



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.
W I PÓŁROCZU 2025 R.**

Warszawa, sierpień 2025 r.

Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE.....	4
I. PODSUMOWANIE WYNIKÓW GRUPY BOŚ S.A.....	5
II. CZYNNIKI I ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ GRUPY	7
1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA	7
2. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGANE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	10
3. PODSTAWOWE PRODUKTY, USŁUGI I SFERY DZIAŁALNOŚCI GRUPY	10
3.1. Rozwój działalności bankowej.....	10
3.2. Działalność maklerska	15
3.3. Wyróżnienia i nagrody	16
4. WSPÓŁPRACA Z ZAGRANICZNYMI INSTYTUCJAMI FINANSOWYMI W BOŚ S.A.	18
5. WYBRANE DANE LICZBOWE DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI GRUPY	19
6. KIERUNKI ROZWOJU BANKU	19
7. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	20
III. WYNIKI FINANSOWE I DZIAŁALNOŚĆ	21
1. WYNIKI FINANSOWE GRUPY	21
1.1. Rachunek wyników Grupy.....	21
1.2. Bilans Grupy.....	24
1.3. Aktywa i zobowiązania warunkowe Grupy.....	30
1.4. Podstawowe wskaźniki finansowe.....	31
1.5. Zarządzanie kapitałem	31
2. RÓŻNICA POMIĘDZY PROGNOZAMI A ZREALIZOWANYMI WYNIKAMI	32
IV. ZARZĄDZANIE RYZYKAMI W GRUPIE.....	33
1. RYZYKO KREDYTOWE.....	33
2. RYZYKO FINANSOWE.....	36
2.1. Ryzyko płynności.....	38
2.2. Ryzyko stopy procentowej.....	41
2.3. Ryzyko walutowe.....	46
3. RYZYKO OPERACYJNE, RYZYKO BRAKU ZGODNOŚCI I SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ	47
3.1. Ryzyko operacyjne.....	47
3.2. Ryzyko braku zgodności.....	48
V. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE	50
1. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	50
2. UZALEŻNIENIE OD PARTNERÓW	50
3. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	50
4. SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ	51
5. INFORMACJE O UMOWACH BANKU	51
5.1. Umowy znaczące	51
5.2. Umowy z Bankiem Centralnym i organami nadzoru	51
5.3. Umowy o dokonanie badań sprawozdań finansowych.....	51
6. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA.....	51
7. INFORMACJA O POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH, RYZYKU PRAWNYM ORAZ FORMACH POMOCY DLA KLIENTÓW	52
8. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA	55
9. INFORMACJA O DYWIDENDZIE.....	55
10. INFORMACJE O WARTOŚCI PRZYJĘTYCH ZABEZPIECZEŃ	55
11. AKCJONARIAT I PRAWA Z AKCJI.....	55
11.1. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Banku	55
11.2. Akcje własne.....	55
11.3. Informacje o umowach dotyczących przyszłych zmian w strukturze akcjonariatu.....	55

11.4.	Posiadacze specjalnych uprawnień kontrolnych z tytułu papierów wartościowych.....	56
11.5.	Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu i w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych	56
11.6.	Zasady zmiany Statutu Banku	56
12.	ORGANY BANKU	56
12.1.	Rada Nadzorcza Banku.....	56
12.2.	Zarząd Banku.....	57
13.	SYSTEMY KONTROLI W PROCESIE SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	57
14.	KONFLIKT INTERESÓW W BOŚ S.A.....	58
15.	POLITYKA WYNAGRODZEŃ W BOŚ S.A.	58
15.1.	Polityka wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze w BOŚ S.A.	58
15.2.	Program opcji menedżerskich oraz akcji pracowniczych.....	59
15.3.	Zestawienie stanu posiadania akcji Banku przez Członków Zarządu Banku i Członków Rady Nadzorczej	59
15.4.	Szkolenia i rozwój	59
16.	INFORMACJE O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM.....	61
VI.	OŚWIADCZENIE W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	62

WYBRANE DANE FINANSOWE

GRUPA	w tys. zł		w tys. EUR	
Dane śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy BOŚ S.A.	6 miesięcy zakończonych 30-06-2025	6 miesięcy zakończonych 30-06-2024	6 miesięcy zakończonych 30-06-2025	6 miesięcy zakończonych 30-06-2024
Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	740 795	713 931	175 511	165 611
Przychody z tytułu opłat i prowizji	90 803	84 343	21 513	19 565
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez wynik finansowy (w tym należności od klientów)	41 581	24 114	9 851	5 594
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	21 426	29	5 076	7
Zysk brutto	107 249	88 811	25 410	20 601
Zysk netto przypadający na udziałowców jednostki dominującej	79 721	50 231	18 888	11 652

GRUPA	w tys. zł		w tys. EUR	
	30-06-2025	31-12-2024	30-06-2025	31-12-2024
Aktywa razem	23 480 670	22 718 495	5 535 413	5 267 446
Zobowiązania wobec Banku Centralnego oraz innych banków	165 237	244 519	38 954	56 693
Zobowiązania wobec klientów	19 773 919	19 100 807	4 661 571	4 428 659
Kapitał własny przypadający na udziałowców jednostki dominującej	2 338 646	2 229 586	551 320	516 946
Kapitał podstawowy	1 461 036	1 461 036	344 430	338 752
Liczba akcji	92 947 671	92 947 671		
Współczynnik kapitałowy	16,21	17,23		

BANK	w tys. zł		w tys. EUR	
Dane śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego BOŚ S.A.	6 miesięcy zakończonych 30-06-2025	6 miesięcy zakończonych 30-06-2024	6 miesięcy zakończonych 30-06-2025	6 miesięcy zakończonych 30-06-2024
Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	734 768	704 415	174 083	163 403
Przychody z tytułu opłat i prowizji	36 615	40 385	8 675	9 368
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez wynik finansowy (w tym należności od klientów)	5 548	1 527	1 314	354
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	21 426	29	5 076	7
Zysk brutto	98 013	81 370	23 221	18 875
Zysk netto	77 417	49 794	18 342	11 551

BANK	w tys. zł		w tys. EUR	
	30-06-2025	31-12-2024	30-06-2025	31-12-2024
Aktywa razem	23 314 968	22 571 572	5 496 350	5 233 381
Zobowiązania wobec Banku Centralnego oraz innych banków	165 237	244 519	38 954	56 693
Zobowiązania wobec klientów	19 859 025	19 193 059	4 681 634	4 450 048
Kapitał własny przypadający na udziałowców jednostki dominującej	2 311 319	2 204 563	544 878	511 144
Kapitał podstawowy	1 460 364	1 460 364	344 271	338 596
Liczba akcji	92 947 671	92 947 671		
Współczynnik kapitałowy	16,36	17,49		

I. PODSUMOWANIE WYNIKÓW GRUPY BOŚ S.A.

Grupę Kapitałową Banku Ochrony Środowiska S.A. tworzy Bank Ochrony Środowiska S.A., pełniący rolę jednostki dominującej nad jednostkami bezpośrednio zależnymi: Domem Maklerskim BOŚ S.A. oraz BOŚ Leasing S.A. oraz jednostką zależną w sposób pośredni MS Wind Sp. z o.o.

Wyniki Grupy BOŚ S.A.

W I półroczu 2025 roku **Grupa BOŚ S.A. osiągnęła zysk netto w wysokości 79,7 mln zł, tj. wyższy o 58,7%** niż w analogicznym okresie ub.r. Grupa BOŚ S.A. osiągnęła wzrost wyniku z podstawowej działalności, tj. wyniku z tytułu odsetek i wyniku z opłat i prowizji, a także wyniku na instrumentach finansowych oraz wyniku na inwestycyjnych papierach wartościowych.

W I półroczu 2025 roku **Grupa BOŚ S.A. zwiększyła sumę bilansową do kwoty 23,5 mld zł, tj. o 0,8 mld zł.** Jednocześnie Grupa BOŚ S.A. osiągnęła **wzrost wolumenu depozytów o 3,5% i zwiększyła kapitały własne o 4,9%.**

Istotne elementy wyników finansowych Grupy BOŚ S.A. w I półroczu 2025 roku:

- wzrost wyniku z tytułu odsetek o 0,4%;** w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku Grupa BOŚ S.A. osiągnęła wynik odsetkowy w wysokości 404,0 mln zł, wobec 402,4 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku,
- wzrost wyniku z tytułu opłat i prowizji o 2,2%;**
- zwiększenie sumy bilansowej o 3,4%** do kwoty 23,5 mld zł, tj. o 0,8 mld zł w I półroczu 2025 roku;
- wzrost wolumenu depozytów o 3,5%** w relacji do stanu na 31 grudnia 2024 r.

Stabilna baza kapitałowa Grupy BOŚ S.A.

- współczynnik kapitału podstawowego Tier I wyniósł 15,50%;
- łączny współczynnik kapitałowy wyniósł 16,21%.

WYBRANE POZYCJE RACHUNKU WYNIKÓW	tys. zł	I półrocze 2025	I półrocze 2024	Zmiana (%)
Wynik z tytułu odsetek		403 994	402 420	0,4
Wynik z tytułu opłat i prowizji		65 092	63 660	2,2
Przychody z tytułu dywidend		11 780	12 185	-3,3
Wynik na instrumentach finansowych		41 581	24 114	72,4
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych		21 426	29	73 782,8
Wynik z pozycji wymiany		2 062	6 357	-67,6
Wynik z pozostałej działalności		-671	-653	2,8
Pozostałe przychody i koszty operacyjne		-25 994	-24 226	7,3
Wynik ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach		-59 484	-107 523	-44,7
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości		-27 824	3 468	-902,3
Ogólne koszty administracyjne		-324 713	-291 020	11,6
Zysk brutto		107 249	88 811	20,8
ZYSK NETTO		79 721	50 231	58,7

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku Grupa BOŚ S.A. wypracowała wynik z tytułu odsetek w wysokości 404,0 mln zł, wyższy o 1,6 mln zł niż w I półroczu ub.r.

W I półroczu 2025 roku przychody z tytułu odsetek były wyższe o 26,9 mln zł w relacji do I półrocza ub.r. Wzrost odnotowano głównie w odsetkach od inwestycyjnych dłużnych papierów wartościowych oraz od środków pieniężnych i ekwiwalentów. Niższe przychody odsetkowe dotyczyły głównie przychodów odsetkowych od klientów korporacyjnych.

Głównym czynnikiem mającym wpływ na wzrost wyniku odsetkowego był wzrost skali działalności odzwierciedlony we wzroście sumy bilansowej, który skutecznie zniwelował spadek stawek WIBOR w rezultacie obniżenia stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej o 50 pkt. baz. w maju 2025 roku.

Koszty odsetkowe ogółem były wyższe o 25,3 mln zł wobec I półrocza ub.r. Bank oferował klientom lokaty terminowe na warunkach dostosowanych do spadku stóp procentowych. Pomimo obniżek, oprocentowanie wybranych lokat plasowało ofertę Banku na wiodącej pozycji na tle innych banków.

Wynik Grupy z tytułu opłat i prowizji wyniósł 65,1 mln zł, co oznacza wzrost o 1,4 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu ub.r. Główną przyczyną zwiększenia wyniku były wyższe prowizje z tytułu usług maklerskich.

Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy wyniósł 41,6 mln zł wobec 24,1 mln zł w analogicznym okresie ub.r.

Wynik ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach obcych wyniósł -59,5 mln zł wobec -107,5 mln zł w I półroczu ub.r., co jest związane z mniejszą liczbą spraw sądowych w I półroczu br.

W I półroczu 2025 roku wynik odpisów z tytułu utraty wartości był ujemny i wyniósł -27,8 mln zł wobec 3,5 mln zł w I półroczu ub.r. Dodatni wynik odpisów w analogicznym okresie ubiegłego roku miał miejsce głównie w efekcie rozwiązania rezerw na portfelu detalicznym oraz na papierach wartościowych wycenianych wg wartości godziwej przez inne dochody całkowite.

Ogólne koszty administracyjne Grupy wyniosły 324,7 mln zł i zwiększyły się o 33,7 mln zł wobec analogicznego okresu 2024 roku. W pozycji koszty świadczeń pracowniczych wzrost wyniósł 24,7 mln zł, tj. 16,2% i wynikał, głównie z tytułu dostosowywania poziomu wynagrodzeń na poszczególnych stanowiskach w Banku do poziomów rynkowych, wzrostu zatrudnienia oraz zawiązanych rezerw na urlopy. Kolejnym istotnym czynnikiem wzrostu ogólnych kosztów administracyjnych były koszty rzeczowe, które wzrosły o 5,6 mln zł, tj. o 8,1%. Wyższe koszty Grupa poniosła w zakresie składek i wpłat na rzecz BFG. Koszty te zwiększyły się o 4,7 mln zł, tj. o 23,3%.

Wzrost sprzedaży kredytów

W I półroczu Grupa BOŚ S.A. udzieliła kredytów o wartości 2 784,8 mln zł tj. o 45,3% więcej niż w analogicznym okresie ub.r. Wzrost sprzedaży nastąpił w segmencie klientów MŚP, MIKRO i Detalicznym i Korporacyjnym. Ponad 53% kredytów i pożyczek udzielonych w I półroczu 2025 roku stanowiły kredyty proekologiczne.

Wartość nowych kredytów proekologicznych w I półroczu 2025 roku wyniosła 1 484,2 mln zł i była o 55,8% wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. W zdecydowanej większości (kwotowo) nowe kredyty proekologiczne skierowane były do klientów instytucjonalnych (96%). Największy udział miały kredyty przeznaczone na zadania z zakresu budownictwa (w tym termomodernizacji) oraz energetyki i gospodarki komunalnej.

Wpływ na wyniki składki rocznej na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków

Zgodnie z informacją otrzymaną przez Bank od Bankowego Funduszu Gwarancyjnego wysokość ustalonej przez BFG dla Banku składki rocznej na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków za 2025 rok, po uwzględnieniu korekty składki za 2024 rok, wyniosła 20,3 mln zł. Cała składka obciążyła wynik finansowy Banku za I półrocze 2025 roku. Składka roczna na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków za 2024 rok wyniosła 19,9 mln zł.

Rezerwa na ryzyko związane z kredytami hipotecznymi i program ugód

Łącznie rezerwa na ryzyko związane z kredytami hipotecznymi powiązanymi z walutą obcą na dzień 30 czerwca 2025 roku wynosi 700,4 mln zł, z czego 459,0 mln zł prezentowane jest jako rezerwa na postępowania sądowe i roszczenia na ryzyko prawne związane z walutowymi kredytami hipotecznymi, a 241,4 mln zł prezentowane jako dodatkowe odpisy z tytułu oczekiwanej straty kredytowej. Rezerwa na ryzyko związane z kredytami hipotecznymi powiązanymi z walutą obcą na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosiła 761,8 mln zł.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku przed sądami zawisło łącznie 2 035 spraw przeciwko Bankowi, dotyczących kredytów i pożyczek denominowanych do walut obcych (głównie do CHF a także do USD i EUR), w których wartość przedmiotu sporu wynosiła 826,5 mln zł. Zgłaszane w pozwach roszczenia wywodzone z umów kredytów i pożyczek powiązanych z kursem waluty obcej generalnie dotyczą uznania umowy kredytu/pożyczki za nieważną i zasądzenia zwrotu zapłaconych rat kredytowych oraz innych opłat związanych z kredytem/pożyczką.

Utworzone przez Bank rezerwy na ryzyko związane z kredytami hipotecznymi powiązanymi z walutą obcą uwzględniają koszt programu ugód dla klientów spłacających walutowe kredyty hipoteczne na zasadach zaproponowanych przez Przewodniczącą Komisji Nadzoru Finansowego. W dniu 31 stycznia 2022 roku.

Bank uruchomił program ugód. Bank podejmuje działania zmierzające do zwiększenia liczby zawieranych ugód m.in. poprzez oferowanie klientom korzystniejszych warunków ugód. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku Bank zawarł:

- w ramach Programu Ugód - 45 ugód na kwotę 5,8 mln zł (saldo przed przewalutowaniem).
- 303 ugód indywidualnych na kwotę: 50,3 mln zł (saldo na dzień udzielenia kredytu) i 12,8 zł (kwota ponad wypłacony kapitał).

W ubiegłym roku zawartych zostało łącznie 414 ugód, w tym 204 w ramach Programu Ugód.

Wskaźniki finansowe

WSKAŹNIKI FINANSOWE	I półrocze 2025	2024	Zmiana w pp.
Stopa zwrotu z kapitału (ROE)	4,8	3,6	1,2
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	0,5	0,4	0,1
Marża odsetkowa na aktywach ogółem	3,8	3,7	0,1
Koszt ryzyka	-0,5	-0,3	-0,2
Koszty/dochody (C/I)	60,9	59,7	1,2
Współczynnik kapitału Tier I	15,50	16,43	-0,93
Łączny współczynnik kapitałowy	16,21	17,23	-1,02

Marża odsetkowa na aktywach ogółem, liczona jako relacja wyniku z tytułu odsetek za ostatnie 12 miesięcy do średniego stanu aktywów, wyniosła 3,8% wobec poziomowi 3,7% za okres 2024 roku.

Poziom adekwatności kapitałowej Grupy utrzymywał się powyżej wartości zalecanych przez Komisję Nadzoru Finansowego. Na dzień 30 czerwca 2025 roku Bank i Grupa spełniały obowiązujące normy kapitałowe. Współczynnik kapitału podstawowego Tier I Grupy BOŚ wyniósł 15,50 %, a łączny współczynnik kapitałowy 16,21%. Wpływ na zmianę wysokości współczynników adekwatności miało wdrożenie przez Bank od 1 stycznia 2025 roku Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2024/1623 z dnia 31 maja 2024 r. w sprawie zmiany CRR.

II. CZYNNIKI I ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ GRUPY

1. Sytuacja makroekonomiczna

W I półroczu 2025 roku USA wprowadziły szereg nowych podwyższonych taryf celnych na produkty importowane do USA. Na początku kwietnia administracja prezydenta Donalda Trumpa ogłosiła powszechną dodatkową stawkę celną w wysokości 10% oraz dodatkowe zróżnicowane cła wobec poszczególnych parterów handlowych USA, które jednak po kilku dniach zostały zawieszone na okres 90 dni do 9 lipca. W lipcu ten termin został wydłużony do 1 sierpnia. Pod koniec lipca Unia Europejska zawarła ze Stanami Zjednoczonymi nową umowę handlową, zgodnie z którą ustalono jednolitą stawkę celną 15% dla większości eksportu z UE do USA oraz umowy z większością krajów azjatyckich. Wcześniej - w czerwcu USA zawarły porozumienie taryfowe z Wielką Brytanią, a z Chinami osiągnęły wstępne porozumienie handlowe zmierzające do ograniczenia części cel. W większości umów nowe stawki objęły większość produktów, USA utrzymały natomiast w przypadku większości partnerów bardzo wysokie 50-procentowe cła na stal i aluminium. Polityka handlowa USA prowadzona od początku kadencji Donalda Trumpa w powszechnej ocenie (Międzynarodowy Fundusz Walutowy, główne banki centralne) stanowi istotne źródło ryzyka dla aktywności gospodarki światowej. Według szacunków ONZ globalne obroty handlowe wzrosły w I poł. 2025 roku realnie o 1%, co było najniższym tempem wzrostu od okresu pandemii.

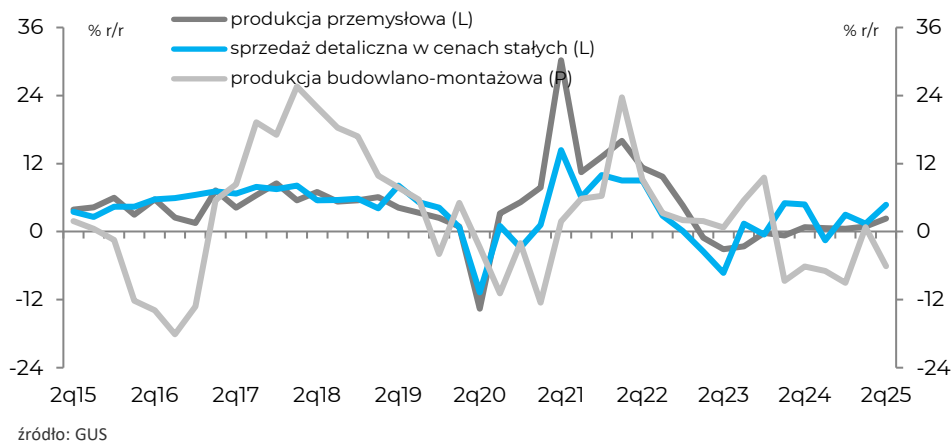
W czerwcu 2025 roku kilkunastodniowa eskalacja konfliktu izraelsko-irańskiego spowodowała okresowy znaczący wzrost ryzyka geopolitycznego, skutkując między innymi skokowym wzrostem cen ropy naftowej. Zawieszenie broni pod koniec czerwca spowodowało względne uspokojenie sytuacji i obniżenie cen ropy.

Niejasność co do perspektyw polityki handlowej USA przełożyła się na większą zmienność danych dot. aktywności gospodarczej na świecie w I poł. roku. W I półroczu 2025 r. wyraźnie spowolniło tempo wzrostu gospodarczego w USA, w przypadku strefy euro oraz Chin wyniki gospodarcze były stabilne lub lekko poprawiły się, co mogło jednak wynikać z wyprzedzającego efektu kumulacji popytu na eksportowane towary w obawie przed większym wzrostem cel w średnim okresie.

Niepewność związana z perspektywami gospodarki USA w związku z polityką celną USA skłoniła System Rezerwy Federalnej do utrzymania stóp procentowych bez zmian, podczas gdy Europejski Bank Centralny (EBC) kontynuował ostrożne rozluźnianie polityki monetarnej. EBC zdecydował się w I połowie roku na cztery obniżki stop procentowych – każda o 25 pkt bazowych – sprowadzając na koniec półrocza stopę depozytową do poziomu 2,00%. Jednocześnie po czerwcowej decyzji prezes EBC Christine Lagarde zasugerowała, że cykl obniżek dobiega końca, podobny przekaz utrzymany został po posiedzeniu lipcowym. Z kolei Szwajcarski Bank Narodowy obniżył stopę polityki monetarnej w czerwcu o 25 pkt baz. do 0,0%.

W Polsce w I półroczu 2025 roku dane wskazywały na lekką poprawę aktywności gospodarczej. W pierwszym półroczu sprzedaż detaliczna wzrosła o 3,7% r/r, co oznacza przyspieszenie w porównaniu z dynamiką 3,0% r/r w IV kwartale 2024 r. Pozytywnie na wydatki konsumentów wpływała stabilizacja sytuacji na rynku pracy i od II kw. 2025 r. stopniowa poprawa dynamiki realnych dochodów gospodarstw domowych. Produkcja przemysłowa wzrosła w I poł. roku o 1,4% r/r wobec 0,5% r/r w IV kwartale 2024 r. Poprawiły się wyniki produkcji w działach przemysłu o najwyższym udziale sprzedaży eksportowej, co jednak może być efektem okresowym, związanym z kumulacją popytu w obawie przed silnym wzrostem ceł na import z UE do USA. W I poł. 2025 r. zmniejszyła się skala spadku produkcji budowlano-montażowej do 0,7% r/r wobec głębokiego spadku o 9,0% r/r w IV kwartale 2024 r., jednak przyczynił się do tego wyłącznie efekt niskiej statystycznej bazy odniesienia sprzed roku, a skala poprawy wyniku rozczarowała.

Dynamika produkcji i sprzedaży detalicznej w Polsce



Według danych NBP w I półroczu 2025 roku przyspieszył wzrost salda depozytów ogółem w sektorze bankowym, które wzrosło o 13,1% r/r wobec wzrostu o 10,0% r/r na koniec ub.r. Dynamika salda kredytów ogółem w sektorze bankowym była względnie stabilna - na koniec czerwca 2025 r. wyniosła 5,0% r/r wobec wzrostu o 5,3% r/r w grudniu 2024 roku.

W II kw. 2025 roku nastąpiło obniżenie inflacji konsumenckiej. Średniokwartalny wzrost cen towarów i usług konsumpcyjnych (CPI) obniżył się do 4,1% r/r w II kw., wobec 4,9% r/r w I kw. 2025 r. W kierunku ograniczenia wzrostu cen oddziaływał m.in. spadek cen paliw wspomagany aprecjacją kursu PLN/USD i obniżenie inflacji bazowej z 4,1% r/r na koniec IV kw. 2024 roku do 3,4% na koniec II kw. 2025 roku.

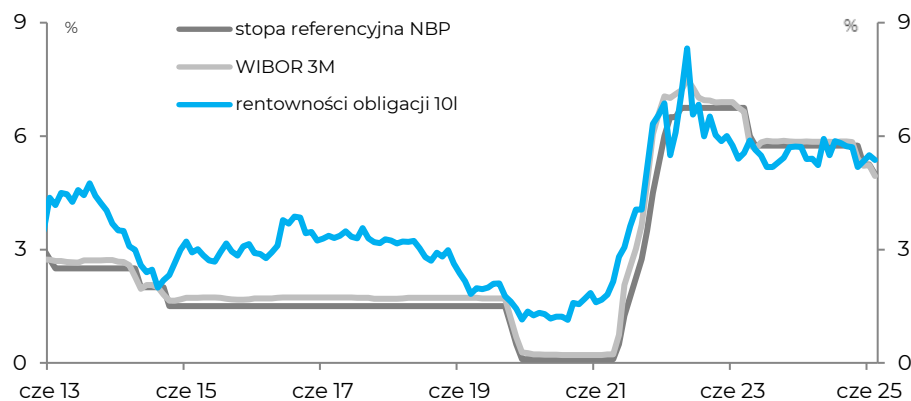
Przyspieszenie dezinflacji przyczyniło się do dostosowania poziomu stóp procentowych NBP przez Radę Polityki Pieniężnej (RPP), która obniżyła stopy o 50 pkt baz. w maju oraz o 25 pkt baz. w lipcu. Podczas lipcowej konferencji prasowej prezes NBP zasygnalizował, że RPP jest gotowa kontynuować proces łagodzenia polityki pieniężnej, jeśli inflacja ukształtuje się w okolicach celu NBP.

W I połowie 2025 roku rentowności obligacji skarbowych na rynkach bazowych cechowała podwyższona zmienność spowodowana szeroką gamą czynników: zmiennymi perspektywami światowej aktywności gospodarczej, niepewnością dot. przyszłej polityki monetarnej głównych banków centralnych w obliczu niepewności co do perspektyw aktywności gospodarczej i inflacji w kontekście niepewnego rozwoju międzynarodowych relacji handlowych, czy perspektywą istotnego rozluźnienia polityki fiskalnej, silnymi zmianami ryzyka geopolitycznego na Bliskim Wschodzie w II kw. W szczególności nadszarpnięcie zaufania

do obligacji skarbowych USA jako bezpiecznego aktywa spowodowało presję na wzrost cen obligacji skarbowych USA oraz na osłabienie kursu dolara.

Po tym jak w I kwartale rentowności obligacji złotych poruszały się w trendzie bocznym przy podwyższonej zmienności, w II kwartale, w reakcji na obniżki stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej, rentowności krajowych obligacji obniżyły się. Na koniec czerwca 2025 r. rentowność 10-letnich papierów obniżyła się do 5,49% z poziomu 5,87% na koniec 2024 r.

