenie Banku**

Opis sposobu działania Walnych Zgromadzeń Banku i jego zasadniczych uprawnieniach oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania jest zawarty w „Oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego w BOŚ S.A.” stanowiącym załącznik do Sprawozdania Zarządu z działalności w 2010 r.

### **11.2. Rada Nadzorcza Banku**

W I półroczu 2011 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

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

### **11.3. Zarząd Banku**

W I półroczu 2011 r. Skład Zarządu BOŚ S.A. był następujący:

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

### **11.4. Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających**

Zgodnie ze Statutem Banku Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje prezesa oraz wiceprezesów i członków Zarządu. Prezes Zarządu ma prawo wnioskować o powołanie i odwołanie członków Zarządu. Zarząd Banku jest powoływany przez Radę Nadzorczą na wspólną kadencję trwającą trzy lata, a liczba kadencji nie jest ograniczona. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie z działalności oraz sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.

Do kompetencji Zarządu Banku należą wszelkie sprawy nie zastrzeżone innym organom Banku. Zarząd Banku w szczególności reprezentuje Bank wobec instytucji zewnętrznych, uchwała strategię działania Banku oraz roczne plany finansowe, podejmuje uchwały w sprawie struktury organizacyjnej Banku, tworzenia i likwidacji placówek Banku oraz nabycia i zbycia nieruchomości, odpowiada za działanie systemu kontroli wewnętrznej. Zarząd Banku podejmuje decyzje w sprawach dotyczących zaciągnięcia zobowiązań lub rozporządzenia aktywami, których łączna wartość w stosunku do jednego podmiotu przekracza 5% funduszy własnych Banku. Zgodnie ze Statutem Banku decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego BOŚ S.A. podejmuje Walne Zgromadzenie Banku. Zagadnienia związane z wykupem akcji są regulowane przez Kodeks spółek handlowych. Statut Banku nie zawiera odrębnych zapisów określających uprawnienia członków Zarządu do podejmowania decyzji o wykupie akcji.

### **11.5. Akcje BOŚ S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących**

Z oświadczeń przekazanych przez członków Zarządu Banku oraz Rady Nadzorczej Banku wynika, że w dniu 30 czerwca 2011 r.:

- Prezes Zarządu Banku, Mariusz Klimczak posiadał 250 akcji BOŚ S.A., o wartości nominalnej 2 500 zł,
- Członek Rady Nadzorczej Józef Kozioł posiadał 100 akcji BOŚ S.A., o wartości nominalnej 1 000 zł,
- Członek Rady Nadzorczej Janusz Marek Topolski posiadał 110 akcji BOŚ S.A. o wartości nominalnej 1 100 zł.

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.

### **11.6. Umowy dotyczące rekompensat dla osób zarządzających**

Wszystkie umowy o pracę zawarte z osobami zarządzającymi zawierały zasady rekompensat. W tym zakresie obowiązywały następujące zapisy:

a) w przypadku odwołania z pełnionej funkcji przed upływem kadencji:

- w 1 przypadku przewidywano wypłacenie 4,5-krotnego stałego miesięcznego wynagrodzenia,
- w 4 przypadkach przewidywano wypłacenie 2,5-krotnego stałego miesięcznego wynagrodzenia,

b) w przypadku wygaśnięcia umowy w związku z upływem kadencji:

- w 1 przypadku przewidywano wypłacenie 4-krotnego stałego miesięcznego wynagrodzenia,
- w 4 przypadkach przewidywano wypłacenie 3-krotnego stałego miesięcznego wynagrodzenia.

Ponadto, zawarte były umowy o zakazie konkurencji określające zasady wypłaty odszkodowań w zamian za nie podejmowanie pracy w innych bankach i na ich rzecz bez zgody Rady Nadzorczej. Zapisy w tym zakresie przewidują odszkodowania, wypłacane co miesiąc po ustaniu stosunku pracy, w wysokości 50% stałego wynagrodzenia należnego za ostatni miesiąc istnienia stosunku pracy:

- w 1 przypadku – przez okres 9 miesięcy,
- w 4 przypadkach – przez okres 6 miesięcy.

## **12. PRACOWNICY**

### **12.1. Zatrudnienie**

Według stanu na koniec I półroczu 2011 r.:

- BOŚ S.A. zatrudniał 1 750 osoby wobec 1 763 osób na koniec 2010 r. oraz 1 748 osób na koniec I półroczu 2010 r.
- Dom Maklerski BOŚ S.A. zatrudniał 208 osób wobec 199 osób na koniec 2010 r. oraz 195 osób na koniec I półroczu 2010 r.
- BOŚ Eko Profit S.A. zatrudniał 4 osoby, podobnie jak na koniec 2010 r. oraz 3 osoby na koniec I półroczu 2010 r.