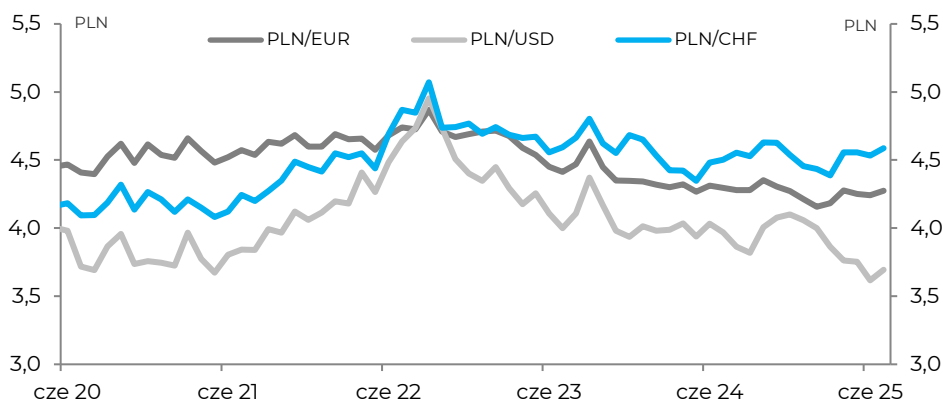
Stopy procentowe w Polsce



źródło: NBP

W I półroczu 2025 roku kurs złotego umocnił się względem koszyka walut o 4,61% wobec grudnia 2024 r. za przyczyną znaczącego spadku wartości dolara. Ostatecznie na koniec czerwca kurs złotego w relacji do euro wyniósł 4,24 PLN/EUR (co oznacza lekkie wzmocnienie o 0,7% wobec poziomu na koniec 2024 r.) oraz 4,53 PLN/CHF (wzmocnienie o 0,1% wobec poziomu na koniec 2024 r.). Z kolei w relacji do dolara amerykańskiego złoty wzmocnił się w pierwszych sześciu miesiącach o 11,8% wobec grudnia 2024 r. do poziomu 3,62 PLN/USD, co było efektem wyraźnej deprecjacji dolara wobec pozostałych walut.

Kurs złotego



źródło: NBP

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

Na działalność Grupy Kapitałowej Banku w 2025 roku wpływać będą: polityka pieniężna NBP, uwarunkowania makroekonomiczne i sytuacja na rynkach finansowych.

Najistotniejszym czynnikiem wpływającym na sytuację makroekonomiczną i rynkową pozostaje podwyższone ryzyko geopolityczne m.in. w konsekwencji eskalacji konfliktów między państwami w kontekście polityki handlowej, wojny rosyjsko-ukraińskiej oraz konfliktu na Bliskim Wschodzie.

Najistotniejszymi potencjalnymi konsekwencjami z tego tytułu mogą być:

- osłabienie aktywności głównych partnerów handlowych Polski i w konsekwencji osłabienie aktywności polskiej gospodarki,
- podwyższona zmienność cen surowców wpływająca na dynamikę cen w gospodarce,
- podwyższona zmienność notowań aktywów finansowych,
- słaby popyt na kredyty w warunkach niepewnej sytuacji gospodarczej oraz wysokich stóp procentowych.

Czynniki te stanowią źródło niepewności w odniesieniu do kształtowania się w przyszłości otoczenia makroekonomicznego i rynkowego Grupy Kapitałowej Banku.

Istotne dla wyników Grupy pozostaje ryzyko prawne związane z walutowymi kredytami mieszkaniowymi oraz dotyczące kredytów konsumenckich, w których kredytobiorcy podnoszą zarzuty naruszenia przepisów ustawy z dnia 12 maja 2011 roku o kredycie konsumenckim, skutkujących zastosowaniem sankcji kredytu darmowego.

W zakresie ryzyka braku zgodności zidentyfikowano następujące istotne czynniki ryzyka i zagrożenia na które jest narażony Bank a które mogą mieć wpływ na działalność i przyszłe wyniki BOŚ S.A.:

- ryzyko nałożenia kary pieniężnej przez Prezesa UOKiK w ramach toczącego się postępowania administracyjnego w sprawie praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumenta dotyczące tzw. zwrotu nieautoryzowanych transakcji płatniczych - na obecnym etapie postępowanie nie jest możliwe określenie wysokości kary.

Ponadto toczą się postępowania administracyjne formalnie niosące ryzyko nałożenia kary przez:

- UKNF w związku z obowiązkami wynikającymi z ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu w okresie od 13 lipca 2018 roku do 24 stycznia 2020 roku,
- Prezesa UODO w związku z procesem przetwarzania przez Bank danych osobowych Klientów i potencjalnych Klientów Banku w związku z profilowaniem.

3. Podstawowe produkty, usługi i sfery działalności Grupy

3.1. Rozwój działalności bankowej

Współpraca z NFOŚiGW i WFOŚiGW

BOŚ współpracuje z kluczowymi instytucjami tworzącymi system finansowania ochrony środowiska i pełniącymi kluczową rolę w działaniach na rzecz zapobiegania negatywnym skutkom zmian klimatycznych - Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (NFOŚiGW) i Wojewódzkimi Funduszami Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (WFOŚiGW). Oferta Banku stanowi uzupełnienie programów priorytetowych NFOŚiGW i WFOŚiGW.

BOŚ współpracuje z NFOŚiGW w programie „Mój elektryk” w zakresie wcześniej przyjętych wniosków. Bank posiada także 6 czynnych umów o współpracy zawartych w ubiegłych latach z WFOŚiGW, dotyczących udzielania preferencyjnych kredytów na zadania z zakresu ochrony środowiska i gospodarki wodnej. Preferencja dla klientów

polega na niższym od rynkowego oprocentowaniu kredytów lub dopłatach do spłaty kapitału lub odsetek kredytu. Umowy te określają m.in. przedmiot kredytowania i rodzaje podmiotów przewidzianych do kredytowania.

Przedmiotem finansowania są zadania dotyczące:

- ochrony atmosfery, w tym: źródła ciepła, OZE, termomodernizacja;
- ochrony wód, w tym: oczyszczalnie ścieków, kanalizacja;
- ochrony ziemi, w tym: zagospodarowanie odpadów, usuwanie i unieszkodliwianie wyrobów zawierających m.in. azbest i ksyłomit.

Program „Mój elektryk”

Bank zawarł umowę z NFOŚiGW na obsługę dopłat do leasingu pojazdów zeroemisyjnych w ramach Programu Priorytetowego „Mój elektryk” w dniu 8 września 2021 roku. Celem Programu jest wsparcie zakupu pojazdów zeroemisyjnych. Bank dysponował kwotą 660 mln zł na dopłaty do leasingu pojazdów zeroemisyjnych.

W grudniu 2024 zakończono przyjmowanie nowych wniosków na dopłaty do pojazdów zeroemisyjnych w ścieżce leasingowej.

W I półroczu 2025 roku Bank kontynuował obsługę programu w ramach wcześniej przyjętych wniosków (wydatkowanie środków programu ma trwać do 30 czerwca 2026 r.).

Kredyt z premią BGK

Kredyt udzielany w ramach Umowy współpracy zawartej pomiędzy BOŚ i Bankiem Gospodarstwa Krajowego (BGK). Preferencją dla klienta jest przyznawana i wypłacana przez BGK premia, przeznaczona na spłatę kapitału udzielonego kredytu:

- termomodernizacyjna,
- remontowa.

Produkt adresowany jest do: spółdzielni mieszkaniowych (SM), wspólnot mieszkaniowych (WM), jednostek samorządu terytorialnego i spółek komunalnych zarządzających zasobami komunalnymi gminy, osób fizycznych, mikroprzedsiębiorców.

Klienci uzyskujący w BOŚ kredyt z premią BGK mogą także otrzymać refundację 90% kosztów audytu i dokumentacji technicznej (refundacja jest dokonywana ze środków grantu ELENA, którą BOŚ uzyskał z Europejskiego Banku Inwestycyjnego).

Grant ELENA

Na podstawie Umowy nr ELENA-2019-157 zawartej z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym (EBI) w lutym 2022 roku w ramach inicjatywy ELENA, Bank otrzymał grant w wysokości 2,59 mln EUR.

Środki z grantu przeznaczone m.in. na wsparcie projektów związanych z poprawą efektywności energetycznej dostępne są dla Inwestorów, którzy realizują inwestycje w obszarach:

- modernizacja energetycznej budynków mieszkalnych, budynków użyteczności publicznej oraz budynków należących do przedsiębiorstw,
- modernizacja sieci ciepłowniczych,
- budowa stacji ładowania pojazdów elektrycznych,
- modernizacja oświetlenia ulicznego.

Ze wsparcia mogą korzystać podmioty z sektora publicznego (jednostki samorządu terytorialnego i spółki komunalne), podmioty z sektora mieszkaniowego (SM, WM) oraz przedsiębiorcy (MŚP i mid-caps).

Wsparcie polega na dofinansowaniu 90% z grantu ELENA kosztów dokumentacji technicznej niezbędnej do realizacji projektów we wskazanych powyżej obszarach i jest dystrybuowane w dwóch ścieżkach tj.:

- refundacja 90% kosztów dokumentacji technicznej w projektach realizowanych przez podmioty z sektora mieszkaniowego.
- dofinansowanie 90% kosztów dokumentacji technicznej w projektach realizowanych w obszarach innych niż modernizacja energetyczna wielorodzinnych budynków mieszkalnych.

Umowa z EBI obowiązuje do lutego 2026 roku.

Środki unijne w ramach programu Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki 2021-2027

W dniu 29 grudnia 2022 roku została podpisana z BGK Umowa współpracy nr 9/2022/KTEKO w ramach programu Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki 2021-2027 (program FENG). Umowa określa zasady współpracy w zakresie udzielania przez BOŚ kredytu technologicznego oraz kredytu ekologicznego oraz wypłaty przez BGK dotacji (premii technologicznej i premii ekologicznej).

Pożyczki na udział w odbudowie Ukrainy

28 marca 2025 roku została podpisana przez BOŚ S.A. Umowa Operacyjna z Bankiem Gospodarstwa Krajowego (BGK) w ramach której, BGK powierzył BOŚ środki w kwocie 70 mln zł na udzielanie preferencyjnych pożyczek.

Z pożyczek korzystać mogą: mikro, małe i średnie przedsiębiorstwa, small mid caps, mid caps, duże przedsiębiorstwa, w tym również przedsiębiorstwa z udziałem JST i Skarbu Państwa.

Pożyczka skierowana jest do przedsiębiorców z Polski, którzy planują lub realizują przedsięwzięcia związane z odbudową gospodarczą Ukrainy – zarówno poprzez eksport produktów i usług, współpracę z ukraińskimi partnerami, jak i udział w projektach infrastrukturalnych, logistycznych czy medycznych.

Umowa operacyjna z EBI

19 czerwca 2025 roku została podpisana przez BOŚ S.A., Umowa Operacyjna z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym (EBI), zgodnie z którą Bank pełni rolę Pośrednika Finansowego oferującego pożyczki w ramach programów unijnych Fundusze Europejskie dla Mazowsza 2021-2027 („Program dla Mazowsza”) oraz Fundusze Europejskie dla Śląska 2021-2027 („Program dla Śląska”).

Zgodnie z umową z EBI BOŚ otrzymał 517,6 mln zł, które będą mogły być wykorzystane na udzielanie pożyczek na preferencyjnych warunkach. Środki będą przeznaczone dla:

- Województwa mazowieckiego: Pożyczki na poprawę efektywności energetycznej w budynkach użyteczności publicznej i mieszkalnych oraz Pożyczki na mobilność miejską;
- Województwa śląskiego: Pożyczki na poprawę efektywności energetycznej budynków i przedsiębiorstw oraz Pożyczki na OZE dla podmiotów z Subregionu Północnego Województwa Śląskiego.

Preferencyjne pożyczki unijne na cele proekologiczne

W I półroczu 2025 roku Bank kontynuował wdrażanie umów z BGK dotyczących obsługi preferencyjnych pożyczek na cele proekologiczne (poprawa efektywności energetycznej i rozwój OZE).

W wyniku wyboru BOŚ w przetargach BGK, w I półroczu zostały podpisane umowy dotyczące obsługi pożyczek w kolejnych województwach.

Powierzone Bankowi środki na pożyczki pochodzą z (unijnych) programów regionalnych edycji 2021-2027.

Według stanu na koniec czerwca 2025 r. oferta pożyczkowa BOŚ w ramach umów z BGK obejmowała pożyczki (lub pożyczki połączone z dotacją) w 8 województwach:

- **Pożyczka na OZE (woj. lubelskie):** JST, spółki komunalne, szpitale, szkoły, spółdzielnie mieszkaniowe, wspólnoty mieszkaniowe oraz instytucje kultury.
- **Pożyczka na Efektywność energetyczną w przedsiębiorstwach (woj. lubelskie):** mikroprzedsiębiorstwa, małe przedsiębiorstwa oraz spółki komunalne.
- **Pożyczka na termomodernizację budynków wielorodzinnych (woj. podlaskie):** JST, spółdzielnie mieszkaniowe, wspólnoty mieszkaniowe, TBS oraz spółki komunalne.
- **Pożyczka na OZE dla przedsiębiorstw (woj. dolnośląskie):** przedsiębiorstwa (MŚP oraz duże), spółki komunalne, spółdzielnie energetyczne, klastry energii oraz obywatelskie społeczności energetyczne.
- **Pożyczka na efektywność energetyczną w przedsiębiorstwach (woj. małopolskie):** mikro i małe przedsiębiorstwa.
- **Ekopożyczka z premią dla przedsiębiorstw na finansowanie efektywności energetycznej (woj. zachodniopomorskie):** mikro i małe przedsiębiorstwa
- **Pożyczka OZE z premią dla przedsiębiorstw (woj. zachodniopomorskie):** mikro, małe, średnie i duże przedsiębiorstwa oraz spółki komunalne.
- **Pożyczka na OZE dla przedsiębiorstw RMR (woj. mazowieckie):** mikro, małe, średnie i duże przedsiębiorstwa oraz spółki komunalne; JST, WM i SM.

- **Pożyczka na termomodernizację w przedsiębiorstwach (woj. podlaskie):** mikro i małe przedsiębiorstwa.

JESSICA i JEREMIE

W I półroczu br. Bank kontynuował obsługę pozyskanego w latach wcześniejszych portfela pożyczek JESSICA i JEREMIE (pożyczki były finansowane ze środków unijnych w ramach regionalnych programów operacyjnych edycji 2007-2013).

Gwarancje portfelowe BGK

Według stanu na koniec czerwca 2025 r. klienci Banku (przedsiębiorstwa – głównie z sektora MŚP) mogli korzystać z następujących portfelowych gwarancji BGK zabezpieczających kredyty obrotowe i/lub inwestycyjne:

- Gwarancja de minimis
- Gwarancja Biznesmax Plus
- Gwarancja Ekomax
- Gwarancja Biznesmax Plus
- Gwarancja Investmax.
- Gwarancja KUKA

23 stycznia 2025 r. został podpisany Aneks nr 1 do Umowy ramowej dotyczący współpracy w zakresie gwarantowanych przez Skarb Państwa płatniczych gwarancji ubezpieczeniowych kredytów przeznaczonych na finansowanie inwestycji krajowych generujących eksport („gwarancja IGE”) oraz w zakresie gwarantowanych przez Skarb Państwa płatniczych gwarancji ubezpieczeniowych kredytów przeznaczonych na finansowanie inwestycji krajowych związanych z transformacją energetyczną („gwarancja ITE”). Dostępne gwarancje w ramach umowy współpracy to Gwarancja IGE dla inwestycji generujących eksport i Gwarancja ITE dla zielonej transformacji.

Bank aktywnie monitoruje rynek pod kątem dalszego rozwoju oferty produktowej w celu zaoferowania klientom atrakcyjnych produktów, w szczególności umożliwiających finansowanie inwestycji proekologicznych.

Obszar Klientów Korporacyjnych

BOŚ S.A. oferuje kompleksowy pakiet produktów finansowych obejmujących usługi rozliczeniowe, depozytowe i kredytowe, umożliwiając dostosowanie oferty do indywidualnych potrzeb określonych grup klientów.

W ramach oferty rozliczeniowej Bank oferuje:

- Standardowe rachunki bieżące, które pełnią funkcje rozliczeniowe oraz umożliwiają gromadzenie środków finansowych i realizację transakcji krajowych oraz zagranicznych. Rachunki te dostosowane są do różnych segmentów klientów, w tym: Konto Wyjątkowe Biznes dla klientów korporacyjnych oraz jednostek samorządu terytorialnego.
- Zróżnicowaną ofertę depozytową, obejmującą lokaty standardowe, overnight, preferencyjne oraz negocjowane.
- Usługi płatnicze, w tym standardowe i natychmiastowe płatności krajowe, przelewy zagraniczne w systemie SWIFT, płatności w walucie euro w obrębie Europejskiego Obszaru Gospodarczego (EOG) – zarówno standardowe, jak i ekspresowe, a także obsługę transakcji kartowych.
- Rozwiązania dedykowane deweloperom, w tym mieszkaniowe rachunki powiernicze prowadzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 20 maja 2021 r. o ochronie praw nabywcy lokalu mieszkalnego lub domu jednorodzinnego oraz Deweloperskim Funduszu Gwarancyjnym (tzw. ustawy deweloperskiej).
- Obsługę masowych płatności przychodzących poprzez tzw. rachunki wirtualne, umożliwiające sprawną identyfikację płatności od kontrahentów.
- Usługi konsolidacji sald, zapewniające efektywne zarządzanie przepływami finansowymi.

Bank w I półroczu 2025 roku rozwijał swoją ofertę produktów oraz usług w celu zaoferowania klientom korporacyjnym rozwiązań spełniających ich oczekiwania i potrzeby. Rozwój oferty produktowej i usługowej ma na celu realizację misji i wizji Banku oraz osiągnięcia założonych celów w Strategii Banku na lata 2025-2027. Wprowadzono do oferty Banku m.in.: kredyt konsorcjalny z bankami spółdzielczymi i zrzeszającymi, produkt FX Swap oraz produkt „Pożyczka JST”, której celem jest zwiększenie zaangażowania i współpracy Banku z jednostkami samorządu terytorialnego.

W II kwartale 2025 r. Bank dokonał aktualizacji Taryfy opłat i prowizji za czynności bankowe w obrocie krajowym i zagranicznym, obowiązującej dla klientów korporacyjnych oraz jednostek sektora finansów publicznych.

Celem wprowadzonych zmian jest:

- zwiększenie konkurencyjności oferty oraz wygenerowanie dodatkowych przychodów w kluczowych obszarach działalności, takich jak obsługa rachunków i realizacja płatności;
- wdrożenie nowego, przejrzystego układu graficznego Taryfy, co ma poprawić czytelność dokumentu i ułatwić klientom dostęp do informacji o kosztach usług bankowych.

Produkty kredytowe dla Klientów korporacyjnych

Bank posiada bogatą ofertą produktów kredytowych dla klientów, w tym produktów przeznaczonych na finansowanie celów proekologicznych. Oferta Banku nastawiona jest na:

- wspieranie zrównoważonego rozwoju,
- finansowanie inwestycji w szczególności ekologicznych oraz wsparcia dla eko innowacji,
- kompleksową obsługę klienta,
- indywidualne podejście do klienta.

Bank aktywnie wspiera klientów korporacyjnych w realizacji celów biznesowych oferując szeroki wachlarz produktów kredytowych, w tym rozwiązania, które promują zrównoważony rozwój, przyczyniają się do szeroko rozumianej ochrony środowiska, redukcji emisji CO₂, rozwoju odnawialnych źródeł energii i efektywności energetycznej.

W procesie udzielania finansowania Bank uwzględnia indywidualne potrzeby klientów oferując elastyczne i dopasowane rozwiązania. W transakcjach o charakterze proekologicznym klienci mają zapewnione wsparcie Inżynierów Ekologów, którzy ściśle współpracują w strukturyzacji finansowania. Dzięki temu klienci uzyskują pewność, że ich inwestycje są przygotowane optymalnie i zgodnie z zasadami zrównoważonego rozwoju, zaś Bank ogranicza ryzyka związane z finansowaniem inwestycji.

W standardowej ofercie Bank posiada:

- Kredyty inwestycyjne, pomostowe, uzupełniające,
- Kredyty finansujące bieżącą działalność – kredyty w rachunku bieżącym, kredyty odnawialne i nieodnawialne w rachunkach kredytowych,
- Produkty związane z finansowaniem handlu – szeroką gamę gwarancji oraz akredytywy i inkaso,
- Możliwość finansowania w postaci linii wielocelowych – jedna umowa pozwalająca na korzystanie z wielu produktów (kredyt w rachunku bieżącym, kredyty obrotowe, faktoring, gwarancje, limity na transakcje FX Forward).

Bank realizuje transakcje w formule konsorcjów z innymi bankami, dzięki czemu jest w stanie obsłużyć najbardziej wymagających klientów korporacyjnych. W I półroczu 2025 roku Bank stanął na czele dwóch dużych konsorcjów bankowych, które sfinansują projekty wykorzystujące odnawialne źródła energii. Jako bank wiodący BOŚ pełnił kluczową rolę w przygotowaniu i wdrożeniu struktury finansowania – od koncepcji, przez analizę ryzyk, aż po sfinalizowanie współpracy. W kolejnych okresach Bank planuje dalszy rozwój współpracy z partnerami z sektora bankowości spółdzielczej w zakresie finansowania w formule konsorcjów.

Bank posiada kompleksową ofertę kredytową dla jednostek samorządu terytorialnego (JST) uwzględniającą kredyty inwestycyjne, kredyty obrotowe umożliwiające efektywne zarządzanie budżetem i obligacje komunalne.

W zakresie produktów kredytowych:

- Bank wdrożył scentralizowany proces finansowania JST w celu przyspieszenia i ujednolicenia realizowanych transakcji,
- Bank prowadził działania mające na celu optymalizację i automatyzację procesu kredytowego na różnych jego etapach: pozyskiwania klienta, oceny wniosku kredytowego, podejmowania decyzji kredytowej, uruchomienia środków czy monitorowania i administrowania kredytem,
- Bank kontynuował działania dotyczące wdrożenia Rozporządzenia UE w sprawie wskaźników referencyjnych WIBOR, LIBOR, EURIBOR,
- W związku z zaprzestaniem 30 września 2024 r. publikacji wskaźnika syntetycznego LIBOR dla waluty USD, Bank podjął decyzję o zastosowaniu w umowach kredytów zawieranych w walucie USD wskaźnika CME Term SOFR. Wskaźnik CME Term SOFR został wdrożony do oferty kredytowej Banku dla klientów z segmentu MŚP i Korporacyjnego.

W pierwszym półroczu 2025 roku Bank uczestniczył w finansowaniu dwóch transakcji syndykowanych, które miały istotne znaczenie dla rozwoju strategicznych sektorów gospodarki. Obie transakcje zostały zrealizowane we

współpracy z konsorcjum banków komercyjnych i międzynarodowych. Udział w tych projektach potwierdza gotowość do wspierania dużych przedsięwzięć inwestycyjnych oraz wzmacnia pozycję Banku jako aktywnego uczestnika rynku finansowania korporacyjnego.

Faktoring

Do obsługi faktoringu w BOŚ S.A. wykorzystywany jest wyspecjalizowany, internetowy system BOŚ Faktor, gwarantujący klientom pełną kontrolę nad wierzytelnościami i umożliwiający 24-godzinny kontakt z Bankiem przez 7 dni w tygodniu. System służy do automatycznej obsługi transakcji faktoringowych.

W I półroczu 2025 roku obroty wypracowane z tytułu transakcji faktoringowych w Banku osiągnęły wartość 2,4 mld zł, co stanowi wzrost o 11,07% w stosunku do I półrocza 2024 roku. Faktoring w BOŚ S.A. obsługiwał 4,1 tys. kontrahentów i nabył ponad 20 tys. faktur.

W ofercie Banku obecny jest faktoring klasyczny, oparty na finansowaniu należności klientów oraz faktoring odwrotny, związany z finansowaniem ich zobowiązań. Finansowanie jest udzielane w PLN, EUR i USD.

W ramach faktoringu klasycznego są dostępne produkty: faktoring z regresem, faktoring z polisą.

Finansowanie łańcucha dostaw to połączenie faktoringu klasycznego i odwrotnego, które stanowi kompleksowe finansowanie wierzytelności i zapewnia pełne wsparcie w zakresie finansowania obrotowego. Wszelkie rozwiązania faktoringowe Banku charakteryzuje szacunek dla środowiska, brak konieczności dostarczania papierowych dokumentów, co generuje oszczędności papieru oraz czasu.

3.2. Działalność maklerska

W I półroczu 2025 roku na krajowym rynku akcyjnym utrzymywał się silny trend wzrostowy. Wszystkie najważniejsze indeksy zanotowały wzrosty notowań, które mieściły się w przedziale od +22,0% (sWig80) do +31,8% (Wig30), przy wzroście indeksu Wig o 31,6%. Aktywność inwestorów w transakcjach sesyjnych znacząco wzrosła na rynku akcyjnym (+41,9% r/r) oraz na rynku ETF (+107,9%), a także na rynku NewConnect (+23,0%). Spadek aktywności inwestorów miał miejsce jedynie na rynku kontraktów terminowych (-11,9% r/r). Podobne tendencje w I półroczu 2025 roku kształtowały się w DM BOŚ. Wzrost zrealizowanych obrotów przez Dom Maklerski miał miejsce na rynku akcyjnym (+29,4% r/r), ETF (+93,9% r/r) oraz na rynku NewConnect (+23,2% r/r), spadek natomiast na rynku kontraktów terminowych (-13,4% r/r).

W I półroczu br. DM BOŚ utrzymał pozycję lidera rynku ETF z udziałem wynoszącym 45,1% oraz NewConnect z udziałem na poziomie 19,0%. W transakcjach sesyjnych udział DM BOŚ na rynku akcji GPW w tym okresie wyniósł 2,0%, natomiast na rynku kontraktów terminowych 12,5%.

DM BOŚ uczestniczył w ofertach publicznych akcji spółek Diagnostyka S.A. oraz Arlen S.A. - podmiotów, które jako jedyne zadebiutowały w tym okresie na rynku głównym GPW przeprowadzając oferty IPO. Swoją aktywność na rynku pierwotnym DM BOŚ skupiał przede wszystkim na rynku obligacji. W segmencie obligacji korporacyjnych i listów zastawnych Dom Maklerski pełnił rolę organizatora lub członka konsorcjum dystrybucyjnego dla 10 emisji 6 podmiotów, które łącznie pozyskały 1 494 mln zł. W segmencie obligacji komunalnych jako organizator emisji DM BOŚ przeprowadził w I półroczu emisje 7 serii obligacji o łącznej wartości 29,0 mln zł dla 3 jednostek samorządu. Ponadto, w odpowiedzi na otrzymane zapytania ofertowe złożono 46 ofert, z czego rozstrzygnięcie 6 ofert nastąpi na początku II półrocza. Jednocześnie DM kontynuował współpracę z AgioFund TFI i Beta Securities Poland S.A. przy promocji krajowego rynku certyfikatów inwestycyjnych. W I półroczu 2025 roku w obrocie na GPW notowanych było 11 krajowych certyfikatów z grupy Beta ETF, dla których DM pełni funkcje oferującego i animatora.

Ostatnie półrocze było okresem dalszego przyrostu prowadzonych przez DM BOŚ rachunków inwestycyjnych. Saldo otwartych rachunków wyniosło 7 975, z czego 5 585 to giełdowe rachunki maklerskie zarejestrowane w KDPW.

3.3. Wyróżnienia i nagrody

Certyfikat Top Employer od Top Employers Institute

Na początku roku BOŚ po raz trzeci otrzymał certyfikat **Top Employer** – przyznawany corocznie przez Top Employers Institute. Celem BOŚ jest stworzenie środowiska, które inspirowe, motywuje i wspiera rozwój każdego pracownika. Wyróżnienie pokazuje, że nasze wartości, misja i troska o zespół zostały, po raz kolejny zauważone i docenione. Przyznanie tytułu Top Employer Polska 2025 wpisuje się w długoterminowe cele strategiczne naszego Banku, u podstaw których jest tworzenie angażującego miejsca pracy dla wszystkich pracowników.



Specjaliści z Domu Maklerskiego BOŚ SA znaleźli się w gronie zwycięzców corocznego rankingu „Parkietu”

Specjaliści z Domu Maklerskiego BOŚ SA znaleźli się w gronie zwycięzców corocznego rankingu „Parkietu”. Jest to klasyfikacja, która już po raz 23. wyróżniła najlepszych analityków giełdowych, ekspertów poszczególnych dziedzin oraz zespoły analityków w domach maklerskich. W klasyfikacji generalnej 3. miejsce zajęła Pani Sylwia Jaśkiewicz, CFA, Dyrektor Zarządzający w Wydziale Analiz i Rekomendacji, która już w przeszłości zajmowała wysokie pozycje w rankingu. Tym razem, jako pierwsza kobieta, zajęła miejsce na podium. Ponadto nasza specjalistka zajęła 2. miejsce w dwóch kategoriach: „Handel i dystrybucja oraz e-commerce”, a także „Zdrowie i biotechnologia”. W rankingu najlepszych analityków spółek IT 3. miejsce zajął Pan Sobiesław Pająk, Dyrektor Wydziału Analiz i Rekomendacji - Główny Strateg Inwestycyjny. Udział w głosowaniu wzięły aż 53 zespoły zarządzających, co czyni ranking ważnym i prestiżowym branżowym zestawieniem.

BOŚ z wyróżnieniem HR Quality Award!

Bank Ochrony Środowiska otrzymał również wyróżnienie HR Quality Award. Przyznawane przez Stowarzyszenie Praktyków HR SPHR (dawniej PSZK). To wyróżnienie potwierdza, że BOŚ skutecznie rozwija kapitał ludzki, osiąga wymierne wyniki i stosuje najwyższe standardy rynkowe. Doceniono fakt, że dokładamy wszelkich starań, aby tworzyć inspirujące miejsce pracy, które wspiera rozwój i buduje zaangażowanie pracowników.

Medal dla Liderów wspierających rozwój rolnictwa - dla Prezesa Bartosza Kublika

Prezes Zarządu Bartosz Kublik został odznaczony przez Ministra Rolnictwa i Rozwoju Wsi Odznaką Honorową: **„Zasłużony dla Rolnictwa”**. Jest to odznaka przyznawana osobom, które poprzez swoją działalność zawodową, naukową i społeczną wywarły znaczący wpływ na rozwój polskiego rolnictwa. Wyróżnienie to trafia do liderów aktywnie wspierających sektor agro, działających na rzecz modernizacji, innowacji i zrównoważonego rozwoju rolnictwa. To wyraz uznania dla tych, którzy swoją codzienną pracą wspierają polskich rolników oraz lokalne społeczności, przyczyniając się do rozwoju branży rolnej i zwiększenia jej konkurencyjności. Uroczyste wręczenie odznaczeń nastąpiło podczas Europejskiego Forum Finansowania Agrobiznesu 2025.

Dom Maklerski BOŚ zdobył tytuł Domu Maklerskiego Roku w prestiżowym konkursie BYKI I NIEDŹWIEDZIE

Dom Maklerski BOŚ zdobył tytuł **Domu Maklerskiego Roku** w prestiżowym konkursie **BYKI I NIEDŹWIEDZIE**. To ogromne wyróżnienie i dowód na najwyższy poziom usług, które nasz dom maklerski świadczy na rynku kapitałowym. Plebiscyt organizowany przez Gazetę Giełdy i Inwestorów „Parkiet” od ponad 30 lat wyróżnia najlepszych w branży – tych, którzy mają największy wpływ na rynek finansowy w Polsce oraz osiągają najlepsze wyniki dla swoich klientów.

W I kwartale 2025 roku Dom Maklerski BOŚ został również uhonorowany nagrodami przyznanymi przez instytucje finansowe, media branżowe i inwestorów. Dom Maklerski otrzymał:

- Statuetkę Invest Cuffs 2024 w kategorii „Broker Multi Asset 2024”
- Wyróżnienia „Srebrne Laury” Invest Cuffs 2024 w kategoriach:
 - „Dom Maklerski 2024”
 - „Broker Forex 2024”
 - „Produkt Inwestycyjny 2024”

- Nagrodę specjalną Fundacji „Trampki na giełdzie” za zaangażowanie i wsparcie edukacji finansowej młodego pokolenia inwestorów.
- Order Finansowy w kategorii „Produkt Inwestycyjny” dla bossaWebTrading przyznany przez magazyn Home&Market.

Instytucja roku w konkursie mojebankowanie.pl

W marcu 2025 roku BOŚ został wyróżniony również w jubileuszowej, 10. edycji rankingu Instytucja Roku portalu mojebankowanie.pl – najbardziej kompleksowego projektu oceniającego jakość obsługi w sektorze bankowym i ubezpieczeniowym.

Tytuł Instytucji Roku wraz ze statuetką BOŚ otrzymał w poniższych kategoriach:

- **Bezpieczeństwo:** [LINK](#)
- **Najlepsza Obsługa Hipoteczna w Placówce:** [LINK](#)

Dodatkowo aż **10 oddziałów operacyjnych BOŚ** zostało uznanych za najlepsze placówki bankowe w Polsce. Były to oddziały w Bydgoszczy, Częstochowie, Gliwicach, Katowicach, Krakowie, Łodzi, Toruniu, Warszawie, Wrocławiu oraz w Zielonej Górze.



Złoty Bankier

W kwietniu 2025 po raz XVI rozdano statuetki Złoty Bankier. Jest to jedno z ważniejszych nagród dla banków oraz największe badania sektora bankowego. W tegorocznej edycji BOŚ otrzymał wyróżnienie w kategorii: **Produkt z misją**.

Złoty Bankier to jeden z kluczowych rankingów oceniających usługi i produkty bankowe w Polsce. Od 2009 r. **Bankier** we współpracy z **Pulsem Biznesu** wyznacza kierunek rozwoju polskiej bankowości, wskazując najlepsze oferty na rynku.

Doceniono naszą ofertę, która świetnie odpowiada na potrzeby klientów realizujących inwestycje proekologiczne. Zgłoszony przez nas produkt to combo: **kredyt inwestycyjny z gwarancją Ekomax i dofinansowaniem na dokumentację z programu ELENA**.



CyberFIGHT Bank.02-2025

W czerwcu BOŚ wziął udział w organizowanych przez Związek Banków Polskich ćwiczeniach sektorowych CyberFIGHT Bank.02-2025. Rozgrywki miały za zadanie promować wiedzę oraz pogłębić praktyczne umiejętności z zakresu cyberbezpieczeństwa w symulowanym środowisku, dając zarazem zrozumienie realnych zagrożeń w sieciach komputerowych i systemach IT. Zespoły rywalizowały w formie bezpośrednich starć. Z jednej strony chroniły własne systemy, a z drugiej atakowały przeciwników. W zawodach wzięło udział 12 drużyn z 11 banków oraz drużyna z Komisji Nadzoru Finansowego. Bank Ochrony Środowiska zajął 6 pozycję.

Nagrody Wall Street 29. Prestiżowa nagroda „Filar Rynku Kapitałowego” dla Radosława Olszewskiego, Prezesa DM BOŚ. Statuetka „Herosi Rynku Kapitałowego 2025” dla DM BOŚ w kategorii Domy Maklerskie.

Pan Radosław Olszewski, Prezes Zarządu DM BOŚ, otrzymał prestiżową nagrodę „Filar Rynku Kapitałowego” za wieloletnie zaangażowanie, wybitny profesjonalizm i nieoceniony wkład w budowanie silnego, transparentnego i nowoczesnego rynku kapitałowego w Polsce. Wyróżnienie przyznawane jest przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych jedynie w wyjątkowych przypadkach, szczególnie zasłużonym osobom. To uhonorowanie stanowi wyraz uznania dla działalności Radosława Olszewskiego na rzecz edukacji inwestorów, promocji wysokich standardów rynkowych oraz konsekwentnego wspierania rozwoju inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych. Radosław Olszewski związany jest z rynkiem kapitałowym od początku jego powstania. Jest współzałożycielem Domu Maklerskiego BOŚ SA i od wielu lat pełni funkcję Prezesa Zarządu.



Podczas konferencji Wall Street 29, Dom Maklerski BOŚ został uhonorowany także w konkursie „Herosi Rynku Kapitałowego 2025” w kategorii Domy Maklerskie.

Nagrody zostały wręczone podczas uroczystej gali, w ramach 29. edycji Konferencji Wall Street w Karpaczu, w wyjątkowym momencie – wspólnej celebracji **30-lecia DM BOŚ i 25-lecia SII**.

4. Współpraca z zagranicznymi instytucjami finansowymi w BOŚ S.A.

Bank kontynuował współpracę z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym (EBI), który należy do jednych z kredytodawców Banku.

Pożyczkodawca	Kwota pożyczki	Kwota do wykorzystania	Waluta	Data zawarcia umowy	Data spłaty kapitału
European Investment Bank, Luksemburg	75 000	0	EUR	13.06.2017	I transza 15.12.2028 II transza 15.12.2029 III transza 15.12.2030
European Investment Bank, Luksemburg	75 000	0	EUR	28.10.2021	I transza 16.06.2031 II transza 15.09.2032
RAZEM EUR	150 000	0			

5. Wybrane dane liczbowe dotyczące działalności Grupy

WYBRANE DANE LICZBOWE	tys.	30-06-2025	31-12-2024
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.			
Liczba klientów		147,5	147,7
Liczba klientów Detalicznych		138,0	138,3
Liczba klientów - Mikroprzedsiębiorstw		5,9	6,0
Liczba klientów - MŚP		0,8	0,7
Liczba klientów Korporacyjnych		2,7	2,7
Liczba rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych ¹		149,1	150,1
Karty płatnicze i kredytowe razem		53,6	54,5
Liczba placówek (w szt.)		54	54
DOM MAKLERSKI BOŚ S.A.			
Liczba rachunków inwestycyjnych		216,6	208,6
w tym liczba rachunków internetowych		214,3	206,3
Liczba placówek (w szt.)		8,0	8,0

1) łącznie z rachunkami oszczędnościowymi

Liczba placówek Banku na koniec czerwca br. wynosi 53:

- 16 centrów biznesowych,
- 37 oddziały operacyjne.

6. Kierunki rozwoju Banku

Strategia zarządzania Bankiem Ochrony Środowiska S. A.

W dniu 17 grudnia 2024 roku została opublikowana „Strategia zarządzania Bankiem Ochrony Środowiska S.A. na lata 2025-2027”. Podkreślono w niej, że BOŚ będzie konsekwentnie dążył do bycia bankiem pierwszego wyboru dla klientów, którzy realizują inwestycje proekologiczne. Ambicją Banku jest wspieranie inicjatyw prelogicznych na terenie całego kraju, w tym w Polsce lokalnej. W tym celu Bank wykorzystuje swoje doświadczenie w zakresie finansowania i oceny proekologicznych projektów inwestycyjnych oraz silne partnerstwa.

Bank stawia sobie ambitne cele w zakresie skokowego wzrostu sumy bilansowej oraz dynamicznego wzrostu liczby klientów i salda kredytowego. Jednocześnie Bank intensywnie pracuje nad poprawą wskaźników ryzyka, w szczególności podejmując działania celem obniżenia wskaźnika NPL. Efektem ma być również poprawa rentowności oraz wyniku na działalności bankowej (WNDB).

Cele Banku zdefiniowane w Strategii na koniec 2027 roku są następujące:

- suma bilansowa >30 mld zł,
- wynik na działalności bankowej >1,2 mld zł,
- wskaźnik NPL na poziomie <8%,
- udział kredytów proekologicznych w wolumenie kredytów ogółem powyżej 50%,
- wskaźnik ROE >10%.

Informacje o działaniach podjętych w ramach realizacji Strategii

Bank realizował szereg działań strategicznych w kluczowych obszarach: pozyskiwanie partnerów biznesowych, rozwój oferty i wzrost wolumenów kredytów proekologicznych, udoskonalanie procesów i zdalne kanały dostępu.

W ramach pozyskiwania partnerów biznesowych Bank nawiązał współpracę z bankami spółdzielczymi i bankami zrzeszającymi w celu współfinansowania projektów inwestycyjnych, wypracowując proces konsorcjalny, który zaowocował pierwszymi transakcjami w I połowie 2025 roku.

Ponadto Bank wspólnie z WFOŚiGW we Wrocławiu rozpoczął pilotażowy program na rzecz rozwoju spółdzielni energetycznych, którego celem jest wsparcie samorządów oraz mieszkańców w skutecznej realizacji zielonej transformacji. BOŚ rozwijał również współpracę z partnerami finansowymi. W I półroczu br. Bank rozszerzył dotychczasową współpracę z KUKE. W jej efekcie umożliwił przedsiębiorcom finansowanie wydatków związanych z transformacją energetyczną. Pozyskane gwarancje mogą zabezpieczać do 80% wartości kredytu udzielonego

przez Bank. Bank podjął także działania w celu zapewnienia klientom wyższych limitów faktoringowych. W marcu br. Bank podpisał z BGK pierwszą indywidualną gwarancję przejęcia ryzyka w programach faktoringowych. Umowa ta pozwoli m.in. zmniejszyć udział Banku w ryzyku kredytowym oraz obniżyć koszty odpisów.

W zakresie oferty produktowej Bank w I połowie br. wziął udział w przetargach BGK na Operatorów (Partnerów Finansujących) udzielających preferencyjne pożyczki w ramach programów regionalnych edycji 2021-2027. Bank wygrał konkursy na preferencyjne produkty proekologiczne, głównie dla klientów MŚP, w czterech województwach: mazowieckim, podkarpackim, podlaskim, wielkopolskim i zachodniopomorskim. Bank bierze również udział w przetargach w kolejnych województwach. Ponadto w czerwcu br. Bank podpisał umowę z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym (EBI) dotyczącą obsługi pożyczek unijnych na terenie województw mazowieckiego i śląskiego. Zgodnie z umową, EBI powierzył Bankowi Ochrony Środowiska S.A., pełniącemu rolę pośrednika finansowego, 517,6 mln zł na udzielanie pożyczek na preferencyjnych warunkach (m.in. na poprawę efektywności energetycznej budynków).

Powyższe działania wspierają wzrost portfela kredytowego, a tym samym przychodów odsetkowych i prowizyjnych, jednocześnie ograniczając poziom ryzyka kredytowego z uwagi m.in. na gwarancje i premie BGK. Umowy z BGK i EBI przyczyniają się także do wypełnienia celu strategicznego Banku w postaci udziału kredytów proekologicznych w wolumenie kredytów ogółem.

W ramach rozwoju oferty produktowej, Bank wprowadził także nowy produkt „Pożyczka JST”, której celem jest zwiększenie zaangażowania i współpracy Banku z jednostkami samorządu terytorialnego. Bank rozpoczął również działania nad wdrożeniem nowych zasad limitowania koncentracji wierzytelności kredytowych, w celu wzrostu automatyzacji decyzji kredytowych.

W ramach udoskonalenia procesów realizowane były prace nad przyspieszeniem czasu do decyzji kredytowej dla klientów z segmentów MŚP i Mikroprzedsiębiorstw. W I poł. br. kontynuowane były prace nad automatyzacją procesów, m.in. zakończono prace nad zautomatyzowaniem procesu rejestracji polis ubezpieczeniowych wraz z dowodem zapłaty. Bank realizował działania w zakresie wdrożenia możliwości całkowicie zdalnego zakładania rachunków oszczędnościowych, co zostało udostępnione klientom w lutym 2025 roku (konto oszczędnościowe „Cyfrowy Zysk”). Wypracowane narzędzie będzie wykorzystane do oferowania klientom całkowicie zdalnie kolejnych produktów, co powinno przełożyć się na obniżenie kosztu finansowania Banku i w efekcie poprawę rentowności działania.

W I półroczu 2025 roku Bank podjął szereg działań w celu obniżenia wskaźnika kredytów z utratą wartości do poziomu określonego w Strategii. W tym kontekście należy wskazać m.in. na rekalkulację marży na ryzyko kredytowe, poprawę kalkulatorów produktowych, wdrożenie zmian w zakresie metodyki oceny ryzyka kredytowego klientów prowadzących pełną sprawozdawczość finansową oraz rozwój modeli ryzyka w obszarze MSSF9.

W I półroczu 2025 roku zatwierdzona została nowa segmentacja klientów, wg której wyodrębnione zostały dwa obszary biznesowe: a) Korporacyjny oraz b) MŚP, Mikro i Detaliczny.

7. Organizacja Grupy Kapitałowej

Struktura Grupy Kapitałowej

Wykaz jednostek zależnych Grupy BOŚ objętych konsolidacją na dzień 30 czerwca 2025 roku:

Jednostki podporządkowane	Siedziba	Udział % w kapitale Spółki na dzień	Udział % w głosach na dzień	Metoda konsolidacji
Jednostki bezpośrednio zależne				
Dom Maklerski BOŚ S.A.	Warszawa	100%	100%	Konsolidacja metodą pełną
BOŚ Leasing* S.A.	Warszawa	100%	100%	Konsolidacja metodą pełną
Jednostka pośrednio zależna (podmiot zależny od BOŚ Leasing S.A.)				
MS Wind sp. z o. o.	Warszawa	100%	100%	Konsolidacja metodą pełną

*21 maja 2025 roku Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował modyfikację statutu BOŚ Leasing – Eko Profit S.A. dotyczącą zmiany nazwy na BOŚ Leasing S.A.

Dom Maklerski BOŚ S.A. to jednostka bezpośrednio zależna, prowadząca działalność na rynku kapitałowym, w szczególności świadcząca usługi maklerskie;

BOŚ Leasing S.A. to jednostka bezpośrednio zależna, prowadząca działalność leasingową w zakresie finansowania przedmiotów wykorzystywanych w projektach o charakterze ekologicznym oraz działalność finansową uzupełniającą ofertę usługową Banku;

MS Wind Sp. z o.o. to jednostka pośrednio zależna, prowadząca działalność w zakresie realizacji projektu farm wiatrowych.

III. WYNIKI FINANSOWE I DZIAŁALNOŚĆ

1. Wyniki finansowe Grupy

1.1. Rachunek wyników Grupy

RACHUNEK WYNIKÓW GRUPY	tys. zł	I półrocze 2025	I półrocze 2024	Zmiana (%)
Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze		740 795	713 931	3,8
Koszty z tytułu odsetek i o podobnym charakterze		- 336 801	- 311 511	8,1
Wynik z tytułu odsetek		403 994	402 420	0,4
Przychody z tytułu opłat i prowizji		90 803	84 343	7,7
Koszty z tytułu opłat i prowizji		- 25 711	- 20 683	24,3
Wynik z tytułu opłat i prowizji		65 092	63 660	2,2
Przychody z tytułu dywidend		11 780	12 185	-3,3
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez wynik finansowy (w tym należności od klientów)		41 581	24 114	72,4
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych		21 426	29	73 782,8
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń		- 986	- 962	2,5
Wynik z pozycji wymiany		2 062	6 357	-67,6
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych		315	309	1,9
Pozostałe przychody operacyjne		15 997	21 837	-26,7
Pozostałe koszty operacyjne		- 41 991	- 46 063	-8,8
Wynik ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach obcych		- 59 484	- 107 523	-44,7
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości		- 27 824	3 468	x
Ogólne koszty administracyjne		- 324 713	- 291 020	11,6
Zysk/ Strata brutto		107 249	88 811	20,8
Obciążenia podatkowe		- 27 528	- 38 580	-28,6
ZYSK/ STRATA NETTO		79 721	50 231	58,7

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku Grupa BOŚ S.A. osiągnęła zysk netto w wysokości 79,7 mln zł wobec 50,2 mln zł zysku zrealizowanego w analogicznym okresie 2024 roku.

Grupa BOŚ S.A. w I półroczu 2025 roku wypracowała wynik z tytułu odsetek na poziomie 404,0 mln zł, wyższy o 1,6 mln zł, tj. o 0,4% niż w analogicznym okresie ub.r. Główny wpływ miał wyższy wzrost przychodów odsetkowych niż kosztów.

Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze w I półroczu 2025 roku zwiększyły się o 26,9 mln zł, tj. o 3,8% w porównaniu do I półrocza 2024 roku, głównie na skutek wzrostu skali działalności Banku mającej odzwierciedlenie we wzroście sumy bilansowej. Większe były odsetki od inwestycyjnych dłużnych papierów wartościowych o 50,5 mln zł, tj. 34,7% oraz od środków pieniężnych i ekwiwalentów o 30,1 mln zł, tj. 30,5%. Odnotowano spadek przychodów odsetkowych z tytułu należności od klientów korporacyjnych o 56,0 mln zł, tj. 15,0%.

Przeciętna podstawowa stopa oprocentowania kredytów w złotych udzielonych przez Bank wyniosła w I półroczu 2025 roku 8,41% i nie zmieniła się wobec I półrocza ub.r., a w walutach obcych wyniosła 5,42%, wobec 6,65% w I półroczu 2024 roku.

WYNIK Z TYTUŁU ODSETEK	tys. zł	I półrocze 2025	I półrocze 2024	Zmiana (%)
Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze od:		740 795	713 931	3,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		129 071	98 937	30,5
Należności od klientów Korporacyjnych		316 341	372 325	-15,0
Należności od klientów MŚP, MIKRO i Detalicznych		90 691	87 363	3,8
Inwestycyjne dłużne papiery wartościowe		196 058	145 521	34,7
Dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu		797	1 589	-49,8
Transakcje zabezpieczające		7 837	8 196	-4,4
Koszty z tytułu odsetek i o podobnym charakterze od:		336 801	311 511	8,1
Rachunków bankowych i depozytów od banków		3 140	2 061	52,4
Rachunków bankowych i depozytów klientów Korporacyjnych		127 825	103 617	23,4
Rachunków bankowych i depozytów klientów MŚP, MIKRO i Detalicznych		184 619	175 780	5,0
Kredytów i pożyczek od banków		-	-	x
Kredytów i pożyczek od klientów		7 040	8 955	-21,4
Środków funduszy z przeznaczeniem na kredyty (JESSICA)		282	366	-23,0
Instrumentów finansowych - dłużne papiery własnej emisji		12 603	19 131	-34,1
Zobowiązań leasingowych		989	1 592	-37,9
Pozostałe		303	9	3 266,7
WYNIK Z TYTUŁU ODSETEK		403 994	402 420	0,4

Koszty z tytułu odsetek i o podobnym charakterze zwiększyły się o 25,3 mln zł, tj. o 8,1% w porównaniu do I półrocza 2024 roku. Największy wpływ na ich wzrost miały wyższe koszty odsetkowe depozytów klientów korporacyjnych o 24,2 mln zł, tj. o 23,4% oraz koszty rachunków bankowych i depozytów klientów MŚP, MIKRO i Detalicznych o 8,8 mln zł, tj. o 5,0%. Koszty instrumentów finansowych – dłużnych papierów własnej emisji zmniejszyły się o 6,5 mln zł, tj. o 34,1%.

Wzrost kosztów odsetkowych był głównie skutkiem wyższego wolumenu depozytów pomimo spadku oprocentowania depozytów. Przeciętna podstawowa stopa oprocentowania depozytów pozyskanych przez sieć placówek Banku w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku:

- w złotych wyniosła 3,88% wobec 3,95% w I półroczu 2024 roku,
- w walutach obcych wyniosła 0,69% wobec 1,07% w I półroczu 2024 roku.

Wynik Grupy z tytułu opłat i prowizji wyniósł 65,1 mln zł, co oznacza zwiększenie o 1,4 mln zł, tj. o 2,2% w stosunku do I półrocza 2024 roku.

Wzrosły prowizje z tytułu usług maklerskich o 10,8 mln zł, tj. o 24,5%. Natomiast obniżyły się przychody z tytułu prowizji za obsługę rachunków klientów o 2,5 mln zł, tj. o 14,0%.

Koszty z tytułu opłat i prowizji zwiększyły się o 5,0 mln zł, tj. o 24,3%. Wzrosły głównie koszty opłat z działalności maklerskiej o 4,8 mln zł, tj. 30,4%.

WYNIK Z TYTUŁU OPŁAT I PROWIZJI	tys. zł	I półrocze 2025	I półrocze 2024	Zmiana %
Przychody z tytułu opłat i prowizji		90 803	84 343	7,7
Opłaty z tytułu usług maklerskich		55 133	44 291	24,5
Opłaty za obsługę rachunków klientów, inne operacje rozliczeniowe w obrocie krajowym i zagranicznym		15 572	18 109	-14,0
Prowizje od kredytów		16 863	17 322	-2,6
Prowizje od gwarancji i akredytyw		2 636	4 212	-37,4
Opłaty związane z zarządzaniem portfelem oraz pozostałe opłaty związane z zarządzaniem		596	405	47,2
Pozostałe opłaty		3	4	-25,0
Koszty z tytułu opłat i prowizji		25 711	20 683	24,3
Opłaty z działalności maklerskiej, w tym:		20 704	15 883	30,4
z działalności powierniczej		524	473	10,8
Opłaty z tytułu kart płatniczych		4 096	3 923	4,4
Opłaty od rachunków bieżących		283	293	-3,4
Opłaty z tytułu obsługi bankomatów		278	242	14,9
Prowizje z tytułu należności od klientów		4	3	33,3
Pozostałe opłaty		346	339	2,1
WYNIK Z TYTUŁU OPŁAT I PROWIZJI		65 092	63 660	2,2

Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy wyniósł 41,6 mln zł, wobec 24,1 mln zł w analogicznym okresie 2024 roku.

Wynik ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach obcych wyniósł -59,5 mln zł wobec -107,5 mln zł w I półroczu 2024 roku. Wzrost tej pozycji jest konsekwencją zmiany parametrów modelu wyznaczającego rezerwę. Bank w dalszym ciągu będzie monitorował kształtujące się tendencje w orzecznictwie, liczbę wpływających nowych spraw oraz badał ich wpływ na parametry modelu.

W I półroczu 2025 roku wynik odpisów z tytułu utraty wartości wyniósł -27,7 mln zł wobec 3,5 mln zł w I półroczu 2024 roku. Dodatni wynik odpisów w analogicznym okresie ubiegłego roku miał miejsce głównie w efekcie rozwiązania rezerw na portfelu detalicznym oraz na papierach wartościowych wycenianych wg wartości godziwej przez inne dochody całkowite.

Ogólne koszty administracyjne Grupy zwiększyły się o 33,7 mln zł, tj. o 11,6% wobec analogicznego okresu 2024 roku. Wzrost dotyczył głównie pozycji kosztów świadczeń pracowniczych o 24,7 mln zł, tj. 16,2%. Wynikał, on głównie z tytułu dostosowywania poziomu wynagrodzeń na poszczególnych stanowiskach w Banku do poziomów rynkowych, wzrostu zatrudnienia oraz zawiązanych rezerw na urlopy. Kolejnym istotnym czynnikiem wzrostu ogólnych kosztów administracyjnych były koszty rzeczowe, które wzrosły o 5,6 mln zł, tj. o 8,1%. Wyższe koszty Grupa poniosła w zakresie składek i wpłat na rzecz BFG. Koszty te zwiększyły się o 4,7 mln zł tj. o 23,3%.

OGÓLNE KOSZTY ADMINISTRACYJNE	tys. zł	I półrocze 2025	I półrocze 2024	Zmiana %
Świadczenia pracownicze		177 666	152 919	16,2
Koszty administracyjne, w tym:		106 341	99 521	6,9
koszty rzeczowe		75 042	69 393	8,1
podatki i opłaty		4 084	7 768	-47,4
składka i wpłaty na BFG		24 956	20 243	23,3
składka i wpłaty na KNF		1 819	1 709	6,4
składka na pokrycie kosztów działalności Rzecznika Finansowego		374	348	7,5
składka na rzecz Izby Domów Maklerskich		66	60	10,0
Amortyzacja, w tym:		40 706	38 580	5,5
środków trwałych		11 394	10 196	11,7
wartości niematerialnych		19 207	19 656	-2,3
prawa do użytkowania		10 105	8 728	15,8
OGÓLNE KOSZTY ADMINISTRACYJNE		324 713	291 020	11,6

Działania optymalizujące koszty administracyjne podejmowane są przez Bank na bieżąco, zarówno na etapie ich budżetowania jak i w ramach bieżącego zarządzania. Poprzez maksymalne wykorzystanie posiadanych już zasobów rzeczowych i osobowych. Bank dąży do ograniczenia wzrostu kosztów w warunkach presji kosztowej w wielu obszarach, zapewniając jednocześnie sprawne i bezpieczne funkcjonowanie organizacji w ramach obowiązujących przepisów prawnych i wymogów nadzorczych. Bank okresowo ocenia również efektywność i rentowność poszczególnych placówek.

W dniu 30 czerwca 2025 roku Bank zatrudniał (w etatach) 1 361 osób wobec 1 333 osób na koniec 2024 roku. Zatrudnienie w Banku było wyższe o 2,1%, natomiast zatrudnienie w spółkach zależnych zwiększyło się o 3,3% w stosunku do stanu na koniec 2024 roku. W tabeli poniżej przedstawiono stan zatrudnienia w etatach w Banku i spółkach zależnych. Zatrudnienie w Grupie BOŚ S.A. wzrosło o 2,4% w relacji do końca 2024 roku.