## 12.2. Szkolenia

Priorytety w zakresie szkolenia pracowników związane były z budowaniem kompetencji wynikających z nowych ról pracowników, wdrażaniem nowych procesów oraz dostosowaniem kluczowych kompetencji do zmian zachodzących w Banku wynikających ze Strategii Rozwoju BOŚ S.A. i zwiększenia aktywności sprzedażowej. W podnoszeniu kompetencji zawodowych udział wzięło ok. 3 tysięcy uczestników szkoleń. Wskaźnik intensywności szkoleń (wyrażony liczbą szkoleń na 1 zatrudnionego) wyniósł ok. 1,67.

Obszarem aktywności szkoleniowej Banku objęto:

- wsparcie realizacji założeń planu finansowego Banku na 2011 r., w tym celów finansowych oraz biznesowych, sprzedażowych związanych z rozwojem nowych produktów; pozyskaniem - nowych klientów, rozszerzeniem współpracy z DM BOŚ S.A.,
- wsparcie uzyskania wzrostu efektywności systemów oraz procesów: wdrożenia usprawnienia procesu kredytowego i zmian w obszarze ryzyka o charakterze narzędziowym i procesowym; czynności wspomagających efektywne procesy,

oraz rozwój kompetencji:

- z zakresu wiedzy merytorycznej z obszaru systemów informatycznych, efektywnych procesów, produktów Banku, uregulowań legislacyjnych, a w konsekwencji wsparcie obsługi klienta,
- w zakresie funkcji HR istotnych w kontekście zwiększenia efektywności, pracy indywidualnej i zespołowej.

W ramach Programu szkoleniowego Rozwój wiedzy merytorycznej zrealizowano projekty szkoleniowe w zakresie:

- obsługi i administrowania systemów w Banku – def3000 (CSB) oraz systemów RatingKred, CCPM, Hyperion, Fermat, funkcjonalności aplikacji DGA BPM;
- procesów - oceny ryzyka kredytowego, kreatywnej księgowości w przedsiębiorstwie, nowych uregulowań legislacyjnych, prawa upadłościowego i naprawczego, finansowania klientów korporacyjnych;
- wiedzy o nowych i modyfikowanych produktach – w obszarze bankowości detalicznej: nowy produkt z zagranicznej linii kredytowej – kredyt z klimatem, nowy produkt strukturyzowany „Czysta energia zysku”, produkty inwestycyjne, nowy produkt we współpracy z DM BOŚ SA, rynki finansowe i sprzedaż funduszy oraz wsparcie sprzedaży produktów proekologicznych.

W ramach Programu Rozwój Funkcji HR zrealizowano projekty szkoleniowe:

- Development Center dla obszaru sprzedaży;
- projekty trenerskie – wsparcie kampanii „Lokata na dzień dobry”, szkolenia produktowo-sprzedażowe w sieci detalicznej, szkolenia miękkie rozwijające umiejętności sprzedażowe (RUS 1, RUS 2).
- adaptacja do pracy – w obszarze bankowości korporacyjnej – warsztaty dla doradców korporacyjnych, analityków biznesowych, ekologów realizowane przez departamenty w Centrali.

W ramach Programu Rozwój kadry menadżerskiej i pracowników zrealizowano projekty szkoleniowe dla menadżerów:

- coaching menadżerski w obszarze bankowości detalicznej,
- program rozwoju umiejętności sprzedażowych dla kadry menadżerskiej Sales Skills w obszarze bankowości detalicznej,
- warsztaty motywacyjne – gry strategiczne, zarządzanie zespołem sprzedażowym, współpraca w zespole w osiąganiu najlepszych wyników, wiedza biznesowa niezbędna do uzyskania wysokich wskaźników efektywnościowych,

oraz pracowników w zakresie pozyskiwania nowych klientów w obszarze bankowości korporacyjnej.

## 12.3. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W I półroczu 2011 r. Bank nie prowadził programów akcji pracowniczych.

### **13. INFORMACJE PO DNIU BILANSOWYM**

Zarząd Banku poinformował (raport bieżący 24/2011 z dnia 11.07.2011) o wprowadzeniu do obrotu na Catalyst oraz wyznaczeniu pierwszego dnia notowania dla obligacji BOŚ S.A. serii D na dzień 13 lipca 2011 r.