ZATRUDNIENIE W ETATACH	30-06-2025	30-12-2024	Zmiana %
Zatrudnienie w BOŚ S.A.	1 361	1 333	2,1
Zatrudnienie w spółkach zależnych	344	333	3,3
ZATRUDNIENIE W GRUPIE BOŚ S.A.	1 706	1 666	2,4

1.2. Bilans Grupy

Suma bilansowa Grupy na dzień 30 czerwca 2025 roku wyniosła 23 480,7 mln zł i była wyższa o 3,4% w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2024 roku.

Zmiany w strukturze aktywów Grupy

Na dzień 30 czerwca 2025 roku największy udział w aktywach, wynoszący 42,9% stanowiły należności od klientów. Ich udział w aktywach od końca 2024 r. zmniejszył się o 1,6 pp. Zmniejszył się także udział inwestycyjnych papierów wartościowych o 2,6 pp. Zwiększył się udział środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 3,5 pp. oraz należności od innych banków o 0,8 pp.

AKTYWA	tys. zł	30-06-2025	31-12-2024	Zmiana%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		5 263 735	4 302 437	22,3
Należności od innych banków		193 572	14 397	1 244,5
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:		119 033	145 732	- 18,3
kapitałowe papiery wartościowe		20 978	16 568	26,6
dłużne papiery wartościowe		861	18 809	- 95,4
instrumenty pochodne		97 194	110 355	- 11,9
Pochodne instrumenty zabezpieczające		1 059	8 693	- 87,8
Inwestycyjne papiery wartościowe:		6 977 458	7 351 554	- 5,1
Należności od klientów, w tym:		10 074 623	10 104 635	- 0,3
wyceniane wg zamortyzowanego kosztu		10 074 616	10 104 603	- 0,3
wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy		7	32	- 78,1
Wartości niematerialne		95 089	106 839	- 11,0
Rzeczowe aktywa trwałe		81 663	91 438	- 10,7
Prawo do użytkowania - leasing		51 608	48 684	6,0
Aktywa z tytułu podatku dochodowego:		134 702	148 318	- 9,2
Inne aktywa		488 128	395 768	23,3
AKTYWA RAZEM		23 480 670	22 718 495	3,4

Należności od klientów

Wartość bilansowa należności od klientów Grupy według stanu na koniec I półrocza 2025 roku wyniosła 10 074,6 mln zł i była niższa o 0,3% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Najwyższy udział w należnościach ogółem, wynoszący 80,4%, miały należności klientów korporacyjnych wyceniane wg zamortyzowanego kosztu. Ich udział w należnościach ogółem zmniejszył się o 0,7 pp. wobec stanu na koniec 2024 roku. Należności klientów korporacyjnych wyceniane w zamortyzowanym koszcie wyniosły 8 099,8 mln zł.

Udział należności klientów MŚP, MIKRO i Detalicznych wycenianych według zamortyzowanego kosztu w należnościach ogółem zwiększył się o 0,7 pp. do 19,3%. Kwota kredytów klientów MŚP, MIKRO i Detalicznych wycenianych w zamortyzowanym koszcie wyniosła 1 943,2 mln zł na koniec I półrocza 2025 roku wobec 1 874,5 mln zł na koniec 2024 roku.

Należności od klientów

NALEŻNOŚCI OD KLIENTÓW	tys. zł	30-06-2025	31-12-2024	Zmiana%
Wycena wg zamortyzowanego kosztu		10 042 928	10 070 627	-0,3
Należności od klientów MŚP, MIKRO i Detalicznych*		1 943 166	1 874 531	3,7
kredyty w rachunku bieżącym		27 417	379	7 134,0
kredyty gotówkowe		190 958	209 019	-8,6
kredyty mieszkaniowe		1 366 407	1 472 302	-7,2
kredyty i pożyczki pozostałe		356 378	192 831	84,8
skupione wierzytelności		1 677		
papiery wartościowe komercyjne		329		
Należności od klientów Korporacyjnych*		8 099 762	8 196 096	-1,2
kredyty obrotowe		761 664	856 031	-11,0
kredyty i pożyczki terminowe		5 386 070	5 403 259	-0,3
należności faktoringowe		380 500	426 433	-10,8
należności leasingowe		250 158	247 285	1,2
skupione wierzytelności		47 844	57 729	-17,1
papiery wartościowe komercyjne		1 273 526	1 205 359	5,7
Wycena wg wartości godziwej przez wynik finansowy		7	32	-78,1
Należności od klientów MŚP, MIKRO i Detalicznych*		7	25	-72,0
kredyty w rachunku bieżącym		-	-	x
kredyty i pożyczki mieszkaniowe		3	10	-70,0
kredyty i pożyczki pozostałe		4	15	-73,3
Należności od klientów Korporacyjnych*		-	7	-100,0
kredyty obrotowe		-	-	x
kredyty i pożyczki terminowe		-	7	-100,0
Razem		10 042 935	10 070 659	-0,3
Złożone depozyty zabezpieczające		25 463	27 862	-8,6
Pozostałe należności		6 225	6 114	1,8
RAZEM NALEŻNOŚCI OD KLIENTÓW		10 074 623	10 104 635	-0,3

*od 1 stycznia 2025 r. wprowadzono zmiany do segmentacji biznesowej Banku. Dane za analogiczny okres poprzedniego roku nie zostały przekształcone w wyniku dokonanej zmiany.

Największą pozycję kredytów detalicznych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu stanowią kredyty mieszkaniowe. Na koniec I półrocza 2025 roku wyniosły 1 366,4 mln zł wobec 1 472,3 mln zł na 31 grudnia 2024 roku.

Największy spadek dotyczył kredytów mieszkaniowych udzielonych w CHF i EUR. Główną przyczyną spadku tych sald są zmiany rezerw na ryzyko prawne dla kredytów walutowych oraz zawierane umowy, a także wcześniejsze spłaty.

Kredyty mieszkaniowe

KREDYTY MIESZKANIOWE	tys. zł	30-06-2025	31-12-2024	Zmiana%
Kredyty i pożyczki wyceniane wg zamortyzowanego kosztu		1 366 407	1 472 302	-7,2
Kredyty mieszkaniowe w PLN		1 133 818	1 167 238	-2,9
Kredyty mieszkaniowe w CHF		30 875	53 301	-42,1
Kredyty mieszkaniowe w EUR		195 896	241 073	-18,7
Kredyty mieszkaniowe w USD		5 818	10 690	-45,6
Kredyty i pożyczki wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy		3	10	-70,0
Kredyty mieszkaniowe w PLN		3	10	-70,0
KREDYTY MIESZKANIOWE RAZEM		1 366 410	1 472 312	-7,2

Kredyty w walutach obcych mają 17,0% udział w kredytach mieszkaniowych netto ogółem (20,7% na koniec 2024 roku). Udział kredytów mieszkaniowych w CHF w całym portfelu kredytowym Grupy BOŚ S.A. (netto) wyniósł 0,3% i zmniejszył się o 0,2 pp. w relacji do stanu na koniec 2024 roku.

Saldo kredytów proekologicznych

Saldo kredytów proekologicznych (zgodnie z wewnętrznymi zasadami kwalifikacji do portfela proekologicznego) na dzień 30 czerwca 2025 roku wynosiło 4 632,3 mln zł i wzrosło o 0,4% w stosunku do 31 grudnia 2024 roku. Udział kredytów proekologicznych stanowi 40% salda kredytów ogółem w Banku (na 31 grudnia 2024 roku udział ten wynosił 41%). Struktura danych w podziale na segmenty rok do roku jest nieporównywalna ze względu na zmianę segmentacji w 2025 roku.

SALDO KREDYTÓW PROEKOLOGICZNYCH	tys. zł	30-06-2025	31-12-2024	Zmiana %
Saldo kredytów proekologicznych klientów Korporacyjnych		4 214 852	4 225 526	-0,3
Saldo kredytów proekologicznych klientów MŚP, MIKRO i Detalicznych		417 458	388 379	7,5
SALDO KREDYTÓW PROEKOLOGICZNYCH OGÓŁEM*		4 632 310	4 613 905	0,4

*Zgodnie z wewnętrznymi zasadami kwalifikacji do portfela proekologicznego

Sprzedaż kredytów ogółem

SPRZEDAŻ KREDYTÓW OGÓŁEM	tys. zł	I półrocze 2025	I półrocze 2024	Zmiana %
Kredyty udzielone klientom Korporacyjnym w okresie półrocznym		2 502 229	1 795 462	39,4
Kredyty udzielone klientom MŚP, MIKRO i Detalicznym w okresie półrocznym		282 569	120 634	134,2
KREDYTY UDZIELONE W OKRESIE PÓŁROCZNYM		2 784 798	1 916 096	45,3

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku Grupa BOŚ S.A. udzieliła kredytów o wartości 2 784,8 mln zł tj. o 45,3% więcej niż w analogicznym okresie ub.r. Wzrost sprzedaży nastąpił w segmencie klientów MŚP, MIKRO i Detalicznym i korporacyjnym. Ponad 53% kredytów i pożyczek udzielonych w I półroczu 2025 roku stanowiły kredyty proekologiczne.

Sprzedaż kredytów proekologicznych

SPRZEDAŻ KREDYTÓW PROEKOLOGICZNYCH	tys. zł	I półrocze 2025	I półrocze 2024	Zmiana%
Sprzedaż kredytów klientom Korporacyjnym w okresie półrocznym		1 427 035	921 764	54,8
Sprzedaż kredytów klientom Detalicznym w okresie półrocznym		57 200	31 149	83,6
SPRZEDAŻ KREDYTÓW PROEKOLOGICZNYCH W OKRESIE PÓŁROCZNYM		1 484 234	952 913	55,8

Wartość nowych kredytów proekologicznych w I półroczu 2025 roku wyniosła 1 484,2 mln zł i była o 55,8% wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. W zdecydowanej większości (kwotowo) nowe kredyty proekologiczne skierowane były do klientów instytucjonalnych (96%). Największy udział miały kredyty przeznaczone na zadania z zakresu budownictwa (w tym termomodernizacji) oraz energetyki i gospodarki komunalnej.

Jakość portfela kredytowego Grupy

Udział należności od klientów posiadających przesłanki utraty wartości i wykazujących utratę wartości (Koszyk 3) w całym portfelu wycenianym wg zamortyzowanego kosztu wyniósł 15,4% na dzień 30 czerwca 2025 roku wobec 14,5% na koniec 2024 roku.

W dniu 30 czerwca 2025 roku wskaźnik pokrycia odpisami kredytów i pożyczek z Koszyka 3 wyniósł 49,5% wobec 49,3% na 31 grudnia 2024 roku.

JAKOŚĆ PORTFELA KREDYTOWEGO GRUPY	tys. zł	30-06-2025	%	31-12-2024	%
NALEŻNOŚCI OD KLIENTÓW WYCENIANE WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU					
Należności od klientów bez przesłanki utraty wartości, w tym:		9 214 560	83,5	9 287 917	84,4
ekspozycje, dla których od momentu początkowego ujęcia nie nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego (Koszyk 1)		7 139 892	64,7	7 316 668	66,5
ekspozycje, dla których od momentu początkowego ujęcia nastąpił istotny wzrost ryzyka (Koszyk 2)		2 074 668	18,8	1 971 249	17,9
Należności od klientów posiadające przesłanki utraty wartości (Koszyk 3), ale niewykazujące utraty wartości ze względu na szacowane przepływy pieniężne		-	0,0	-	
Należności od klientów posiadające przesłanki utraty wartości i wykazujące utratę wartości (Koszyk 3)		1 699 792	15,4	1 592 299	14,5
Należności od klientów dotknięte utratą wartości na dzień początkowego ujęcia (POCI)		120 352	1,1	120 998	1,1
Razem należności od klientów wyceniane wg zamortyzowanego kosztu (brutto)		11 034 704	100,0	11 001 214	100,0
Odpisy z tytułu utraty wartości na:					
należności od klientów – (Koszyk 1)		- 77 321		- 70 477	
należności od klientów – (Koszyk 2)		- 79 189		- 81 286	
należności od klientów – (Koszyk 3) niewykazujące utraty wartości		-		-	
należności od klientów – (Koszyk 3) wykazujące utratę wartości		- 841 201		- 784 795	
należności od klientów dotknięte utratą wartości na dzień początkowego ujęcia (POCI)		5 935		5 971	
Razem odpisy z tytułu utraty wartości		- 991 776		- 930 587	
Razem należności od klientów wyceniane wg zamortyzowanego kosztu (netto)		10 042 928		10 070 627	
NALEŻNOŚCI OD KLIENTÓW WYCENIANE WG WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY					
Wartość godziwa		7		32	
Razem należności od klientów wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy		7		32	
Złożone depozyty zabezpieczające		25 463		27 862	
Pozostałe należności		6 225		6 114	
RAZEM NALEŻNOŚCI OD KLIENTÓW		10 074 623		10 104 635	

Kapitał własny i zobowiązania Grupy

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	tys. zł	30-06-2025	31-12-2024	Zmiana%
Zobowiązania wobec Banku Centralnego oraz innych banków		165 237	244 519	- 32,4
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:		38 951	58 175	- 33,0
kapitałowe papiery wartościowe		1 470	1 032	42,4
dłużne papiery wartościowe		-	-	x
instrumenty pochodne		37 481	57 143	- 34,4
Pochodne instrumenty zabezpieczające		-	-	x
Zobowiązania wobec klientów		19 773 919	19 100 807	3,5
Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych		102 709	199 762	- 48,6
Zobowiązania podporządkowane		199 871	102 838	94,4
Rezerwy		357 393	362 978	- 1,5
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego:		11 085	14 744	- 24,8
Zobowiązania z tyt. leasingu		47 154	45 351	4,0
Pozostałe zobowiązania		445 705	359 735	23,9
Kapitał własny razem		2 338 646	2 229 586	4,9
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		23 480 670	22 718 495	3,4

Na koniec I półrocza 2025 roku najwyższy udział w sumie bilansowej, wynoszący 84,2%, miały zobowiązania wobec klientów. Ich udział zwiększył się o 0,1 pp. wobec stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku.

W skład zobowiązań z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych wchodzi wyemitowane 1 września 2023 roku obligacje podporządkowane serii AB na łączną kwotę 100 mln zł. Środki pozyskane z emisji obligacji zostały wykorzystane do zbudowania odpowiedniego poziomu zobowiązań kwalifikowalnych i funduszy własnych Banku. Emisja została przeprowadzona w formacie "zielonych obligacji", a środki pozyskane z niej przeznaczone są do finansowania / refinansowania zielonych projektów.

Na zobowiązania podporządkowane składają się wyemitowane w dniu 20 grudnia 2024 roku 4-letnie obligacje Senior Non-Preferred serii AC na łączną kwotę nominalną 200 mln zł. Środki pozyskane z emisji obligacji zostały wykorzystane do zbudowania odpowiedniego poziomu zobowiązań kwalifikowalnych Banku. Emisja została przeprowadzona w formacie "zielonych obligacji", a środki pozyskane z niej Bank planuje przeznaczyć na finansowanie / refinansowanie zielonych projektów.

Kapitał własny wyniósł 2 338,6 mln zł na koniec I półrocza 2025 roku, co oznacza wzrost o 109,0 mln zł, tj. o 4,9%, głównie na skutek wypracowania zysku netto oraz pozytywnego wpływu na kapitał wzrostu wartości papierów wartościowych wycenianych według wartości godziwej przez inne dochody całkowite brutto.

ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW	tys. zł	30-06-2025	31-12-2024	Zmiana %
Klienci MŚP, Mikro i Detaliczni*		12 196 517	10 964 372	11,2
rachunki bieżące/rozliczeniowe		5 057 778	4 946 925	2,2
lokaty terminowe		7 138 739	6 017 447	18,6
Klienci Korporacyjni*		7 014 528	7 539 555	-7,0
rachunki bieżące/rozliczeniowe		3 248 346	4 041 526	-19,6
lokaty terminowe		3 766 182	3 498 029	7,7
Pozostali klienci		61 438	62 889	-2,3
Kredyty i pożyczki otrzymane od międzynarodowych instytucji finansowych		476 647	505 694	-5,7
Środki funduszy z przeznaczeniem na kredyty		24 789	28 297	-12,4
ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW RAZEM		19 773 919	19 100 807	3,5

*od 1 stycznia 2025 r. wprowadzono zmiany do segmentacji biznesowej Banku. Dane za analogiczny okres poprzedniego roku nie zostały przekształcone w wyniku dokonanej zmiany.

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

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

Zobowiązania Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. wobec klientów według stanu na 30 czerwca 2025 roku wyniosły 19 773,9 mln zł wobec 19 100,8 mln zł na koniec 2024 roku.

Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, poręczeniach i gwarancji, niedotyczących działalności operacyjnej Grupy

W I półroczu 2025 roku Grupa BOŚ nie zaciągnęła kredytów, umów pożyczek, poręczeniach i gwarancji, niedotyczących działalności operacyjnej.

1.3. Aktywa i zobowiązania warunkowe Grupy

Aktywa i zobowiązania warunkowe	tys. zł	30-06-2025	31-12-2024	Zmiana %
Zobowiązania warunkowe:		4 147 116	3 673 653	12,9
Finansowe, w tym:		3 670 787	3 167 402	15,9
otwarte linie kredytowe w tym:		3 544 964	3 155 237	12,4
odwoławalne		3 078 518	2 641 328	16,6
nieodwoławalne		466 446	513 909	-9,2
otwarte akredytywy importowe		7 137	12 165	-41,3
Gwarancyjne, w tym:		398 131	449 583	-11,4
poręczenia i gwarancje spłaty kredytu		13 896	13 910	-0,1
gwarancje właściwego wykonania kontraktu		384 235	435 673	-11,8
Gwarantowanie emisji		78 198	56 668	38,0
Aktywa warunkowe:		1 853 851	1 942 893	-4,6
Finansowe, w tym:		-	4 300	100,0
otwarte linie kredytowe		-	-	x
Gwarancyjne		1 827 083	1 913 394	-4,5
Inne		26 768	25 199	6,2

Zobowiązania warunkowe Grupy ogółem na dzień 30 czerwca 2025 roku wyniosły 4 147,1 mln zł, w tym zobowiązania finansowe Grupy wyniosły 3 670,8 mln zł. Wg stanu na 30 czerwca 2025 roku w zobowiązaniach pozabilansowych Banku ogółem, stan czynnych gwarancji i poręczeń ogółem wyniósł 398,1 mln zł, tj. 9,6% zobowiązań pozabilansowych ogółem, z czego:

- wszystkie gwarancje zostały wystawione przez Bank rezydentom,
- najwyższa gwarancja została udzielona na kwotę 109,7 mln zł,
- wartościowo (80,1%) udzielonych w 2025 r. gwarancji dotyczyło: na pozostałe cele proekologiczne (59,2%) oraz gwarancja krajowa przetargowa (20,9%),
- wartościowo (79,2%) gwarancji dotyczyło: na pozostałe cele proekologiczne (44,2%), gwarancji krajowej dobrego wykonania umowy (18,9%) oraz gwarancji krajowej zapłaty (16,1%).

Wartościowo zleceniodawcami gwarancji były wg stanu na 30 czerwca 2025 roku:

- 98,9% jednostki niefinansowe,
- 1,0% jednostki finansowe,
- 0,1% jednostki sektora finansów publicznych.

Wg stanu na 30 czerwca 2025 r. w stosunku do stanu na 31 grudnia 2024 r. nastąpił spadek gwarancji o 51,4 mln zł, tj. o -11,4%.

Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

W I półroczu 2024 roku Bank udzielił 60 gwarancji i poręczeń na ogólną kwotę 79,8 mln PLN, z czego 45 gwarancji i poręczeń na ogólną kwotę 76,7 mln zł pozostaje czynnych według stanu na 30 czerwca 2025 r. (dane za 2024 rok to 120 udzielonych gwarancji i poręczeń na kwotę 256,8 mln PLN, z czego 65 gwarancji i poręczeń na ogólną kwotę 190,3 mln zł pozostawało czynnych według stanu na 31 grudnia 2024 roku).

Gwarancje i poręczenia czynne udzielone w I półroczu 2025 roku zostały udzielone z terminami ważności (wartościowo):

- 78,8% od 1 miesiąca do 3 lat,
- 7,7% od 3 do 5 lat,
- 13,6% powyżej 5 lat.

1.4. Podstawowe wskaźniki finansowe

WSKAŹNIKI FINANSOWE	I półrocze 2025	2024	Zmiana w pp.
Stopa zwrotu z kapitału (ROE) ¹	4,8	3,6	1,2
Stopa zwrotu z aktywów (ROA) ²	0,5	0,4	0,1
Marża odsetkowa na aktywach ogółem ³	3,8	3,7	0,1
Koszt ryzyka ⁴	-0,5	-0,3	-0,2
Koszty/dochody (C/I) ⁵ , przy założeniu równomiernego rozłożenia w całym roku kosztów jednorazowej składki BFG	60,9	59,7	1,2

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

2) relacja zysku netto z ostatnich czterech kwartałów do średniego stanu aktywów,

3) relacja wyniku z tytułu odsetek z ostatnich czterech kwartałów do średniego stanu aktywów,

4) relacja wyniku odpisów z tytułu utraty wartości wraz z wyceną do wartości godziwej dla ostatnich 12 miesięcy do średniego stanu wartości kredytów i pożyczek w tym okresie,

5) relacja sumy czterech kwartałów ogólnych kosztów administracyjnych i kosztów użytkowania do wyniku z tytułu odsetek, wyniku z tytułu opłat i prowizji, przychodów z tytułu dywidend, wyniku na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek wyników bez wyceny należności, wyniku na inwestycyjnych papierach wartościowych, wyniku na rachunkowości zabezpieczeń, wyniku z pozycji wymiany, wyniku z pozostałych operacji oraz wyniku z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych.

Marża odsetkowa na aktywach ogółem wyniosła 3,8% wobec 3,7% w 2024 roku.

Wskaźnik koszty/dochody wyniósł 60,9% w okresie ostatnich czterech kwartałów wobec 59,7% w całym 2024 roku.

1.5. Zarządzanie kapitałem

Poziom kapitałów, aktywów ważonych ryzykiem, współczynników kapitałowych oraz współczynnika dźwigni w Grupie kształtował się następująco:

WSPÓŁCZYNNIKI KAPITAŁOWE I WSKAŹNIK DŹWIGNI	30-06-2025	31-12-2024	Zmiana w pp.
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	15,50	16,43	-0,93
Współczynnik kapitału Tier I	15,50	16,43	-0,93
Łączny współczynnik kapitałowy	16,21	17,23	-1,02
Wskaźnik dźwigni	8,2	8,3	-0,1

Szczegółowe informacje dotyczące procesu i celu zarządzania adekwatnością kapitałową oraz miar adekwatności kapitałowej znajdują się w rocznym Sprawozdaniu finansowym. Poniżej najważniejsze informacje związane ze współczynnikami kapitałowymi.

Zgodnie z art. 92 CRR, Grupa jest zobowiązana utrzymywać łączny współczynnik kapitałowy na poziomie co najmniej 8%. Współczynnik kapitału Tier I i współczynnik kapitału podstawowego Tier I powinny wynosić odpowiednio co najmniej 6% i 4,5%.

Zgodnie z Rozporządzeniem CRR oraz ustawą z dnia 5 sierpnia 2015 r. o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym, instytucje finansowe mają

obowiązek utrzymywania dodatkowych buforów kapitałowych dla współczynników kapitałowych. Od 1 stycznia 2019 roku bufor zabezpieczający wynosi 2,5 pp., bufor antycykliczny wynosi 0 pp. Bank i Grupa nie zostały objęte buforem innej instytucji o znaczeniu systemowym. Bufor systemowy decyzją Ministra Finansów z dnia 18 marca 2020 roku został rozwiązany.

W dniu 16 grudnia 2024 roku Komisja Nadzoru Finansowego zaleciła utrzymywanie funduszy własnych na pokrycie dodatkowego narzutu kapitałowego w celu zaabsorbowania potencjalnych strat wynikających z wystąpienia warunków skrajnych, w wysokości 3,22 na poziomie skonsolidowanym ponad wartość łącznego współczynnika kapitałowego, o którym mowa w art. 92 ust. 1 lit. a-c rozporządzenia nr 575/2013, powiększonego o dodatkowy wymóg w zakresie funduszy własnych, o którym mowa w art. 138 ust. 2 pkt 2 ustawy Prawo bankowe oraz o wymóg połączonego bufora, o którym mowa w art. 55 ust. 4 ustawy o nadzorze makroostrożnościowym. Dodatkowy narzut powinien składać się w całości z kapitału podstawowego Tier I.

W efekcie, na dzień 30 czerwca 2025 roku zalecane przez Komisję minimalne wskaźniki kapitałowe dla Grupy wynoszą:

- dla współczynnika kapitału podstawowego Tier I – 10,22 %,
- dla współczynnika kapitału Tier I – 11,72 %,
- dla łącznego współczynnika kapitałowego TCR – 13,72 %.

Poziom miar adekwatności kapitałowej Grupy na dzień 30 czerwca 2025 roku utrzymywał się powyżej limitów nadzorczych i wewnętrznych.

2. Różnica pomiędzy prognozami a zrealizowanymi wynikami

Grupa Kapitałowa BOŚ S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych.

IV. ZARZĄDZANIE RYZYKAMI W GRUPIE

1. Ryzyko kredytowe

Podstawowym celem w obszarze zarządzania ryzykiem kredytowym w pierwszym półroczu 2025 r., a w szczególności w zakresie zarządzania jakością aktywów, była poprawa jakości oraz struktury portfela kredytowego.

Działania mające na celu poprawę jakości portfela kredytowego koncentrowały się na prowadzeniu polityki zakładającej umiarkowany poziom apetytu na ryzyko, umożliwiającej osiągnięcie poziomu kosztu ryzyka oscylującego wokół średniej dla sektora.

W zakresie poprawy struktury portfela kredytowego Bank kontynuował podejmowane w okresach wcześniejszych działania ukierunkowane na zmniejszenie jednostkowych ekspozycji i ryzyka koncentracji.

17 grudnia 2024 roku została opublikowana „Strategia zarządzania Bankiem Ochrony Środowiska S.A. na lata 2025-2027”. Podkreślono w niej, że BOŚ chce być bankiem pierwszego wyboru dla klientów, którzy realizują lub chcą realizować inwestycje proekologiczne, gdyż wiedza w zakresie oceny i wdrażania proekologicznych projektów inwestycyjnych stanowi naturalną przewagę Banku. Ponadto kładzie ona silny nacisk na partnerstwa na poziomie lokalnym, m.in. z sektorem bankowości spółdzielczej i jednostkami samorządu terytorialnego, aby wspierać działania na rzecz zielonej transformacji w całej Polsce. Bank stawia również na poprawę procesu kredytowego, w tym przede wszystkim na znaczne zwiększenie poziomu digitalizacji głównych procesów kredytowych. Wśród działań priorytetowych na najbliższe lata wskazuje się także na wzrost poziomu uproduktywnienia klientów, optymalizację procesowe i produktowe, rozwój analityki danych wprowadzenie nowoczesnych rozwiązań IT prowadzących do wzrostu skali działania oraz zwiększenia efektywności i rentowności Banku.

Bank finansował transakcje, które były zgodne z powszechnie obowiązującymi przepisami.

Zgodnie z polityką kredytową Bank nie angażował się w transakcje:

- mogące narazić Bank na utratę reputacji,
- mogące powodować, że wierzycelność obciążona ryzykiem jednego podmiotu lub podmiotów powiązanych kapitałowo lub organizacyjnie przekroczy poziom określony wymogami zewnętrznymi,
- realizowane z naruszeniem Prawa Ochrony Środowiska lub mogące stanowić potencjalne źródło degradacji środowiska naturalnego,
- z klientami nieposiadającymi wiarygodnych, stałych i stabilnych dochodów.

Bank ograniczał finansowanie wobec podmiotów, których działalność nie wspiera zrównoważonego biznesu przynoszącego korzyści środowisku, lokalnej społeczności, konsumentom oraz pracownikom poprzez wprowadzenie katalogu transakcji niezawieranych przez BOŚ zgodnie z założeniami ESG.

Bank uzależniał podjęcie finansowania od:

- posiadania przez kredytobiorcę zdolności kredytowej do spłaty wnioskowanego zadłużenia w terminach uzgodnionych z Bankiem,
- przedstawienia zabezpieczenia spłaty w formie i wartości akceptowanej przez Bank, o ile przepisy wewnętrzne tego wymagają,
- spełnienia innych kryteriów warunkujących podjęcie finansowania, w szczególności, wiarygodności klienta, wyników dotychczasowej współpracy klienta z Bankiem oraz oceny historii kredytowej klienta w sektorze bankowym.

Klient i transakcja podlegały wszechstronnej ocenie ryzyka kredytowego z uwzględnieniem sytuacji rynkowej i geopolitycznej.

Bank oceniał ryzyko kredytowe z wykorzystaniem modeli ratingowych i scoringowych, zróżnicowanych w zależności od rodzaju klienta i transakcji. Modele były budowane, rozwijane, monitorowane i nadzorowane w Obszarze Ryzyka z uwzględnieniem wewnętrznych i zewnętrznych wymogów w tym zakresie.

Model oceny ryzyka kredytowego dla osób fizycznych ubiegających się o finansowanie na cele niezwiązane z działalnością gospodarczą obejmował:

- analizę ilościową – polegającą na ustaleniu wysokości i stabilności źródeł spłaty zobowiązania kredytowego oraz
- analizę jakościową – polegającą na ocenie cech klienta, które mają istotny wpływ na jego skłonność do spłaty zaciągniętego zobowiązania kredytowego w terminach określonych w umowie w tym ocenę scoringową i ocenę zachowania klienta w oparciu o informacje z Biura Informacji Kredytowej S.A.

W procesie oceny zostały uwzględnione postanowienia wynikające z Rekomendacji T i S KNF.

W procesie oceny klienta Bank wykorzystywał informacje pozyskane z różnych źródeł, w tym informacje pozyskiwane z baz zewnętrznych.

Model oceny ryzyka klientów ubiegających się o finansowanie na cele związane z prowadzeniem działalności gospodarczej lub statutowej (spółki komunalne) uwzględniał dwa obszary: ocenę klienta i ocenę transakcji (ocena ratingowa).

Ocena klienta dokonywana była na podstawie elementów ilościowych i jakościowych. Ocena ilościowa dotyczyła podstawowych, z punktu widzenia generowania wyniku finansowego i zachowania płynności, obszarów działalności klienta. Ocena jakościowa obejmowała w szczególności ocenę: planów rozwojowych, doświadczenia i umiejętności osób zarządzających, jakości relacji klienta z otoczeniem zewnętrznym, w tym z Bankiem.

Model oceny ryzyka jednostek samorządu terytorialnego uwzględniał analizę Klienta opierającą się o ocenę podstawowych wskaźników budżetowych, wskaźników zadłużenia oraz analizę transakcji opierającą się o ocenę planowanych wskaźników zadłużenia, jakości zabezpieczenia i długości trwania transakcji.

Ocena ryzyka kredytowego związanego z finansowaniem klientów instytucjonalnych obejmowała analizę występowania ryzyk ESG.

W przypadku finansowania klienta funkcjonującego w ramach grupy podmiotów powiązanych Bank ocenił ryzyko kredytowe z uwzględnieniem wpływu sytuacji podmiotów powiązanych.

Ocena transakcji dokonywana była w szczególności na podstawie oceny celu finansowania, długości okresu kredytowania i wartości zabezpieczenia spłaty. Bank ustanawiał taką strukturę finansowania, aby zapewnić podział ryzyka pomiędzy kredytobiorcę i Bank, głównie poprzez odpowiednie do skali ryzyka jakości zabezpieczenia oraz zaangażowanie środków własnych kredytobiorcy.

Ocena ryzyka weryfikowana była przez eksperta ds. ryzyka kredytowego - pracownika wyspecjalizowanego w identyfikacji ryzyk i doborze adekwatnych form jego mitygacji, niezależnego od pracowników sprzedaży.

Bank monitorował ryzyko kredytowe przez cały okres funkcjonowania transakcji kredytowej.

W przypadku zidentyfikowania sytuacji mogących zagrozić terminowej spłacie Bank podejmował działania upominawcze i restrukturyzacyjne wykorzystując w tym celu między innymi rozwiązania zaimplementowane w systemie wczesnego ostrzegania (SWO).

Na każdy dzień sprawozdawczy Bank dokonywał przeglądu ekspozycji kredytowych w celu identyfikacji ekspozycji kredytowych zagrożonych utratą wartości oraz ekspozycji, w odniesieniu do których odnotowano znaczny wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia biorąc pod uwagę racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje oraz włączając w to dane dotyczące przyszłości.

Pomiar utraty wartości ekspozycji kredytowych oraz ustalenie wysokości odpisów lub rezerw na oczekiwane straty kredytowe dokonywany był metodą indywidualną lub metodą grupową w zależności od wielkość zaangażowania, charakterystyki ryzyka oraz jakości kredytowej klienta.

Kompetencje do podejmowania decyzji kredytowych, które funkcjonowały w Banku, uzależnione były od:

- rodzaju i kwoty transakcji,
- wysokości maksymalnego zaangażowania wobec klienta lub grupy powiązanych klientów,
- poziomu ryzyka generowanego przez klienta i transakcję,
- zastosowaniu odstępstwa wpływającego na ryzyko kredytowe.

W Banku funkcjonował system podejmowania decyzji kredytowych, którego podstawą jest reguła, że im wyższy poziom zaangażowania oraz ryzyka transakcji wynikający z jej złożoności, i sytuacji ekonomiczno-finansowej klienta, tym wyższy jest szczebel decyzyjny uprawniony do podjęcia decyzji. Szczegółami decyzyjnymi o najwyższych

poziomach uprawnień są Komitet Kredytowy Centrali i Zarząd Banku. W przypadku zastosowania odstępstwa wpływającego na ryzyko kredytowe decyzje podejmuje organ decyzyjny o wyższych kompetencjach.

Podejmując decyzje kredytowe w sprawie transakcji zawieranych z członkami organów Banku lub osobami zajmującymi stanowiska kierownicze w Banku albo podmiotami powiązanymi z nimi kapitałowo lub organizacyjnie Bank uwzględniał wymogi ustawy Prawo bankowe.

Bank przyjmował na zabezpieczenie swoich wierzytelności zabezpieczenia rzeczowe i osobiste.

Bank preferował transakcje zabezpieczone, z zastrzeżeniem, że ustalono maksymalny poziom transakcji niezabezpieczonych w segmencie detalicznym wraz z kryteriami pozwalającymi na udzielenie transakcji bez zabezpieczenia, z uwzględnieniem specyfiki produktowej, segmentu klientów, wpływu tych transakcji na wyniki Banku i wysokość potencjalnej straty.

Poziom zabezpieczenia był uzależniony od poziomu ryzyka generowanego przez transakcję, w tym w szczególności od rodzaju transakcji i długości jej trwania.

Ustalając wartość zabezpieczenia Bank kierował się zasadą ostrożnej wyceny.

Przy wyborze formy zabezpieczenia Bank uwzględniał:

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

W Banku funkcjonowała polityka zarządzania ekspozycjami nieobsługiwanymi zawierająca strategię działania umożliwiającą uzyskanie określonej w czasie redukcji ekspozycji nieobsługiwanym oraz plan operacyjny wspierający realizację działań strategicznych.

Bank identyfikował, dokonywał pomiaru i monitorował ryzyko koncentracji zaangażowań na poziomie jednostkowym i skonsolidowanym wobec:

- pojedynczego klienta i transakcji,
- portfela kredytowego.

Na poziomie pojedynczego klienta i transakcji, ryzyko koncentracji zaangażowania zarządzane było poprzez przestrzeganie nadzorczych limitów zaangażowania, w szczególności wynikających z przepisów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku i Prawa Bankowego, jak również poprzez stosowanie zasady, że przebieg procesu oceny i monitorowania ryzyka zależy od kwoty zaangażowania kredytowego.

Na poziomie portfela kredytowego zarządzanie koncentracją zaangażowań dokonywane było poprzez przestrzeganie limitów zewnętrznych, wewnętrznych oraz wskaźników wczesnego ostrzegania, a także akceptowalny poziom apetytu na ryzyko kredytowe określony zestawem limitów i wskaźników uwzględniającym także ryzyko ESG. Poziomy limitów wewnętrznych zatwierdza Zarząd Banku, apetyt na ryzyko zatwierdzany jest także przez Radę Nadzorczą.

W szczególności Bank stosował następujące limity:

- geograficzne – zaangażowanie wobec innych krajów,
- dotyczące parametrów produktowych – np. maksymalne LTV,
- dotyczące portfela kredytów zabezpieczonych hipotecznie i finansujących nieruchomości – wynikające z Rekomendacji KNF,
- dotyczące branż działalności gospodarczej,
- udziału kredytów walutowych w portfelu kredytów Banku,
- udziału w kapitale Tier I sumy zaangażowania Banku wobec klientów lub grup powiązanych klientów, których zaangażowanie Banku jest równe lub przekracza 10% kapitału Tier I
- maksymalnego zaangażowania wobec klienta lub grupy powiązanych klientów,
- limity na ekspozycje kredytowe wobec spółek zależnych Banku,
- limit na transakcje z odstępstwami od zasad kredytowania określonych w procedurach wewnętrznych, wpływających na wzrost ryzyka kredytowego.

W procesie zarządzania ryzykiem koncentracji Bank stosował system wskaźników wczesnego ostrzegania, który ma zastosowanie do wszystkich limitów wewnętrznych w obszarze ryzyka kredytowego (nie dotyczy limitu maksymalnego zaangażowania, ze względu na tryb przestrzegania limitu). Podstawowe założenie systemu opiera

się na wyróżnieniu czterech poziomów wykorzystania limitu i stopniowym wdrażaniu działań mitygujących ryzyko przekroczenia limitu w zależności od poziomu jego wykorzystania.

Poziom wykorzystania limitów był cyklicznie monitorowany i raportowany organom Banku w trybie wynikającym z regulacji wewnętrznych Banku.

Zgodnie z wymogami określonymi przez Komisję Nadzoru Finansowego w Rekomendacjach T i S oraz Uchwale w sprawie wymagań dotyczących identyfikacji, monitorowania i kontroli koncentracji zaangażowań, w tym dużych zaangażowań, Bank przeprowadzał testy warunków skrajnych w zakresie ryzyka kredytowego dotyczące portfela kredytów klientów detalicznych i korporacyjnych, w tym dla największych zaangażowań.

Informacja dotycząca poziomu ryzyka kredytowego w portfelu kredytowym Banku prezentowana była Zarządowi Banku miesięcznie, a Radzie Nadzorczej – nie rzadziej niż kwartalnie.

Bank w swoich działaniach kredytowych przestrzegał wymogów nadzorczych, zasad wynikających z dobrych praktyk bankowych i procedur wewnętrznych.

2. Ryzyko finansowe

Ryzyko finansowe w Grupie BOŚ koncentruje się przede wszystkim w Banku oraz w Domu Maklerskim BOŚ S.A. (DM BOŚ S.A.) i obejmuje:

1. ryzyko płynności,
2. ryzyko rynkowe, w tym:
 - a. ryzyko stopy procentowej (w księdze bankowej i handlowej),
 - b. ryzyko walutowe (przede wszystkim w księdze handlowej, ryzyko walutowe z księgi bankowej jest transferowane do księgi handlowej),
 - c. pozostałe ryzyka (ryzyko ogólne i szczególne cen instrumentów kapitałowych, ryzyko cen towarów oraz ryzyko pozycji w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania).

Transakcje księgi bankowej stanowią podstawową działalność Banku, tzn. wynikają z działalności komercyjnej, w tym: pozyskiwania źródeł finansowania i efektywnego zarządzania płynnością finansową. Do księgi bankowej wchodzi pozycje nie zaliczone do księgi handlowej, w tym w szczególności:

- a. udzielane kredyty, gwarancje, pożyczki, lokaty i przyjmowane depozyty,
- b. transakcje zabezpieczające płynność i ryzyko stopy procentowej operacji zaliczonych do księgi bankowej,
- c. zakup papierów wartościowych w celu innym niż handlowy.

Zgodnie ze strategią Grupy BOŚ, działalność w księdze handlowej uzupełnia działalność w księdze bankowej. Księga handlowa zawiera transakcje realizowane na rachunek własny w celu handlowym, tj. z zamiarem uzyskania korzyści finansowych w krótkich okresach, z rzeczywistych lub oczekiwanych różnic między rynkowymi cenami zakupu i sprzedaży lub też innych odchyśleń cen lub parametrów cenowych, w tym w szczególności stóp procentowych i kursów walutowych. Sprzedaż transakcji z księgi handlowej nie jest prowadzona w celu utrzymania płynności. Zadaniem księgi handlowej jest zapewnienie klientom najwyższej jakości usług. W celu osiągnięcia tych zadań Bank oraz DM BOŚ S.A., w ramach obowiązujących limitów ryzyka, utrzymują otwarte pozycje.

Ryzyko płynności i ryzyko stopy procentowej występują przede wszystkim w Banku, natomiast ryzyko walutowe w DM BOŚ S.A. (w księdze handlowej i niehandlowej) oraz w Banku (w księdze handlowej, ryzyko walutowe z księgi bankowej jest transferowane do księgi handlowej). W DM BOŚ S.A. występuje także ryzyko cen instrumentów kapitałowych, ryzyko cen towarów i ryzyko pozycji w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania.

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem w Banku, jak i w Grupie BOŚ w zakresie ryzyka finansowego określa Strategia zarządzania ryzykiem bankowym. Strategia ta stanowi integralny element obowiązującej Strategii działania Banku.

System zarządzania ryzykiem w Grupie BOŚ obejmuje badanie poszczególnych rodzajów ryzyka, związanych zarówno z działalnością Banku, jak i Spółek wchodzących w skład Grupy. Bank, jako podmiot dominujący, sprawuje nadzór nad systemem zarządzania ryzykiem w Grupie. Proces zarządzania ryzykiem podlega okresowym przeglądom, które mają na celu dostosowanie tego procesu do zmian zachodzących w otoczeniu, jak i uwzględniają zmiany zachodzące w Banku oraz w Grupie.

Grupa BOŚ stosuje podejście oparte na trzech liniach obrony, które zapewnia przejrzysty podział odpowiedzialności w zakresie zarządzania ryzykiem finansowym. Pierwszą linię stanowią jednostki biznesowe odpowiedzialne za bieżące podejmowanie decyzji oraz zarządzanie ryzykiem w ramach zatwierdzonych limitów. Drugą linię tworzą jednostki odpowiedzialne za nadzór nad ryzykiem, które identyfikują, oceniają, monitorują i raportują ryzyko niezależnie od działalności operacyjnej. Trzecią linię stanowi audyt wewnętrzny, który dokonuje niezależnej oceny skuteczności systemu zarządzania ryzykiem i wewnętrznej kontroli.

Celem zarządzania ryzykiem w Grupie BOŚ jest utrzymywanie poszczególnych rodzajów ryzyka na przyjętym poziomie tolerancji i apetytu, pozwalającym na ochronę wartości kapitału akcjonariuszy, zachowanie bezpieczeństwa depozytów klientów oraz uzyskanie odpowiedniej efektywności działalności Grupy BOŚ, w tym zapewnienie zdolności dostosowania działalności Grupy do zmieniających się warunków rynkowych, kompetencji i zaangażowania kadry kierowniczej oraz pracowniczej, jakości systemów informacji zarządczej.

Zarządzanie ryzykiem w Grupie jest dokonywane w oparciu o limity strategiczne dostosowane do apetytu i tolerancji na poszczególne ryzyka zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą Banku.

Na ich podstawie ustanowiono system wczesnego ostrzegania, który koncentruje się na identyfikacji, pomiarze, monitorowaniu, kontrolowaniu i raportowaniu ryzyka.

W ramach systemu zarządzania ryzykiem Grupa BOŚ wykorzystuje szereg narzędzi analitycznych i kontrolnych, które umożliwiają identyfikację ryzyk w ujęciu bieżącym i perspektywicznym. W szczególności wykorzystywane są testy warunków skrajnych oraz wskaźniki wynikające z regulacji bankowych.

Zarządzanie ryzykiem finansowym w Grupie odbywa się w zgodzie z obowiązującymi regulacjami prawnymi i nadzorczymi, w tym w szczególności z rozporządzeniami i dyrektywami unijnymi, wytycznymi EBA oraz rekomendacjami Komisji Nadzoru Finansowego. Grupa stosuje zasady ostrożnościowe, uwzględniając obowiązujące wymogi kapitałowe oraz limity koncentracji. Na poziomie wewnętrznym polityki i procedury zarządzania ryzykiem są monitorowane i audytowane w trybie cyklicznym. Bank dostosowuje się do zmieniającego się otoczenia rynkowego oraz profilu działalności Grupy.

W ramach działań prewencyjnych Grupa BOŚ prowadzi regularny monitoring w zakresie identyfikacji i ograniczania ryzyka finansowego. Celem tego działania jest podnoszenie świadomości ryzyka oraz zwiększenie efektywności systemu kontroli wewnętrznej.

Dzięki wdrożonemu i stale rozwijanemu systemowi zarządzania ryzykiem finansowym, Grupa BOŚ utrzymuje stabilność operacyjną oraz zdolność do reagowania na niekorzystne zmiany w otoczeniu rynkowym i makroekonomicznym. Podejście to umożliwia skuteczne realizowanie strategii biznesowej przy jednoczesnym zachowaniu zgodności z regulacjami i ochronie interesów akcjonariuszy, klientów oraz innych interesariuszy.

Grupa BOŚ w 2025 roku monitorowała sytuację gospodarczą i rynkową, a w szczególności związaną z tym możliwość wystąpienia nagłych, gwałtownych zdarzeń zewnętrznych o dużej skali oddziaływania, mogących pośrednio wywierać znaczący wpływ na sytuację Banku, w tym w szczególności na ryzyko finansowe. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na sytuację makroekonomiczną i rynkową pozostają podwyższone ryzyko geopolityczne, związane m.in. z wojną rosyjsko-ukraińską, napiętą sytuacją na Bliskim Wschodzie oraz eskalacją konfliktów między państwami w kontekście polityki handlowej. Dotychczas nie są obserwowane istotne symptomy wskazujące na wzrost ryzyka finansowego w związku z wojną w Ukrainie. Niemniej jednak niepewność regulacyjna oraz niestabilna polityka handlowa USA, związana z nakładaniem ceł na partnerów handlowych, zwiększa ryzyka operacyjne w gospodarce oraz ryzyka zaburzeń w łańcuchach dostaw, co może prowadzić do obniżenia tempa wzrostu gospodarczego i podwyższenia ryzyka kredytowego, rynkowego, wzrostu zmienności na rynkach finansowych oraz wzrostu awersji do ryzyka.

Oprócz powyższego ryzyka geopolitycznego Bank monitorował również inne zmiany np. makroekonomiczne (umocnienie waluty krajowej, spadek stóp procentowych). Bank analizuje wpływ tych zjawisk na ryzyka finansowe, w tym ryzyko rynkowe i ryzyko płynności. Analiza ta obejmowała min. monitorowanie bieżącego oddziaływania, jak również ocenę skutków tych zdarzeń dla Banku w ramach dokonywanych testów warunków skrajnych. Poziomy poszczególnych rodzajów ryzyka generalnie utrzymywały się w ramach przyjętych przez Grupę limitów.

W 2025 roku główne cele, zasady i organizacja procesu zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie Kapitałowej nie uległy zmianie. Poziom i profil ryzyka finansowego są regularnie monitorowane w Banku w Departamencie Ryzyka Finansowego (departament II linii obrony) i w DM BOŚ S.A. w Wydziale ds. Zarządzania Ryzykiem oraz raportowane: Radzie Nadzorczej Banku, Radzie Nadzorczej DM BOŚ S.A., Komitetowi ds. Ryzyka (przy Radzie

Nadzorczej), Zarządowi Banku, Zarządowi DM BOŚ S.A., Komitetowi Zarządzania Aktywami i Pasywami (Komitetowi ZAP).

2.1. Ryzyko płynności

Ogólny profil ryzyka płynności

Podstawowym źródłem finansowania Banku pozostaje systematycznie budowana i zdywersyfikowana baza depozytowa z udziałem stabilnych depozytów od klientów indywidualnych oraz depozytów klientów korporacyjnych i sektora publicznego, których uzupełnienie stanowią m.in. otrzymane pożyczki od międzynarodowych instytucji finansowych (które dodatkowo, wraz z długoterminowymi dwustronnymi umowami zamiany płatności odsetkowych zabezpieczonymi dłużnymi papierami wartościowymi oraz transakcjami FX Swap, stanowią źródło finansowania płynności w walutach obcych). W Banku na bieżąco monitorowane jest ryzyko koncentracji bazy depozytowej.

Posiadane przez Bank aktywa płynne utrzymywane są przede wszystkim w postaci charakteryzujących się wysoką płynnością bonów NBP (według stanu na 30 czerwca 2025 roku stanowiących 43% portfela płynnych nieobciążonych papierów wartościowych) oraz obligacji (według stanu na 30 czerwca 2025 roku - 57%) charakteryzujących się niskim ryzykiem szczególnym. Portfel tych papierów jest uzupełniony gotówką oraz środkami utrzymywanymi w NBP (ponad zadeklarowany poziom rezerwy obowiązkowej) i na rachunkach nostro w innych bankach. Aktywa płynne według stanu na 30 czerwca 2025 roku wynosiły około 9 864 mln zł. Aktywa płynne stanowią bufor dla zabezpieczenia płynności w ewentualnych sytuacjach kryzysowych, tj. istnieje możliwość ich zastawu, upłynnienia w ramach transakcji repo bądź sprzedaży w dowolnym momencie, bez istotnej utraty wartości.

Bank zarządzając ryzykiem płynności ma możliwość korzystania z dodatkowych źródeł finansowania w postaci kredytu technicznego i lombardowego w NBP a także – w wyjątkowych sytuacjach – może ubiegać się o kredyt refinansowy w NBP.

W Banku wyznaczany jest kapitał wewnętrzny na ryzyko płynności, które uznawane jest za ryzyko stale istotne, zgodnie z obowiązującym procesem szacowania kapitału wewnętrznego. Kapitał ten szacowany jest w oparciu o koszt związany z przywróceniem nadzorczych i wewnętrznych miar oraz limitów płynności w warunkach zbudowanych scenariuszy testów warunków skrajnych.

Celem Grupy BOŚ S.A. w zakresie zarządzania płynnością jest utrzymanie zdolności do finansowania aktywów i terminowego regulowania zobowiązań, a także utrzymanie zrównoważonej struktury aktywów i pasywów, zapewniającej bezpieczny profil płynności w poszczególnych pasmach czasowych, w podziale na płynność w złotych polskich oraz głównych walutach obcych, a przede wszystkim – dla całkowitej pozycji płynnościowej.

Strategia i procesy w zarządzaniu ryzykiem płynności są dopasowane do profilu i skali działalności Banku i jest zatwierdzana przez Radę Nadzorczą. Strategia w szczególności określa apetyt i tolerancję Banku na to ryzyko, wyznacza główne kierunki oraz cele ilościowe dla wybranych wielkości i jest integralnym elementem Strategii rozwoju Banku. Obowiązujący w Banku system wewnętrznych limitów i wartości ostrzegawczych jest dostosowany do zatwierdzonego poziomu apetytu i tolerancji na ryzyko płynności Banku.

Struktura i organizacja funkcji zarządzania ryzykiem płynności obejmuje wszystkie szczeble struktury organizacyjnej Banku i działa w ramach funkcjonujących w Banku trzech linii obrony. Szczególną rolę w procesie zarządzania ryzykiem płynności pełni Zarząd Banku oraz Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami.

Płynność w Banku rozpatrywana jest w następującym horyzoncie czasowym:

1. płynność śróddzienna – w ciągu dnia,
2. płynność bieżąca – w okresie do 7 dni,
3. płynność krótkoterminowa – w okresie do 1 miesiąca,
4. płynność średnioterminowa – w okresie powyżej 1 miesiąca do 12 miesięcy,
5. płynność długoterminowa – w okresie powyżej 12 miesięcy.

W celu pomiaru płynności oraz ryzyka płynności śróddziennej, bieżącej i krótkoterminowej Bank wykorzystuje następujące miary i narzędzia:

1. poziom płynności śróddziennej – odzwierciedla niezbędny do utrzymania poziom środków na rachunku w NBP, pozwalający na regulowanie zobowiązań Banku w trakcie dnia, w sytuacji normalnej i skrajnej,

2. aktywa płynne (nadwyżka płynności) – stanowiące bufor dla oczekiwanych i nieoczekiwanych wpływów w horyzoncie 30 dni,
3. zapas płynności – który mierzy poziom aktywów płynnych, pomniejszonych o oczekiwane oraz nieoczekiwane wypływy, wyznaczone w terminie 30 dni,
4. wskaźnik pokrycia wpływów netto (LCR),
5. ocenę stabilności bazy depozytowej,
6. testy warunków skrajnych w tym scenariusz uwzględniający ryzyko ESG (pozwalające m.in. na weryfikację możliwości utrzymania płynności w zdefiniowanym w Banku horyzoncie czasowym w poszczególnych scenariuszach).

W celu pomiaru płynności oraz ryzyka płynności średnio- i długoterminowego Bank wyznacza i monitoruje:

1. lukę płynności kontraktową oraz urealniołą (która jest uzupełniana o systematycznie przeprowadzane analizy: stabilności bazy depozytowej, wielkości przedpłat kredytów oraz poziomu zrywalności depozytów),
2. wskaźniki pokrycia aktywów długoterminowych pasywami długoterminowymi,
3. wskaźnik pokrycia kredytów służących finansowaniu długoterminowych potrzeb klientów najbardziej stabilnymi źródłami finansowania (LKD),
4. wskaźnik stabilnego finansowania netto (NSFR),
5. testy warunków skrajnych w tym scenariusz uwzględniający ryzyko ESG,
6. prognozę LCR, NSFR oraz aktywów płynnych.

W celu oceny skuteczności procesu zarządzania ryzykiem płynności, dla większości z powyższych miar ustalane są limity lub wartości ostrzegawcze w ramach zestawu wewnętrznych limitów ryzyka płynności, których struktura ma charakter hierarchiczny (tzn. ustalane są na poziomie Zarządu Banku oraz Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami - ZAP). Obowiązujące limity i wartości ostrzegawcze podlegają systematycznym przeglądom (nie rzadziej niż raz na rok), tak aby pozwalały na skuteczne monitorowanie płynności. Limity i wartości ostrzegawcze określają ramy dla tolerancji Banku w zakresie płynności i są zgodne z przyjętym przez Bank apetytem na to ryzyko. Kształtowanie odpowiedniego profilu ryzyka płynności wspierane jest poprzez uwzględnienie kosztu płynności w ramach obowiązującego w Banku systemu cen transferowych.

Stosowane przez Bank miary i narzędzia podlegają cyklicznym przeglądom i są systematycznie aktualizowane, co służy lepszemu odwzorowaniu profilu płynności. Proces monitorowania płynności i ryzyka płynności w Banku jest wspierany przez dedykowane systemy informatyczne (w szczególności w zakresie generowania kontraktowej i urealnionej luki płynności, raportowania nadzorczych miar płynności i limitów wewnętrznych oraz przygotowywania sprawozdawczości obowiązkowej). Bank przynajmniej raz do roku opracowuje przegląd procesu oceny adekwatności zasobów płynności (ILAAP), zgodnie z Wytycznymi EBA/GL/2016/10 dotyczącymi informacji na temat ICAAP oraz ILAAP gromadzonych do celów procesu przeglądu i oceny nadzorczej (SREP). Przegląd ten podlega opiniowaniu przez Komitet ZAP oraz zatwierdzeniu przez Zarząd i przedstawieniu Radzie Nadzorczej Banku.