Zarząd Banku poinformował (raport bieżący 25/2011 z dnia 11.07.2011), że wpłynął do Banku, po podpisaniu przez jednego ze strategicznych Klientów, Aneks do umowy o udostępnienie linii gwarancyjnej, przedłużający okres funkcjonowania o 12 miesięcy i zwiększający zaangażowanie Banku do kwoty 150 mln zł. Warunki cenowe transakcji nie odbiegają od warunków rynkowych. Łączne zaangażowanie Banku, przy uwzględnieniu zawartego Aneksu, w stosunku do Dłużnika przekroczyło 10% kapitałów własnych Banku. Kryterium uznania niniejszej umowy za znaczącą jest wartość kapitałów własnych

### **14. DZIAŁALNOŚĆ PROMOCYJNA**

#### **Promocja oferty produktowej i wizerunku Banku**

Działania promocyjne w pierwszej połowie 2011 roku wspierały najważniejsze cele strategii biznesowej Spółki. Zasięgowa kampania Lokaty na Dzień Dobry zrealizowana została na przełomie lutego i marca, wsparta dodatkową emisją w kwietniu. Promocja w segmencie detalicznym wspierała sprzedaż produktów depozytowych, jak również budowę świadomości marki. Natomiast w obszarze korporacyjnym najważniejszym projektem komunikacyjnym zrealizowanym dla segmentu MSP była rozbudowana kampania multimedialna, złożona z dwóch etapów komunikacji. Celem prowadzonych działań było zwiększenie rozpoznawalności BOŚ Banku w segmencie MSP. W toku kampanii powstał także dedykowany MSP serwis www, który będzie wykorzystywany także do innych działań komunikacyjnych z tym segmentem.

Ponadto zrealizowano szereg projektów komunikacji produktowej wspierających inne produkty detaliczne i korporacyjne BOŚ S.A., w tym m.in.:

W obszarze detalicznym:

- Konto bez Kantów,
- Pożyczka gotówkowa.
- Produkty ekologiczne

W obszarze korporacyjnym:

- Finansowanie od ręki,
- Linia Wielocelowa,
- Faktoring,
- Gwarancje,
- Produkty ekologiczne.

W marcu 2011 r. we współpracy z agencją badawczą Millward Brown SMG/KRC zrealizowano ilościowe badanie wizerunku BOŚ Banku metodą CAPI (Computer Aided Personal Interviewing), które pozwoliło na identyfikację poziomu znajomości marki i reklam na tle konkurencji, potwierdzające celowość i skuteczność realizowanych projektów komunikacyjnych.

## 15. DZIAŁALNOŚĆ SPOŁECZNA

W I półroczu 2011 r. całość inicjatyw dotyczących zaangażowania społecznego BOŚ S.A. była realizowana przez Fundację Banku Ochrony Środowiska.

W ramach programu „Aktywnie po zdrowie” kontynuowano kampanię społeczną i przeprowadzono zajęcia dotyczące prawidłowego żywienia i aktywności fizycznej dla ok. 20 tys. dzieci w całej Polsce. We współpracy z Super Expressem przygotowano ponad 50 publikacji i tematycznych dodatków, które dotarły do prawie 3 mln osób.

Fundacja BOŚ we współpracy z Ministerstwem Rolnictwa i Rozwoju Wsi uruchomiła konkurs dla uczniów szkół gimnazjalnych i ponadgimnazjalnych „Nakręć się na zdrowie” ([www.filmnazdrowie.pl](http://www.filmnazdrowie.pl)). W ramach projektu zespoły szkolne przygotowują spoty filmowe promujące żywność ekologiczną i zdrowe odżywianie.

Ponadto uruchomiono program wolontariatu pracowniczego i ogłoszono konkurs na Mikrodotacje – możliwość otrzymania wsparcia finansowego na inicjatywy społeczne grup pracowników BOŚ S.A.

### Podpisy członków Zarządu BOŚ S.A.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/funkcja	Podpis
19.08.2011	Mariusz Klimczak	Prezes Zarządu	.....
22.08.2011	Jacek Pierzyński	Wiceprezes – pierwszy zastępca prezesa Zarządu	.....
22.08.2011	Adam Zbigniew Grzebieluch	Wiceprezes Zarządu	.....
22.08.2011	Marek Kazimierz Serafiński	Wiceprezes Zarządu	.....
22.08.2011	Krzysztof Wojciech Telega	Wiceprezes Zarządu	.....