Raporty dotyczące ryzyka płynności prezentowane są wszystkim jednostkom Banku biorącym udział w procesie zarządzania tym ryzykiem. Wyniki analizy ryzyka płynności, stopień użycia norm nadzorczych oraz wewnętrznych limitów i wartości ostrzegawczych oraz wyniki testów warunków skrajnych, są prezentowane w raportach przygotowywanych dla Zarządu Banku i Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami (w cyklach miesięcznych) oraz dla Rady Nadzorczej Banku oraz Komitetu ds. Ryzyka przy Radzie Nadzorczej (w cyklach kwartalnych). Raporty wchodzi w skład Systemu Informacji Zarządczej, którego celem jest wspomaganie zarządzania Bankiem, usprawnienie realizacji jego zadań oraz zapewnienie bezpieczeństwa i stabilności funkcjonowania.

Miary ryzyka płynności

Bank wyznacza nadzorcze miary płynności zgodnie z następującymi regulacjami: zgodnie z Rozporządzeniem CRR oraz Rozporządzeniem 2019/876 w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych (zmieniającym Rozporządzenie 575/2013) oraz rozporządzeniami delegowanymi i wykonawczymi odnoszącymi się do niego w zakresie płynności.

Do obecnie obowiązujących norm płynności krótkoterminowej zalicza się wymóg pokrycia wpływów netto – LCR (relacja aktywów płynnych do wpływów netto, tj. różnicy pomiędzy wpływami a wpływami, przez okres występowania warunków skrajnych, trwający 30 dni kalendarzowych). LCR obliczany jest dla wszystkich walut łącznie (w przeliczeniu na PLN) oraz osobno dla walut znaczących: PLN oraz EUR. W przypadku wskaźnika w EUR,

Bank identyfikuje niedopasowanie walutowe, związane ze sposobem finansowania kredytów długoterminowych udzielonych w tej walucie.

Bank jest zobowiązany również do utrzymywania wymogu dotyczącego stabilnego finansowania, od czerwca 2021 r. wymóg ten nazywany jest wymogiem w zakresie wskaźnika stabilnego finansowania netto – NSFR. Kalkulowany jest on jako stosunek kwoty dostępnego stabilnego finansowania instytucji do kwoty wymaganego stabilnego finansowania. Zgodnie z normami zewnętrznymi wskaźnik NSFR, tak jak w przypadku wskaźnika LCR, powinien być utrzymywany na poziomie co najmniej 100%.

Ponadto w lipcu 2024 roku KNF wydał Rekomendację WFD, której celem jest ograniczenie ryzyka związanego z obecną strukturą finansowania kredytów hipotecznych. Bank w tym celu wyznacza i monitoruje Wskaźnik Długoterminowego Finansowania w ujęciu skonsolidowanym, w cyklach miesięcznych (a następnie raportuje jego poziom do KZAP i Zarządu Banku), jak również raportuje jego poziom do KNF (w cyklach kwartalnych). Wskaźnik WFD wg stanu na 30 czerwca 2025 roku wyniósł 110.1%. Zgodnie z Rekomendacją WFD każdy Bank począwszy od 31 grudnia 2026 r. będzie utrzymywać WFD na poziomie co najmniej 40%.

Bank, zgodnie z Rozporządzeniem wykonawczym Komisji (UE) 2021/451 z dnia 17 grudnia 2020 w odniesieniu do sprawozdawczości dodatkowych wskaźników monitorowania płynności, opracowuje i przesyła do NBP raporty ALMM.

Zgodnie z Wytycznymi EBA/GL/2017/01 w sprawie ujawniania wskaźnika pokrycia wpływów netto w uzupełnieniu do ujawniania informacji na temat zarządzania ryzykiem płynności na podstawie art. 435 rozporządzenia (UE) nr 575/2013, Bank prezentuje w Informacjach dotyczących Grupy Kapitałowej Banku Ochrony Środowiska S.A., informacje ilościowe oraz jakościowe na temat wskaźnika pokrycia wpływów netto, wskaźnik stabilnego finansowania netto oraz ryzyka płynności. Powyższe informacje ujawniane są zgodnie z instrukcjami wskazanym przez Europejski Urząd Nadzoru Bankowego.

W 2025 roku - nadzorcze miary płynności, tj. LCR oraz NSFR były wyznaczane codziennie (tj. w każdym dniu roboczym) i pozostawały na bezpiecznym poziomie, znacznie przewyższającym poziomy regulacyjne. Wg stanu na 30 czerwca 2025 roku normy te kształtowały się następująco:

Miara*	30-06-2025	31-12-2024
LCR	239%	219%
NSFR	176%	171%

*/ miary LCR i NSFR dotyczą Grupy Kapitałowej

W ramach systemu zarządzania ryzykiem, Bank posiada zatwierdzony przez Zarząd Plan działania w zakresie utrzymania płynności w sytuacjach awaryjnych, który określa potencjalne źródła pogorszenia /utruty płynności, zasady postępowania i kompetencje w sytuacjach awaryjnych. Ma on na celu oszacowanie horyzontu przetrwania oraz możliwości i kosztów przywrócenia stanu stabilnej płynności. Plan ten, oprócz analizy pogorszenia płynności w sytuacjach awaryjnych (której założenia są zgodne z przeprowadzanymi testami warunków skrajnych), zawiera także mierzalne i niemierzalne symptomy wyprzedzające sytuacje awaryjne, pozwalające na systematyczne monitorowanie źródeł powstawania sytuacji kryzysowych w zakresie płynności. Symptomy te są monitorowane przez Bank na bieżąco. Plan działania w zakresie utrzymania płynności w sytuacjach awaryjnych jest systematycznie weryfikowany i aktualizowany, tak aby gwarantował operacyjne przygotowanie Banku do uruchomienia potencjalnych działań, możliwych do podjęcia w sytuacji zagrożenia płynności.

Oprócz Planu działania w zakresie utrzymania płynności w sytuacjach awaryjnych w Banku przeprowadza się testy warunków skrajnych w zakresie płynności, na które składają się:

1. Analizy wrażliwości poszczególnych czynników ryzyka (przeprowadzane nie rzadziej niż raz na rok);
2. Analizy scenariuszowe warunków skrajnych np. kryzysów płynności (przeprowadzane nie rzadziej niż kwartalnie);
3. Testy odwrócone (przeprowadzane nie rzadziej niż raz na rok).

Testy mają na celu zbadanie sytuacji Banku w przypadku materializacji skrajnie niekorzystnych czynników ryzyka, których rodzaj i zakres są na bieżąco ustalane na podstawie aktualnej sytuacji Banku, klientów i otoczenia rynkowego. Testy obejmują czynniki wewnętrzne (np. behawioralne zachowania klientów) oraz zewnętrzne (np. zmiany stóp procentowych). Czynniki te są analizowane w pięciu zdefiniowanych scenariuszach płynności:

1. kryzysu wewnętrznego (trwającym 6 miesięcy) – którego źródłem jest zmniejszenie dostępności finansowania, zmaterializowanie się ryzyka koncentracji i utrata zaufania do Banku przez uczestników rynku (tzw. „run na Bank”),
2. kryzysu zewnętrznego (trwającym 3 miesiące) – którego źródłem jest kryzys na rynkach finansowych, wzrost awersji do ryzyka i utrata zaufania do sektora bankowego oraz Banku w wyniku nieprzewidywalnego zdarzenia np. udanego ataku hackerskiego,
3. kryzysu mieszanego (trwającym 6 miesięcy) – stanowiącego połączenie obu wcześniejszych scenariuszy z uwzględnieniem możliwych interakcji, przy czym scenariusz łączny nie jest prostą agregacją wyników poszczególnych testów, ale zakłada wystąpienie szoku systemowego i ponadprzeciętnych problemów Banku jednocześnie,
4. długoterminowym (trwającym 12 miesięcy) – ujmującym wrażliwość Banku na czynniki ryzyka płynności o długoterminowym oddziaływaniu (wyjście rynku z nadpłynności, strategiczne zmiany w strukturze finansowania) oraz krótkoterminowym szokiem wewnętrznym lub zewnętrznym (wpływ ryzyka geopolitycznego),
5. uwzględniającym ryzyko ESG (w perspektywie do 1 miesiąca i do 12 miesięcy) – w zakresie negatywnego finansowego wpływu na Bank wywołanego bieżącym lub przyszłym oddziaływaniem czynników ESG (kwestie środowiskowe, społeczne oraz związane z ładem korporacyjnym).

W Banku przygotowywane są także (raz na kwartał) testy warunków skrajnych (TWS) płynności śróddziennej. Wyniki przeprowadzonych testów warunków skrajnych są prezentowane władzom Banku w materiałach kwartalnych dotyczących ryzyka płynności. W ramach analizy przygotowywane są trzy scenariusze TWS płynności śróddziennej (wewnętrzny, zewnętrzny, mieszany) oraz test odwrócony dla płynności śróddziennej.

Bank, raz w roku dokonuje przeglądu Programu płynnościowych testów warunków skrajnych, którego celem jest uwzględnienie zmian zachodzących w samym Banku, jak i w jego otoczeniu (np. zmiany dotyczące warunków rynkowych). Przegląd ten zawiera:

- analizę zgodności stosowania przeglądu z regulacjami i wymaganiami zewnętrznymi KNF oraz EBA,
- przegląd czynników ryzyka oraz ich istotności i dotkliwości,
- analizę adekwatności pokrycia wszystkich istotnych zidentyfikowanych czynników ryzyka płynności przez analizę wrażliwości i testy scenariuszowe,
- ocenę adekwatności przyjętych założeń dla stosowanych scenariuszy oraz przyjętych założeń odnośnie szacowania kosztów przywrócenia sytuacji płynnościowej,
- wnioski i ewentualne rekomendacje działań/dostosowań.

Wnioski z przeprowadzanych testów są uwzględniane w bieżącym zarządzaniu płynnością i ryzykiem płynności, a także są podstawą do budowania struktury aktywów i pasywów.

Bank, w opracowywanych analizach, uwzględnia również możliwość niekorzystnej zmiany kursów walut obcych, w szczególności CHF i EUR, potencjalnie powodujące zwiększenie potrzeb płynnościowych.

Dodatkowo Bank przeprowadza testy Planu działania w zakresie utrzymania płynności w sytuacjach awaryjnych, a w oparciu o jego wyniki dokonywane są zmiany zapisów niniejszego Planu. Wyniki testu Planu działania w zakresie utrzymania płynności w sytuacjach awaryjnych są raportowane i analizowane na poziomie Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami oraz Zarządu Banku.

Wewnętrzne testy warunków skrajnych wykonane w I połowie 2025 roku, analogicznie jak w 2024 roku pokazują, że Bank posiada stabilną sytuację płynnościową, a posiadane aktywa płynne (nadwyżka płynności) pozwalają na przetrwanie założonych scenariuszy warunków skrajnych,

W I połowie 2025 roku, podobnie jak w 2024 roku, sytuacja płynnościowa Grupy BOŚ była systematycznie monitorowana i pozostawała na bezpiecznym poziomie.

2.2. Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej jest rozumiane jako obecne lub przyszłe ryzyko spadku zarówno wartości dochodów, jak i wartości ekonomicznej Banku, wynikające z niekorzystnych zmian stóp procentowych, które wpływają na instrumenty wrażliwe na zmiany stóp procentowych, w związku z ryzykiem niedopasowania, ryzykiem bazowym oraz ryzykiem opcji. Ryzyko stopy procentowej jest przede wszystkim generowane w Banku, zarówno w księdze bankowej jak i handlowej.

Ryzyko stopy procentowej w księdze bankowej

Głównym celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej w księdze bankowej jest dążenie do stabilizacji i optymalizacji wyniku odsetkowego netto (NII), przy jednoczesnym ograniczeniu negatywnego wpływu zmian rynkowych stóp procentowych na wartość ekonomiczną kapitału własnego (EVE).

W tym celu Bank wykorzystuje dwa narzędzia: posiadany portfel inwestycyjny oraz transakcje pochodne, dokonywane w ramach rachunkowości zabezpieczeń. Budowany w księdze bankowej portfel inwestycyjny powinien między innymi przyczyniać się do zabezpieczenia wyniku odsetkowego generowanego na kapitałach własnych Banku, jak również stabilnej części niewrażliwych na zmianę stopy procentowej osadów na rachunkach bieżących. Z drugiej strony portfel ten powoduje zmienność kapitału z aktualizacji wyceny.

Bank stosuje rachunkowość zabezpieczeń wartości godziwej. Jej celem jest zabezpieczenie wartości godziwej obligacji Skarbu Państwa o stałym oprocentowaniu, stanowiących część portfela obligacji w modelu HtC&S i będących buforem płynnościowym Banku. Przeprowadzone transakcje zabezpieczające IRS ograniczają fluktuację kapitału związane ze zmianami stóp procentowych.

Proces monitorowania ryzyka stopy procentowej w księdze bankowej jest wspierany przez dedykowany system informatyczny, za pomocą którego Bank w szczególności wyznacza/przeprowadza:

1. lukę przeszacowania (repricing gap), prezentującą wartości aktywów, pasywów i pozycji pozabilansowych wrażliwych na zmiany stóp procentowych w terminach przeszacowania, bądź zapadalności/wymagalności,
2. symulacje wyniku odsetkowego netto – odzwierciedlające projekcję NII w rocznym horyzoncie, w oparciu o przyjęte scenariusze rozwoju Banku oraz założenia odnośnie kształtowania się czynników rynkowych,
3. symulacje wyniku odsetkowego netto uwzględniające zmiany wartości rynkowej – odzwierciedlające projekcję NII uwzględniającej zmianę wartości rynkowej, w rocznym horyzoncie, w oparciu o przyjęte scenariusze rozwoju Banku oraz założenia odnośnie kształtowania się czynników rynkowych,
4. symulacje wartości bieżącej (net present value, NPV) – prezentujące wartości przepływów pieniężnych zdyskontowanych według zadanych parametrów rynkowych; w oparciu o analizy NPV wyznaczana jest miara wrażliwości EVE,
5. analizę wrażliwości EVE i NII na zmianę spreadu kredytowego,
6. szoki cenowe pod analizę ryzyka bazowego, których celem jest oszacowanie wpływu na wynik odsetkowy zróżnicowanej zmiany oprocentowania produktów, których oprocentowanie oparte jest o różne stawki bazowe,
7. analizę nierównoległego ryzyka niedopasowania, której celem jest oszacowanie wpływu na wartość ekonomiczną kapitału własnego nierównoległych zmian kształtu krzywej dochodowości,
8. analizę ryzyka opcji klienta, której celem jest oszacowanie wpływu na wynik finansowy Banku, realizowanych przez klientów opcji wbudowanych w produkty odsetkowe,
9. testy warunków skrajnych, w tym testy odwrócone oraz Supervisory Outlier Test – celem jest określenie, jak skrajne zmiany czynników rynkowych wpływają na wynik odsetkowy netto i wartość ekonomiczną kapitału własnego,
10. poziom kapitału wewnętrznego na ryzyko stopy procentowej w księdze bankowej.

Miary ryzyka stopy procentowej w księdze bankowej

W celu kontroli ryzyka stopy procentowej w księdze bankowej Bank stosuje dwie miary: wrażliwość wyniku odsetkowego netto (NII) bez i z uwzględnieniem zmian wartości rynkowej na zmianę stóp procentowych o +/-200 p.b. oraz wrażliwość wartości ekonomicznej kapitału (EVE) na zmianę stóp procentowych o +/-200 p.b. Pomiar ryzyka stopy procentowej w księdze bankowej dokonywany jest w oparciu o charakterystykę produktów (harmonogramy przepływów kapitałowych, przeszacowania stóp procentowych, wbudowane opcje), wynikającą z umów podpisanych z kontrahentami. Dla produktów o charakterze bieżącym, dla których klient posiada swobodę w kształtowaniu m.in. harmonogramu spłaty czy dysponowania środkami, Bank buduje tzw. portfele replikacyjne, które odzwierciedlają ekonomiczne terminy przepływów kapitałowych.

Bank uwzględnia zachowania behawioralne klientów takie jak: poziomy wcześniejszych spłat kredytów czy poziomy zerwań depozytów, których sposób szacowania zdefiniowano w regulacjach wewnętrznych Banku. Przyjęte założenia zgodne są z Wytycznymi EBA/GL/2022/14 w sprawie zarządzania ryzykiem stopy procentowej z tytułu działalności zaliczanej do portfela bankowego.

W poniższej tabeli przedstawione zostało porównanie wartości miar NII+MV, NII i EVE pomiędzy 30 czerwca 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku:

	$\Delta NII + MV$		ΔNII		ΔEVE	
	-200 p.b.	+200 p.b.	-200 p.b.	+200 p.b.	-200 p.b.	+200 p.b.
30-06-2025	87 084	-71 683	-45 062	47 378	126 104	-115 941
31-12-2024	112 600	-98 325	-29 452	30 471	178 313	-164 838
Zmiana	-25 516	26 642	-15 610	16 907	-52 209	48 897

W I połowie 2025 roku zarówno miara NII, jak i EVE znajdowały się w ramach limitów, zgodnych z przyjętymi przez Radę Nadzorczą apetytem oraz tolerancją na ryzyko. Zmiany wartości powyższych miar cechują się pewną cyklicznością, co związane jest z regularnym przybliżaniem się terminu przeszacowania pozycji o zmiennym oprocentowaniu oraz zapadalności /wymagalności pozycji, których oprocentowanie jest stałe. Wzrost wrażliwości wyniku odsetkowego w I półroczu 2025 roku na obniżenie się rynkowych stóp procentowych o 200 p.b. spowodowany jest przede wszystkim wzrostem salda bonów pieniężnych NBP. Spadek wrażliwości EVE na wzrost stóp procentowych wynikał przede wszystkim ze spadku salda obligacji skarbowych. W I połowie 2025 roku nie zaobserwowano znacznego bezpośredniego wpływu wojny na Ukrainie na wielkość miar ryzyka stopy procentowej w księdze bankowej. Zgodnie z Rozporządzeniem Delegowanym Komisji (UE) 2024/856 oraz wytycznymi EBA/GL/2022/14 w sprawie zarządzania ryzykiem stopy procentowej z tytułu działalności zaliczanej do portfela bankowego Bank zobligowany jest do przeprowadzania nadzorczego testu wartości odstających (Supervisory Outlier Test, SOT).

Wyniki nadzorczego testu wartości odstających (SOT) dla 6 standardowych scenariuszy szokowych EVE oraz 2 standardowych scenariuszy NII, określonych w Rozporządzeniu, przedstawione zostały w poniższej tabeli:

	ΔNII w danym scenariuszu SOT		ΔEVE w danym scenariuszu SOT					
	równoległy wzrost szoku	równoległy spadek szoku	równoległy wzrost szoku	równoległy spadek szoku	wystromienie nie krzywej ¹	wypłaszczenie krzywej ²	wzrost szoku dla stóp krótkoterm. ³	spadek szoku dla stóp krótkoterm. ³
30-06-2025	26 357	-52 111	-110 656	63 888	38 084	-96 227	-128 339	70 161
31-12-2024	19 344	-40 379	-170 000	97 047	40 500	-112 776	-164 587	89 435
Zmiana	7 013	-11 732	59 344	-33 159	-2 416	16 549	36 248	-19 274

¹ gwałtowniejszy szok (spadek stóp krótkoterminowych i wzrost stóp długoterminowych),

² bardziej umiarkowany szok (wzrost stóp krótkoterminowych i spadek stóp długoterminowych),

³ szok stóp procentowych w krótkim okresie wygasza się w dłuższych tenorach.

Wyniki przeprowadzonej analizy SOT wskazują, że według stanu na koniec I połowy 2025 roku, Bank najbardziej narażony jest na spadek wartości ekonomicznej kapitału (EVE) w scenariuszu wzrostu szoku dla stóp krótkoterminowych (Short Up). W przypadku wrażliwości wyniku odsetkowego netto (NII), Bank jest narażony na scenariusz równoległego przesunięcia krzywej stóp procentowych w dół (Parallel Down). We wszystkich scenariuszach poziom wrażliwości wartości ekonomicznej kapitału oraz wyniku odsetkowego znajdują się bezpiecznie poniżej nadzorczych wartości ostrzegawczych i limitów.

Wrażliwość EVE i NII na zmianę spreadu kredytowego o 100 p.b. wg stanu na koniec czerwca 2025 roku wyniosły odpowiednio: -182 mln zł i -57,3 mln zł. Bank uwzględnił ryzyko spreadu kredytowego w apetycie i tolerancji na ryzyko stopy procentowej w księdze bankowej. Ryzyko to zostało również wzięte pod uwagę przy wyznaczeniu kapitału wewnętrznego.

Bank, raz w miesiącu, przeprowadza analizę testów warunków skrajnych, badając kształtowanie się poziomu ryzyka stopy procentowej w księdze bankowej i handlowej w przypadku materializacji skrajnych zmian czynników ryzyka. Zakres scenariuszy został szczegółowo opisany Rocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej BOŚ za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku.

Wyniki analizy testów warunków skrajnych wg stanu na 30 czerwca 2025 roku pokazują, iż przy wystąpieniu skrajnie niekorzystnych warunków rynkowych i zwiększonym zaangażowaniu Banku w instrumenty wrażliwe na ryzyko stopy procentowej, ryzyko działalności w portfelu bankowym utrzymuje się na bezpiecznym poziomie. Z uwagi na charakter działalności Banku oraz strukturę portfela papierów wartościowych, ryzyko stopy procentowej w księdze bankowej jest stale istotne. Bank, w ramach procesu ICAAP, szacuje kapitał wewnętrzny

na to ryzyko. Zgodnie z regulacjami nadzorczymi i wewnętrznymi, kapitał wewnętrzny na ryzyko stopy procentowej w księdze bankowej odnosi się zarówno do potencjalnych zmian wartości ekonomicznej kapitału, jak i wyniku odsetkowego na skutek niekorzystnej zmiany stóp procentowych i spreadu kredytowego.

Bank, w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej 10-letnich obligacji BGK (wyemitowanych na rzecz Funduszu Przeciwdziałania COVID-19, gwarantowanych przez Skarb Państwa) o wartości nominalnej 150 mln zł, o stałym oprocentowaniu w modelu biznesowym HtC&S, od lipca 2020 roku stosuje opcję wyceny wg wartości godziwej przez wynik finansowy (opcję FVPL). Zawarte w tym celu transakcje zabezpieczające IRS pozwalają na zamianę odsetek od nabytych obligacji naliczanych wg stałej stopy oprocentowania na odsetki naliczane wg formuły WIBOR 6M plus marża, co zabezpiecza Bank przed negatywnym wynikiem w przypadku wzrostu rynkowych stóp procentowych. Wyniki przeprowadzanego monitoringu ryzyka stopy procentowej w księdze bankowej są prezentowane w raportach przygotowywanych dla Komitetu ZAP i Zarządu Banku (w cyklach miesięcznych) oraz dla Komitetu ds. Ryzyka i Rady Nadzorczej Banku (w cyklach kwartalnych).

Ryzyko stopy procentowej w księdze handlowej

Celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej w księdze handlowej jest uzyskanie w tym obszarze działalności, zakładanego w planie finansowym wyniku finansowego, przy akceptowalnej ekspozycji Banku na przedmiotowe ryzyko oraz minimalizacja jego negatywnych skutków z tytułu posiadanych w księdze handlowej instrumentów wrażliwych na zmiany stóp procentowych.

Miary ryzyka stopy procentowej w księdze handlowej

W BOŚ S.A., w celu monitorowania ryzyka stopy procentowej w księdze handlowej, wykorzystuje się:

1. model wartości zagrożonej (model VaR) wyznaczony dla poziomu ufności 99% w oparciu o dzienną zmienność stóp procentowych z 250 dni roboczych poprzedzających dzień analizy,
2. BPV (tzn. wrażliwość papierów wartościowych i instrumentów pochodnych generujących ryzyko stopy procentowej przy zmianie stóp procentowych o 1 p.b.),
3. system limitów/wartości ostrzegawczych,
4. testy warunków skrajnych.

W I połowie 2025 roku nie doszło do istotnych zmian w technikach pomiaru ryzyka stopy procentowej w księdze handlowej.

Wartość VaR stopy procentowej w księdze handlowej oraz wpływ scenariusza stress testowego - równoległego przesunięcia krzywych dochodowości IRS i BOND w górę/w dół o 500/300 p.b.o na wynik Banku w okresach rocznych, kształtowała się następująco (podano wartość maksymalną, minimalną, średnią oraz na datę sprawozdawczą):

Data	VaR 1-dniowy				Testy warunków skrajnych +500/-300 p.b.-
	średnia	max	Min	na datę	na datę
01-01-2025 do 30-06-2025	165	298	30	224	-3801
31-12-2024	102	205	40	47	-1 077

W celu weryfikacji modelu wartości zagrożonej Bank, raz na miesiąc, przeprowadza analizę back-testing, kalkulowaną poprzez porównanie maksymalnych strat, wyznaczonych z modelu VaR, z rzeczywistymi zyskami i stratami oraz z teoretycznymi zmianami wyniku, wynikającymi z rewaluacji pozycji. Wyniki back-testingu, w cyklach miesięcznych, są prezentowane w raportach zarządczych.

System limitów/wartości ostrzegawczych w zakresie ryzyka stopy procentowej w księdze handlowej obejmuje:

1. limit/wartość ostrzegawcza na VaR 1-dniowy,
2. wartość ostrzegawcza BPV dla instrumentów generujących ryzyko stopy procentowej w księdze handlowej, obowiązujący zarówno w ciągu dnia jak i na koniec dnia
3. limity maksymalnej 1-dniowej, 30-dniowej i rocznej straty (end loss) na aktywach w portfelu handlowym.

Kalkulowanie i monitorowanie poziomu wykorzystania poszczególnych limitów/wartości ostrzegawczych przeprowadzane jest każdego dnia roboczego oraz w ciągu dnia przez Departament Zarządzania Aktywami

i Pasywami w ramach I linii obrony. Kontrola ww. limitów /wartości ostrzegawczych dokonywana jest wg stanu na koniec każdego dnia roboczego przez Departament Ryzyka Finansowego w ramach II linii obrony.

Bank, raz w miesiącu, przeprowadza analizę testów warunków skrajnych, badając kształtowanie się poziomu ryzyka stopy procentowej w księdze bankowej i handlowej w przypadku materializacji skrajnych zmian czynników ryzyka.

W księdze handlowej badany jest wpływ skrajnie niekorzystnych zmian poziomu rynkowych stóp procentowych na wynik Banku zarówno za pomocą metody historycznej jak i parametrycznej. Metoda historyczna uwzględniała zmienność stóp procentowych wywołanych m.in. kryzysem geopolitycznym. Analizy stress testowe w księdze handlowej przeprowadzane są z uwzględnieniem i bez uwzględnienia założenia korelacji pomiędzy zmianami krzywych oraz braku płynności rynku (brak możliwości zamknięcia pozycji otwartej w ciągu dnia). W parametrycznych stress testach przyjmuje się założenie o równoległym przesunięciu w górę/w dół stóp procentowych krzywych o 500/300 p.b. Poziomy czynników ryzyka w scenariuszach historycznych ustalane są na podstawie analizy szeregów czasowych dynamiki stóp procentowych krzywych bondowych i IRS w tenorze 3 letnim, w których uwzględniane są statystycznie istotne trendy, zmienność oraz wskaźnik Hursta opisujący propagację wariacji zmian.

Wyniki tej analizy pokazują, iż przy wystąpieniu skrajnie niekorzystnych warunków rynkowych i zwiększonych pozycji Banku w instrumentach wrażliwych na ryzyko stopy procentowej, działalność zarówno w portfelu bankowym jak i handlowym Banku utrzymuje się na bezpiecznym poziomie.

W Banku badany jest również wpływ powodzi wielkopowierzchniowej na wynik księgi handlowej z tytułu ryzyka stopy procentowej oraz na wrażliwość wyniku odsetkowego (WO) i wartości ekonomicznej kapitału (WEK) (stress testy ESG). Wyniki stress testów ryzyka klimatycznego wskazują na nieznaczny wpływ tego ryzyka na wynik księgi handlowej, natomiast w odniesieniu do księgi bankowej zmaterializowanie się tego scenariusza nie spowoduje przekroczenia limitów na WO i WEK.

Wyniki przeprowadzanego monitoringu ryzyka stopy procentowej w księdze handlowej: w cyklach miesięcznych są prezentowane w raportach przygotowywanych dla Zarządu Banku i Komitetu ZAP oraz – w cyklach kwartalnych – dla Rady Nadzorczej Banku oraz Komitetu ds. Ryzyka (wraz z wynikami przeprowadzonych testów warunków skrajnych). Dodatkowo wyniki analizy w zakresie ryzyka stopy procentowej w księdze handlowej, w ramach raportów dziennych, przekazywane są Członkom Zarządu Banku oraz Komitetu ZAP. Miary ryzyka stopy procentowej w księdze handlowej były na bieżąco monitorowane.

2.3. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe rozumiane jest jako ryzyko strat Grupy BOŚ wynikających ze zmian kursów walutowych. Ryzyko to jest generowane w DM BOŚ S.A. (w księdze handlowej i niehandlowej) oraz w Banku (przede wszystkim w księdze handlowej).

Celem Banku w zakresie zarządzania ryzykiem walutowym w księdze bankowej jest nieutrzymywanie otwartych indywidualnych pozycji. Ekspozycje walutowe, wynikające z działalności prowadzonej w ramach księgi bankowej, są systematycznie transferowane do księgi handlowej tego samego dnia lub najpóźniej – następnego dnia roboczego.

Głównymi pozycjami walutowymi Banku są pozycje w PLN, USD, EUR i CHF.

Ryzyko walutowe w portfelu niehandlowym w DM BOŚ S.A. wynika z deponowania przez DM BOŚ S.A. środków pieniężnych w walutach obcych na rachunkach zagranicznych brokerów, którzy dokonują na zlecenie klientów DM BOŚ S.A. transakcji kupna i sprzedaży instrumentów finansowych na giełdach zagranicznych. DM BOŚ S.A. posiada otwarte pozycje walutowe w USD, EUR i GBP w portfelu niehandlowym, a ryzyko walutowe w tym portfelu jest zarządzane w ramach limitu całkowitej pozycji walutowej dla księgi handlowej i niehandlowej łącznie.

Pozycja walutowa wynikająca z działalności Banku w księdze bankowej, która nie została przetransferowana w danym dniu na księgę handlową, podlega kontroli za pomocą limitów otwartych pozycji walutowych w księdze bankowej na koniec dnia.

Ryzyko walutowe w księdze handlowej jest generowane zarówno w Banku, jak i w DM BOŚ S.A. Ryzyko walutowe w księdze handlowej dotyczy przede wszystkim DM BOŚ S.A., w mniejszym stopniu Banku. Otwarte pozycje walutowe w księdze handlowej DM BOŚ S.A. wynikają ze świadczenia usług na rzecz klientów w zakresie obrotu instrumentami pochodnymi oraz z wykonywania czynności usługowych na rynku regulowanym.

Miary ryzyka walutowego

Dla monitorowania ryzyka walutowego na otwartych pozycjach walutowych w księdze handlowej (bilansowych i pozabilansowych) w Banku, podobnie jak w przypadku ryzyka stopy procentowej w księdze handlowej, stosuje się:

1. model wartości zagrożonej (VaR) wyznaczony dla poziomu ufności 99% w oparciu o dzienną zmienność kursów walutowych z 250 dni roboczych poprzedzających dzień analizy,
2. system limitów/wartości ostrzegawczych,
3. analizy testów warunków skrajnych.

Wartość VaR walutowego w księdze handlowej Banku i Grupy BOŚ oraz wpływ scenariusza stress testowego – wzrost/spadek kursów wszystkich walut w stosunku do PLN o 50%/30% na wynik Grupy BOŚ w okresach rocznych kształtowały się następująco (podano wartość maksymalną, minimalną i średnią oraz na datę sprawozdawczą):

Data	VaR 1-dniowy						Testy warunków skrajnych Grupy BOŚ wzrost/spadek kursów walutowych
	Bank				DM	Grupa BOŚ	
	średnia	max	min	na datę	na datę	na datę	
01-01-2025 do 30-06-2025	123	356	12	241	1036	855	-80 171
31-12-2024	120	394	4	278	966	843	-62 525

Grupa BOŚ, w celu weryfikacji modelu wartości zagrożonej, raz w miesiącu, przeprowadza analizy back-testing, poprzez porównanie maksymalnych strat, wyznaczonych z modelu VaR z rzeczywistymi zyskami i stratami oraz z teoretycznymi zmianami wyniku wynikającymi z rewaluacji pozycji. Wyniki back-testingu, w cyklach miesięcznych, są prezentowane w raportach zarządczych.

System limitów/wartości ostrzegawczych w zakresie ryzyka walutowego w księdze handlowej obejmuje:

1. limit/wartość ostrzegawcza na VaR 1-dniowy
2. wartość ostrzegawcza kwotowana na pozycję całkowitą oddzielnie dla księgi handlowej i bankowej,
3. limity straty dziennej i 30-dniowej (stop loss) oraz straty rocznej (end loss) z tytułu transakcji wymiany walut.

Kontrola wykorzystania ww. limitów/wartości ostrzegawczych w księdze handlowej przeprowadzana jest każdego dnia roboczego oraz w ciągu dnia przez Departament Zarządzania Aktywami i Pasywami w ramach I linii obrony. Kontrola ww. limitów/wartości ostrzegawczych dokonywana jest wg stanu na koniec każdego dnia roboczego przez Departament Ryzyka Finansowego w ramach II linii obrony.

Przeprowadzone analizy wskazują, że w badanym okresie ryzyko walutowe w Grupie BOŚ kształtowało się na umiarkowanym poziomie.

Bank, raz w miesiącu, przeprowadza analizę testów warunków skrajnych, badając kształtowanie się poziomu ryzyka walutowego w przypadku materializacji skrajnych zmian czynników ryzyka za pomocą metody historycznej jak i parametrycznej. Metoda historyczna uwzględniała zmienność kursów walutowych wywołanych m.in. kryzysem geopolitycznym.

Bank przeprowadza parametryczne stress testy na wartość wyniku portfela tradingowego z tytułu transakcji wymiany walutowej przyjmując założenie o aprecjacji/deprecjacji złotego w odniesieniu do wszystkich walut obcych Banku o 30%/50%. Poziomy czynników ryzyka w scenariuszach historycznych ustalane są na podstawie analizy szeregów czasowych dynamiki kursów walutowych, w których uwzględniane są statystycznie istotne trendy, zmienność oraz wskaźnik Hursta opisujący propagację wariancji zmian. Analizy stress testowe przeprowadzane są z uwzględnieniem i bez uwzględnienia założenia korelacji pomiędzy zmianami kursów walutowych oraz braku płynności rynku (brak możliwości zamknięcia pozycji otwartej w ciągu dnia). W Banku badany jest również wpływ powodzi wielkopowierzchniowej na wynik księgi handlowej z tytułu ryzyka walutowego (stress testy ESG). Analiza ta wskazuje na nieznaczny wpływ powyższego ryzyka.

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.

Wyniki analizy ryzyka walutowego w księdze handlowej, w ramach raportów dziennych, przekazywane są Członkom Zarządu Banku i Komitetu ZAP, w cyklach tygodniowych są prezentowane w raportach przygotowywanych dla Zarządu Banku, w cyklach miesięcznych – w raportach przygotowywanych dla Zarządu Banku i Komitetu ZAP oraz w cyklach kwartalnych - dla Rady Nadzorczej Banku oraz Komitetu ds. Ryzyka.

Zmienność kursów walutowych związana m.in. z sytuacją geopolityczną nie podwyższyła istotnie poziomu ryzyka walutowego. Miary ryzyka walutowego były na bieżąco monitorowane i utrzymywały się w ramach przyjętych przez Bank limitów.

3. Ryzyko operacyjne, ryzyko braku zgodności i system kontroli wewnętrznej

3.1. Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne zostało w Banku zdefiniowane jako możliwość wystąpienia straty, wynikającej z nieodpowiednich lub zawodnych procedur wewnętrznych, zasobów ludzkich i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych; ryzyko operacyjne obejmujące – choć niewyłącznie – ryzyko prawne, ryzyko modelu lub ryzyko związane z technologiami informacyjno-komunikacyjnymi (ICT), z uwzględnieniem zdarzeń ryzyka operacyjnego charakteryzujących się niską częstotliwością występowania, lecz wysokimi stratami. W zakres ryzyka operacyjnego nie włącza się ryzyka reputacji i strategicznego.

Bieżące i systemowe zarządzanie ryzykiem operacyjnym w Banku realizowane jest z wykorzystaniem systemu zbudowanego w oparciu o metody jakościowe i ilościowe, nastawionego przede wszystkim na działania prewencyjne, ograniczające ekspozycję Banku na ryzyko, a w tym:

- 1) organizacja procesów w sposób ograniczający powstawanie zagrożeń z tytułu ryzyka operacyjnego,
- 2) monitorowanie wielkości objętych limitami na ryzyko operacyjne, w szczególności stopnia wykorzystywania przyjętych limitów tolerancji i apetytu na ryzyko operacyjne,
- 3) okresowe przeglądy ryzyka operacyjnego, oparte na samoocenie,

- 4) gromadzenie informacji w bazie zdarzeń ryzyka operacyjnego, wykorzystywanych do monitorowania ryzyka operacyjnego oraz pomiaru i szacowania strat z tytułu zdarzeń ryzyka operacyjnego,
- 5) monitorowanie poziomu ryzyka operacyjnego za pomocą wdrożonej metodyki kluczowych wskaźników ryzyka operacyjnego (KRI),
- 6) przeprowadzanie okresowych testów warunków skrajnych dla potencjalnych strat z tytułu zdarzeń ryzyka operacyjnego,
- 7) monitorowanie ryzyka współpracy z podmiotami zewnętrznymi, w szczególności w zakresie usług outsourcingowych,
- 8) bieżące sprawne rozwiązywanie problemów wynikających z zaistniałych zdarzeń ryzyka operacyjnego tak, aby nie miały one istotnego wpływu na działalność Banku,
- 9) regularne raportowanie z zakresu ryzyka operacyjnego, obejmujące w szczególności poziom i profil ryzyka operacyjnego, poziom wykorzystania limitów na ryzyko operacyjne oraz wielkość strat z tytułu zaistniałych zdarzeń ryzyka operacyjnego w Banku oraz spółkach zależnych uznanych z punktu widzenia ryzyka operacyjnego za istotne.

Informacja z zakresu ryzyka operacyjnego jest częścią okresowej informacji zarządczej, kierowanej do Komitetu Ryzyka Operacyjnego, Zarządu Banku, Komitetu ds. Ryzyka (przy Radzie Nadzorczej) oraz Rady Nadzorczej.

W związku z wdrożeniem od 2025 r. zmian wynikających z wymogów pakietu regulacyjnego CRDVI/CRR3, w I półroczu 2025 roku wymóg kapitałowy na ryzyko operacyjne wg stanu na 31.12.2024 roku wyliczono nową metodą standardową. Kontynuowano prace nad dostosowaniem bazy zdarzeń ryzyka operacyjnego oraz narzędzi wykorzystywanych dla celów sprawozdawczości COREP w związku ze zmianami wprowadzonymi rozporządzeniem CRR3.

W I półroczu 2025 roku zrealizowano szereg zadań w ramach organizacji systemu zarządzania ryzykiem, w tym m.in. (1) przeprowadzono przegląd i zatwierdzono apetyt oraz tolerancję na ryzyko operacyjne na 2025 rok, (2) okresowo monitorowano wykorzystanie obowiązujących limitów, (3) opracowano Mapę ryzyka operacyjnego na 2025 rok na podstawie samooceny przeprowadzonej przez komórki organizacyjne Centrali Banku, (4) przeprowadzono ocenę istotności podmiotów zależnych w Grupie Kapitałowej BOŚ S.A. w zakresie generowanego ryzyka operacyjnego, (5) przeprowadzono przegląd Kluczowych Wskaźników Ryzyka Operacyjnego (KRI), (6) wprowadzono zmiany w aplikacji obsługującej bazę zdarzeń ryzyka operacyjnego, (7) prowadzono prace nad automatyzacją narzędzi zarządzania ryzykiem operacyjnym.

Ponadto Bank kontynuował działania mające na celu zwiększanie świadomości pracowników w zakresie ryzyka operacyjnego realizując m.in. szkolenia onboardingowe z Zasad Kultury Ryzyka oraz obowiązkowe szkolenia e-learningowe dotyczące zarządzania ryzykiem operacyjnym w BOŚ S.A.. Okresowo przygotowywane są komunikaty o charakterze edukacyjnym z zakresu ryzyka operacyjnego kierowane do wszystkich pracowników Banku.

W I półroczu 2025 roku nie odnotowano w zakresie ryzyka operacyjnego zdarzeń o charakterze jednorazowym generujących nadzwyczajne i nieprzewidywalne straty, które istotnie wpłynęłyby na bezpieczeństwo funkcjonowania Banku oraz Grupy kapitałowej. W związku z zaistniałymi zdarzeniami ryzyka operacyjnego podejmowano działania wyjaśniające oraz ograniczające potencjalne straty. Najistotniejszym czynnikiem ryzyka operacyjnego wpływającym na jego poziom w I półroczu 2025 r. były sprawy sądowe z powództwa klientów Banku, związane z kredytami hipotecznymi powiązanymi z kursem walut obcych. Zaobserwowano spadek liczby składanych pozwów, jednocześnie wzrosła liczba postępowań sądowych rozstrzygniętych na niekorzyść banku. W celu ograniczenia ryzyka strat związanych z pozwami z powództwa klientów, Bank realizuje Program Ugód z klientami posiadającymi kredyty hipoteczne powiązane z kursem walut obcych. W I półroczu 2025 roku zaktualizowano dotychczasową strategię postępowania wobec tych klientów, wprowadzając rozwiązania mające na celu zwiększenie liczby zawieranych ugód i ograniczenie liczby pozwów z powództwa klientów.

3.2. Ryzyko braku zgodności

Ryzyko braku zgodności rozumiane jest jako ryzyko skutków nieprzestrzegania przepisów prawa, przepisów wewnętrznych i standardów rynkowych w procesach funkcjonujących w Banku.

Bank zapewnia zgodność działania z przepisami prawa, przepisami wewnętrznymi i standardami rynkowymi poprzez proces zarządzania ryzykiem braku zgodności, który obejmuje identyfikację, ocenę, kontrolę i monitorowanie ryzyka braku zgodności oraz raportowanie w tym zakresie do Zarządu i Rady Nadzorczej Banku

oraz funkcję kontroli poprzez stosowanie mechanizmów kontrolnych, ich niezależne monitorowanie oraz raportowanie wyników niezależnego monitorowania.

Podstawowe zasady zapewniania zgodności w Banku w ramach funkcji kontroli i procesu zarządzania ryzykiem braku zgodności zostały określone w Polityce zgodności Banku Ochrony Środowiska S.A., przyjętej przez Zarząd i zatwierdzonej przez Radę Nadzorczą Banku oraz w Zasadach zarządzania ryzykiem braku zgodności w Banku Ochrony Środowiska S.A.

W Banku funkcjonuje wyodrębniona, niezależna komórka do spraw zgodności, której rolę pełni Departament Zgodności, podlegający bezpośrednio Prezesowi Zarządu Banku. Na powołanie i odwołanie osoby kierującej tą komórką zgodę wyraża Rada Nadzorcza.

Komórka ds. zgodności, przy udziale wszystkich komórek organizacyjnych pierwszej i drugiej linii obrony, odpowiada za proces zarządzania ryzykiem braku zgodności, na który składa się:

- identyfikacja ryzyka braku zgodności, w szczególności w fazie projektowania nowych produktów i przepisów wewnętrznych,
- ocena ryzyka braku zgodności,
- kontrola i monitorowanie ryzyka braku zgodności,
- przedstawianie raportów o ryzyku braku zgodności działalności Banku z przepisami prawa, regulacjami wewnętrznymi i standardami rynkowymi.

Bank wyodrębnia kluczowe obszary dla zapewniania zgodności:

- wdrażanie i monitorowanie przestrzegania przepisów prawa i standardów rynkowych;
- wdrażanie i monitorowanie przestrzegania standardów etycznych;
- przyjmowanie/przekazywanie korzyści lub prezentów;
- ochrona konsumentów w zakresie zbiorowych interesów klientów, w tym ochrona przed nieuczciwymi praktykami rynkowymi;
- oferowanie i obsługa produktów, w tym wdrażanie nowych produktów, z uwzględnieniem produktów ubezpieczeniowych, oraz postępowanie ze skargami i reklamacjami klientów;
- realizacja obowiązków informacyjnych względem klientów Banku;
- przeciwdziałanie i zarządzanie konfliktami interesów;
- obrót instrumentami finansowymi.

Komórka ds. zgodności zarządza również:

- anonimowymi zgłoszeniami naruszeń prawa oraz obowiązującymi w Banku Ochrony Środowiska S.A. procedur dotyczących standardów etycznych,
- zgłoszeniami w sprawach rzeczywistych lub potencjalnych naruszeń prawa z zakresu wskazanego w Ustawie z dnia 14 czerwca 2024 r. o ochronie sygnalistów.

Bank, jako podmiot dominujący, zapewnia nadzór nad podmiotami zależnymi wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej. Elementem nadzoru jest proces zarządzania ryzykiem braku zgodności, który obejmuje w szczególności badanie i ocenę ryzyka braku zgodności związanego z działalnością poszczególnych podmiotów. Za zarządzanie procesem odpowiada w Banku Departament Zgodności.

Sposób zapewnienia zgodności w Grupie Kapitałowej, w tym zarządzanie ryzykiem braku zgodności i funkcję kontroli w Grupie BOŚ określa: System Kontroli wewnętrznej w BOŚ S.A., Polityka Zgodności BOŚ S.A., Polityka Zgodności w Grupie Kapitałowej BOŚ S.A. oraz właściwe przepisy wewnętrzne wprowadzane przez podmioty zależne.

W I półroczu 2025 nie odnotowano istotnych zdarzeń ryzyka braku zgodności, które w znaczący sposób wpłynęłyby na działalność emitenta i sprawozdanie finansowe.

V. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

1. Ocena 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 wymaganego poziomu bezpieczeństwa prowadzonej działalności. Polityka zarządzania aktywami i pasywami Banku kształtowana jest przez Zarząd Banku oraz przez Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami.

Podstawowymi miernikami zdolności BOŚ S.A. do regulowania zobowiązań jest poziom płynności i adekwatności kapitałowej. 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.

Struktura zapadalności/wymagalności aktywów i pasywów zapewnia Bankowi zdolność do realizacji swoich zobowiązań oraz finansowania swego rozwoju. W analizowanym okresie jej rozwój odbywał się przy bezpiecznym poziomie współczynnika wypłacalności.

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

2. Uzależnienie od partnerów

W analizowanym okresie podmioty Grupy nie posiadały klientów, których udział osiągałby co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży.

3. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Opis transakcji z podmiotami powiązanymi został zamieszczony w nocie 13 Dodatkowych not objaśniających do Śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego BOŚ S.A. za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku.

Bank lub jednostki od niego zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

4. Sezonowość lub cykliczność

W działalności Grupy BOŚ S.A. nie występują istotne zjawiska podlegające wahaniom sezonowym lub mające charakter cykliczny.

5. Informacje o umowach Banku

5.1. Umowy znaczące

5.2. Umowy z Bankiem Centralnym i organami nadzoru

Bank nie zawarł umów z Narodowym Bankiem Polskim w I półroczu 2025 r.

5.3. Umowy o dokonanie badań sprawozdań finansowych

Organ dokonujący wyboru biegłego rewidenta

Wyboru firmy audytorskiej dokonała Rada Nadzorcza Banku Ochrony Środowiska S.A. podejmując w tej sprawie w dniu 7 czerwca 2024 roku Uchwałę w sprawie wyboru firmy audytorskiej do badania rocznych sprawozdań finansowych BOŚ S.A. i rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. oraz przeprowadzenia przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych BOŚ S.A. i półrocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. za lata 2024-2025.

Umowy z biegłym rewidentem

W dniu 21 czerwca 2024 roku została podpisana umowa z Forvis Mazars Audyt Sp. z o.o. o przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdania finansowego za 2024 i 2025 rok natomiast w dniu 31 lipca 2024 roku oraz 21 stycznia 2025 roku zostały zawarte umowy na usługi atestacyjne.

Informacja Zarządu Banku o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej

Zarząd Banku informuje, że firma audytorska Forvis Mazars Audyt Sp. z o.o. przeprowadzająca badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego została wybrana zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej oraz że:

- firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- Bank Ochrony Środowiska S.A. posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na jego rzecz przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

6. Czynniki i nietypowe zdarzenia

W I półroczu 2025 roku w BOŚ S.A. nie wystąpiły inne istotne zdarzenia dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.

7. Informacja o postępowaniach sądowych, ryzyku prawnym oraz formach pomocy dla klientów

Sprawy sądowe ogółem

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Bank Ochrony Środowiska S.A. występował:

- jako powód w 1 099 sprawach na łączną kwotę: 263 mln zł,
- jako pozwany w 2 177 sprawach na łączną kwotę: 886 mln zł.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Bank nie prowadził istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta, tj. takich, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

Informacje o wszczętych postępowaniach sądowych dotyczących kredytów i pożyczek denominowanych lub indeksowanych do walut obcych

Wyroki sądowe zapadające po orzeczeniu z dnia 3 października 2019 roku Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej („TSUE”) w sprawie C-260/18 w zdecydowanej większości są niekorzystne dla banków.

Bank na bieżąco monitoruje orzecznictwo zarówno krajowe jak i TSUE, dokonując oceny ryzyka prawnego związanego z kredytami powiązanymi z kursem walut obcych i uwzględnia w swoich analizach to, iż niekorzystne dla banków orzecznictwo polskich sądów oraz wyroki TSUE wpływają na liczbę postępowań sądowych i wartość dochodzonych roszczeń.

W 2021 roku BOŚ SA razem z grupą innych banków podjął się realizacji zadania polegającego na wypracowaniu oferty ugód dla klientów zawieranych na zasadzie dobrowolności, na mocy których kredyty oparte na walucie obcej podlegają rozliczeniu tak, jakby od początku były kredytami złotowymi z oprocentowaniem według stawki WIBOR oraz odpowiedniej marży.

Po uzyskaniu akceptacji Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia (uchwała nr 4/2021 z dnia 8 grudnia 2021), Bank wdrożył z dniem 31 stycznia 2022 roku. Program Ugód BOŚ S.A. oparty na założeniach Przewodniczącego KNF.

W okresie od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku Bank zawarł:

- w ramach Programu Ugód - 45 ugód. na kwotę 5,8 mln zł (saldo przed przewalutowaniem).
- 303 ugód indywidualnych. na kwotę: 50,3 mln zł (saldo na dzień udzielenia kredytu) i 12,8 zł (kwota ponad wypłacony kapitał).

Łącznie rezerwa na ryzyko związane z kredytami hipotecznymi powiązanymi z walutą obcą na dzień 30 czerwca 2025 roku wynosi 700,4 mln zł, z czego 459,0 mln zł prezentowane jest jako rezerwa na postępowania sądowe i roszczenia na ryzyko prawne związane z walutowymi kredytami hipotecznymi, a 241,4 mln zł prezentowane jako dodatkowe odpisy z tytułu oczekiwanej straty kredytowej.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku przed sądami zawisło łącznie 2 035 spraw przeciwko Bankowi, dotyczących kredytów i pożyczek denominowanych do walut obcych (głównie do CHF a także do USD i EUR), w których wartość przedmiotu sporu wynosiła 826,5 mln zł. Zgłaszane w pozwach roszczenia wywodzone z umów kredytów i pożyczek powiązanych z kursem waluty obcej generalnie dotyczą uznania umowy kredytu/pożyczki za nieważną i zasądzenia zwrotu zapłaconych rat kredytowych oraz innych opłat związanych z kredytem/pożyczką.

Certyfikaty uczestnictwa

W latach 2015-2017 Bank pośredniczył w dystrybucji certyfikatów inwestycyjnych kilku funduszom inwestycyjnym. Fundusze te, zgodnie z obowiązującymi przepisami podlegały nadzorowi właściwych organów. W związku z sytuacją finansową i stanem prawnym niektórych funduszy inwestycyjnych część nabywców certyfikatów inwestycyjnych zgłosiło w stosunku do Banku roszczenia odszkodowawcze.

Na dzień 30 czerwca 2025 r. przed sądami zawisły łącznie 44 sprawy dot. certyfikatów inwestycyjnych, w których wartość przedmiotu sporu wynosi: 25 mln zł.

Bank na bieżąco monitoruje możliwości wykupu certyfikatów przez fundusze i aktualizuje ryzyko prawne Banku związane z negatywnymi rozstrzygnięciami sądowymi i koniecznością realizacji wyroków. Na tej podstawie została utworzona rezerwa w kwocie 10,6 mln zł.

W dniu 13 lutego 2024 roku doręczono do Banku zawiadomienie Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z dnia 8 lutego 2024 roku o wszczęciu postępowania w sprawie praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów. Prezes UOKiK postawił Bankowi zarzuty polegające na:

1. niedokonywaniu – nie później niż w terminie D+1 (tj. do końca dnia roboczego następującego po dniu otrzymania od konsumenta stosownego zgłoszenia nieautoryzowanej transakcji płatniczej), zwrotu kwoty nieautoryzowanej transakcji płatniczej lub przywrócenia obciążonego rachunku do stanu, jaki istniałby, gdyby nie miała miejsca nieautoryzowana transakcja płatnicza, pomimo braku zaistnienia przesłanek uprawniających Bank do niedokonania ww. czynności (tj. gdy Bank posiada uzasadnione i należycie udokumentowane podstawy, aby podejrzewać oszustwo konsumenta i poinformować o tym podejrzeniu organy ścigania lub w przypadku, gdy powiadomienie o wystąpieniu nieautoryzowanej transakcji płatniczej Bank otrzymał od konsumenta po upływie 13 miesięcy od dnia obciążenia jego rachunku płatniczego),
2. przekazywaniu konsumentom – w odpowiedziach udzielanych na ich zgłoszenia dotyczące wystąpienia nieautoryzowanych transakcji płatniczych – informacji o weryfikacji przez Bank prawidłowego użycia instrumentu płatniczego poprzez posłużenie się indywidualnymi danymi uwierzytelniającymi w sposób sugerujący, że wykazanie przez Bank wyłącznie uwierzytelnienia transakcji jest równoznaczne z ich autoryzacją, co prowadzi do wyłączenia odpowiedzialności Banku. Innymi słowy, Prezes UOKiK zarzuca Bankowi, że Bank przekazuje konsumentom w odpowiedziach informację wskazującą, że uwierzytelnienie transakcji jest równoznaczne z jej autoryzacją.

W ocenie Prezesa UOKiK zarzucana Bankowi praktyka wskazana w pkt 1 powyżej może naruszać przepis art. 46 ust. 1 ustawy z dnia 19 sierpnia 2011 roku o usługach płatniczych i godzić w zbiorowe interesy konsumentów, a w konsekwencji może stanowić praktykę naruszającą zbiorowe interesy konsumentów, o której mowa w art. 24 ust. 1 i ust. 2 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

Natomiast praktyka zarzucana w pkt 2 może, w ocenie Prezesa UOKiK, wprowadzać konsumentów w błąd odnośnie obowiązków Banku wynikających z art. 46 ust. 1 ustawy o usługach płatniczych, a także co do rozkładu ciężaru udowodnienia, że transakcja płatnicza została autoryzowana (tj. co do przerzucenia ciężaru dowodu na konsumenta), co może stanowić nieuczciwą praktykę rynkową, o której mowa w art. 5 ust. 1, ust. 2 pkt 1 i ust. 3 pkt 3 w związku z art. 4 ust. 2 ustawy z dnia 23 sierpnia 2007 roku o przeciwdziałaniu nieuczciwym praktykom rynkowym i godzić w zbiorowe interesy konsumentów, a w konsekwencji stanowić praktykę naruszającą zbiorowe interesy konsumentów, o której mowa w art. 24 ust. 1 i ust. 2 pkt 3 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

Kwestia ta dotyczy znacznej części podmiotów sektora bankowego i stanowi przedmiot wystąpień Związku Banków Polskich do UOKiK. Jednakże dotychczasowe wystąpienia ZBP do UOKiK nie miały żadnego wpływu na postępowania prowadzone indywidualnie wobec poszczególnych banków.

W ramach postępowania w 2024 r. Bank przesłał do UOKiK dwa pisma:

1. pismo z dnia 25 listopada 2024 r. – w którym Bank poinformował Prezesa UOKiK o podjętych w Banku w 2024 r. działaniach mających na celu usprawnienie sposobu obsługi zgłoszeń nieautoryzowanych transakcji płatniczych oraz usprawnienie metod edukowania swoich klientów o cyberzagrożeniach. W piśmie zostało szczegółowo opisane, w jakich obszarach Bank podjął działania:
 - obszar techniczny – działania techniczno-informatyczne podjęte w celu zwiększenia bezpieczeństwa oferowanych narzędzi,
 - obszar edukacyjny - kierowane do klientów akcje informacyjne mające na celu zwiększenie świadomości klientów w zakresie cyberzagrożeń,
 - obszar formalnoprawny - zmiana w zakresie rozumienia pojęcia „autoryzacja” oraz modyfikacja ścieżki rozpatrywania zgłoszeń nieautoryzowanych transakcji płatniczych;
2. pismo z dnia 19 grudnia 2024 r. – w którym Bank poinformował Prezesa UOKiK o opracowaniu nowej ścieżki rozpatrywania zgłoszeń nieautoryzowanych transakcji (która wychodzi naprzeciw oczekiwaniom Prezesa UOKiK). Bank przedstawił opis głównych zasad uwzględnionych w nowej procedurze, jak również wskazał, że zmiany obejmują również wymiar praktyczny, co znajduje odzwierciedlenie w zmianach w wewnętrznej organizacji Banku – w odniesieniu do sposobu rozpatrywania zgłoszeń nieautoryzowanych transakcji płatniczych, jak również w przeprowadzanych szkoleniach pracowników. Wśród najważniejszych zasad przewidzianych w nowej procedurze należy wymienić:

- rozróżnienie autoryzacji i uwierzytelnienia,
- badanie uwierzytelnienia i autoryzacji,
- indywidualne podejście do każdego zgłoszenia,
- przeprowadzanie postępowania wyjaśniającego celem szczegółowego zbadania okoliczności zdarzenia, w ramach którego doszło do nieautoryzowanej transakcji.

W dniu 10 kwietnia 2025 r. wysłane zostało do UOKiK kolejne pismo, w którym Bank wskazuje na zaniechanie stosowania praktyk zarzucanych Bankowi przez Prezesa UOKiK w postanowieniu o wszczęciu postępowania, opisuje sposób rozpatrywania zgłoszeń nieautoryzowanych transakcji płatniczych w oparciu o nową procedurę (obowiązującą od 1 stycznia 2025 r.) oraz przedstawia propozycje usunięcia skutków praktyk zarzucanych Bankowi przez Prezesa UOKiK (tzw. rekompensata publiczna). W piśmie tym Bank zawarł również wstępne założenia zobowiązania Banku i wnioski o zakończenie postępowania poprzez wydanie decyzji zobowiązującej w oparciu o art. 28 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów.

Bank nie zna terminu zakończenia postępowania jak również nie jest w stanie przewidzieć, jaka decyzja zostanie wydana wskutek przeprowadzenia tego postępowania. Aczkolwiek należy założyć, że decyzja zostanie najprawdopodobniej wydana do końca 2025 r. Bank dąży do tego, aby w ramach postępowania została wydana decyzja zobowiązująca w trybie art. 28 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (w tym celu złożone zostało omówione powyżej pismo z dnia 10 kwietnia 2025 r. zawierające wniosek o wydanie decyzji zobowiązującej).

Postępowanie KNF

Komisja Nadzoru Finansowego w dniu 27 kwietnia 2023 roku wszczęła postępowanie administracyjne w przedmiocie nałożenia kary administracyjnej na Bank Ochrony Środowiska S.A. na podstawie art. 147 pkt 4 lit. a, pkt 5, pkt 11 oraz 13 ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy i Finansowaniu terroryzmu dotyczącej postępowania będącego wynikiem przeprowadzonej kontroli. KNF po raz kolejny przedłużył termin planowanego zakończenia postępowania. Na obecnym etapie nie jest możliwe określenie skutków finansowych postępowania.

Sankcja kredytu darmowego

Bank odnotował wzrost reklamacji i powództw dotyczących kredytów konsumenckich, w których kredytobiorcy podnoszą zarzuty naruszenia przepisów ustawy z dnia 12 maja 2011r. o kredycie konsumenckim, skutkujących zastosowaniem sankcji kredytu darmowego.

Konsumenci zarzucają Bankowi niedopełnienie obowiązków informacyjnych związanych ze zmiennym oprocentowaniem kredytu, błędne określenie kosztów kredytu, kwestionują zasadność oprocentowania skredytowanej prowizji przygotowawczej i opłat związanych z udzieleniem kredytu.

Skuteczne podniesienie zarzutów naruszenia przepisów ustawy o kredycie konsumenckim i skorzystanie przez konsumenta z sankcji kredytu darmowego nie oznacza nieważności umowy o kredyt konsumencki, umowa pozostaje w obrocie prawnym ale Bank traci przychody z odsetek.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku przed sądami zawisło łącznie 57 spraw dot. sankcji kredytu darmowego, w których wartość przedmiotu sporu wynosi: 1 567,7 tys. zł.

Informacje o wszczętych postępowaniach sądowych dotyczących stawki WIBOR.

Bank odnotował wpływ powództw dotyczących kredytów hipotecznych w złotych, w których kredytobiorcy podnoszą zarzuty dotyczące WIBORU jako wskaźnika referencyjnego stosowanego przy ustalaniu oprocentowania kredytów według zmiennej stopy procentowej oraz zarzuty dotyczące realizacji obowiązku informacyjnego w zakresie ryzyka związanego z zawarciem umowy kredytu hipotecznego opartego o zmienną stopę procentową.

Na dzień 30 czerwca 2025 r. przed sądami zawisło łącznie 10 spraw dot. kredytów hipotecznych złotych w których kwestionowany jest WIBOR, w których wartość przedmiotu sporu wynosi: 2 687,9 tys. zł.

8. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

W I półroczu 2025 roku nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania.

9. Informacja o dywidendzie

W I półroczu 2025 roku nie była wypłacona ani zadeklarowana dywidenda. Bank za 2024 rok wypracował zysk netto. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku Ochrony Środowiska S.A. w dniu 17 czerwca 2025 roku podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto Banku osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku w wysokości 73 448 tys. zł w całości na kapitał rezerwowy.

10. Informacje o wartości przyjętych zabezpieczeń

Informacje o wartości zabezpieczeń, ustanowionych na rachunkach lub aktywach kredytobiorców

Na koniec czerwca 2025 roku wartość ogółu zabezpieczeń wyniosła 19 360,2 mln zł, z czego wartość istotnych zabezpieczeń wyniosła 13 065,2 mln zł, co stanowi 67,5% ogółu zabezpieczeń. Najważniejszym rodzajem istotnych zabezpieczeń pozostają zabezpieczenia hipoteczne, których wartość wyniosła 10 874,0 mln zł, tj. 83,2%. Gwarancje wyniosły 2 100,7 mln zł, tj. 16,1%, natomiast zabezpieczenia finansowe wyniosły 90,5 mln zł, tj. 0,7%.

11. Akcjonariat i prawa z akcji

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

Następujący Akcjonariusze posiadali co najmniej 5% ogólnej liczby głosów i udziału w kapitale:

- Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej - posiadający 53 951 960 akcji, co stanowi 58,05% udziału w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych - posiadający 8 000 000 akcji, co stanowi 8,61% udziału w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- Dyrekcja Generalna Lasów Państwowych - posiadająca 5 148 000 akcji, co stanowi 5,54% udziału w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Ogólna liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu BOŚ S.A. wynosi 92 947 671. Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 10 zł każda.

11.2. Akcje własne

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Bank posiadał 37 775 akcji własnych, które reprezentują 0,04% kapitału zakładowego i 0,04 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku.

Bank, zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, nie jest uprawniony do wykonywania prawa głosu z akcji własnych.

11.3. Informacje o umowach dotyczących przyszłych zmian w strukturze akcjonariatu

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

11.4. Posiadacze specjalnych uprawnień kontrolnych z tytułu papierów wartościowych

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

11.5. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu i w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych

Zgodnie ze Statutem Banku w przypadku ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcji imiennej, zastawnik i użytkownik nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji. Aktualnie w kapitale zakładowym Banku nie ma akcji imiennych.

11.6. Zasady zmiany Statutu Banku

Zmiany Statutu Banku dokonuje Walne Zgromadzenie Banku. Uchwała o zmianie Statutu zapada większością trzech czwartych oddanych głosów.

12. Organy Banku

12.1. Rada Nadzorcza Banku

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2025 r.:

1. Przewodniczący Rady	- Adam Ruciński
2. Wiceprzewodniczący Rady	- Artur Stefański
3. Sekretarz Rady	- Marzenna Sendeka
4. Członek Rady	- Jan Banasiński
5. Członek Rady	- Marcin Liberadzki
6. Członek Rady	- Marcin Likierski
7. Członek Rady	- Władysław Mańkut
8. Członek Rady	- Aleksandra Świdorska
9. Członek Rady	- Piotr Wybieralski

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w I półroczu 2025 r.:

W dniu 11 marca 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Banku:

- odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Wojciecha Krawczyka
- powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Jana Banasińskiego.

Do dnia sporządzenia niniejszej informacji skład Rady Nadzorczej nie zmienił się.

Zgodnie z oceną dokonaną przez Radę Nadzorczą, kryteriów niezależności na dzień 30 czerwca 2025 r. nie spełnia Pan Jan Banasiński - z uwagi na powiązanie zawodowe z Bankiem w okresie ostatnich pięciu lat. Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej spełniają kryteria niezależności.

12.2. Zarząd Banku

Skład Zarządu Banku na dzień 30 czerwca 2025 roku:

- Bartosz Kublik - Prezes Zarządu,
- Piotr Kubaty – Wiceprezes – pierwszy zastępca Prezesa Zarządu,
- Kamil Kuźmiński - Wiceprezes Zarządu,
- Krzysztof Łabowski - Wiceprezes Zarządu,
- Michał Należyty - Wiceprezes Zarządu.

Zmiany w składzie Zarządu w I półroczu 2025 roku:

W I półroczu 2025 roku nie było zmian w składzie Zarządu.

W dniu 7 marca 2025 r. Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na powołanie Pana Piotra Kubatego na stanowisko Członka Zarządu nadzorującego ryzyko istotne w działalności Banku. Tym samym w życie weszła uchwała Nr 116/2024 Rady Nadzorczej Banku z dnia 26 września 2024 r. w sprawie powołania Pana Piotra Kubatego na stanowisko Wiceprezesa – pierwszego zastępcy prezesa Zarządu BOŚ S.A.

13. Systemy kontroli w procesie sporządzania sprawozdań finansowych

W celu zapewnienia rzetelności i poprawności funkcjonowania procesu sporządzania sprawozdań finansowych w Banku funkcjonuje szereg mechanizmów kontrolnych. Stanowią one element funkcjonalności systemów sprawozdawczych oraz regulacji wewnętrznych. Mechanizmy te polegają m.in. na ciągłej weryfikacji i rekuncylacji danych sprawozdawczych z księgami rachunkowymi, analitycznymi i innymi dokumentami, które są podstawą sporządzania sprawozdań finansowych oraz kontroli wymogów wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów prawa w zakresie zasad rachunkowości i sporządzania sprawozdań finansowych.

Proces sporządzania sprawozdań finansowych jest poddawany weryfikacji, w szczególności w zakresie poprawności uzgodnień rachunkowych, analizy merytorycznej i rzetelności informacji. Roczne sprawozdania finansowe podlegają przeglądowi przez Komitet Audytu Wewnętrznego i przyjęciu przez Radę Nadzorczą oraz są akceptowane do publikacji przez Zarząd BOŚ S.A.

Ponadto Rada Nadzorcza dokonuje corocznej oceny rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BOŚ S.A, rocznego sprawozdania finansowego Banku oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. sporządzonego łącznie ze sprawozdaniem Zarządu z działalności BOŚ S.A., w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym, zgodnie z art. 382 par. 3 Kodeksu spółek handlowych.

Do zadań Komitetu Audytu Wewnętrznego należy wsparcie Rady poprzez sprawowanie bezpośredniego nadzoru nad systemem zarządzania Bankiem, tj. w szczególności systemem kontroli wewnętrznej oraz przebiegiem procesu sprawozdawczości finansowej i wykonywania czynności rewizji finansowej.

Do głównych zadań KAW należą w szczególności monitorowanie:

- procesu sprawozdawczości finansowej oraz sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju,
- skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej oraz sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju,
- wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania oraz sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej.

14. Konflikt interesów w BOŚ S.A.

W Banku obowiązują przepisy dotyczące zarządzania konfliktami interesów, w tym zasady przeciwdziałania konfliktom interesów. Regulaminy Zarządu i Rady Nadzorczej określają zasady wyłączania członków tych organów, z udziału w rozpatrywaniu spraw i podejmowaniu decyzji, z którymi związany jest konflikt interesów. W przypadku powstania lub możliwości wystąpienia potencjalnego konfliktu interesów osoby, których taka sytuacja dotyczy mają obowiązek ujawnić tę sytuację.

Ponadto w Banku obowiązują przepisy wewnętrzne dotyczące zasad przyjmowania korzyści lub prezentów, które mogłyby mieć wpływ na bezstronność i obiektywizm przy podejmowaniu decyzji wobec klientów lub podmiotów współpracujących z Bankiem.

15. Polityka wynagrodzeń w BOŚ S.A.

15.1. Polityka wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze w BOŚ S.A.

W celu wypełnienia wymogów określonych w Rozporządzeniu Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 8 czerwca 2021 roku w sprawie systemu zarządzania ryzykiem i systemu kontroli wewnętrznej oraz polityki wynagrodzeń w bankach a także w zgodzie z postanowieniami Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi, Bank wdrożył Politykę wynagrodzeń BOŚ S.A., w tym w odniesieniu do osób zajmujących stanowiska kierownicze mające istotny wpływ na profil ryzyka Banku, zatwierdzoną przez Radę Nadzorczą Banku Ochrony Środowiska S.A.

Komitet ds. Wynagrodzeń i Nominacji powołany przez Radę Nadzorczą Banku opiniuje Politykę wynagrodzeń, opiniuje i projektuje zasady wynagradzania członków Zarządu, opiniuje wysokość wynagrodzenia zmiennego osób zajmujących stanowiska kierownicze mające istotny wpływ na profil ryzyka Banku, opiniuje i monitoruje wysokość wynagrodzenia zmiennego osób zajmujących stanowiska kierownicze w Banku odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem na drugim poziomie, kierowanie komórką do spraw zgodności oraz kierowanie komórką audytu wewnętrznego.

Wypełniając obowiązek informacyjny wynikający z postanowień rekomendacji nr 30.1. Rekomendacji Z KNF oraz Polityki wynagrodzeń, Bank Ochrony Środowiska S.A. informuje, że stosunek średniego całkowitego wynagrodzenia brutto Członków Zarządu w okresie 2024 roku do średniego całkowitego wynagrodzenia brutto pozostałych pracowników Banku w okresie 2024 roku, wynosi 5,07 i tym samym nie przekracza ustalonej wartości.

Maksymalny poziom wynagrodzenia zmiennego każdej z osób zajmujących stanowisko kierownicze nie przekracza 100% wynagrodzenia stałego. Walne Zgromadzenie Banku Ochrony Środowiska S.A. może wyrazić zgodę na zwiększenie maksymalnego poziomu wynagrodzenia zmiennego w stosunku do wynagrodzenia stałego do 200%, zgodnie z procedurą przewidzianą w § 25 ust. 3 pkt 4) lit. b) i c) Rozporządzenia MFFiPR. Zwiększenie maksymalnego poziomu wynagrodzenia zmiennego, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, nie dotyczy Członków Zarządu Banku.

W I półroczu 2025 roku nie dokonywano nowelizacji Polityki wynagrodzeń.

W okresie sprawozdawczym rozliczono odroczone w postaci akcji fantomowych wynagrodzenie zmienne dla 7 osób zajmujących stanowiska kierownicze mające istotny wpływ na profil ryzyka Banku, na kwotę w sumie 284 tys. zł brutto.

Umowy dotyczące rekompensat dla osób zarządzających

Umowy zawarte z osobami zarządzającymi, zawierały zasady rekompensat. W tym zakresie obowiązywały następujące zapisy:

- w przypadku rozwiązania albo wypowiedzenia umowy przez Bank z innych przyczyn niż naruszenie podstawowych obowiązków wynikających z umowy, przewidziano możliwość przyznania nie więcej niż 3-krotność wynagrodzenia stałego, pod warunkiem pełnienia powierzonej funkcji przez okres co najmniej 12 miesięcy przed rozwiązaniem umowy; wysokość odprawy przyznaje Rada Nadzorcza, kierując się nakładem świadczonych usług, ich wydajnością i jakością w ciągu ostatnich 3 lat pełnienia funkcji oraz oceną efektów świadczonych usług zarządzania, wyników finansowych Banku i nadzorowanej linii biznesowej.
- w zamian za powstrzymanie się od zajmowania się bezpośrednio lub pośrednio interesami konkurencyjnymi wobec Banku po ustaniu pełnienia funkcji, w przypadku pełnienia funkcji co najmniej 3 miesiące, przewidziano odszkodowanie, wypłacane co miesiąc po ustaniu pełnienia funkcji w wysokości 100% wynagrodzenia stałego otrzymanego bezpośrednio przed ustaniem pełnienia funkcji – przez okres 6 miesięcy.

W okresie sprawozdawczym, powyższymi zasadami objętych było pięciu Członków Zarządu.

15.2. Program opcji menedżerskich oraz akcji pracowniczych

W 2024 i I półroczu 2025 roku w Banku nie było programu akcji pracowniczych.

15.3. Zestawienie stanu posiadania akcji Banku przez Członków Zarządu Banku i Członków Rady Nadzorczej

Zgodnie z posiadanymi informacjami, żaden z członków Zarządu, a także żaden z Członków Rady Nadzorczej nie posiadał w dniu 30 czerwca 2025 roku akcji Banku ani akcji i udziałów w jednostkach powiązanych.

15.4. Szkolenia i rozwój

Rozwój Banku nie jest możliwy, bez rozwoju pracowników, którzy stanowią o jego sile. Nieustannie inwestujemy we wzmacnianie kompetencji pracowników. Ma to odzwierciedlenie w kompleksowej polityce szkoleń i rozwoju.

Celem działań szkoleniowo-rozwojowych w banku jest przede wszystkim:

- podnoszenie wiedzy i umiejętności niezbędnych do realizacji celów określonych w strategii banku oraz planach biznesowych poszczególnych obszarów działalności;
- wsparcie działań mających na celu wzmacnianie kultury organizacyjnej opartej na wartościach banku;
- rozwój wiedzy i umiejętności menedżerskich niezbędnych do nowoczesnego i efektywnego zarządzania.

Zakres realizowanych szkoleń jest różnorodny - od tych, które dotyczą ekologicznej misji, poprzez szkolenia wewnętrzne przybliżające ofertę produktową oraz regulacje aż po wysoce specjalistyczne szkolenia zewnętrzne związane z biznesem i funkcjonowaniem organizacji.

Dodatkowo szkolenia miękkie, które są elementem wsparcia pracowników w rozwoju i przygotowaniu do nowych ról w organizacji, które mogą objąć np. w wyniku rekrutacji wewnętrznych. Dzięki wszystkim działaniom rozwojowym, budujemy w banku kulturę otwartą na zmiany i uczenie się.

Narzędzia rozwojowe

Pracownicy cenią sobie możliwość poszerzania wiedzy i rozwijania umiejętności w wybranych dziedzinach niezależnie od miejsca i czasu, dlatego w Banku funkcjonują narzędzia, które im to umożliwiają:

- Platforma e-learningowa - na platformie realizujemy szkolenia obowiązkowe wynikające z obowiązujących regulacji, produktowe. Dodatkowo gromadzimy tam informacje rozwojowe, prezentujemy materiały i nagrania odbytych szkoleń i webinarów dedykowanym wszystkim pracownikom.
- Biblioteka cyfrowa Legimi - nasi pracownicy mogą swobodnie korzystać z ponad 200 tys.
- e-booków oraz audiobooków.
- Baza wiedzy na stronach intranetowych banku w zakresie różnych obszarów merytorycznych.
- Lex – System Informacji prawnej – dostęp do polskich aktów prawnych

W pierwszym półroczu 2025 roku w szkoleniach udział wzięło łącznie 1 690 uczestników, w tym w szkoleniach zewnętrznych 578 a w wewnętrznych 1 112 uczestników¹.

Nasze działania rozwojowe

Bank zapewnia pracownikom rozwój kompetencji menedżerskich i eksperckich poprzez stałe programy rozwojowe. Są to:

- Witamy w Green Team – program onboardingowy. Nasze podejście do adaptacji zbudowaliśmy tak, aby zadbać o pozytywne doświadczenia nowych pracowników i poprawić efektywność wdrożenia. Angażujemy pracowników od pierwszego dnia pracy – przekazujemy najważniejsze informacje o banku w uporządkowany sposób, przedstawiamy ekspertów z różnych obszarów i na ich przykładzie pokazujemy, w jakie działania warto się angażować. Zapewniamy wsparcie ze strony menedżerów, zespołu i całej bankowej społeczności w pierwszych tygodniach pracy. Do dyspozycji nowych pracowników są szkolenia adaptacyjne prowadzone przez ekspertów wewnętrznych oraz e-learningi w zakresie m.in. AML, Cyberbezpieczeństwa, RODO. Dbamy o efektywność – stawiamy na jasną komunikację z nowym pracownikiem i na bieżąco monitorujemy jakość programu.
- Warsztaty „Siła tkwi w naszych różnicach” - to szkolenie dla zespołów oparte na metodologii DISC D3. Prowadzą je eksperci z działu HR, którzy uzyskali certyfikat DISC D3. Wszystkie certyfikaty zostały sfinansowane przez naszą organizację. W ramach tego projektu szkolimy zespoły, departamenty i obszary w zakresie współpracy, komunikacji oraz doceniania i wykorzystywania różnorodności w zespołach. Skupiamy się na pracy z mocnymi stronami naszych pracowników. Dodatkowo na bazie DISCD3 analizujemy preferowane role zespołowe, wartości i postawy, które są niezwykle istotne w budowaniu efektywnie funkcjonujących zespołów. W I półroczu 2025 roku zrealizowaliśmy szkolenia dla zespołów sprzedażowych – Centrów Biznesowych.
- EduSfera – to cykliczny program wewnętrznych szkoleń prowadzonych przez pracowników dla pracowników, promujący dzielenie się wiedzą i doświadczenie w różnych obszarach działalności banku. Tematy szkoleń związane są z funkcjonowaniem naszego banku, jak również z rozwojem praktycznych umiejętności, zwiększających efektywność zespołów.
- Szkolenia dla sprzedaży – na początku 2025 roku wszyscy menedżerowie sprzedaży wzięli udział w wewnętrznych szkoleniach z zakresu kompetencji menedżerskich m.in. Training On The Job. W I półroczu 2025 roku postaviliśmy również na rozwój kompetencji merytorycznych w zakresie analizy finansowej dla doradców korporacyjnych oraz analityków.
- Wewnętrzna Akademia Sprzedaży - w Banku dbamy o utrzymanie wiedzy sprzedażowej z zakresu oferty produktowej, procesów i systemów. Szkolenia w I półroczu to m.in. Zasady Oceny Zdolności Kredytowej, Szkolenie CRM, Szkolenia AFI, Produkty Kredytowe, DEF3000, Szkolenie nowych Gwarancji EFI InvestEU, cykl szkoleń „Maj z Hipoteką, jakość obsługi klienta.
- Studia podyplomowe – w roku akademickim 2024/2025, 27-miu pracowników rozpoczęło studia na kierunkach związanych z obszarami: Zarządzania projektami, Audyt Energetyczny budynków, Menadżer ESG, Informatyka Śledcza, Analityka biznesowa, Zarządzanie Ryzykiem, Projektowanie Usług, Controlling i finanse przedsiębiorstw, Zarządzanie: Ochrona danych osobowych i podstawy Cyberbezpieczeństwa.

¹ Gdy pracownik brał udział w kilku szkoleniach liczony jest wielokrotnie.

Szkolenia branżowe

Zakres merytoryczny szkoleń wynika z potrzeb rozwojowych naszych pracowników oraz specyfiki funkcjonowania banku. Szkolenia odbywają się w formule szkoleń wewnętrznych – prowadzonych przez naszych pracowników jak i w formule szkoleń zewnętrznych – realizowanych przez ekspertów zewnętrznych.

Szkolenia e-learningowe

Z biblioteki szkoleń e-learningowych skorzystało łącznie 10 332 uczestników, przy czym wielu z nich brało udział w kilku szkoleniach i w takim ujęciu liczba uczestników aktywnie korzystających z biblioteki szkoleń e-learning to łącznie 14 226. Realizowane są szkolenia e-learningowe m.in. z zakresu cyberbezpieczeństwa, AML, obsługi klienta, produktowe, obsługi systemów, RODO czy zarządzania ryzykiem.

Kultura organizacyjna

Bank realizuje również inicjatywy i działania edukacyjne, których celem jest budowanie przyjaznego środowiska pracy.

Organizowane przez bank szkolenia muszą spełniać wysokie standardy, dlatego na bieżąco oceniane są pod kątem efektywności, satysfakcji pracowników biorących w nich udział oraz poziomu zdobytej przez nich wiedzy i stale udoskonalane.

16. Informacje o zdarzeniach po dniu bilansowym

W dniu 10 lipca 2025 roku Zarząd Banku Ochrony Środowiska podjął decyzję o emisji do 700 sztuk niezabezpieczonych podporządkowanych obligacji kapitałowych na okaziciela serii AD, o wartości nominalnej 500 tys. zł każda i maksymalnej łącznej wartości nominalnej wynoszącej do 350 mln zł, z datą emisji w dniu 29 lipca 2025 r. Obligacje zostały wyemitowane w ramach programu emisji obligacji Banku do łącznej kwoty (wartości nominalnej) wyemitowanych i niewykupionych obligacji wynoszącej 1 mld zł. Cena emisyjna obligacji równa jest ich wartości nominalnej. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej wynoszącej WIBOR 6M powiększonej o marżę w wysokości 2,90% w skali roku. Emisja obligacji nastąpiła w trybie oferty prowadzonej na podstawie z art. 33 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach w związku z art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia Dyrektywy 2003/71/WE (Rozporządzenie Prospektowe), skierowanej wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego, dla której nie ma obowiązku sporządzania prospektu ani memorandum informacyjnego, z zastrzeżeniem art. 27c ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (ze zmianami).

Wyemitowane obligacje zostały zarejestrowane w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. i zostały wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 29 lipca 2025 r. Dzień wykupu obligacji będzie przypadał na dzień 29 lipca 2035 roku, z zastrzeżeniem możliwości ich wcześniejszego wykupu na zasadach opisanych w warunkach emisji mających zastosowanie do obligacji.

W dniu 29 lipca 2025 roku nastąpiło rozliczenie niezabezpieczonych podporządkowanych obligacji kapitałowych na okaziciela serii AD w kwocie 350 mln zł. Bank nie określił celu emisji w warunkach emisji obligacji. Bank będzie ubiegał się o uzyskanie zgody Komisji Nadzoru Finansowego na zakwalifikowanie środków pozyskanych z emisji jako instrumentów w Tier II.

VI. OŚWIADCZENIE W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd Banku Ochrony Środowiska S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Banku Ochrony Środowiska S.A. oraz Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Banku Ochrony Środowiska S.A. za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej Banku Ochrony Środowiska S.A. oraz Banku Ochrony Środowiska S.A. oraz że Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Banku Ochrony Środowiska S.A. w I półroczu 2025 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy i Banku, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Podpisy członków Zarządu BOŚ S.A.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/funkcja	Podpis
13.08.2025 r.	Bartosz Kublik	Prezes Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
13.08.2025 r.	Piotr Kubaty	Wiceprezes – pierwszy zastępca Prezesa Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
13.08.2025 r.	Kamil Kuźmiński	Wiceprezes Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
13.08.2025 r.	Krzysztof Łabowski	Wiceprezes Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
13.08.2025 r.	Michał Należyty	Wiceprezes Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym