

# **RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A. ZA I KWARTAŁ 2025 roku**

**Warszawa, maj 2025 roku**

## Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE .....	3
PODSUMOWANIE WYNIKÓW GRUPY BOŚ S.A. ....	4
1. Sytuacja makroekonomiczna.....	6
2. Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę w 2025 roku .....	9
3. Kierunki rozwoju Banku.....	9
4.1. Rozwój działalności bankowej.....	11
4.2. Działalność maklerska.....	19
5. Wybrane dane liczbowe dotyczące działalności Grupy .....	22
6. Wyniki finansowe Grupy.....	23
6.1. Rachunek wyników Grupy .....	23
6.2. Aktywa Grupy.....	26
6.3. Kapitał własny i zobowiązania razem Grupy.....	30
7. Podstawowe wskaźniki finansowe .....	31
8. Zarządzanie kapitałem .....	31
9. Sprawozdawczość dotycząca segmentów .....	34
10. Informacje o toczących się postępowaniach i zmianach otoczenia prawnego w tym w zakresie mieszkaniowego portfela kredytowego .....	37
11. Informacja o zdarzeniach mających wpływ na wyniki finansowe .....	42
12. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji publikowanych prognoz .....	42
13. Sezonowość lub cykliczność działalności.....	43
14. Emisje, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	43
15. Informacje o dywidendzie .....	43
16. Transakcje podmiotów powiązanych.....	43
17. Informacje o poręczeniach kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta .....	43
18. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta .....	43
19. Zestawienie stanu posiadania akcji Banku przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	44
20. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla emitenta.....	44
21. Skład Rady Nadzorczej Banku.....	44
22. Skład Zarządu Banku .....	44
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY BOŚ .....	46
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BOŚ S.A. ....	54
I. Informacje o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy BOŚ oraz śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Banku .....	60
1.1. Podstawa sporządzenia i oświadczenie o zgodności.....	60
II. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych .....	62
III. Skonsolidowane zobowiązania i aktywa warunkowe.....	64
IV. Organizacja Grupy Kapitałowej .....	64
V. Wskazanie najważniejszych zdarzeń, które wystąpiły po dacie, na którą sporządzono niniejszy raport .....	65



## WYBRANE DANE FINANSOWE

GRUPA	w tys. zł		w tys. EUR	
Dane śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy BOŚ S.A.	3 miesiące zakończony 31-03-2025	3 miesiące zakończony 31-03-2024	3 miesiące zakończony 31-03-2025	3 miesiące zakończony 31-03-2024
Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	370 639	363 369	88 568	84 092
Przychody z tytułu opłat i prowizji	45 019	43 508	10 758	10 069
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez wynik finansowy ( w tym należności od klientów)	14 726	20 130	3 519	4 659
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	0	0	0	0
Zysk brutto	19 025	77 459	4 546	17 926
Zysk netto przypadający na udziałowców jednostki dominującej	11 842	45 883	2 830	10 618

GRUPA	w tys. zł		w tys. EUR	
	31-03-2025	31-12-2024	31-03-2025	31-12-2024
Aktywa razem	23 365 142	22 718 495	5 584 536	5 282 265
Zobowiązania wobec Banku Centralnego oraz innych banków	239 437	244 519	57 228	56 853
Zobowiązania wobec klientów	19 632 571	19 100 807	4 692 409	4 441 119
Kapitał własny przypadający na udziałowców jednostki dominującej	2 260 732	2 229 586	540 341	518 400
Kapitał podstawowy	1 461 036	1 461 036	349 204	339 705
Liczba akcji	92 947 671	92 947 671		
Współczynnik kapitałowy	15,75	17,23		

BANK	w tys. zł		w tys. EUR	
Dane śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego BOŚ S.A.	3 miesiące zakończony 31-03-2025	3 miesiące zakończony 31-03-2024	3 miesiące zakończony 31-03-2025	3 miesiące zakończony 31-03-2024
Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze	367 428	356 521	87 801	82 507
Przychody z tytułu opłat i prowizji	18 228	21 177	4 356	4 901
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez wynik finansowy ( w tym należności od klientów)	105	5 592	25	1 294
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	0	0	0	0
Zysk brutto	12 624	71 431	3 017	16 531
Zysk netto	8 651	44 536	2 067	10 307

BANK	w tys. zł		w tys. EUR	
	31-03-2025	31-12-2024	31-03-2025	31-12-2024
Aktywa razem	23 158 430	22 571 572	5 535 130	5 282 371
Zobowiązania wobec Banku Centralnego oraz innych banków	239 437	244 519	57 228	57 224
Zobowiązania wobec klientów	19 743 860	19 193 059	4 719 009	4 491 706
Kapitał własny przypadający na udziałowców jednostki dominującej	2 232 518	2 204 563	533 597	515 929
Kapitał podstawowy	1 460 364	1 460 364	349 044	341 766
Liczba akcji	92 947 671	92 947 671		
Współczynnik kapitałowy	15,61	17,49		

# PODSUMOWANIE WYNIKÓW GRUPY BOŚ S.A.

## Wyniki Grupy BOŚ S.A.

W I kwartale 2025 roku **Grupa BOŚ S.A. zwiększyła sumę bilansową** do kwoty **23,4 mld zł**, tj. o **0,6 mld zł**. Jednocześnie Grupa BOŚ S.A. osiągnęła wzrost wolumenu depozytów o **2,8%** i zwiększyła przychody odsetkowe o **2%** i przychody z tytułu opłat i prowizji o **3,5%**. W I kwartale 2025 roku obroty wypracowane z tytułu transakcji faktoringowych w Banku osiągnęły wartość **1,25 mld zł**, co stanowi wzrost o 11% w stosunku do I kwartału 2024 roku.

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku Grupa BOŚ S.A. osiągnęła zysk netto w wysokości 11,8 mln zł, wobec 45,9 mln zł w analogicznym okresie 2024 roku. Wynik I kwartału ubiegłego roku wynikał głównie z rozwiązania odpisów z tytułu utraty wartości w wysokości 14,1 mln zł, podczas gdy w roku bieżącym w efekcie stałego procesu oceny ryzyka dotworzono 17,1 mln zł odpisów.

Wynik z podstawowej działalności, tj. wynik z tytułu odsetek i wynik prowizyjny był tylko nieznacznie niższy niż I kwartał ubiegłego roku. Wynik I kwartału roku bieżącego (podobnie jak w roku ubiegłym) został obciążony jednorazowo całoroczną składką na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków wysokości 20,3 mln zł.

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

- **wzrost przychodów odsetkowych o 2%;** w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku Grupa BOŚ S.A. osiągnęła przychody odsetkowe w wysokości 370,6 mln zł wobec 363,4 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku,
- **wzrost przychodów z tytułu opłat i prowizji o 3,5%;**
- **zwiększenie sumy bilansowej o 2,8%** do kwoty 23,4 mld zł, tj. o 0,6 mld zł w I kwartale 2025 roku;
- **wzrost wolumenu depozytów o 2,8%** w relacji do stanu na 31 grudnia 2024 r.

## Stabilna baza kapitałowa Grupy BOŚ S.A.

- współczynnik kapitału podstawowego Tier I wyniósł 15,03%;
- łączny współczynnik kapitałowy wyniósł 15,75%.

## Wybrane pozycje rachunku wyników

WYBRANE POZYCJE RACHUNKU WYNIKÓW	tys. zł	I kw. 2025	I kw. 2024	Zmiana (%)
Wynik z tytułu odsetek		202 205	202 682	-0,2
Wynik z tytułu opłat i prowizji		32 650	33 828	-3,5
Przychody z tytułu dywidend		2	12 065	-100,0
Wynik na instrumentach finansowych		14 726	20 130	-26,8
Wynik z pozycji wymiany		49	-619	x
Wynik z pozostałej działalności		-452	-108	318,5
Pozostałe przychody i koszty operacyjne		-12 495	-2 192	470,0
Wynik ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach		-32 127	-50 440	-36,3
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości		-17 077	14 136	x
Ogólne koszty administracyjne		-168 456	-152 023	10,8
Zysk brutto		19 025	77 459	-75,4
<b>ZYSK NETTO</b>		<b>11 842</b>	<b>45 883</b>	<b>-74,2</b>

Grupa BOŚ S.A. osiągnęła wzrost przychodów z tytułu opłat i prowizji o 1,5 mln zł. Wyższe były przychody z tytułu usług maklerskich o 4,8 mln zł, tj. 21,1%. Natomiast zmniejszyły się prowizje z tytułu opłat za obsługę rachunków klientów i inne operacje rozliczeniowe, od gwarancji i akredytyw oraz od kredytów. Koszty z tytułu opłat i prowizji wzrosły o 2,7 mln zł, głównie na skutek wyższych opłat z działalności maklerskiej. W okresie od

1 stycznia do 31 marca 2025 roku Grupa BOŚ S.A. wypracowała wynik z tytułu odsetek w wysokości 202,2 mln zł wobec 202,6 mln zł w analogicznym okresie 2024 roku.

Spadło też ryzyko prawnego kredytów hipotecznych w walutach obcych – wynik wyniósł -32,1 mln zł wobec -50,4 mln zł w I kwartale 2024 roku. Spadek tej pozycji jest konsekwencją utworzenia wcześniej wysokiego poziomu rezerw związanych z portfelem kredytów CHF.

Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy wyniósł 14,7 mln zł wobec 20,1 mln zł w analogicznym okresie 2024 roku.

W I kwartale 2025 roku osiągnięto wzrost przychodów z tytułu odsetek o 7,3 mln zł, tj. o 2% w relacji do I kwartału 2024 roku. Wyższe przychody odsetkowe uzyskano od inwestycyjnych dłużnych papierów wartościowych oraz z tytułu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Głównym czynnikiem wzrostu tych przychodów był wzrost wolumenu papierów wartościowych na skutek przejściowego lokowania środków pozyskanych w wyniku rozwoju akcji depozytowej. Zobowiązania wobec klientów wzrosły o 2 mld zł, tj. o 11,7% wobec stanu na koniec I kwartału 2024 roku.

Koszty odsetkowe ogółem zwiększyły się 7,7 mln zł wobec I kw. 2024 roku.

Wynik Grupy z tytułu opłat i prowizji wyniósł 32,7 mln zł, co oznacza spadek o 1,2 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu 2024 roku. Przyczyną spadku było wyższe tempo wzrostu kosztów niż przychodów prowizyjnych.

W I kwartale 2025 roku wynik odpisów z tytułu utraty wartości wyniósł -17,1 mln zł wobec 14,1 mln zł w analogicznym okresie 2024 roku. Ujemny wynik odpisów wystąpił głównie w portfelu korporacyjnym na skutek zawiązania rezerw w efekcie stałego procesu oceny ryzyka.

Ogólne koszty administracyjne Grupy zwiększyły się o 16,4 mln zł w stosunku do analogicznego okresu 2024 roku. Wzrost miał miejsce głównie w pozycji koszty świadczeń pracowniczych i wynikał z dostosowywania poziomu wynagrodzeń na poszczególnych stanowiskach w Banku do poziomów rynkowych oraz zawiązanych rezerw na premie. Kolejnym istotnym czynnikiem wzrostu ogólnych kosztów administracyjnych były koszty rzeczowe, które wzrosły o 3,2 mln zł. Amortyzacja wzrosła o 2,0 mln zł.

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 dalszego 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.

### **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 kwartał 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**

Rezerwa na ryzyko związane z kredytami hipotecznymi powiązanymi z walutą obcą na dzień 31 marca 2025 roku wynosiła 721,8 mln zł, z czego 242,8 mln zł prezentowane jest jako rezerwa na postępowania sądowe i roszczenia na ryzyko prawne związane z walutowymi kredytami hipotecznymi, a 478,9 mln zł jako korekta wartości bilansowej brutto. Rezerwa na ryzyko związane z kredytami hipotecznymi powiązanymi z walutą obcą na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosiła 761,8 mln zł.

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 Przewodniczącego 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 oraz modyfikację systemu motywacyjnego uzależnionego od liczby zawieranych ugód.

Intensywna akcja związana z ugodami przyniosła pozytywne rezultaty - w I kwartale 2025 roku Bank zawarł 196 ugód. W stosunku do IV kwartału 2024 roku jest to wzrost o 104, kiedy liczba zawartych ugód wyniosła 92 sztuki. W 2024 roku zawartych zostało łącznie 414 ugód, w tym 204 w ramach Programu Ugód.

## Wskaźniki finansowe

WSKAŹNIKI FINANSOWE	I kw. 2025	2024	Zmiana w p.p.
Stopa zwrotu z kapitału (ROE)	2,1	3,6	-1,5
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	0,2	0,4	-0,2
Marża odsetkowa na aktywach ogółem	3,8	3,7	0,1
Koszt ryzyka	-0,5	-0,3	-0,2
Koszty/dochody (C/I)	63,2	59,7	3,5
Współczynnik kapitału Tier I	15,03	16,43	-1,40
Łączny współczynnik kapitałowy	15,75	17,23	-1,48

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

Poziom adekwatności kapitałowej Grupy utrzymywał się **powyżej wartości zalecanych przez Komisję Nadzoru Finansowego**. Na dzień 31 marca 2025 roku Bank i Grupa spełniały obowiązujące normy kapitałowe. Współczynnik kapitału podstawowego Tier I Grupy BOŚ wyniósł 15,03%, a łączny współczynnik kapitałowy 15,75%. Wpływ na zmianę wysokości współczynników adekwatności miało wdrożenie przez Bank od 1 stycznia 2025 r. Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2024/1623 z dnia 31 maja 2024 r. w sprawie zmiany CRR.

## 1. Sytuacja makroekonomiczna

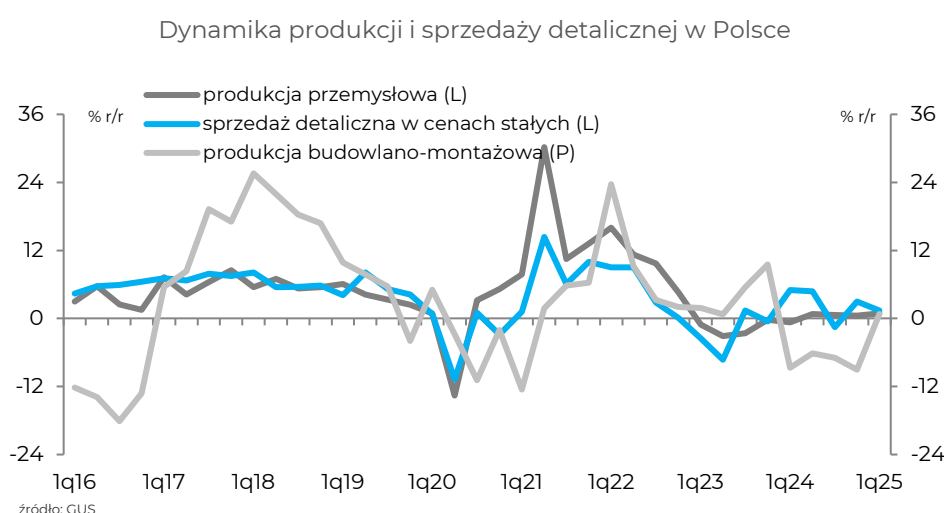
W I kwartale 2025 roku USA wprowadziły szereg nowych podwyższonych taryf celnych na produkty importowane do USA. Szczególne zaostrzenie relacji handlowych nastąpiło na osi USA – Chiny i w efekcie na koniec kwietnia obustronne cła przekroczyły poziom 100% (z wyjątkiem niektórych grup produktów importowanych do USA). W przypadku pozostałych państw administracja prezydenta Donalda Trumpa ogłosiła na początku kwietnia 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. Ponadto USA wprowadziły powszechnie obowiązujące cła na grupy produktów: stal, aluminium oraz samochody. 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.

W I kwartale 2025 roku Produkt Krajowy Brutto USA spadł o 0,3% kw/kw w ujęciu zannualizowanym (SAAR) wobec wzrostu o 2,4% w IV kw. 2024 r. W strefie euro tempo wzrostu lekko przyspieszyło do 0,4% kw/kw wobec 0,2% kw/kw w IV kw. 2024. Z kolei w Chinach wzrost PKB utrzymał się na poziomie z IV kw. 2024 i wyniósł 5,4% r/r.

W obliczu wysokiej niepewności związanej z protekcjonizmem handlowym, główne banki centralne przyjęły w I kwartale 2025 roku ostrożne podejście do prowadzenia polityki monetarnej. System Rezerwy Federalnej wstrzymał się z dalszym rozluźnianiem polityki pieniężnej i przez cały kwartał utrzymał stopę rezerwy federalnej na poziomie 4,50%. Z kolei Europejski Bank Centralny w I kwartale zdecydował się na dwie obniżki stop procentowych – każda o 25 pkt bazowych – sprowadzając na koniec kwartału stopę depozytową do poziomu 2,50%. Kolejna obniżka stóp procentowych EBC o 25 pkt. baz. miała miejsce w kwietniu, po której stopa depozytowa EBC została sprowadzona do poziomu 2,25%. Jednocześnie w przekazie po kwietniowej

decyzji prezes EBC jeszcze silniej uzależniła kolejne decyzje EBC od napływających informacji wskazując niepewne otoczenie makroekonomiczne.

W Polsce w I kwartale 2025 roku dane wskazywały na stabilizację wzrostu aktywności gospodarczej na umiarkowanym poziomie. W I kwartale sprzedaż detaliczna wzrosła o 1,4% r/r, co oznacza spowolnienie w porównaniu z dynamiką 3,0% r/r w IV kwartale 2024 r., na co wpływ miało osłabienie dynamiki wzrostu dochodów gospodarstw domowych oraz efekt kalendarzowy związany z przesunięciem okresu świątecznego. Produkcja przemysłowa wzrosła w I kw. o 0,9% r/r wobec 0,5% r/r w poprzednim kwartale), co świadczy o utrzymującej się stagnacji w przemyśle. Z kolei produkcja budowlano-montażowa co prawda wzrosła w I kw. o 0,8% r/r wobec głębokiego spadku o 9,0% r/r w IV kwartale 2024 r., niemniej poprawa ta wynikała przede wszystkim z efektu niskiej statystycznej bazy odniesienia sprzed roku.



Według danych NBP w I kwartale 2025 roku saldo depozytów ogółem w sektorze bankowym wzrosło o 11,6% r/r wobec wzrostu o 10,0% r/r w IV kw. 2024 r. Saldo depozytów osób prywatnych wzrosło o 10,1% r/r wobec wzrostu o 0,8% r/r w IV kw. 2024 r., zaś saldo depozytów przedsiębiorstw wzrosło o 5,9% r/r wobec wzrostu o 3,9% r/r w IV kw. 2024 r. Dynamika salda kredytów ogółem w I kw. 2025 r. utrzymała się na poziomie z IV kw. 2024 r. 5,3% r/r. Saldo kredytów przedsiębiorstw wzrosło o 3,0% r/r po wzroście o 5,4% r/r w IV kw. 2024 r. Saldo kredytów mieszkaniowych wzrosło w skali roku o 2,1% (wzrost kredytów złotych o 6,5% i spadek walutowych o 24,0%) wobec wzrostu o 3,3% w IV kw. 2024 r. Natomiast saldo kredytów konsumpcyjnych wzrosło o 6,3% r/r wobec wzrostu o 6,0% r/r IV kw. 2024 r.

W I kwartale 2025 roku średnioroczny wzrost cen towarów i usług konsumpcyjnych (CPI) lekko wzrósł do 4,9% r/r wobec 4,8% r/r w IV kw. 2024 r. W kierunku wzrostu inflacji oddziaływał przede wszystkim wzrost dynamiki cen żywności i nośników energii. W przeciwnym kierunku oddziaływało obniżenie inflacji bazowej, która z poziomu 4,0% r/r w grudniu 2024 r. obniżyła się do 3,6% r/r w lutym i marcu 2025 r.

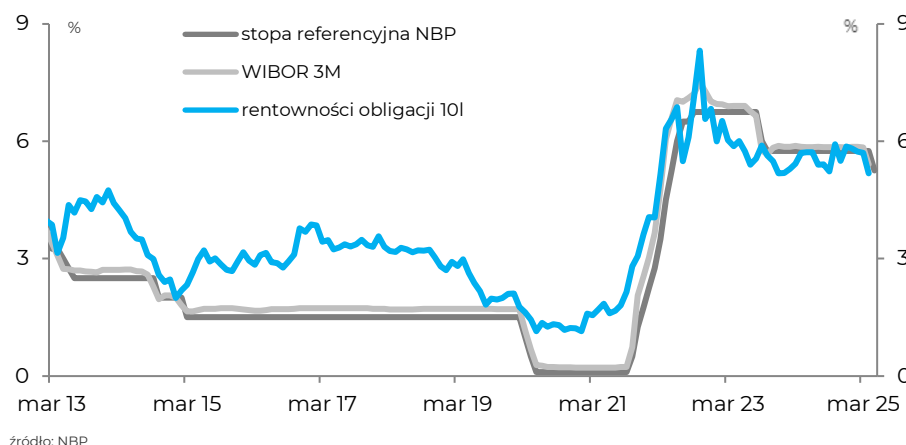
W I kwartale 2025 roku Rada Polityki Pieniężnej (RPP) utrzymała stabilne stopy procentowe, w tym stopę referencyjną NBP na poziomie 5,75%. Po kwietniowym posiedzeniu RPP zasygnalizowała poprawę perspektyw inflacyjnych, wskazując m.in. niższą od oczekiwań inflację w I kw. oraz na słabnącą dynamikę wynagrodzeń. W tym kontekście prezes NBP oraz niektórzy członkowie Rady, zasygnalizowali możliwość poluzowania polityki pieniężnej w kolejnych miesiącach. W rezultacie wzrostu oczekiwań na obniżenie stóp NBP, po tym jak w I kw. stawka WIBOR 3M utrzymywała się na stabilnym poziomie (na koniec marca 5,84% - bez zmian względem końca 2024 r.), w kwietniu WIBOR 3M obniżył się do 5,48% na koniec miesiąca. Podczas posiedzenia w dniach 6-7 maja RPP obniżyła stopy procentowe NBP o 50 pkt baz. w tym stopę referencyjną do 5,25%.

W I kwartale 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 perspektywę istotnego rozluźnienia polityki fiskalnej w Niemczech. W szczególności nadszarpnięcie zaufania do obligacji skarbowych USA jako bezpiecznego aktywa spowodowało presję na wzrost cen obligacji skarbowych USA oraz na osłabienie kursu dolara.

W I kwartale 2025 roku rentowności obligacji skarbowych na polskim rynku wahały się głównie pod wpływem zmian na rynkach bazowych obligacji jednocześnie poruszając się generalnie w trendzie bocznym. Na koniec marca 2025 r. rentowność 10-letnich papierów obniżyła się do 5,71% z poziomu 5,87% na koniec 2024 r. Z kolei w kwietniu w reakcji na złagodzenie przekazu Rady Polityki Pieniężnej nastąpił wyraźny spadek rentowności krajowych obligacji i rentowności obligacji 10-letnich obniżyły się do poziomu 5,18% na koniec miesiąca.

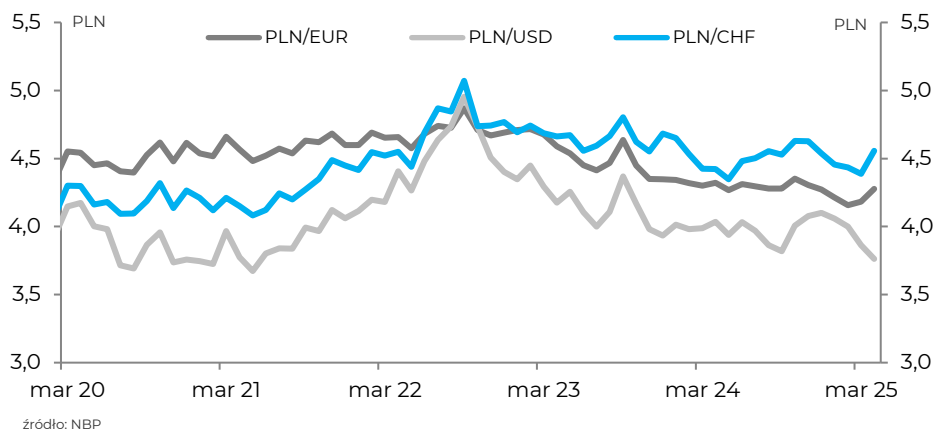
Stopy procentowe w Polsce



W I kwartale 2025 roku kurs złotego umocnił się względem koszyka walut o 3,15% wobec grudnia 2024 r. Z kolei kwiecień przyniósł lekką korektę w kierunku osłabienia złotego (o 0,3%). Przyczyniły się do tego wzrost awersji do ryzyka na rynkach międzynarodowych w reakcji na dalsze zaostrzenie polityki handlowej USA oraz zasygnalizowanie przez prezesa NBP bliskiej perspektywy rozluźnienia polityki monetarnej przez Radę Polityki Pieniężnej. Ostatecznie na koniec kwietnia kurs złotego w relacji do euro wyniósł 4,28 PLN/EUR (co oznacza lekkie osłabienie o 0,1% wobec poziomu na koniec 2024 r.) oraz 4,56 PLN/CHF (osłabienie o 0,4% wobec poziomu na koniec 2024 r.). Z kolei w relacji do dolara amerykańskiego złoty wzmocnił się w pierwszych czterech miesiącach o 8,28% wobec grudnia 2024 r. do poziomu 3,76 PLN/USD, co było efektem wyraźnej deprecjacji dolara wobec pozostałych walut.



Kurs złotego



## 2. Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę w 2025 roku

Na działalność Grupy Kapitałowej Banku w 2025 roku wpływać będą uwarunkowania makroekonomiczne i sytuacja na rynkach finansowych, w tym prawdopodobne obniżki stóp procentowych.

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

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 Banku pozostaje ryzyko prawne związane z walutowymi kredytami mieszkaniowymi a także ryzyko reklamacji i powództw dotyczących kredytów konsumenckich, w których kredytobiorcy podnoszą zarzuty naruszenia przepisów ustawy z dnia 12 maja 2011 r. o kredycie konsumenckim, skutkujących zastosowaniem sankcji kredytu darmowego.

## 3. 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 proekologicznych 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.

W I kwartale 2025 r. z mocą obowiązywania od 1 stycznia 2025 r. wprowadzono zmiany do segmentacji biznesowej Banku. Zgodnie zmienioną segmentacją biznesową dotychczasowy segment Pion Klienta Instytucjonalnego został zastąpiony przez segment Obszaru Korporacyjnego, a dotychczasowy segment Pion Klienta Detalicznego został zastąpiony przez segment Obszaru MŚP, Mikro i Detaliczny, przy czym w ramach dokonanej zmiany obsługa klientów MŚP i Mikro została przeniesiona do Obszaru MŚP, Mikro i Detalicznego.

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, praca nad ofertą kredytów proekologicznych, udoskonalaniem procesów i zdalnymi kanałami dostępu.

W ramach pozyskiwania partnerów biznesowych Bank nawiązał współpracę z bankami spółdzielczymi wypracowując proces konsorcjalny. 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 kw. br. Bank rozszerzył dotychczasową współpracę z KUKE. W jej efekcie umożliwi przedsiębiorcom finansowanie wydatków związanych z transformacją energetyczną. Pozyskane gwarancje mogą zabezpieczać do 80% wartości kredytu, co wpływa na obniżenie wykorzystania limitu bankowego przyznanego przedsiębiorstwu. 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 rezerw.

W zakresie oferty produktowej Bank 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, podlaskim, wielkopolskim i zachodniopomorskim. Łączna kwota powierzonych przez BGK wyniosła ok. 170 mln zł na koniec I kw. 2025 r. Bank bierze również udział w przetargach w kolejnych województwach. Odpowiadając na potrzeby klientów Bank rozszerza także ofertę usług bankowości transakcyjnej i skarbowej.

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. 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.

Bank kontynuował działania mające na celu zwiększenie bezpieczeństwa i usprawnienie zarządzania dostęпами. W I kw. br. uruchomiony został system IDM, aby zautomatyzować zarządzanie dostęпами.

## 4. Podstawowe produkty, usługi i sfery działalności Grupy

### 4.1. Rozwój działalności bankowej

#### Współpraca z NFOŚiGW i WFOŚiGW

BOŚ współpracuje z kluczowymi instytucjami tworzącymi system finansowania ochrony środowiska i mającymi znaczącą 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 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 polega na niższym od rynkowego oprocentowaniu kredytów lub dopłatach do spłaty kapitału lub odsetek kredytu. Umowy te określają 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 ksyłami.

#### 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. Okres zawierania umów o dotację z beneficjentami został zaplanowany na lata 2021-2025, a wydatkowanie środków przewidziano do 30 czerwca 2026 r.

Na dzień 31 marca 2025 roku umowy współpracy z Bankiem ma zawartych 29 firm leasingowych. Lista firm współpracujących z BOŚ jest dostępna na stronie <https://www.bosbank.pl/moj-elektryk>.

W okresie od 6 grudnia 2021 roku do 31 grudnia 2024 roku do Banku wpłynęło ponad 21,8 tys. wniosków na łączną kwotę 700,47 mln zł, co dało średnią liczbę 153 wniosków tygodniowo. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku do Banku wpłynęło ponad 7,1 tys. wniosków na łączną kwotę 206,2 mln zł.

Zgodnie z komunikatem NFOŚiGW z dnia 31 grudnia 2024 zakończono przyjmowanie nowych wniosków na dopłaty do pojazdów zeroemisyjnych w ścieżce leasingowej.

Od początku trwania Programu do dnia 31 grudnia 2024 roku Zarząd NFOŚiGW zatwierdził 142 zbiorcze wnioski, które dotyczą dopłat do 21 242 przedsięwzięć (pojazdów). Łączna wartość zatwierdzonych wniosków wynosi 681,87 mln zł. BOŚ wykorzystał pulę środków udostępnionych przez NFOŚiGW na lata 2021-2025.

Bank na dzień 31 marca 2025 roku podpisał Umowy dotacji do 19 370 wniosków na kwotę 628,04 mln zł.

### 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 kredytu:

- termomodernizacyjna, w wysokości 26% budżetu inwestycji termomodernizacyjnej (możliwość zwiększenia premii do 31% w przypadku zastosowania OZE lub wykorzystania grantu TERMO do 10% kosztów termomodernizacji),
- remontowa, w wysokości 25% budżetu inwestycji remontowej.

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).

W I kwartale 2025 roku BOŚ udzielił 16 kredytów z premią BGK na łączną kwotę około 3,4 mln zł.

### Grant ELENA

Na podstawie Umowy nr ELENA-2019-157, którą Bank zawarł z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym (EBI) w lutym 2022 roku w ramach inicjatywy ELENA, Bank otrzymał grant w wysokości 2,59 mln EUR. Umowa obowiązuje do 28 lutego 2026 roku.

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.

Łączna szacowana wartość inwestycji (JST, WM/SM oraz MŚP) kwalifikujących się do zaporowania do EBI wynosi ponad 130 mln zł, tj. około 50% celu określonego w umowie z EBI.

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).

Kredyt ekologiczny FENG to instrument dla przedsiębiorstw, które chcą zmodernizować posiadaną infrastrukturę (np. budynki, maszyny i urządzenia). Efektem tej modernizacji musi być ograniczenie zużycia energii pierwotnej w zmodernizowanym obszarze o przynajmniej 30 proc. w porównaniu do bieżącego zużycia. Produkt przeznaczony jest dla sektora MŚP oraz przedsiębiorstw small mid-caps i mid-caps. W dniu 26 września 2024 r. BGK ogłosił trzeci nabór wniosków o dofinansowanie, który trwał od 17 października 2024 r. do 3 lutego 2025 roku. W trzecim naborze została określona minimalna wartość kosztów kwalifikowalnych projektu na poziomie 2 mln zł.

W trzecim naborze podpisano łącznie 10 umów warunkowych i promes na kwotę 53,37 mln zł. Wnioski o przyznanie premii ekologicznej w trakcie oceny BGK.

Do końca 2024 r. zostało podpisanych 31 umów dotyczących wsparcia z grantu ELENA dla JST i przedsiębiorców o łącznej wartości 3,86 mln zł. Umowy te pozwolą na przygotowanie i rozpoczęcie przez inwestorów 31 inwestycji o łącznej wartości około 130 mln zł.

Dodatkowo, do końca 2024 roku w ramach refundacji kosztów WM/SM zostało wydatkowane 614 927,76 tys. zł – wszystkie te inwestycje są finansowane przez BOŚ kredytem z premią BGK.

Łączna szacowana wartość inwestycji (JST, WM/SM oraz MŚP) kwalifikujących się do zraportowania do EBI wynosi ponad 130 mln zł, tj. około 50% celu określonego w umowie z EBI.

Do końca 2024 roku zostały udzielone 2 Pożyczki OZE na łączną kwotę 4,11 mln zł.

### **Pożyczki unijne finansowane z programu Funduszy Europejskich dla Województwa Lubelskiego 2021-2027**

#### **Pożyczka na OZE (woj. lubelskie)**

W dniu 23 stycznia 2024 r. BOŚ podpisał z BGK Umowę Operacyjną dot. wdrożenia Instrumentu Finansowego – Pożyczka na wspieranie odnawialnych źródeł energii na terenie województwa lubelskiego. Na podstawie ww. Umowy, BOŚ pełni rolę Partnera Finansującego i udziela pożyczek ze środków powierzonych przez BGK (50 mln zł) oraz własnych (12,5 mln zł). Podmioty uprawnione do uzyskania wsparcia to m.in. JST, spółki komunalne, szpitale, szkoły, spółdzielnie mieszkaniowe, wspólnoty mieszkaniowe oraz instytucje kultury. Pożyczki mogą być udzielane do 26 marca 2026 r.

Do końca kwietnia br. udzielone zostały 3 Pożyczki OZE o łącznej wartości 4,66 mln zł.

#### **Pożyczka na Efektywność energetyczną w przedsiębiorstwach (woj. lubelskie)**

W dniu 9 sierpnia 2024 r. BOŚ podpisał z BGK Umowę Operacyjną dot. wdrożenia Instrumentu Finansowego – Pożyczka na efektywność energetyczną w przedsiębiorstwach. Na podstawie ww. Umowy, BOŚ pełni rolę Partnera Finansującego i udziela pożyczek ze środków powierzonych przez BGK (65 mln zł) oraz własnych (7,22 mln zł). Podmioty uprawnione do uzyskania wsparcia to mikroprzedsiębiorstwa, małe przedsiębiorstwa oraz spółki komunalne. Pożyczki mogą być udzielane do 30 października 2026 r.

#### **Pożyczka na termomodernizację budynków wielorodzinnych (woj. podlaskie)**

W dniu 29 listopada 2024 r. BOŚ podpisał z BGK Umowę Operacyjną dot. wdrożenia Instrumentu Finansowego – Pożyczka na termomodernizację budynków wielorodzinnych na terenie województwa podlaskiego. Na podstawie ww. Umowy, BOŚ pełni rolę Partnera Finansującego i udziela pożyczek ze środków powierzonych przez BGK (35 mln zł) oraz własnych (2,63 mln zł). Podmioty uprawnione do uzyskania wsparcia to JST, spółdzielnie mieszkaniowe, wspólnoty mieszkaniowe, TBS oraz spółki komunalne. Pożyczki mogą być udzielane do 4 lutego 2028 r.

### **Pożyczka na OZE dla przedsiębiorstw (woj. dolnośląskie)**

W dniu 19 grudnia 2024 r. BOŚ podpisał z BGK Umowę Operacyjną dot. wdrożenia Instrumentu Finansowego – Pożyczka na OZE dla przedsiębiorstw na terenie województwa dolnośląskiego. Na podstawie ww. Umowy, BOŚ pełni rolę Partnera Finansującego i udziela pożyczek ze środków powierzonych przez BGK (35 mln zł) oraz własnych (1,84 mln zł). Podmioty uprawnione do uzyskania wsparcia to m.in. przedsiębiorstwa (MŚP oraz duże), spółki komunalne, spółdzielnie energetyczne, klastry energii oraz obywatelskie społeczności energetyczne. Pożyczki mogą być udzielane do 6 marca 2027 r.

### **Pożyczka na efektywność energetyczną w przedsiębiorstwach (woj. małopolskie)**

W dniu 31 grudnia 2024 r. BOŚ podpisał z BGK Umowę Operacyjną dot. wdrożenia Instrumentu Finansowego – Pożyczka na efektywność energetyczną dla przedsiębiorstw na terenie województwa małopolskiego. Na podstawie ww. Umowy, BOŚ pełni rolę Partnera Finansującego i udziela pożyczek ze środków powierzonych przez BGK (25 mln zł) oraz własnych (1,41 mln zł). Podmioty uprawnione do uzyskania wsparcia to mikro i małe przedsiębiorstwa. Pożyczki mogą być udzielane do 20 sierpnia 2026 r.

### **Inicjatywa JESSICA**

Pożyczki JESSICA były finansowane ze środków unijnych w ramach regionalnych programów operacyjnych edycji 2007-2013. Bank zainwestował w pożyczki wszystkie powierzone środki. Rola BOŚ polega na pasywnym zarządzaniu portfelem.

BOŚ pełni rolę zarządzającego Funduszem Rozwoju Obszarów Miejskich w trzech województwach:

- Zachodniopomorskim (poza Szczecińskim Obszarem Metropolitalnym) - od 2010 roku
- Pomorskim (poza Trójmiastem) - od 2011 roku,
- Śląskim - od 2011 roku.

Stan na 31 marca 2025 roku.

- 53 podpisane umowy na kwotę 422,23 mln zł.
- Kapitał spłacony 299,08 mln zł, saldo do spłaty 123,15 mln zł.

W związku z obsługą pożyczek JESSICA Bank otrzymuje wynagrodzenie. Otrzymana opłata za zarządzanie wyniosła w I kwartale 2025 roku 0,25 mln zł.

### **Inicjatywa JEREMIE**

Od 2017 roku BOŚ S.A. pełni funkcję Pośrednika Finansowego dla Inicjatywy JEREMIE II w województwie zachodniopomorskim. Obsługę programu w imieniu województwa zachodniopomorskiego prowadzi Zachodniopomorska Agencja Rozwoju Regionalnego S.A. (ZARR S.A.).

Środki na udzielanie pożyczek pochodziły z Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Zachodniopomorskiego 2007-2013. BOŚ został wybrany do pełnienia roli pośrednika w postępowaniu konkurencyjnym ogłoszonym przez BGK.

W sierpniu 2018 roku nastąpiło zakończenie wdrażania instrumentu. BOŚ S.A. zakontraktował 100% środków na projekty kwalifikujące się do pożyczki na łączną wartość 65,35 mln zł; w tym środki własne Banku 32,7 mln zł. Saldo do spłaty na dzień 31 marca 2025 roku wyniosło 43,72 mln zł (po 21,86 mln zł do BOŚ i ZARR S.A.).

BOŚ S.A. w związku z obsługą pożyczek JEREMIE otrzymuje wynagrodzenie - w I kwartale 2025 roku otrzymana opłata wyniosła 0,12 mln zł.

### **Gwarancje portfelowe BGK**

Wartość i liczba udzielonych nowych gwarancji portfelowych BGK oraz wykorzystanie limitów według stanu na dzień 31 marca 2025 roku.

## Gwarancje portfelowe BGK – czynne

w tys. zł	Gwarancja de minimis	Gwarancja Biznesmax Plus	Gwarancja Ekomax	Gwarancja Investmax	Gwarancja Czyste Powietrze
Przyznany limit	700 000 (limit odnawialny)	150 000 90 000 – Kredyty inwestycyjne, 60 000 – Kredyty obrotowe	80 000	70 000 MŚP 10 000 Mikro	38 800
Okres dostępności limitu	30.04.2025	30.04.2025	30.04.2025	30.04.2025	31.05.2025
Wykorzystanie limitu 31.03.2025	540 147	44 229: 4 419 Kredyty inwestycyjne 39 810 Kredyty obrotowe	954	38 650 MŚP 320 Mikro	32 772
Pozostały limit do wykorzystania	159 853	105 771: Kredyty inwestycyjne - 85 581 Kredyty obrotowe - 20 190	79 046	41 030 31 350 MŚP 9 680 Mikro	6 028
Kwota i liczba nowych gwarancji udzielonych w I kwartale 2025 r.	73 838 (53)	6 160 (2) Kredyty inwestycyjne 2 160 (1) Kredyty obrotowe 4 000 (1)	0 (0)	16 016 (5) MŚP 320 (3) Mikro	0 (0)

Dane na podstawie BGK-zlecenia

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 r. klienci Banku którzy skorzystali z Gwarancji Biznesmax FG POIR, złożyli 2 wnioski o dopłatę do oprocentowania kredytu na łączną kwotę 1,1 mln zł. Dopłaty zostały przekazane Klientom (gwarancja była udzielana do 31 grudnia 2023 r.).

## Gwarancja KUKE

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,

## Obszar Klientów Korporacyjnych

BOŚ S.A. oferuje kompleksowy pakiet produktów finansowych obejmujących usługi rozliczeniowe, depozytowe i kredytowe, umożliwiając dostosowanie oferty do specyficznych 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, a także Konto Elastyczne, skierowane do mikroprzedsiębiorstw oraz wspólnot mieszkaniowych.
- 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.

Dodatkowo, Bank oferuje dedykowane rachunki bankowe dla klientów korporacyjnych będących osobami fizycznymi prowadzącymi działalność gospodarczą. Oferta ta jest zgodna z wymogami ustawy z dnia 31 lipca 2019 roku o zmianie niektórych ustaw w celu ograniczenia obciążeń regulacyjnych („Ustawa o ograniczeniu obciążeń regulacyjnych”), która wprowadziła instytucję Przedsiębiorcy-Konsumenta.

### **Produkty kredytowe dla Klientów korporacyjnych**

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

- wspieranie zrównoważonego rozwoju,
- finansowanie inwestycji ekologicznych oraz wsparcie dla eko innowacji,
- kompleksową obsługę kredytową,
- 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 CO<sub>2</sub>, 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 pro ekologicznym 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.

W standardowej ofercie Bank posiada:

- Kredyty inwestycyjne, pomostowe, uzupełniające,
- Kredyty finansujące bieżącą działalność – kredyty w rachunki 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 bardziej wymagających klientów korporacyjnych.

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

## 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 kwartale 2025 roku obroty wypracowane z tytułu transakcji faktoringowych w **Banku osiągnęły wartość 1,25 mld zł, co stanowi wzrost o 11% w stosunku do I kwartału 2024 roku**. Faktoring w BOŚ S.A. obsługiwał 3 tys. kontrahentów i nabył 10 tys. faktur.

## Obszar MŚP, Mikro i Detaliczny

Oferta dla Klientów Detalicznych Banku obejmuje wszystkie podstawowe produkty i usługi dostępne na polskim rynku bankowym (rachunki bankowe, produkty rozliczeniowe, karty płatnicze, usługi i produkty w zakresie lokowania nadwyżek pieniężnych, usługi bankowości elektronicznej i produkty kredytowe), w tym szeroki wybór produktów proekologicznych służących finansowaniu rozwiązań proekologicznych, a także obsługę klientów VIP przez wyspecjalizowanych doradców. W zakresie kart płatniczych Bank kontynuował oferowanie edycji kart debetowych z wizerunkami chronionych zwierząt, poprzez którą Bank chce zwrócić uwagę klientów na zagrożone gatunki dzikich zwierząt występujących na terenie Polski i związaną z tym problematykę ochrony środowiska.

Bank kontynuował ofertę Lokaty na nowe środki zarówno w placówkach Banku jak i w bankowości elektronicznej oraz mobilnej. Klient otrzymuje atrakcyjne oprocentowanie w zamian za wpłatę nowych środków na rachunek w BOŚ S.A. Lokata jest nieodnawialna i prowadzona w złotych. Środki można ulokować na 3, 6 lub 12 miesięcy.

## Produkty depozytowe dla klientów detalicznych

Działania podejmowane przez Bank w zakresie produktów depozytowych dla klientów indywidualnych były nastawione na:

- bieżące dopasowanie do zmieniającego się otoczenia rynkowego poprzez regularną analizę rynku i dostosowywanie oprocentowania oraz warunków produktów do ofert konkurencji,
- utrzymanie salda depozytów zgodnie z potrzebami płynnościowymi Banku,
- organizowanie okresowych promocji z wyższym oprocentowaniem dla nowych środków,

Najistotniejszymi produktami depozytowymi dla klientów detalicznych były:

- rachunki oszczędnościowo - rozliczeniowe, w tym Konto bez Kosztów, Konto VIP PLUS oraz Konto PRP,
- rachunki oszczędnościowe, prowadzone również w walutach obcych (EUR, USD, GBP, CHF)
- lokaty na nowe środki, lokaty standardowe, a także lokaty negocjowane.

Bank opierał budowanie salda depozytów dla klientów detalicznych na promowaniu lokaty na nowe środki. Wyróżnikiem większości edycji lokat na nowe środki była kwota maksymalna bez ograniczeń tj. do wysokości nowych środków posiadanych w BOŚ S.A.

W I kwartale 2025 roku Bank uruchomił nowy, wygodny sposób otwierania konta online, w aplikacji mobilnej BOŚBank24. Jest to nowy, cyfrowy kanał pozyskiwania depozytów uwzględniający proces zdalnego nawiązania relacji z klientem. W kanale tym klient otwiera rachunek oszczędnościowy wraz z bankowością elektroniczną co jest podstawą do uproduktowania relacji. Klient uzyskuje dostęp do lokat terminowych a także możliwość wnioskowania o rachunek oszczędnościowo-rozliczeniowy.

Pozostała działalność Banku w obszarze rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych koncentrowała się na utrzymaniu przejrzystej oferty poprzez pozostawienie w ofercie rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych: Konta bez Kosztów, Konta VIP Plus, Konta PRP oraz Konta oszczędnościowego w pięciu walutach: PLN, EUR, USD, GBP i CHF.

## Produkty kredytowe dla klientów detalicznych

W ramach wsparcia sprzedaży produktów kredytowych kierowanych do klientów detalicznych Bank w ofercie Pożyczki Gotówkowej w I kwartale 2025 roku prowadził promocje:

- na cele ekologiczne:
  - „Pożyczka Zielona” oferta promocyjna pożyczki gotówkowej trwająca od 1 marca 2025 r. do końca 30 czerwca 2025r., umożliwiająca finansowanie inwestycji Klienta z pięciu zakresów EKO inwestycji:
    - odnawialne źródła energii,
    - efektywność energetyczna/termomodernizacyjna,
    - gospodarka odpadami,
    - gospodarka wodna/mała retencja,
    - eko środki transportu.
- na dowolny cel konsumpcyjny:
  - „Pożyczka Elastyczna” – oferta promocyjna pożyczki gotówkowej oferowana od 1 marca 2025 r. roku do 30 czerwca 2025 r. Oferta przeznaczona jest na zaspokojenie bieżących potrzeb konsumpcyjnych Klienta.
  - „W stałej ofercie Banku znajduje się EkoKredyt PV dla osób fizycznych. Środki z kredytu mogą być przeznaczone na:
    - zakup i montaż fabrycznie nowych instalacji fotowoltaicznych lub refinansowanie nabycia nowej instalacji,
    - zakup i montaż magazynów energii,
    - zakup i montaż przydomowych stacji ładowania,
    - zakup i montaż pomp ciepła.

Do stałej oferty Banku należy również kredyt hipoteczny dla posiadaczy Karty Dużej Rodziny. Są oni zwolnieni z prowizji przygotowawczej albo zwolnieni z 50% prowizji przygotowawczej, wraz ze zmniejszeniem marży o 0,1 pp. względem marży standardowej.

Oferta skierowana jest do pracowników:

- banków,
- towarzystw ubezpieczeniowych,
- domów maklerskich,
- towarzystw funduszy inwestycyjnych,
- innych instytucji sektora finansowego.

Najbardziej rozpoznawalną ofertą dla produktów hipotecznych w BOŚ jest Ekologiczny Kredyt Hipoteczny. Bank prowadził również obsługę bieżącą portfela pozyskanego w ramach oferty kredytu Mieszkaniowego Bezpiecznego Kredytu K2% - realizował obowiązki sprawozdawcze wobec BKG BGK i Ministerstwa Finansów.

Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów oraz dynamicznie zmieniającym się warunkom rynkowym od 26 marca 2025 r. Bank wprowadził do sprzedaży nowy wariant cenowy kredytu hipotecznego. Warunkiem skorzystania z nowego wariantu jest posiadanie rachunku oszczędnościowo-rozliczeniowego i zasilanie go kwotą minimum 6 000 zł miesięcznie. Bank posiada w swojej ofercie również kredyt giełdowy na zakup papierów wartościowych. Adresatami produktu są osoby fizyczne posiadające rachunek inwestycyjny w Domu Maklerskim BOŚ S.A. Kredyt może być wykorzystywany:

- w celu zakupu papierów wartościowych za pośrednictwem Domu Maklerskiego BOŚ S.A.:
  - w obrocie zorganizowanym,
  - w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej,
  - w szczególnych przypadkach na spłatę kredytu giełdowego udzielonego przez BOŚ S.A.,
- na refinansowanie wcześniej zakupionych papierów wartościowych za środki własne Kredytobiorcy.

W ramach przedmiotowego produktu przeprowadzona była aktualizacja regulacji produktowych, dokonano aktualizacji procesu udzielania kredytu i wykonywania czynności obsługi i monitoringu udzielonych kredytów

### Produkty kredytowe dla mikroprzedsiębiorstw i Wspólnot Mieszkaniowych

W stałej ofercie Banku znajdują się również produkty kredytowe w tym kredyty ekologiczne kierowane do mikroprzedsiębiorstw, w tym jednoosobowych działalności gospodarczych stosujących uproszczoną księgowość oraz Wspólnot Mieszkaniowych. W listopadzie 2024 roku Bank wprowadził dedykowaną ofertę finansowania dla klientów z grupy „wolnych zawodów”. Oferta kredytowa pozwala na dostosowanie finansowania do potrzeb klienta w tym umożliwia stosowanie indywidualnych warunków cenowych w zależności od zakresu współpracy.

Od 24 marca 2025 r. Bank wprowadził promocyjne warunki cenowe dla Wspólnot Mieszkaniowych.

1. Promocja dla Klientów polega na:

- a) zastosowaniu stawki marży Banku na poziomie minimum 1,3% niezależnie od przyjętego okresu kredytowania (stawka oprocentowania ustalana będzie jako suma stopy WIBOR 6 M oraz marży Banku) oraz
- b) obniżeniu stawki prowizji przygotowawczej do wysokości minimum 0,4% kwoty udzielonego Finansowania inwestycyjnego.

2. Jeżeli spłata albo nadpłata udzielonego Finansowania inwestycyjnego objętego Promocją nastąpi w okresie do 10 lat od daty zawarcia umowy kredytu Bank pobierze prowizję rekompensacyjną na poziomie minimum 0,6% od spłaconej kwoty (nie dotyczy wcześniejszej spłaty kredytu ze środków otrzymanych z tytułu wypłaconej przez BGK premii, grantu lub innej dotacji jaką otrzymał Klient poza Bankiem na współfinansowanie finansowanej w BOŚ inwestycji).

### Produkty ubezpieczeniowe i usługi dodatkowe

Bank oferuje produkty ubezpieczeniowe jako uzupełnienie oferty bankowej. Aktualnie proponuje klientowi: ubezpieczenia urządzeń eko oraz dołączenie pakietu ubezpieczeń dla posiadaczy kart płatniczych. BOŚ S.A. pełni rolę agenta ubezpieczeniowego, oferuje także ubezpieczenia jako ubezpieczający.

Bank kładzie szczególny nacisk na ubezpieczenia proekologiczne. We współpracy z PZU SA oferuje - pod nazwą „Ubezpieczenie urządzeń eko” - niepowiązane z produktem bankowym ubezpieczenie instalacji fotowoltaicznych (wraz z ładowarką samochodu i akumulatorem do fotowoltaiki), instalacji solarnych, kotłów c.o., pomp ciepła, hybrydowych urządzeń grzewczych.

W ramach usług uzupełniających do produktów bankowych, Bank proponuje usługę pomocy prawnej „Mecenas Direct” dla posiadaczy kont osobistych, w ramach której klienci otrzymują profesjonalną pomoc prawną za pośrednictwem urządzeń zdalnych.

## 4.2. Działalność maklerska

Koniunktura giełdowa w I kwartale 2025 roku na warszawskiej giełdzie sprzyjała inwestorom, szczególnie w obszarze aktywów o najwyższym ryzyku inwestycyjnym. W skali całego kwartału silnie rosły wszystkie najważniejsze indeksy giełdowe. W rezultacie najszerszy krajowy indeks – Wig wzrósł o 20,58%. Aktywność Domu Maklerskiego BOŚ S.A. (DM BOŚ) na rynku regulowanym GPW wzrosła przede wszystkim na rynku akcji. W tym segmencie zrealizowane obroty przez DM BOŚ w transakcjach sesyjnych były wyższe o 35,5% r/r i o 55,8% kw/kw. Na rynku kontraktów terminowych obroty DM były niższe o 5,1% r/r, ale jednocześnie były wyższe o 8,4% kw/kw. Wzrost aktywności DM BOŚ miał miejsce również na rynku ETF (+63,9% r/r, +64,0% kw/kw). Z kolei na rynku NewConnect wzrost obrotów DM BOŚ miał miejsce w porównaniu do poprzedniego kwartału (+40,8%), natomiast spadek w relacji do I kw. ubr. (-41,0%).

Udział rynkowy DM BOŚ w I kwartale 2025 roku w transakcjach sesyjnych wyniósł 2,19% na rynku akcji, 12,85% na rynku kontraktów terminowych, jak również 18,42% na rynku NewConnect oraz 45,72% na rynku ETF. DM BOŚ utrzymał pozycję lidera rynkach NewConnect oraz ETF.

W I kwartał br. DM BOŚ uczestniczył w ofercie publicznej akcji spółki Diagnostyka SA - podmiotu, który jako jedyny zadebiutował w tym okresie na rynku regulowanym GPW. 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 6 emisji 5 podmiotów, które łącznie pozyskały 1 133,04 mln zł. W segmencie obligacji komunalnych jako organizator emisji DM BOŚ przeprowadził w I kw. emisję 4 serii obligacji o łącznej wartości 6,75 mln zł dla 2 jednostek samorządu. Ponadto procedowano 18 ofert, których rozstrzygnięcie nastąpi na początku II kwartału.

W I kwartale 2025 roku DM BOŚ nadal notował znaczący przyrost prowadzonych rachunków inwestycyjnych. Łączne saldo otwartych rachunków wyniosło 4 510, podczas gdy w tym samym okresie ub.r. saldo wynosiło 3.502. Wśród otwartych rachunków dominowały rachunki maklerskie, zarejestrowane w KDPW, których saldo w I kw. br. wyniosło 3 241.

## Wybrane wydarzenia w okresie styczeń - marzec 2025 roku

### 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 inspirowa, 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 Sylwia Jaskiewicz, CFA, 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 Sobiesław Pająk. 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. W BOŚ stawiamy na rozwój naszych pracowników, tworzymy środowisko pracy, które sprzyja współpracy i zaangażowaniu, realizujemy nowoczesne i skuteczne procesy HR, działamy z pasją i troską o nasz zespół.

#### 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 kw. 2025 r. 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 moжебankowanie.pl**

W marcu 2025 BOŚ został wyróżniony również w jubileuszowej, 10. edycji rankingu Instytucja Roku portalu [moжебankowanie.pl](https://moжебankowanie.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 BOŚ** zostało uznanych za najlepsze placówki bankowe w Polsce. Są 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**



## 5. Wybrane dane liczbowe dotyczące działalności Grupy

WYBRANE DANE LICZBOWE	tys	31-03-2025	31-12-2024	Zmiana %
<b>BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.</b>				
Liczba klientów		147,2	147,7	-0,3
Liczba klientów detalicznych		137,9	138,3	-0,3
Liczba klientów - mikroprzedsiębiorstw		5,9	6,0	-1,7
Liczba klientów - MŚP		0,7	0,7	0,0
Liczba klientów korporacyjnych		2,7	2,7	0,0
Liczba rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych <sup>1</sup>		149,5	150,1	-0,4
Karty płatnicze i kredytowe razem		54,0	54,5	-0,9
Liczba placówek (w szt.)		54,0	54,0	0,0
<b>DOM MAKLERSKI BOŚ S.A.</b>				
Liczba rachunków inwestycyjnych		213,1	208,6	2,2
w tym liczba rachunków internetowych		210,8	206,3	2,2
Liczba placówek (w szt.)		8,0	8,0	0,0

1) łącznie z rachunkami oszczędnościowymi

## 6. Wyniki finansowe Grupy

### 6.1. Rachunek wyników Grupy

RACHUNEK WYNIKÓW GRUPY	tys. zł	I kw. 2025	I kw. 2024	Zmiana (%)
Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze		370 639	363 369	2,0
Koszty z tytułu odsetek i o podobnym charakterze		-168 434	-160 687	4,8
Wynik z tytułu odsetek		202 205	202 682	-0,2
Przychody z tytułu opłat i prowizji		45 019	43 508	3,5
Koszty z tytułu opłat i prowizji		-12 369	-9 680	27,8
Wynik z tytułu opłat i prowizji		32 650	33 828	-3,5
Przychody z tytułu dywidend		2	12 065	-100,0
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez wynik finansowy ( w tym należności od klientów)		14 726	20 130	-26,8
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń		-567	-311	82,3
Wynik z pozycji wymiany		49	-619	x
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych		115	203	-43,3
Pozostałe przychody operacyjne		7 655	10 596	-27,8
Pozostałe koszty operacyjne		-20 150	-12 788	57,6
Wynik ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach obcych		-32 127	-50 440	-36,3
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości		-17 077	14 136	x
Ogólne koszty administracyjne		-168 456	-152 023	10,8
Zysk brutto		19 025	77 459	-75,4
Obciążenia podatkowe		-7 183	-31 576	-77,3
<b>ZYSK NETTO</b>		<b>11 842</b>	<b>45 883</b>	<b>-74,2</b>

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku Grupa BOŚ S.A. osiągnęła zysk netto w wysokości 11,8 mln zł, wobec 41,1 mln zł zysku zrealizowanego w analogicznym okresie 2024 roku. Wynik I kwartału roku bieżącego (podobnie jak w roku ubiegłym) został obciążony jednorazowo całoroczną składką na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków wysokości 20,3 mln zł.

Grupa BOŚ S.A. w I kw. 2025 roku wypracowała wynik z tytułu odsetek na poziomie 202,2 mln zł, niższy o 0,5 mln zł, tj. o 0,2% niż w analogicznym okresie 2024 roku. Wzrost kosztów odsetkowych był wyższy niż przychodów odsetkowych.

Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze w I kw. 2025 roku zwiększyły się o 7,3 mln zł, tj. o 2,0% w porównaniu do analogicznego okresu 2024 roku. Wzrosły odsetki od inwestycyjnych dłużnych papierów wartościowych o 24,3 mln zł, tj. o 33,2% oraz odsetki od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 13,5 mln zł, tj. o 26,5%. Zmniejszyły się przychody odsetkowe z tytułu należności od klientów o 29,9 mln zł, tj. 12,8%

Przeciętna podstawowa stopa oprocentowania kredytów w złotych udzielonych przez Bank (bez impairmentowej korekty odsetek i IKO) wyniosła 8,46% w I kwartale 2025 roku wobec 8,53% w I kw. 2024 roku, a w walutach obcych 5,57% wobec 6,23% w I kw. 2024 roku.

WYNIK Z TYTUŁU ODSETEK	tys. zł	I kw. 2025	I kw. 2024	Zmiana (%)
<b>Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze od:</b>		<b>370 639</b>	<b>363 369</b>	<b>2,0</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		64 521	51 008	26,5
Należności od klientów		204 335	234 220	-12,8
Inwestycyjne dłużne papiery wartościowe		97 339	73 059	33,2
Dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu		500	915	-45,4
Transakcje zabezpieczające		3 944	4 167	-5,4
<b>Koszty z tytułu odsetek i o podobnym charakterze od:</b>		<b>168 434</b>	<b>160 687</b>	<b>4,8</b>
Rachunków bankowych i depozytów od banków		1 856	534	247,6
Rachunków bankowych i depozytów klientów		155 801	143 653	8,5
Kredytów i pożyczek od klientów		3 723	4 478	-16,9
Środków funduszy z przeznaczeniem na kredyty (JESSICA)		128	242	-47,1
Instrumentów finansowych - dłużne papiery własnej emisji		6 302	9 635	-34,6
Zobowiązań leasingowych		620	802	-22,7
Pozostałe		4	1 343	-99,7
<b>WYNIK Z TYTUŁU ODSETEK</b>		<b>202 205</b>	<b>202 682</b>	<b>-0,2</b>

Koszty z tytułu odsetek i o podobnym charakterze zwiększyły się o 7,7 mln zł, tj. o 4,8% w porównaniu do analogicznego okresu 2024 roku. Największy wpływ na ich wzrost miały wyższe koszty odsetkowe od rachunków bankowych i depozytów klientów o 12,1 mln zł tj. 8,5%. Koszty instrumentów finansowych – dłużnych papierów własnej emisji zwiększyły się o 3,3 mln zł, tj. o 34,6%.

Przeciętna podstawowa stopa oprocentowania depozytów pozyskanych przez sieć placówek Banku w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku:

- w złotych wyniosła 3,91% wobec 4,03% w analogicznym okresie 2024 roku,
- w walutach obcych wyniosła 0,72% wobec 1,08% w analogicznym okresie 2024 roku.

Wynik Grupy z tytułu opłat i prowizji wyniósł 32,4 mln zł, co oznacza spadek o 1,2 mln zł, tj. o 3,6% w stosunku do I kw. 2024 roku, na skutek głównie wyższego tempa wzrostu kosztów niż przychodów prowizyjnych.

Wzrosły przychody z tytułu usług maklerskich o 4,8 mln zł tj. 21,1%. Natomiast niższe były prowizje z tytułu opłat za obsługę rachunków klientów i inne operacje rozliczeniowe o 1,5 mln zł tj. o 16,4%, od gwarancji i akredytyw o 1,4 mln zł, tj. o 47,9% oraz kredytów o 0,5 mln zł, tj. o 5,7%.

Koszty z tytułu opłat i prowizji zwiększyły się o 2,7 mln zł, tj. o 27,4%. Wzrost miał miejsce głównie na skutek wyższych opłat z działalności maklerskiej o 2,6 mln zł, tj. 34,0%.

WYNIK Z TYTUŁU OPŁAT I PROWIZJI	tys. zł	I kw. 2025	I kw. 2024	Zmiana (%)
<b>Przychody z tytułu opłat i prowizji</b>		<b>45 019</b>	<b>43 508</b>	<b>3,5</b>
Przychody z tytułu opłat i prowizji wynikające z umów z klientami wg MSSF 15, w tym:		35 194	31 829	10,6
opłaty z tytułu usług maklerskich		27 270	22 510	21,1
opłaty za obsługę rachunków klientów, inne operacje rozliczeniowe w obrocie krajowym i zagranicznym		7 642	9 138	-16,4
opłaty związane z zarządzaniem portfelem oraz pozostałe opłaty związane z zarządzaniem		281	180	56,1
pozostałe opłaty		1	1	0,0
Prowizje od kredytów		8 357	8 861	-5,7
Prowizje od gwarancji i akredytyw		1 468	2 818	-47,9
<b>Koszty z tytułu opłat i prowizji</b>		<b>12 627</b>	<b>9 911</b>	<b>27,4</b>
Opłaty z działalności maklerskiej, w tym:		10 225	7 629	34,0
z działalności powierniczej		258	231	11,7
Opłaty z tytułu kart płatniczych		1 700	1 568	8,4
Opłaty od rachunków bieżących		138	143	-3,5
Opłaty z tytułu obsługi bankomatów		119	112	6,3
Prowizje z tytułu należności od klientów		1	1	0,0
Pozostałe opłaty		186	227	-18,1
<b>WYNIK Z TYTUŁU OPŁAT I PROWIZJI RAZEM</b>		<b>32 392</b>	<b>33 597</b>	<b>-3,6</b>

Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy wyniósł 14,7 mln zł wobec 20,1 mln zł w analogicznym okresie 2024 roku.

Wynik ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach obcych wyniosły -32,1 mln zł wobec -50,4 mln zł w I kw. 2024 roku. Spadek tej pozycji jest konsekwencją wysokiego poziomu wyrezerwowania portfela kredytów CHF.

W I kw. 2025 roku wynik odpisów z tytułu utraty wartości wyniósł -17,1 mln zł wobec 14,1 mln zł w analogicznym okresie 2024 roku. Ujemny wynik odpisów wystąpił głównie w portfelu korporacyjnym na skutek zawiązania rezerw.

Ogólne koszty administracyjne Grupy zwiększyły się o 16,4 mln zł, tj. o 10,8% wobec analogicznego okresu 2024 roku. Wzrost miał miejsce głównie w pozycji koszty świadczeń pracowniczych o 11,2 mln zł, tj. 15,2%, i wynikał, przede wszystkim z tytułu dostosowywania poziomu wynagrodzeń na poszczególnych stanowiskach w Banku do poziomów rynkowych, wzrostu zatrudnienia oraz zawiązanych rezerw na premie. Kolejnym istotnym czynnikiem wzrostu ogólnych kosztów administracyjnych były koszty rzeczowe, które wzrosły o 3,2 mln zł, tj. o 5,4%. Amortyzacja wzrosła o 2,0 mln zł tj. o 10,5%.

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.



OGÓLNE KOSZTY ADMINISTRACYJNE	tys. zł	I kw. 2025	I kw. 2024	Zmiana %
Świadczenia pracownicze		85 282	74 035	15,2
Koszty administracyjne, w tym:		62 227	59 028	5,4
koszty rzeczowe		36 335	33 152	9,6
podatki i opłaty		2 249	4 419	-49,1
składka i wpłaty na BFG		22 212	20 243	9,7
składka i wpłaty na KNF		1 027	836	22,8
składka na rzecz Funduszu Wsparcia Kredytobiorców		0	0	0,0
Rzecznika Finansowego		374	348	7,5
składka na rzecz Izby Domów Maklerskich		30	30	0,0
pozostałe		0	0	0,0
Amortyzacja, w tym:		20 947	18 960	10,5
rzeczowych aktywów trwałych		5 643	5 073	11,2
wartości niematerialnych		10 365	9 739	6,4
prawa do użytkowania		4 939	4 148	19,1
<b>OGÓLNE KOSZTY ADMINISTRACYJNE</b>		<b>168 456</b>	<b>152 023</b>	<b>10,8</b>

W dniu 31 marca 2025 roku Grupa zatrudniała (w etatach) 1 706 osób wobec 1 666 osób na koniec 2024 roku. Zatrudnienie w Banku było wyższe o 2,3%, natomiast zatrudnienie w spółkach zależnych zwiększyło się o 2,7% 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	31-03-2025	31-12-2024	Zmiana %
Zatrudnienie w BOŚ S.A.	1 364	1 333	2,3
Zatrudnienie w spółkach zależnych	342	333	2,7
<b>ZATRUDNIENIE W GRUPIE BOŚ S.A.</b>	<b>1 706</b>	<b>1 666</b>	<b>2,4</b>

## 6.2. Aktywa Grupy

Suma bilansowa Grupy na dzień 31 marca 2025 roku wyniosła 23 365,1 mln zł i była wyższa o 646,6 mln zł tj. o 2,8% w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2024 roku.

### Zmiany w strukturze aktywów Grupy

Na dzień 31 marca 2025 roku największy udział w aktywach wynoszący 43,0% stanowiły należności od klientów. Ich udział w aktywach od końca roku 2024 roku zmniejszył się o 1,5 pp. Natomiast wzrósł udział inwestycyjnych papierów wartościowych o 0,6 pp. oraz należności od innych banków o 0,7pp.

AKTYWA	tys. zł	31-03-2025	31-12-2024	Zmiana%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		4 358 673	4 302 437	1,3
Należności od innych banków		183 827	14 397	1 176,8
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:		196 356	145 732	34,7
kapitałowe papiery wartościowe		24 694	16 568	49,0
dłużne papiery wartościowe		62 407	18 809	231,8
instrumenty pochodne		109 255	110 355	- 1,0
Pochodne instrumenty zabezpieczające		1 044	8 693	- 88,0
Inwestycyjne papiery wartościowe		7 698 304	7 351 554	4,7
Należności od klientów, w tym:		10 052 790	10 104 635	- 0,5
wyceniane wg zamortyzowanego kosztu		10 052 774	10 104 603	- 0,5
wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy		16	32	- 50,0
Wartości niematerialne		99 363	106 839	- 7,0
Rzeczowe aktywa trwałe		86 535	91 438	- 5,4
Prawo do użytkowania - leasing		44 821	48 684	- 7,9
Aktywa z tytułu podatku dochodowego		141 741	148 318	- 4,4
Inne aktywa		501 688	395 768	26,8
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>23 365 142</b>	<b>22 718 495</b>	<b>2,8</b>

#### Należności od klientów

NALEŻNOŚCI OD KLIENTÓW	tys. zł	31-03-2025	31-12-2024	Zmiana%
Wycena wg zamortyzowanego kosztu		10 017 248	10 070 627	-0,5
Należności od klientów MŚP, Mikro i detalicznych*		1 958 343	1 874 531	4,5
kredyty w rachunku bieżącym		17 878	379	4 617,2
kredyty gotówkowe		197 107	209 019	-5,7
kredyty mieszkaniowe		1 402 727	1 472 302	-4,7
kredyty i pożyczki pozostałe		338 780	192 831	75,7
skupione wierzytelności		1 851	-	x
Należności od klientów korporacyjnych*		8 058 905	8 196 096	-1,7
kredyty obrotowe		752 769	856 031	-12,1
kredyty i pożyczki terminowe		5 238 092	5 403 259	-3,1
nałeżności faktoringowe		454 329	426 433	6,5
nałeżności leasingowe		249 493	247 285	0,9
skupione wierzytelności		51 749	57 729	-10,4
papiery wartościowe komercyjne i komunalne		1 312 473	1 205 359	8,9
Wycena wg wartości godziwej przez wynik finansowy		16	32	-50,0
Należności od klientów MŚP, Mikro i detalicznych		16	25	-36,0
kredyty w rachunku bieżącym		1	0	x
kredyty i pożyczki mieszkaniowe		5	10	-50,0
kredyty i pożyczki pozostałe		10	15	-33,3
Należności od klientów korporacyjnych		-	7	-100,0
Złożone depozyty zabezpieczające		26 336	27 862	-5,5
Pozostałe należności		9 190	6 114	50,3
<b>NALEŻNOŚCI OD KLIENTÓW RAZEM</b>		<b>10 052 790</b>	<b>10 104 635</b>	<b>-0,5</b>

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

Wartość bilansowa należności od klientów Grupy według stanu na koniec I kwartału 2025 roku wyniosła 10 052,8 mln zł i była niższa o 0,5% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Najwyższy udział w należnościach ogółem, wynoszący 80,2%, miały należności klientów korporacyjnych wyceniane wg zamortyzowanego kosztu. Należności klientów korporacyjnych wyceniane w zamortyzowanym koszcie wyniosły 8 058,9 mln zł.

Udział należności klientów MŚP, Mikro i detalicznych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu w należnościach ogółem wyniósł 19,5%. Kwota kredytów klientów detalicznych wycenianych w zamortyzowanym koszcie wyniosła 1 958,3 mln zł na koniec I kwartału 2025 roku. Największą pozycję kredytów MŚP, Mikro i detalicznych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu stanowią kredyty mieszkaniowe. Na koniec I kwartału 2025 roku wyniosły 1 402,7 mln zł, co oznacza spadek o 4,7% wobec stanu na 31 grudnia 2024 roku.

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

KREDYTY MIESZKANIOWE	tys. zł	31-03-2025	31-12-2024	Zmiana%
Kredyty i pożyczki wyceniane wg zamortyzowanego kosztu		1 402 727	1 472 302	-4,7
Kredyty mieszkaniowe w PLN		1 140 538	1 167 238	-2,3
Kredyty mieszkaniowe w CHF		37 973	53 301	-28,8
Kredyty mieszkaniowe w EUR		217 345	241 073	-9,8
Kredyty mieszkaniowe w USD		6 871	10 690	-35,7
Kredyty i pożyczki wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy		5	10	-50,0
Kredyty mieszkaniowe w PLN		5	10	-50,0
<b>KREDYTY MIESZKANIOWE RAZEM</b>		<b>1 402 732</b>	<b>1 472 312</b>	<b>-4,7</b>

Kredyty w walutach obcych mają 18,7% 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 0,4% i zmniejszył się o 0,1 pp. w relacji do stanu na koniec 2024 roku.

### Saldo kredytów proekologicznych

Saldo kredytów proekologicznych na dzień 31 marca 2025 roku wynosiło 4 567 645 tys. zł i spadło o 6,8% w stosunku do 31 marca 2024 roku. Udział kredytów proekologicznych stanowi 40% salda kredytów ogółem w Banku (na 31 marca 2024 udział ten wynosił 39%).

SALDO KREDYTÓW PROEKOLOGICZNYCH [tys. zł]	31-03-2025	31-12-2024	Zmiana %
Saldo kredytów proekologicznych klientów korporacyjnych	4 145 262	4 225 526	-1,9
Saldo kredytów proekologicznych klientów MŚP, Mikro i detalicznych	422 384	388 379	8,8
<b>SALDO KREDYTÓW PROEKOLOGICZNYCH OGÓŁEM*</b>	<b>4 567 645</b>	<b>4 613 905</b>	<b>-1,0</b>

\*Zgodnie z wewnętrznymi zasadami kwalifikacji do portfela proekologicznego

## Sprzedaż kredytów ogółem

SPRZEDAŻ KREDYTÓW OGÓŁEM	tys. zł	I kw. 2025	I kw. 2024	Zmiana %
Sprzedaż kredytów klientom korporacyjnym w okresie kwartału		1 122 000	1 006 000	11,5
Sprzedaż kredytów MŚP, Mikro i detalicznym w okresie kwartału		99 000	81 000	23,5
<b>SPRZEDAŻ KREDYTÓW OGÓŁEM W OKRESIE KWARTAŁU</b>		<b>1 221 000</b>	<b>1 087 000</b>	<b>12,4</b>

## Sprzedaż kredytów proekologicznych

SPRZEDAŻ KREDYTÓW PROEKOLOGICZNYCH [tys. zł]	I kw. 2025	I kw. 2024	Zmiana %
Sprzedaż kredytów klientom korporacyjnym w okresie kwartału	660 229	463 010	42,6
Sprzedaż kredytów klientom MŚP, Mikro i detalicznym w okresie kwartału	16 327	16 066	1,6
<b>SPRZEDAŻ KREDYTÓW PROEKOLOGICZNYCH W OKRESIE KWARTAŁU</b>	<b>676 556</b>	<b>479 077</b>	<b>41,2</b>

Zgodnie z wewnętrznymi zasadami kwalifikacji do portfela proekologicznego

Sprzedaż kredytów proekologicznych w I kwartale 2025 roku wyniosła 676 556 tys. zł i była o 41,2% wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. W zdecydowanej większości (kwotowo) nowe kredyty proekologiczne skierowane były do klientów korporacyjnych (98%). Największy udział miały kredyty przeznaczone na zadania z zakresu budownictwa (w tym termomodernizacji) oraz energetyki i gospodarki komunalnej. Udział kredytów proekologicznych w kredytach ogółem wyniósł 55,4%.

## Jakość portfela kredytowego

Jakość portfela kredytowego Grupy	31-03-2025	%	31-12-2024	%
NALEŻNOŚCI OD KLIENTÓW WYCENIANE WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU				
Należności od klientów bez przesłanki utraty wartości, w tym:	9 262 198	84,2	9 287 917	84,4
ekspozycje, dla których od momentu początkowego ujęcia nie nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego (koszyk 1)	7 145 369	65,0	7 316 668	66,5
ekspozycje, dla których od momentu początkowego ujęcia nastąpił istotny wzrost ryzyka (koszyk 2)	2 116 829	19,3	1 971 249	17,9
Należności od klientów posiadające przesłanki utraty wartości i wykazujące utratę wartości (koszyk 3)	1 615 876	14,7	1 592 299	14,5
Należności od klientów dotknięte utratą wartości na dzień początkowego ujęcia (POCI)	116 387	1,1	120 998	1,1
Razem należności od klientów wyceniane wg zamortyzowanego kosztu (brutto)	10 994 461	100,0	11 001 214	100,0
Odpisy z tytułu utraty wartości na:				
należności od klientów – (koszyk 1)	-76 110		-70 477	
należności od klientów – (koszyk 2)	-82 077		-81 286	
należności od klientów – (koszyk 3) niewykazujące utraty wartości	0		0	
należności od klientów – (koszyk 3) wykazujące utratę wartości	-823 733		-784 795	
należności od klientów dotknięte utratą wartości na dzień początkowego ujęcia (POCI)	4 708		5 971	
Razem odpisy z tytułu utraty wartości	-977 212		-930 587	
Razem należności od klientów wyceniane wg zamortyzowanego kosztu (netto)	10 017 249		10 070 627	
NALEŻNOŚCI OD KLIENTÓW WYCENIANE WG WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY				
Wartość godziwa	16		32	
Razem należności od klientów wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy	16		32	
Złożone depozyty zabezpieczające	26 335		27 862	
Pozostałe należności	9 190		6 114	
<b>RAZEM NALEŻNOŚCI OD KLIENTÓW</b>	<b>10 052 790</b>		<b>10 104 635</b>	

Udział należności od klientów posiadających przesłanki utraty wartości i wykazujących utratę wartości (Koszyk 3) w całym portfelu wycenianym wg zamortyzowanego kosztu wyniósł 14,7% na dzień 31 marca 2025 roku wobec 14,5% na koniec 2024 roku. Suma kredytów i pożyczek w Koszyku 3 wzrosła o 23,6 mln zł w stosunku do grudnia 2024 roku.

W dniu 31 marca 2025 roku wskaźnik pokrycia odpisami kredytów i pożyczek z Koszyka 3 wyniósł 51,0% i był on o 1,7 pp. powyżej poziomu z 31 grudnia 2024 roku.

### 6.3. Kapitał własny i zobowiązania razem Grupy

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	tys. zł	31-03-2025	31-12-2024	Zmiana%
Zobowiązania wobec Banku Centralnego oraz innych banków		239 437	244 519	- 2,1
Zobowiązania wobec klientów		19 632 571	19 100 807	2,8
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych		203 854	199 762	2,0
Zobowiązania podporządkowane		100 638	102 838	- 2,1
Rezerwy		349 942	362 978	- 3,6
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego:		1 182	14 744	- 92,0
Zobowiązania z tytułu leasingu		40 890	45 351	- 9,8
Pozostałe zobowiązania		487 864	359 735	35,6
Kapitał własny razem		2 260 732	2 229 586	1,4
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>		<b>23 365 142</b>	<b>22 718 495</b>	<b>2,8</b>

#### Kapitał własny i zobowiązania Grupy

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

Kapitał własny wyniósł 2 260,7 mln zł na koniec I kwartału 2025 roku, co oznacza wzrost o 31,1 mln zł, tj. o 1,4%, głównie na skutek wypracowania zysku netto.

#### Zobowiązania Grupy Kapitałowej

ZOBOWIĄZANIA	tys. zł	31-03-2025	31-12-2024	Zmiana %
Klienci MŚP, Mikro i detaliczni*		11 630 355	10 964 372	6,1
rachunki bieżące/rozliczeniowe		4 924 772	4 946 925	-0,4
lokaty terminowe		6 705 583	6 017 447	11,4
Klienci korporacyjni*		7 415 420	7 539 555	-1,6
rachunki bieżące/rozliczeniowe		3 476 483	4 041 526	-14,0
lokaty terminowe		3 938 937	3 498 029	12,6
Pozostali klienci		60 604	62 889	-3,6
Kredyty i pożyczki otrzymane od międzynarodowych instytucji finansowych		495 027	505 694	-2,1
Środki funduszy z przeznaczeniem na kredyty		31 165	28 297	10,1
Razem		19 632 571	19 100 807	2,8

\*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 31 marca 2025 roku wyniosły 19 632,6 mln zł i zwiększyły się o 531,8 mln zł, tj. o 2,8% w porównaniu do stanu na koniec 2024 roku.

## 7. Podstawowe wskaźniki finansowe

WSKAŹNIKI FINANSOWE w %	I kw. 2025	2024	Zmiana w p.p.
Stopa zwrotu z kapitału (ROE) <sup>1</sup>	2,1	3,6	-1,5
Stopa zwrotu z aktywów (ROA) <sup>2</sup>	0,2	0,4	-0,2
Marża odsetkowa na aktywach ogółem <sup>3</sup>	3,8	3,7	0,1
Koszt ryzyka <sup>4</sup>	-0,5	-0,3	-0,2
Koszty/dochody (C/I) <sup>5</sup>	63,2	59,7	3,5

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 z ostatnich czterech kwartałów sumy 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 oraz wyniku z pozostałych operacji.

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

Pogorszeniu uległ wskaźnik koszty/dochody, który wyniósł 63,2% za okres ostatnich czterech kwartałów wobec 59,7% w całym 2024 roku, głównie na skutek wyższego tempa wzrostu kosztów niż dochodów. Na wysokość wskaźnika koszty/dochody negatywny wpływ miało przesunięcie otrzymania dywidendy ze spółki Kemipol na II kwartał br.

## 8. Zarządzanie kapitałem

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 r. bufor zabezpieczający wynosi 2,5 p.p., bufor antycykliczny wynosi 0 p.p. Bank i Grupa nie zostały objęte buforem innej instytucji o znaczeniu systemowym. Bufor systemowy decyzją Ministra Finansów z dnia 18 marca 2020 r. 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 3,76 p.p. na poziomie jednostkowym oraz 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 połączonych 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 31 marca 2025 roku zalecane przez Komisję minimalne wskaźniki kapitałowe dla Banku wynoszą:

- dla współczynnika kapitału podstawowego Tier I – 10,76%,
- dla współczynnika kapitału Tier I – 12,26%,
- dla łącznego współczynnika kapitałowego TCR – 14,26%.

Na dzień 31 marca 2025 r. 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%.

Poziomy miar adekwatności kapitałowej Banku i Grupy na dzień 31 marca 2025 roku utrzymują się powyżej limitów nadzorczych i wewnętrznych.

#### Poziom miar adekwatności kapitałowej w Banku kształtował się następująco:

Wyszczególnienie	31-03-2025	31-12-2024
<b>Dostępny kapitał</b>		
Kapitał podstawowy Tier I	1 962 957	1 937 941
Kapitał Tier I	1 962 957	1 937 941
Fundusze własne	2 062 957	2 037 941
<b>Aktywa ważone ryzykiem</b>		
Łączna kwota aktywów ważonych ryzykiem	13 217 415	11 652 420
<i>Ryzyko kredytowe i kredytowe kontrahenta</i>	11 458 316	9 984 817
<i>Ryzyko operacyjne</i>	1 729 235	1 649 560
<i>Ryzyko rynkowe</i>	22 278	9 143
CVA	7 584	8 900
<b>Współczynniki kapitałowe</b>		
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	14,85	16,63
Współczynnik kapitału Tier I	14,85	16,63
Łączny współczynnik kapitałowy	15,61	17,49
<b>Wskaźnik dźwigni</b>		
Wartość ekspozycji	25 625 627	24 425 436
Wskaźnik dźwigni	7,7	7,9
<b>Kapitał wewnętrzny</b>		
Kapitał wewnętrzny	1 575 826	1 533 450
Relacja kapitału wewnętrznego do funduszy własnych	76,39	75,2

Poziom miar adekwatności kapitałowej dla Grupy kształtował się następująco:

Wyszczególnienie	31-03-2025	31-12-2024
<b>Dostępny kapitał</b>		
Kapitał podstawowy Tier I	2 085 700	2 063 001
Kapitał Tier I	2 085 700	2 063 001
Fundusze własne	2 185 700	2 163 001
<b>Aktywa ważone ryzykiem</b>		
Łączna kwota aktywów ważonych ryzykiem	13 879 322	12 556 103
<i>Ryzyko kredytowe i kredytowe kontrahenta</i>	11 539 889	10 100 446
<i>Ryzyko operacyjne</i>	1 965 850	2 059 096
<i>Ryzyko rynkowe</i>	365 648	386 640
CVA	7 935	9 922
<b>Współczynniki kapitałowe</b>		
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	15,03	16,43
Współczynnik kapitału Tier I	15,03	16,43
Łączny współczynnik kapitałowy	15,75	17,23
<b>Wskaźnik dźwigni</b>		
Wartość ekspozycji	26 050 371	24 874 219
Wskaźnik dźwigni	8,0	8,3
<b>Kapitał wewnętrzny</b>		
Kapitał wewnętrzny	1 646 425	1 622 744
Relacja kapitału wewnętrznego do funduszy własnych	75,3	75,0

### Wpływ CRR3 na adekwatność kapitałową

Od dnia 1 stycznia 2025 roku Bank stosuje Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2024/1623 z dnia 31 maja 2024 r. w sprawie zmiany CRR. Główna przyczyna spadku współczynników kapitałowych związana jest identyfikacją i podwyższeniem wagi ryzyka ekspozycji finansujących jakiegokolwiek nabycie gruntów w celach ich zagospodarowania i zabudowy lub finansujące prace deweloperskie i budowę nieruchomości mieszkalnych lub komercyjnych (ekspozycje ADC).

## 9. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Grupa BOŚ prowadzi działalność biznesową w ramach segmentów operacyjnych specjalizujących się w obsłudze zdefiniowanych grup klientów. Podział działalności Grupy na segmenty jest spójny z wewnętrznymi zasadami zarządzania i raportowania wyników finansowych. W I kwartale 2025 r. z mocą obowiązywania od 1 stycznia 2025 r. wprowadzono zmiany do segmentacji biznesowej Banku. Zgodnie zmienioną segmentacją biznesową dotychczasowy segment Pion Klienta Instytucjonalnego został zastąpiony przez segment Obszaru Korporacyjnego, a dotychczasowy segment Pion Klienta Detalicznego został zastąpiony przez segment Obszaru MŚP, Mikro i Detaliczny, przy czym w ramach dokonanej zmiany obsługa klientów MŚP i Mikro została przeniesiona do Obszaru MŚP, Mikro i Detalicznego.

Na dzień 31 marca 2025 r. działalność biznesowa Banku dotycząca obsługi klientów podzielona jest na segmenty wg poniższej zasady:

- 1) w segmencie Obszaru Korporacyjnego:
  - a) klient korporacyjny,
- 2) w segmencie Obszaru MŚP, Mikro i Detalicznego:
  - a) klient biznesowy MŚP,
  - b) klient firmowy Mikro,
  - c) klient detaliczny.

Pozostałe segmenty działalności nie uległy zmianie.

Zgodnie z MSSF 8 wyniki działalności oraz aktywa i zobowiązania segmentów operacyjnych za analogiczny okres poprzedniego roku nie zostały przekształcone w wyniku dokonanej zmiany. Poniżej przedstawiono skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej BOŚ S.A. za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku oraz 31 marca 2024 roku, przypadające na przyjęte segmenty.

Sprawozdanie przedstawiające składniki rachunku zysków i strat za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025		PION KORPORACYJNY	PION MŚP, MIKRO I DETALICZNY	DZIAŁALNOŚĆ SKARBOWA I INWESTYCYJNA	DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKA	POZOSTAŁE (NIEULOLOWANE W SEGMENTACH)	GRUPA BOŚ
I.	<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>68 908</b>	<b>65 781</b>	<b>48 339</b>	<b>19 531</b>	<b>- 354</b>	<b>202 205</b>
1.	Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze, w tym:	290 952	194 464	- 111 506	23 146	11	397 067
	sprzedaż klientom zewnętrznym	165 885	46 625	156 103	2 026	-	370 639
	sprzedaż innym segmentom	125 067	147 839	- 267 609	21 120	11	26 428
2.	Koszty z tytułu odsetek i o podobnym charakterze, w tym:	- 222 044	- 128 683	159 845	- 3 615	- 365	- 194 862
	sprzedaż klientom zewnętrznym	- 62 075	- 89 807	- 14 113	- 2 431	- 8	- 168 434
	sprzedaż innym segmentom	- 159 969	- 38 876	173 958	- 1 184	- 357	- 26 428
II.	<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>12 261</b>	<b>3 217</b>	<b>-</b>	<b>17 326</b>	<b>- 154</b>	<b>32 650</b>
III.	Przychody z tytułu dywidend	-	-	-	2	-	2
IV.	Wynik na instrumentach finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	103	14 623	-	14 726
V.	Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	-	-	- 567	-	-	- 567
VI.	Wynik z pozycji wymiany	2 482	960	- 2 981	- 412	-	49
VII.	Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych	114	1	-	-	-	115
VIII.	Wynik na działalności bankowej	83 765	69 959	44 894	51 070	- 508	249 180
IX.	Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	- 163	- 504	-	- 3 298	- 8 530	- 12 495
X.	Wynik ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach obcych	-	- 32 127	-	-	-	- 32 127
XI.	Wynik odpisów z tytułu utraty wartości	- 16 415	- 1 054	20	-	372	- 17 077
XII.	<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>67 187</b>	<b>36 274</b>	<b>44 914</b>	<b>47 772</b>	<b>- 8 666</b>	<b>187 481</b>
1.	Koszty bezpośrednie	- 9 966	- 6 755	- 757	- 30 423	- 423	- 48 324
	<b>Wynik po kosztach bezpośrednich</b>	<b>57 221</b>	<b>29 519</b>	<b>44 157</b>	<b>17 349</b>	<b>- 9 089</b>	<b>139 157</b>
2.	Koszty pośrednie i usługi wzajemne	- 22 958	- 28 655	- 8 004	-	-	- 59 617
	Wynik po kosztach bezpośrednich i pośrednich	34 263	864	36 153	17 349	- 9 089	79 540
3.	Amortyzacja	- 5 847	- 10 310	- 1 217	- 3 148	- 425	- 20 947
4.	Pozostałe koszty (podatki, BFG, KNF)	- 13 489	- 24 410	- 245	- 1 322	- 102	- 39 568
XIII.	WYNIK FINANSOWY BRUTTO	14 927	- 33 856	34 691	12 879	- 9 616	19 025
XIV.	Alokowany wynik ALM	10 615	22 131	- 32 746	-	-	-
XV.	<b>Wynik finansowy brutto po alokacji wyniku ALM</b>	<b>25 542</b>	<b>- 11 725</b>	<b>1 945</b>	<b>12 879</b>	<b>- 9 616</b>	<b>19 025</b>
XVI.	<b>Obciążenia podatkowe</b>						<b>- 7 183</b>
XVII.	<b>WYNIK FINANSOWY NETTO</b>						<b>11 842</b>
XVIII.	Aktywa segmentu	8 512 241	1 793 800	11 887 450	487 854	683 797	23 365 142
	Zobowiązania segmentu	7 860 365	9 421 264	3 004 276	2 199 621	879 616	23 365 142
	Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne	851	1 190	174	1 412	-	3 627



Lp.	Sprawozdanie przedstawiające składniki rachunku zysków i strat za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024	PION INSTYTUCJONALNY	PION DETALICZNY	DZIAŁALNOŚĆ SKARBOWA I INWESTYCYJNA	DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKA	POZOSTAŁE (NIEULOKOWANE W SEGMENTACH)	GRUPA BOŚ
I.	<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>76 045</b>	<b>54 915</b>	<b>51 599</b>	<b>20 531</b>	<b>- 408</b>	<b>202 682</b>
1.	Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze, w tym:	300 383	188 216	- 122 348	23 770	12	390 033
	sprzedaż klientom zewnętrznym	187 697	49 513	123 872	2 287	-	363 369
	sprzedaż innym segmentom	112 686	138 703	- 246 220	21 483	12	26 664
2.	Koszty z tytułu odsetek i o podobnym charakterze, w tym:	- 224 338	- 133 301	173 947	- 3 239	- 420	- 187 351
	sprzedaż klientom zewnętrznym	- 51 314	- 90 297	- 16 703	- 2 365	- 8	- 160 687
	sprzedaż innym segmentom	- 173 024	- 43 004	190 650	- 874	- 412	- 26 664
II.	<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>16 107</b>	<b>2 841</b>	<b>-</b>	<b>15 022</b>	<b>- 142</b>	<b>33 828</b>
III.	Przychody z tytułu dywidend	-	-	12 057	8	-	12 065
IV.	Wynik na instrumentach finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez wynik finansowy	- 29	- 46	5 705	14 500	-	20 130
V.	Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	-	-	- 311	-	-	- 311
VI.	Wynik z pozycji wymiany	9 777	945	- 11 314	- 27	-	- 619
VII.	Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych	203	-	-	-	-	203
VIII.	Wynik na działalności bankowej	102 103	58 655	57 736	50 034	- 550	267 978
IX.	Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	- 564	- 264	-	- 1 016	- 348	- 2 192
X.	Wynik ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach obcych	-	- 50 440	-	-	-	- 50 440
XI.	Wynik odpisów z tytułu utraty wartości	- 1 468	7 876	7 728	-	-	14 136
XII.	<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>100 071</b>	<b>15 827</b>	<b>65 464</b>	<b>49 018</b>	<b>- 898</b>	<b>229 482</b>
1.	Koszty bezpośrednie	- 9 084	- 7 238	- 732	- 25 828	- 347	- 43 229
	<b>Wynik po kosztach bezpośrednich</b>	<b>90 987</b>	<b>8 589</b>	<b>64 732</b>	<b>23 190</b>	<b>- 1 245</b>	<b>186 253</b>
2.	Koszty pośrednie i usługi wzajemne	- 33 514	- 25 760	- 4 684	-	-	- 63 958
	Wynik po kosztach bezpośrednich i pośrednich	57 473	- 17 171	60 048	23 190	- 1 245	122 295
3.	Amortyzacja	- 8 060	- 6 789	- 712	- 2 974	- 425	- 18 960
4.	Pozostałe koszty (podatki, BFG, KNF)	- 13 040	- 10 530	- 349	- 1 628	- 329	- 25 876
XIII.	Wynik finansowy brutto	36 373	- 34 490	58 987	18 588	- 1 999	77 459
XIV.	Alokowany wynik ALM	23 410	16 570	- 39 980	-	-	-
XV.	<b>Wynik finansowy brutto po alokacji wyniku ALM</b>	<b>59 783</b>	<b>- 17 920</b>	<b>19 007</b>	<b>18 588</b>	<b>- 1 999</b>	<b>77 459</b>
XVI.	<b>Obciążenia podatkowe</b>						<b>- 31 576</b>
XVII.	<b>Wynik finansowy netto</b>						<b>45 883</b>
XVIII.	Aktywa segmentu	<b>8 823 505</b>	<b>2 085 434</b>	<b>9 466 286</b>	<b>391 503</b>	<b>235 882</b>	<b>21 002 610</b>
	Zobowiązania segmentu	6 179 717	9 268 587	3 081 723	1 917 722	554 861	21 002 610
	Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne	2 428	1 984	254	1 706	-	6 372

## 10. Informacje o toczących się postępowaniach i zmianach otoczenia prawnego w tym w zakresie mieszkaniowego portfela kredytowego

### Sprawy sądowe ogółem

Na dzień 31 marca 2025 roku Bank Ochrony Środowiska S.A. występował:

1. jako powód w 1 211 sprawach na łączną kwotę: 270 752,32 tys. zł
2. jako pozwany w 2 236 sprawach na łączną kwotę: 914 045,27 tys. zł

Na dzień 31 marca 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.

### Certyfikaty uczestnictwa

W latach 2015-2017 Bank pośredniczył w dystrybucji certyfikatów inwestycyjnych kilku funduszach inwestycyjnych. 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 31 marca 2025 r. przed sądami zawisło łącznie 46 spraw dot. certyfikatów inwestycyjnych, w których wartość przedmiotu sporu wynosi: 24 341,21 tys. 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 10 618,81 tys. zł.

### Postępowanie UOKiK

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 wniosek 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. Niemniej jednak 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. Na obecnym etapie nie jest możliwe określenie możliwych 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 31 marca 2025 r. przed sądami zawisło łącznie 47 spraw dot. sankcji kredytu darmowego, w których wartość przedmiotu sporu wynosi: 1 360,71 tys. zł.

### **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 wzrost liczby postępowań sądowych i zwiększenie wartości dochodzonych roszczeń.

W 2021r. 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 I kwartale 2025 roku Bank zawarł 196 ugód. W stosunku do IV kwartału 2024 roku jest to wzrost o 104, kiedy liczba zawartych ugód wyniosła 92 sztuki. W 2024 roku zawartych zastało łącznie 414 ugód, w tym 204 w ramach Programu Ugód.

Rezerwa na ryzyko związane z kredytami hipotecznymi powiązanymi z walutą obcą na dzień 31 marca 2025 roku wynosiła 721,8 mln zł, z czego 242,8 mln zł prezentowane jest jako rezerwa na postępowania sądowe i roszczenia na ryzyko prawne związane z walutowymi kredytami hipotecznymi, a 478,9 mln zł prezentowane jako korekta wartości bilansowej brutto. Rezerwa na ryzyko związane z kredytami hipotecznymi powiązanymi z walutą obcą na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosiła 761,8 mln zł.

Na dzień 31 marca 2025 roku przed sądami zawisły łącznie 2 102 sprawy przeciwko Bankowi, dotyczące kredytów i pożyczek denominowanych do walut obcych (głównie do CHF a także do USD i EUR), w których wartość przedmiotu sporu wynosiła 854 582,69 tys. 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.

### **1. Ustawa z dnia 7 lipca 2022 r. o finansowaniu społecznościowym dla przedsiębiorstw gospodarczych i pomocy kredytobiorcom**

W dniu 29 lipca 2022 r. weszła w życie Ustawa z dnia 7 lipca 2022 r. o finansowaniu społecznościowym dla przedsiębiorstw gospodarczych i pomocy kredytobiorcom („Ustawa”). Ustawa przewiduje pomoc dla konsumentów spłacających kredyty hipoteczne zaciągnięte w złotych (tzw. wakacje kredytowe).

Ustawa przewiduje możliwość zawieszenia spłaty kredytu hipotecznego udzielonego konsumentowi w walucie polskiej, z wyłączeniem kredytów indeksowanych lub denominowanych do waluty innej niż waluta polska. W oparciu o przepisy Ustawy zawieszeniu podlega spłata kredytu hipotecznego udzielonego na podstawie umowy o kredyt hipoteczny w rozumieniu Ustawy o kredycie hipotecznym oraz o nadzorze nad pośrednikami

kredytu hipotecznego i agentami, zawartej w celu zaspokojenia własnych potrzeb mieszkaniowych. A zatem wsparciem objęte są nie tylko kredyty hipoteczne przeznaczone na nabycie nieruchomości, ale również kredyty hipoteczne (w tym – pożyczki hipoteczne) udzielone w celu utrzymania prawa związanego z nieruchomością mieszkalną, a także w celu budowy lub przebudowy budynku mieszkalnego lub lokalu mieszkalnego, jego remont etc.

Ustawa przewiduje, że jeżeli konsument jest stroną więcej niż jednej umowy z danym kredytodawcą, wniosek o zawieszenie wykonania umowy może dotyczyć tylko jednej z tych umów zawartej w celu zaspokojenia własnych potrzeb mieszkaniowych.

Splata kredytu zostaje zawieszona z dniem doręczenia kredytodawcy wniosku o zawieszenie spłaty kredytu na okres w nim wskazany. W okresie zawieszenia konsument nie jest zobowiązany do dokonywania płatności wynikających z umowy, z wyjątkiem opłat z tytułu ubezpieczeń powiązanych z tą umową.

Okres zawieszenia spłaty kredytu nie jest traktowany jako okres kredytowania. Okres kredytowania oraz wszystkie terminy przewidziane w umowie ulegają przedłużeniu o okres zawieszenia spłaty kredytu. W okresie zawieszenia nie są naliczane odsetki ani pobierane opłaty, z wyjątkiem opłat z tytułu ubezpieczeń powiązanych z umową kredytu (opłaty te uwzględnione są w potwierdzeniu zawieszenia spłaty przekazywanym kredytobiorcy przez Bank w terminie 21 dni od dnia doręczenia do Banku wniosku o zawieszenie).

Wakacje kredytowe mogą być zastosowane do umów zawartych przed 1 lipca 2022 r., w tym – do umów zawartych przed dniem wejścia w życie ustawy z dnia 23 marca 2017 r. o kredycie hipotecznym oraz o nadzorze nad pośrednikami kredytu hipotecznego i agentami, czyli przed dniem 22 lipca 2017 r.; o ile termin zakończenia okresu kredytowania określony w umowie przypada najwcześniej 2 stycznia 2023 r. (zgodnie z ustawą „po upływie 6 miesięcy” od 1 lipca 2022 r.).

Wakacje kredytowe przewidziane były pierwotnie na okres od sierpnia 2022 r. do grudnia 2023 r. (w tym okresie kredytobiorca mógł zawiesić spłatę kredytu maksymalnie na 8 miesięcy łącznie). W ww. okresie „wakacje kredytowe” były dostępne dla wszystkich kredytobiorców kredytów hipotecznych, bez względu na wysokość zaciągniętego kredytu, jak również bez względu na osiągnięte dochody.

Z dniem 15 maja 2024 r. weszła w życie Ustawa z dnia 12 kwietnia 2024 r. o zmianie ustawy o wsparciu kredytobiorców, którzy zaciągnęli kredyt mieszkaniowy i znajdują się w trudnej sytuacji finansowej oraz ustawy o finansowaniu społecznościowym dla przedsięwzięć gospodarczych i pomocy kredytobiorcom. Ustawa ta wydłuża czas, w którym kredytobiorcy, którzy zaciągnęli kredyt hipoteczny na zaspokojenie własnych potrzeb mieszkaniowych, mogą korzystać z „wakacji kredytowych”. Znowelizowana Ustawa przewiduje, że kredytobiorca będzie miał możliwość skorzystania z wakacji kredytowych w okresie:

- 1) od 1 czerwca 2024 r. do 31 sierpnia 2024 r. – w wymiarze dwóch miesięcy,
- 2) od 1 września 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. – w wymiarze dwóch miesięcy.

Nowelizacja Ustawy przewiduje istotną zmianę jeśli chodzi o możliwość skorzystania z wakacji kredytowych, gdyż w okresie od 1 czerwca do 31 grudnia 2024 r. prawo zawieszenia spłaty kredytu przysługuje kredytobiorcy w przypadku, gdy wartość udzielonego kredytu nie przekracza 1 200 000 złotych oraz:

- 1) średnia arytmetyczna wartości wskaźnika RdR za okres ostatnich trzech miesięcy poprzedzających miesiąc złożenia wniosku o zawieszenie spłaty kredytu przekracza 30%, lub
- 2) na dzień złożenia wniosku o zawieszenie spłaty kredytu kredytobiorca ma na utrzymaniu co najmniej troje dzieci (w tym dziecko, nad którym rodzic sprawuje rodzinną pieczę zastępczą, oraz osoba przebywająca w dotychczasowej rodzinie zastępczej albo w rodzinnym domu dziecka), spełniających warunki, o których mowa w art. 4 ust. 2b ustawy z dnia 5 grudnia 2014 r. o Karcie Dużej Rodziny, tj. dzieci:
  - a) w wieku do ukończenia 18. roku życia;
  - b) w wieku do ukończenia 25. roku życia - w przypadku gdy dziecko uczy się w:
    - szkole - do dnia 30 września następującego po końcu roku szkolnego,
    - szkole wyższej - do dnia 30 września roku, w którym jest planowane ukończenie nauki;
    - bez ograniczeń wiekowych - w przypadku dzieci legitymujących się orzeczeniem o umiarkowanym albo znacznym stopniu niepełnosprawności.

Znowelizowana Ustawa przewiduje zatem kryteria dostępowe skorzystania z wakacji kredytowych. Ustawa przewiduje obowiązek dołączania przez kredytobiorcę do wniosku o zawieszenie spłaty kredytu oświadczenia o spełnieniu powyższych warunków. Oświadczenia te są składane pod rygorem odpowiedzialności karnej za



składanie fałszywych oświadczeń. Ustawa nie przewiduje jednak żadnego mechanizmu weryfikowania przez banki prawdziwości złożonych przez kredytobiorcę oświadczeń, w tym – nie nakłada na kredytobiorców obowiązku składania dokumentów potwierdzających wysokość uzyskiwanych dochodów.

Możliwość korzystania z „wakacji kredytowych” zakończyła się z końcem 2024 roku. Wobec braku nowelizacji Ustawy, która przewidywałaby możliwość składania wniosków o zawieszenie spłaty kredytu hipotecznego po 31 grudnia 2024 r., spłata kredytów hipotecznych nie podlega już zawieszaniu na podstawie nowych wniosków (od 1 stycznia 2025 r. nie ma już możliwości składania wniosków o zawieszenie spłaty kredytów hipotecznych).

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („Prezes UOKiK”), od pierwszych dni obowiązywania Ustawy, bardzo interesuje się, w jaki sposób banki realizują obowiązki przewidziane w Ustawie w zakresie wakacji kredytowych, w tym – w jaki sposób przyjmują i rozpatrują wnioski o udzielenie wakacji kredytowych. W tym zakresie Prezes UOKiK prowadzi postępowanie wyjaśniające mające na celu wstępne ustalenie, czy nastąpiło naruszenie uzasadniające wszczęcie postępowania w sprawie praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów wobec BOŚ w związku z zasadami, na jakich Bank udziela konsumentom zawieszenia spłaty kredytu hipotecznego. W dniu 3 czerwca 2024 r. wpłynęło do Banku kolejne pismo Prezesa UOKiK z pytaniami dotyczącymi sposobu realizowania przez Bank przepisów znowelizowanej Ustawy w zakresie wakacji kredytowych. Bank udzielił odpowiedzi na ww. pismo w dniu 17 czerwca 2024 r.

Według stanu na dzień 31 marca 2025 r. do Banku nie wpłynęło jakiejkolwiek pismo Prezesa UOKiK o wszczęciu wobec BOŚ S.A. postępowania w sprawie praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów w zakresie obsługi wniosków oraz zawieszenia spłaty kredytów hipotecznych (tj. w zakresie udzielania konsumentom „wakacji kredytowych”).

## **2. Ustawa z dnia 26 maja 2023 r. o pomocy państwa w oszczędzaniu na cele mieszkaniowe**

W dniu 1 lipca 2023 r. weszła w życie Ustawa z dnia 26 maja 2023 r. o pomocy państwa w oszczędzaniu na cele mieszkaniowe.

Ustawa wprowadziła specjalny rachunek oszczędnościowy (konto mieszkaniowe) służący gromadzeniu oszczędności na cele mieszkaniowe. Systematyczne wpłaty (co najmniej 11 wpłat rocznie w kwocie co najmniej 500 zł) będą gwarantować uzyskanie dodatkowej premii mieszkaniowej z budżetu państwa. Oszczędności będą dodatkowo oprocentowane zgodnie z ofertą banku, przy czym odsetki będą zwolnione z podatku od zysków kapitałowych.

## **3. Ustawa z dnia 9 października 2015 r. o wsparciu kredytobiorców, którzy zaciągnęli kredyt mieszkaniowy i znajdują się w trudnej sytuacji finansowej**

Ustawą z dnia 12 kwietnia 2024 r. (DZ.U. z dnia 7 maja 2024 r. poz. 696) została zmieniona m.in. ustawa o wsparciu kredytobiorców, którzy zaciągnęli kredyt mieszkaniowy i znajdują się w trudnej sytuacji finansowej.

Celem nowelizacji, która weszła w życie 15 maja 2024 r. jest rozszerzenie możliwości skorzystania z rozwiązań jakie zapewnia Fundusz Wsparcia Kredytobiorców, który jest przeznaczony na zapewnienie finansowego wsparcia osobom, które na skutek obiektywnych okoliczności znalazły się w trudnej sytuacji finansowej, a jednocześnie są obowiązane do spłaty rat kredytu mieszkaniowego stanowiącego znaczne obciążenie dla ich domowych budżetów. Zgodnie z brzmieniem art. 16 ustawy z dnia 7 lipca 2022 r. o wsparciu kredytobiorców, którzy zaciągnęli kredyt mieszkaniowy i znajdują się w trudnej sytuacji finansowej (Dz. U. poz. 2452), środki Funduszu w dniu jego uruchomienia wynosiły 600 000 000 zł i składały się na nie wpłaty kredytodawców proporcjonalnie do wielkości posiadanego portfela kredytów mieszkaniowych dla gospodarstw domowych, których opóźnienie w spłacie kapitału lub odsetek przekracza 90 dni. Na mocy ustawy z dnia 7 lipca 2022 r. o finansowaniu społecznościowym dla przedsięwzięć gospodarczych i pomocy kredytobiorcom (Dz. U. z 2023 r. poz. 414 i 1723), Fundusz Wsparcia Kredytobiorców został zasilony dodatkowo kwotą 1,4 mld zł.

W celu zwiększenia wykorzystania środków zgromadzonych w Funduszu Wsparcia Kredytobiorców zliberalizowano przesłanki uprawniające do jego uzyskania. Zmniejszona została z 50% do 40 % jedna z przesłanek do uzyskania wsparcia - wielkość wskaźnika RdD (Rata do Dochodu). Wskaźnik ten oznacza stosunek wydatków kredytobiorcy związanych z obsługą miesięcznej raty kapitałowej i odsetkowej kredytu mieszkaniowego do miesięcznego dochodu gospodarstwa domowego kredytobiorcy. Jednocześnie zwiększono kwotę dochodu uprawniającą do uzyskania wsparcia lub pożyczki na spłatę zadłużenia - skorzystanie ze wsparcia jest możliwe, jeżeli miesięczny dochód gospodarstwa domowego pomniejszony o

miesięczne koszty obsługi kredytu mieszkaniowego nie przekracza dwuipółkrotności kryteriów określonych w ustawie z dnia 12 marca 2004 r. o pomocy społecznej – przed nowelizacją było to dwukrotność tej kwoty.

Zwiększeniu uległa wartość maksymalnego wsparcia z dotychczasowego poziomu 2 000 zł do poziomu 3000 zł, zaś wydłużeniu okres spłat wsparcia (lub pożyczki) z dotychczasowych 144 rat do 200 rat. Umorzenie pozostałych rat zwrotu wsparcia lub pożyczki na spłatę zadłużenia będzie następowało po dokonaniu, bez opóźnienia, spłaty 134 rat, a nie jak dotąd – 100 rat, co oznacza, że obecne przepisy pozwalają na umorzenie 66 rat, po spłacie 134 rat, podczas gdy dotychczasowe przepisy pozwalały na umorzenie 44 rat, po dokonaniu spłaty 100 rat.

#### **4. Ustawa z dnia 1 października 2024 r. o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z usuwaniem skutków powodzi oraz niektórych innych ustaw**

Art. 1 pkt 19 ww. ustawy w ustawie z dnia 16 września 2011 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z usuwaniem skutków powodzi dodano nowy art. 26a, zgodnie z którego ust. 1:

„ 26a. 1. Poszkodowanemu:

- a) będącemu kredytobiorcą w rozumieniu ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wsparciu kredytobiorców, którzy zaciągnęli kredyt mieszkaniowy i znajdują się w trudnej sytuacji finansowej (Dz. U. z 2024 r. poz. 1385), zwanej dalej „ustawą o wsparciu kredytobiorców”, oraz
- b) którego dom jednorodzinny lub lokal mieszkalny, których dotyczy kredyt mieszkaniowy w rozumieniu ustawy o wsparciu kredytobiorców, zostały uszkodzone lub zniszczone na skutek powodzi, oraz który utracił, chociażby czasowo, możliwość korzystania z tego domu lub jego części lub tego lokalu albo
- c) który całkowicie utracił źródło dochodu w wyniku powodzi oraz był zatrudniony lub prowadził działalność gospodarczą na obszarze gminy lub miejscowości wskazanej w przepisach wydanych na podstawie art. 1 ust. 2

– może zostać udzielone, na jego wniosek, wsparcie finansowe,”

Wsparcie to polega na przekazywaniu kredytodawcy przez Bank Gospodarstwa Krajowego z Funduszu Wsparcia Kredytobiorców kwoty środków pieniężnych z przeznaczeniem na spłatę zobowiązań kredytobiorcy z tytułu kredytu mieszkaniowego, przez okres 12 miesięcy w przypadku kredytobiorcy, o którym mowa w cytowanym powyżej ust. 1 pkt 2, albo przez okres 3 miesięcy w przypadku kredytobiorcy, o którym mowa w ust. 1 pkt 3.

Wysokość wsparcia określa się w złotych jako równowartość przewidywanych odpowiednio 12 miesięcznych rat kapitałowych i odsetkowych kredytu mieszkaniowego w przypadku kredytobiorcy, o którym mowa w ust. 1 pkt 2 albo 3 miesięcznych rat kapitałowych i odsetkowych kredytu mieszkaniowego w przypadku kredytobiorcy, o którym mowa w ust. 1 pkt 3. Udzielone wsparcie nie podlega zwrotowi.

## **11. Informacja o zdarzeniach mających wpływ na wyniki finansowe**

W I kwartale 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.

## **12. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji publikowanych prognoz**

Grupa BOŚ S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych w okresie I kwartału 2025 roku.

### 13. Sezonowość lub cykliczność działalności

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

### 14. Emisje, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie I kwartału 2025 roku Bank nie przeprowadzał emisji lub wykupu papierów wartościowych BOŚ S.A.

### 15. Informacje o dywidendzie

W I kwartale 2025 roku Bank nie wypłacał ani nie zadeklarował wypłaty dywidendy.

### 16. Transakcje podmiotów powiązanych

W okresie od 1 stycznia 2025 roku do 31 marca 2025 roku Bank, jak i jednostki od niego zależne nie dokonywały z podmiotami powiązanymi jednej lub wielu transakcji, które jednostkowo lub łącznie byłyby istotne i zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

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

W okresie I kwartału 2025 roku Bank nie udzielił poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji, których łączna wartość stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych.

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

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.

Na dzień 31 grudnia 2024 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.

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

## **19. Zestawienie stanu posiadania akcji Banku przez osoby zarządzające i nadzorujące**

Zgodnie z przekazanymi informacjami, żaden z członków Zarządu, a także żaden z Członków Rady Nadzorczej nie posiadał na koniec I kwartału 2025 roku akcji Banku ani akcji i udziałów w jednostkach powiązanych.

## **20. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla emitenta**

W I kwartale 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.

## **21. Skład Rady Nadzorczej Banku**

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w I kwartale 2025 roku zostały dokonane przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BOŚ S.A. w dniu 11 marca 2025 r.:

- odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Wojciecha Krawczyka
- powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Jana Banasińskiego

W związku z powyższym skład Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2025 roku przedstawiał się następująco:

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

## **22. Skład Zarządu Banku**

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

W dniu 7 marca 2025 roku KNF wyraziła zgodę na powołanie Pana Piotra Kubatego na stanowisko członka Zarządu nadzorującego zarządzanie ryzykiem istotnym w działalności Banku; tym samym weszła w życie 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 Banku Ochrony Środowiska S.A.

W związku z powyższym aktualny skład Zarządu przedstawia się następująco:

1. Bartosz Kublik – Prezes Zarządu,

2. Piotr Kubaty – Wiceprezes - pierwszy zastępca prezesa Zarządu,
3. Kamil Kuźmiński – Wiceprezes Zarządu,
4. Krzysztof Łabowski – Wiceprezes Zarządu,
5. Michał Należyty – Wiceprezes Zarządu.

# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY BOŚ

## Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy BOŚ

Działalność kontynuowana	w tys. zł	za okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2025	za okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2024
Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze, w tym:		370 639	363 369
<i>aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>		240 126	271 599
<i>aktywa wyceniane wg wartości godziwej przez inne dochody całkowite</i>		125 191	85 803
<i>aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		5 322	5 967
Koszty z tytułu odsetek i o podobnym charakterze, w tym:		- 168 434	- 160 687
<i>zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>		- 168 434	- 160 687
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>		<b>202 205</b>	<b>202 682</b>
Przychody z tytułu opłat i prowizji		45 019	43 508
Koszty z tytułu opłat i prowizji		- 12 369	- 9 680
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>		<b>32 650</b>	<b>33 828</b>
Przychody z tytułu dywidend		2	12 065
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez wynik finansowy (w tym należności od klientów)		14 726	20 130
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń		- 567	- 311
Wynik z pozycji wymiany		49	- 619
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych		115	203
Pozostałe przychody operacyjne		7 655	10 596
Pozostałe koszty operacyjne		- 20 150	- 12 788
Wynik ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach obcych		- 32 127	- 50 440
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości		- 17 077	14 136
Ogólne koszty administracyjne		- 168 456	- 152 023
<b>Zysk brutto</b>		<b>19 025</b>	<b>77 459</b>
Obciążenia podatkowe		- 7 183	- 31 576
<b>Zysk netto</b>		<b>11 842</b>	<b>45 833</b>
<i>z tego przypadające na udziałowców jednostki dominującej</i>		11 842	45 833
<b>Zysk na akcję przypadający udziałowcom jednostki dominującej</b>			
<i>podstawowy</i>		0,13	0,49
<i>rozwodniony</i>		0,13	0,49

Działalność zaniechana w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku oraz w roku 2024 nie wystąpiła.



## Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Działalność kontynuowana	w tys. zł	za okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2025	za okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2024
<b>Zysk netto</b>		<b>11 842</b>	<b>45 833</b>
<b>Pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do rachunku zysków</b>		<b>19 304</b>	<b>- 4 729</b>
Wartość godziwa aktywów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez inne dochody całkowite brutto		23 832	- 5 838
Podatek odroczone		- 4 528	1 109
<b>Pozycje, które nie podlegają przeklasyfikowaniu do rachunku zysków</b>		<b>-</b>	<b>1</b>
Wartość godziwa instrumentów kapitałowych wycenianych wg wartości godziwej przez inne dochody całkowite brutto		-	1
<b>Inne dochody całkowite</b>		<b>19 304</b>	<b>- 4 728</b>
<b>Całkowity dochód ogółem</b>		<b>31 146</b>	<b>41 155</b>
<i>z tego przypadający na udziałowców jednostki dominującej</i>		<i>31 146</i>	<i>41 155</i>

## Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	w tys. zł	31-03-2025	31-12-2024 badane
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		4 358 673	4 302 437
Należności od innych banków		183 827	14 397
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:		196 356	145 732
<i>kapitałowe papiery wartościowe</i>		24 694	16 568
<i>dłużne papiery wartościowe</i>		62 407	18 809
<i>instrumenty pochodne</i>		109 255	110 355
Pochodne instrumenty zabezpieczające		1 044	8 693
Inwestycyjne papiery wartościowe:		7 698 304	7 351 554
<i>kapitałowe papiery wartościowe wyceniane wg wartości godziwej przez</i>		112 738	112 743
<i>dłużne papiery wartościowe wyceniane wg wartości godziwej przez inne</i>		5 672 122	5 268 798
<i>dłużne papiery wartościowe wyceniane</i>		1 784 449	1 843 978
<i>dłużne papiery wartościowe wyceniane wg opcji do wartości godziwej</i>		128 995	126 035
Należności od klientów, w tym:		10 052 790	10 104 635
<i>wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>		10 052 774	10 104 603
<i>wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		16	32
Wartości niematerialne		99 363	106 839
Rzeczowe aktywa trwałe		86 535	91 438
Prawo do użytkowania - leasing		44 821	48 684
Aktywa z tytułu podatku dochodowego:		141 741	148 318
<i>bieżące</i>		2 099	89
<i>odroczone</i>		139 642	148 229
Inne aktywa		501 688	395 768
<b>Aktywa razem</b>		<b>23 365 142</b>	<b>22 718 495</b>

Zobowiązania	w tys. zł	31-03-2025	31-12-2024 badane
Zobowiązania wobec Banku Centralnego oraz innych banków		239 437	244 519
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:		48 032	58 175
<i>kapitałowe papiery wartościowe</i>		2 542	1 032
<i>instrumenty pochodne</i>		45 490	57 143
Zobowiązania wobec klientów		19 632 571	19 100 807
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych		203 854	199 762
Zobowiązania podporządkowane		100 638	102 838
Rezerwy		349 942	362 978
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego:		1 182	14 744
<i>bieżące</i>		1 182	14 744
Zobowiązania z tyt. leasingu		40 890	45 351
Pozostałe zobowiązania		487 864	359 735
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>21 104 410</b>	<b>20 488 909</b>

Kapitały	w tys. zł	31-03-2025	31-12-2024 badane
<b>KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY NA UDZIAŁOWCÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ:</b>			
Kapitał podstawowy:		1 461 036	1 461 036
<i>Kapitał zakładowy</i>		929 477	929 477
<i>Akcje własne</i>		-1 292	-1 292
<i>Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>		532 851	532 851
Kapitał z aktualizacji wyceny		69 859	50 555
Zyski zatrzymane		729 837	717 995
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>2 260 732</b>	<b>2 229 586</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>		<b>23 365 142</b>	<b>22 718 495</b>

## Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	w tys. zł	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Banku							Razem kapitał własny	
		Kapitał podstawowy			Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane				
		Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ogólnego ryzyka		Niepodzielony wynik finansowy
Stan na 01-01-2025		929 477	- 1 292	532 851	50 555	694 252	23 605	48 302	- 48 164	2 229 586
Zysk netto		-	-	-	-	-	-	-	11 842	11 842
Inne dochody całkowite		-	-	-	19 304	-	-	-	-	19 304
Całkowity dochód ogółem		-	-	-	19 304	-	-	-	11 842	31 146
Stan na 31-03-2025		929 477	- 1 292	532 851	69 859	694 252	23 605	48 302	- 36 322	2 260 732

Stan na 01-01-2024		929 477	- 1 292	532 851	49 245	599 609	23 605	48 302	- 33 177	2 148 620
Zysk netto		-	-	-	-	-	-	-	79 656	79 656
Inne dochody całkowite		-	-	-	1 310	-	-	-	-	1 310
Całkowity dochód ogółem		-	-	-	1 310	-	-	-	79 656	80 966
Podział wyniku, w tym:		-	-	-	-	94 643	-	-	- 94 643	-
Przeniesienie wyniku na pozostałe kapitały		-	-	-	-	94 643	-	-	- 94 643	-
Stan na 31-12-2024		929 477	- 1 292	532 851	50 555	694 252	23 605	48 302	- 48 164	2 229 586

<b>Stan na 01-01-2024</b>	<b>929 477</b>	<b>- 1 292</b>	<b>532 851</b>	<b>49 245</b>	<b>599 609</b>	<b>23 605</b>	<b>48 302</b>	<b>- 33 177</b>	<b>2 148 620</b>
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	45 883	45 883
Inne dochody całkowite	-	-	-	- 4 728	-	-	-	-	- 4 728
<b>Całkowity dochód ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 4 728</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>45 883</b>	<b>41 155</b>
<b>Stan na 31-03-2024</b>	<b>929 477</b>	<b>- 1 292</b>	<b>532 851</b>	<b>44 517</b>	<b>599 609</b>	<b>23 605</b>	<b>48 302</b>	<b>12 706</b>	<b>2 189 775</b>

Udziały niekontrolujące w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku oraz w roku 2024 nie wystąpiły.

## Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Metoda pośrednia	w tys. zł	za okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2025	za okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2024
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
Zysk brutto		19 025	77 459
Korekty razem:		-95 023	-1 410 063
Amortyzacja		20 947	18 960
Odsetki z działalności inwestycyjnej		-86 876	-104 666
Strata na działalności inwestycyjnej		-3	-
Odsetki z działalności finansowej		6 901	10 428
Dywidendy otrzymane:		-2	-12 065
<i>od papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu</i>		2	8
<i>od inwestycyjnych papierów wartościowych</i>		-	12 057
Zmiana stanu:			
<i>należności od innych banków</i>		-169 430	1 344
<i>aktywów od papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu</i>		-51 724	-267 830
<i>aktywów i zobowiązań z tytułu wyceny pochodnych i zabezpieczających instrumentów finansowych</i>		-2 904	-4 286
<i>inwestycyjnych papierów wartościowych</i>		-382 447	100 234
<i>należności od klientów</i>		51 845	-125 313
<i>innych aktywów i podatku dochodowego</i>		-107 930	22 740
<i>zobowiązań wobec banku Centralnego i innych banków</i>		-5 082	-13 450
<i>zobowiązań wobec klientów</i>		531 764	-991 208
<i>zobowiązań od papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu</i>		1 510	-757
<i>rezerw</i>		-13 036	12 432
<i>pozostałych zobowiązań i podatku dochodowego</i>		131 019	-51 087
Zapłacony podatek dochodowy		-19 577	-17 604
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>-75 998</b>	<b>-1 332 604</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
<b>Wpływy</b>		<b>146 408</b>	<b>553 291</b>
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych		3	-
Wykup papierów wartościowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu		66 396	440 000
Odsetki otrzymane od papierów wartościowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu		80 009	113 291
<b>Wydatki</b>		<b>-3 629</b>	<b>-14 020</b>



Nabycie papierów wartościowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	-	-7 654
Nabycie wartości niematerialnych	-2 890	-5 210
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-739	-1 156
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>142 779</b>	<b>539 271</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wydatki</b>	<b>-10 545</b>	<b>-22 757</b>
Odsetki zapłacone od obligacji emitowanych przez Grupę BOŚ, w tym:	-4 389	-17 026
obligacje podporządkowane	-4 389	-17 026
Raty leasingowe	-5 549	-5 034
Odsetki leasingowe zapłacone	-607	-697
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-10 545</b>	<b>-22 757</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM</b>	<b>56 236</b>	<b>-816 090</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>4 302 437</b>	<b>4 024 053</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA KONIEC OKRESU</b>	<b>4 358 673</b>	<b>3 207 963</b>
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	651 049	599 408

# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BOŚ S.A.

## Śródroczny rachunek zysków i strat Banku

Działalność kontynuowana	w tys. zł	za okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2025	za okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2024
Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze, w tym:		367 428	356 521
<i>aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>		236 921	264 755
<i>aktywa wyceniane wg wartości godziwej przez inne dochody całkowite</i>		125 191	85 803
<i>aktywa finansowe wyceniane obowiązkowo wg wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		5 316	5 963
Koszty z tytułu odsetek i o podobnym charakterze, w tym:		- 187 206	- 178 553
<i>zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>		- 187 206	- 178 553
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>		<b>180 222</b>	<b>177 968</b>
Przychody z tytułu opłat i prowizji		18 228	21 177
Koszty z tytułu opłat i prowizji		- 2 086	- 2 031
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>		<b>16 142</b>	<b>19 146</b>
Przychody z tytułu dywidend		-	12 057
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez wynik finansowy (w tym należności od klientów)		105	5 592
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń		- 567	- 311
Wynik z pozycji wymiany		484	- 578
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych		115	203
Pozostałe przychody operacyjne		3 492	2 841
Pozostałe koszty operacyjne		- 14 555	- 7 211
Wynik ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach obcych		- 32 127	- 50 440
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości		- 20 295	15 606
Ogólne koszty administracyjne		- 130 494	- 118 356
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności		10 102	14 914
<b>Zysk brutto</b>		<b>12 624</b>	<b>71 431</b>
Obciążenia podatkowe		- 3 973	- 26 895
<b>Zysk netto</b>		<b>8 651</b>	<b>44 536</b>
<b>Zysk na akcję przypadający udziałowcom jednostki dominującej w trakcie okresu (w zł)</b>			
<i>podstawowy</i>		0,09	0,48
<i>rozwodniony</i>		0,09	0,48

Działalność zaniechana w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku oraz w roku 2024 nie wystąpiła.

## Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów Banku

Działalność kontynuowana	w tys. zł	za okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2025	za okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2024
<b>Zysk netto</b>		8 651	44 536
<b>Pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat:</b>		19 304	- 4 729
Wartość godziwa aktywów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez inne dochody całkowite brutto		23 832	- 5 838
Podatek odroczony		- 4 528	1 109
<b>Pozycje, które nie podlegają przeklasyfikowaniu do rachunku zysków</b>		-	1
Wartość godziwa instrumentów kapitałowych wycenianych wg wartości godziwej przez inne dochody całkowite brutto		-	1
<b>Inne dochody całkowite</b>		19 304	- 4 728
<b>Całkowity dochód ogółem</b>		27 955	39 808

## Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Banku

Aktywa	w tys. zł	31-03-2025	31-12-2024 badane
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		4 358 540	4 302 378
Należności od innych banków		183 824	14 364
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:		144 010	104 273
<i>dłużne papiery wartościowe</i>		58 414	15 461
<i>instrumenty pochodne</i>		85 596	88 812
Pochodne instrumenty zabezpieczające		1 044	8 693
Inwestycyjne papiery wartościowe:		7 698 304	7 351 554
<i>kapitałowe papiery wartościowe wyceniane wg wartości godziwej</i>		112 738	112 743
<i>dłużne papiery wartościowe wyceniane wg wartości godziwej przez</i>		5 672 122	5 268 798
<i>dłużne papiery wartościowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>		1 784 449	1 843 978
<i>dłużne papiery wartościowe wyceniane wg wartości godziwej przez</i>		128 995	126 035
Należności od klientów, w tym:		10 093 968	10 123 527
<i>wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>		10 093 952	10 123 495
<i>wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		16	32
Inwestycje w jednostkach zależnych		290 924	280 822
Wartości niematerialne		82 987	90 153
Rzeczowe aktywa trwałe		46 241	49 837
Prawo do użytkowania - leasing		37 190	40 596
Aktywa z tytułu podatku dochodowego:		124 129	130 531
<i>bieżące</i>		2 099	-
<i>odroczone</i>		122 030	130 531
Inne aktywa		97 269	74 844
<b>Aktywa razem</b>		<b>23 158 430</b>	<b>22 571 572</b>

Zobowiązania	w tys. zł	31-03-2025	31-12-2024 badane
Zobowiązania wobec Banku Centralnego oraz innych banków		239 437	244 519
Pochodne instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu		39 598	48 657
Zobowiązania wobec klientów		19 743 860	19 193 059
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych		203 854	199 762
Zobowiązania podporządkowane		100 515	102 709
Rezerwy		322 810	333 573
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego:		-	14 744
<i>bieżące</i>		-	14 744
Zobowiązania z tyt. leasingu		32 334	36 442
Pozostałe zobowiązania		243 504	193 544
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>20 925 912</b>	<b>20 367 009</b>

Kapitały	w tys. zł	31-03-2025	31-12-2024 badane
<b>Kapitał własny przypadający na udziałowców jednostki dominującej:</b>			
Kapitał podstawowy:		1 460 364	1 460 364
<i>Kapitał zakładowy</i>		929 477	929 477
<i>Akcje własne</i>		- 1 294	- 1 294
<i>Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>		532 181	532 181
Kapitał z aktualizacji wyceny		69 859	50 555
Zyski zatrzymane		702 295	693 644
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>2 232 518</b>	<b>2 204 563</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>		<b>23 158 430</b>	<b>22 571 572</b>

## Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Banku

Wyszczególnienie	w tys. zł	Kapitał podstawowy			Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane			Razem kapitał własny
		Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		Pozostały kapitał zapasowy	Fundusz ogólnego ryzyka	Niepodzielony wynik finansowy	
<b>Stan na 01-01-2025</b>		<b>929 477</b>	<b>- 1 294</b>	<b>532 181</b>	<b>50 555</b>	<b>571 894</b>	<b>48 302</b>	<b>73 448</b>	<b>2 204 563</b>
Zysk netto		-	-	-	-	-	-	8 651	8 651
Inne dochody całkowite		-	-	-	19 304	-	-	-	19 304
<b>Całkowity dochód ogółem</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19 304</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 651</b>	<b>27 955</b>
<b>Stan na 31-03-2025</b>		<b>929 477</b>	<b>- 1 294</b>	<b>532 181</b>	<b>69 859</b>	<b>571 894</b>	<b>48 302</b>	<b>82 099</b>	<b>2 232 518</b>
<b>Stan na 01-01-2024</b>		<b>929 477</b>	<b>- 1 294</b>	<b>532 181</b>	<b>49 245</b>	<b>510 193</b>	<b>48 302</b>	<b>61 701</b>	<b>2 129 805</b>
Zysk netto		-	-	-	-	-	-	73 448	73 448
Inne dochody całkowite		-	-	-	1 310	-	-	-	1 310
<b>Całkowity dochód ogółem</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 310</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>73 448</b>	<b>74 758</b>
<b>Podział wyniku, w tym:</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>61 701</b>	<b>-</b>	<b>- 61 701</b>	<b>-</b>
Przeniesienie wyniku na pozostałe kapitały		-	-	-	-	61 701	-	- 61 701	-
<b>Stan na 31-12-2024</b>		<b>929 477</b>	<b>- 1 294</b>	<b>532 181</b>	<b>50 555</b>	<b>571 894</b>	<b>48 302</b>	<b>73 448</b>	<b>2 204 563</b>
<b>Stan na 01-01-2024</b>		<b>929 477</b>	<b>- 1 294</b>	<b>532 181</b>	<b>49 245</b>	<b>510 193</b>	<b>48 302</b>	<b>61 701</b>	<b>2 129 805</b>
Zysk netto		-	-	-	-	-	-	44 536	44 536
Inne dochody całkowite		-	-	-	- 4 728	-	-	-	- 4 728
<b>Całkowity dochód ogółem</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 4 728</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>44 536</b>	<b>39 808</b>
<b>Stan na 31-03-2024</b>		<b>929 477</b>	<b>- 1 294</b>	<b>532 181</b>	<b>44 517</b>	<b>510 193</b>	<b>48 302</b>	<b>106 237</b>	<b>2 169 613</b>

Udziały niekontrolujące w okresie 3 miesięcy zakończone 31-03-2025 oraz w roku 2024 nie wystąpiły.



## Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych Banku

Metoda pośrednia	w tys. zł	za okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2025	za okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2024
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
<b>Zysk brutto</b>		<b>12 624</b>	<b>71 431</b>
<b>Korekty razem:</b>		<b>-90 895</b>	<b>-1 406 343</b>
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych		-10 102	-14 914
Amortyzacja		17 168	15 347
Odsetki z działalności inwestycyjnej		-86 876	-104 666
Strata na działalności inwestycyjnej		-3	-
Odsetki z działalności finansowej		6 763	10 255
Dywidendy otrzymane:		-	-12 057
<i>od inwestycyjnych papierów wartościowych</i>		-	12 057
Zmiana stanu:			
<i>należności od innych banków</i>		-169 460	1 339
<i>aktywów od papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu</i>		-42 953	-273 822
<i>aktywów i zobowiązań z tytułu wyceny pochodnych i</i>		1 806	219
<i>inwestycyjnych papierów wartościowych</i>		-382 447	100 234
<i>należności od klientów</i>		29 559	-118 656
<i>innych aktywów i podatku dochodowego</i>		-24 522	-26 452
<i>zobowiązań wobec banku Centralnego i innych banków</i>		-5 082	-13 450
<i>zobowiązań wobec klientów</i>		550 801	-957 103
<i>rezerw</i>		-10 763	12 438
<i>pozostałych zobowiązań i podatku dochodowego</i>		52 060	-22 666
Zapłacony podatek dochodowy		-16 844	-14 446
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>-78 271</b>	<b>-1 334 912</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
<b>Wpływy</b>		<b>146 408</b>	<b>553 291</b>
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych		3	-
Odsetki otrzymane od papierów wartościowych wycenianych		80 009	113 291
Wykup papierów wartościowych wycenianych wg zamortyzowanego		66 396	440 000
<b>Wydatki</b>		<b>-2 217</b>	<b>-12 314</b>
Nabycie papierów wartościowych wycenianych wg zamortyzowanego		-	-7 654
Nabycie wartości niematerialnych		-1 958	-4 239
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		-259	-421
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>144 191</b>	<b>540 977</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
<b>Wpływy</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wydatki</b>		<b>-9 758</b>	<b>-22 140</b>
Odsetki zapłacone od obligacji emitowanych przez Bank, w tym:		-4 389	-17 026
<i>obligacje podporządkowane</i>		-4 389	-17 026
Raty leasingowe		-4 906	-4 596
Odsetki leasingowe zapłacone		-463	-518
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>-9 758</b>	<b>-22 140</b>

<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM</b>	<b>56 162</b>	<b>-816 075</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>4 302 378</b>	<b>4 023 953</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA KONIEC OKRESU</b>	<b>4 358 540</b>	<b>3 207 878</b>
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	651 049	599 408

# I. Informacje o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy BOŚ oraz śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Banku

## 1.1. Podstawa sporządzenia i oświadczenie o zgodności

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy BOŚ obejmuje:

- 1) Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 3 miesięcy, zakończony dnia 31 marca 2025 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy, zakończony dnia 31 marca 2024 roku,
- 2) Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku,
- 3) Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2025 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2024 roku,
- 4) Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku, a także za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 roku
- 5) Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku,
- 6) dodatkowe noty objaśniające.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Banku obejmuje:

- 1) Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat za okres 3 miesięcy, zakończony dnia 31 marca 2025 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy, zakończony dnia 31 marca 2024 roku,
- 2) Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku,
- 3) Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2025 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2024 roku,
- 4) Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku, a także za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 roku
- 5) Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku,
- 6) dodatkowe noty objaśniające.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy BOŚ oraz śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Banku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską (UE), obowiązującymi na dzień sprawozdawczy tj. 31 marca 2025 roku, przy zastosowaniu takich samych zasad rachunkowości dla każdego okresów z zachowaniem koncepcji kosztu historycznego, za wyjątkiem następujących pozycji wycenianych wg wartości godziwej:

Sposób ujęcia zmian wartości godziwej przez:	
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	wynik finansowy
Pochodne instrumenty finansowe zabezpieczające wartość godziwą	wynik finansowy
Należności od klientów, których przepływy pieniężne nie spełniają testu przepływów pieniężnych	wynik finansowy
Inwestycyjne dłużne papiery wartościowe utrzymywane w modelu biznesowym, którego celem jest uzyskanie kontraktowych przepływów pieniężnych lub sprzedaż	inne dochody całkowite
Inwestycyjne kapitałowe papiery wartościowe	inne dochody całkowite
Inwestycyjne dłużne papiery wartościowe wyceniane wg opcji do wartości godziwej ze względu na ograniczenie niedopasowania zasady wyceny aktywów i zobowiązań	wynik finansowy

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

Dom Maklerski BOŚ S.A., BOŚ Leasing - EKO Profit S.A. oraz MS Wind Sp. z o.o. sporządzają sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską (UE).

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest sporządzone w złotych polskich (zł), w zaokrągleniu do tysiąca złotych (tys. zł).

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy BOŚ oraz śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Banku za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku nie obejmuje wszystkich ujawnień wymaganych w rocznych sprawozdaniach finansowych i należy je czytać razem z rocznymi sprawozdaniami finansowymi Grupy BOŚ i Banku sporządzonymi za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku.

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy BOŚ oraz śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Banku za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku zastosowano takie same zasady rachunkowości jakie zastosowano przy sporządzaniu rocznych sprawozdań finansowych za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku.

Na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Banku nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Bank oraz spółki wchodzące w skład Grupy BOŚ w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź ograniczenia dotychczasowej działalności. W związku z tym niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy BOŚ oraz śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Banku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Bank oraz spółki Grupy BOŚ w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

## II. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych w tys. zł	Wartość bilansowa na 31-03-2025	Wartość godziwa na 31-03-2025	Wartość bilansowa na 31-12-2024	Wartość godziwa na 31-12-2024
AKTYWA FINANSOWE				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 671 073	3 671 073	3 427 224	3 427 224
lokaty w innych bankach	174 982	174 982	28 853	28 853
dłużne papiery wartościowe	3 496 091	3 496 091	3 398 371	3 398 371
Należności od innych banków	183 827	184 041	14 397	14 397
Należności od klientów w tym:	10 052 790	9 984 149	10 104 635	10 090 221
- Kredyty w złotych polskich	8 009 773	7 955 403	8 115 602	8 104 798
- Kredyty w walutach obcych	2 043 017	2 028 746	1 989 033	1 985 423
Inwestycyjne papiery wartościowe - wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	1 784 449	1 772 304	1 843 978	1 827 098
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	1 784 449	1 772 304	1 843 978	1 827 098
- Skarb Państwa	1 353 576	1 360 347	1 346 105	1 351 695
- Pozostałe	430 873	411 957	497 873	475 403
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE				
Zobowiązania Banku Centralnego i innych banków	239 437	239 437	244 519	244 519
Zobowiązania wobec klientów, w tym:	19 632 571	19 428 700	19 100 807	18 893 349
- Klientów korporacyjnych	8 411 422	8 411 132	7 567 852	7 568 410
- Klientów MŚP, Mikro i detalicznych	10 665 518	10 663 103	10 964 372	10 961 891
- Pozostałych Klientów	60 604	60 604	62 889	62 889
- Międzynarodowych instytucji finansowych	495 027	293 861	505 694	300 159
Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych	203 854	22 110	199 762	21 674
Zobowiązania podporządkowane	100 638	100 230	102 838	102 322

### Należności od innych banków

Należności od innych banków obejmują lokaty międzybankowe, rachunki nostro oraz kredyty i pożyczki. Wartość godziwa lokat międzybankowych z uwagi na krótki termin realizacji (do 6 m-cy lokaty międzybankowe na stopę stałą) jest równa wartości bilansowej. Obligacje wyemitowane przez banki wyceniono według wartości godziwej z uwzględnieniem spreadu kredytowego wyznaczonego w oparciu o porównywalne emisje przeprowadzone przez podobne banki.

### **Należności od klientów**

Należności od klientów przedstawiono po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości. Należności od klientów w bilansie wycenia się głównie według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej (99% wartości bilansowej kredytów).

Za wartość godziwą kredytów jest przyjmowana ich wartość wynikająca z bieżąco oszacowanych przyszłych przepływów kapitałowo-odsetkowych (oddzielnie dla walut i oddzielnie dla zł), wyliczonych w oparciu o efektywną stopę procentową dla każdego kredytu (z wyjątkiem kredytów o nieustalonym harmonogramie lub kredytów zagrożonych dla których jako wartość godziwa przyjmowana jest wartość bilansowa), dyskontowanych średnią efektywną stopą procentową kredytów udzielonych w ostatnich dwunastu miesiącach. Dla kredytów hipotecznych uwzględniono przedpłaty. W przypadku kredytów w walutach obcych, których Bank zaprzestał udzielania została zastosowana średnia efektywna stopa procentowa odpowiadających im kredytów udzielanych w zł, skorygowana o różnicę pomiędzy poziomami stóp w poszczególnych walutach i zł.

### **Inwestycyjne papiery wartościowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu**

Do inwestycyjnych papierów wartościowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu należą obligacje Skarbu Państwa przyporządkowane do modelu biznesowego HtC. Za wartość godziwą obligacji przyjmuje się aktualną wycenę pochodzącą z kwotowań rynkowych powiększonych o narosłe odsetki.

### **Zobowiązania wobec Banku Centralnego i innych banków**

Zobowiązania wobec Banku Centralnego oraz zobowiązania z tytułu transakcji repo zostały wykazane w wartości bilansowej. Zobowiązania z tytułu transakcji repo zostały wykazane w wartości bilansowej ze względu na brak dostępnych danych rynkowych do kalkulacji wartości godziwej podstawowej transakcji repo Banku z kontrahentem.

Depozyty międzybankowe, z uwagi na krótki termin zostały ujęte w wartości bilansowej, a zaciągnięte pożyczki (kapitał i odsetki) zostały zdyskontowane średnią efektywną stopą procentową.

### **Zobowiązania wobec klientów**

Zobowiązania w bilansie wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Jako wartość godziwa zobowiązań jest przyjmowana ich wartość wynikająca ze zdyskontowania kapitału oraz odsetek dla wszystkich depozytów średnią ważoną stopą procentową, która obowiązywała dla depozytów przyjętych w marcu 2025 roku. Z uwagi na brak harmonogramów dla rachunków bieżących zostały one ujęte wg wartości bilansowej.

Zobowiązania (kapitał i odsetki) wobec międzynarodowych instytucji finansowych zostały zdyskontowane średnią efektywną stopą procentową (dla EUR) bądź ostatniej transakcji zawartej w danej walucie (dla zł).

### **Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych**

Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych wycenione według wartości godziwej z uwzględnieniem zmiany spreadu kredytowego dla obligacji w zł wyznaczonego w oparciu o ostatnią emisję przeprowadzoną przez Bank.

### **Zobowiązania podporządkowane**

Zobowiązania podporządkowane wycenione według wartości godziwej z uwzględnieniem zmiany spreadu kredytowego wyznaczonego w oparciu o ostatnią emisję przeprowadzoną przez Bank.

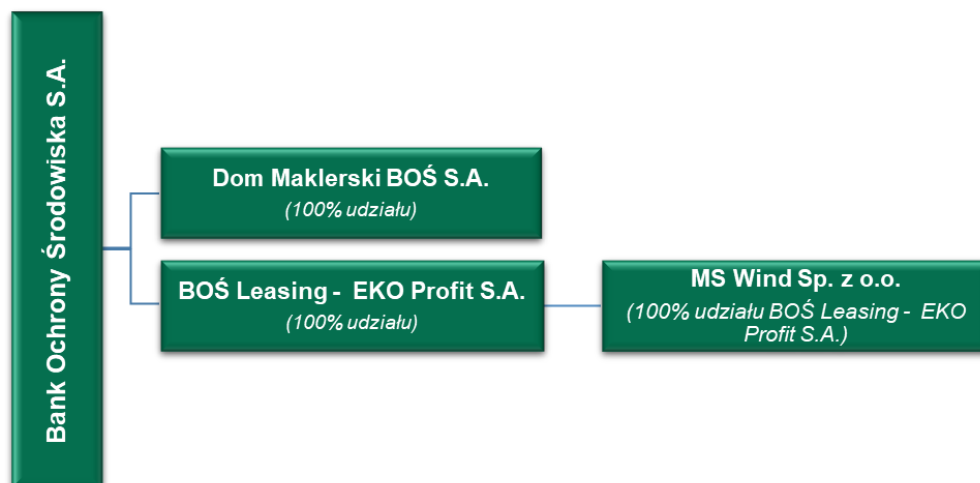
### III. Skonsolidowane zobowiązania i aktywa warunkowe

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	tys. zł	31-03-2025	31-12-2024	Zmiana %
Zobowiązania warunkowe:		3 632 861	3 673 653	-1,1
Finansowe, w tym:		3 175 325	3 167 402	0,3
otwarte linie kredytowe w tym:		3 139 753	3 155 237	-0,5
odwoławalne		2 638 496	2 641 328	-0,1
nieodwoławalne		501 257	513 909	-2,5
otwarte akredytywy importowe		31 152	12 165	156,1
promesy udzielenia kredytu w tym:		4 420	-	x
odwoławalne		-	-	x
nieodwoławalne		4 420	-	x
Gwarancyjne, w tym:		407 618	449 583	-9,3
poręczenia i gwarancje spłaty kredytu		14 119	13 910	1,5
gwarancje właściwego wykonania kontraktu		393 499	435 673	-9,7
Gwarantowanie emisji		49 918	56 668	-11,9
Aktywa warunkowe:		1 912 528	1 942 893	-1,6
Finansowe, w tym:		-	4 300	x
otwarte linie kredytowe		-	-	x
pozostałe		-	4 300	x
Gwarancyjne		1 886 570	1 913 394	-1,4
Inne		25 958	25 199	3,0

### IV. Organizacja Grupy Kapitałowej

#### Struktura Grupy Kapitałowej

W I kwartale 2025 roku Grupa Kapitałowa BOŚ S.A. składała się z następujących podmiotów.





Wykaz jednostek zależnych Grupy BOŚ objętych konsolidacją na dzień 31 marca 2025 roku:

L.p.	Jednostki podporządkowane	Siedziba	Udział % w kapitale Spółki na dzień 31-03-2025	Udział % w głosach na dzień 31-03-2025	Metoda konsolidacji
Jednostki bezpośrednio zależne					
1.	Dom Maklerski BOŚ S.A.	Warszawa	100%	100%	Konsolidacja metodą pełną
2.	BOŚ Leasing - EKO Profit S.A.	Warszawa	100%	100%	Konsolidacja metodą pełną
Jednostka pośrednio zależna (podmiot zależny od BOŚ Leasing - EKO Profit S.A.)					
1.	MS Wind sp. z o.o.	Warszawa	100%	100%	Konsolidacja metodą pełną

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

BOŚ Leasing - EKO Profit S.A. – to jednostka bezpośrednio zależna, prowadząca działalność leasingową w zakresie finansowania projektów o charakterze ekologicznym oraz działalność finansową i doradczą, uzupełniającą ofertę usługową Banku;

MS Wind Sp. z o.o. – to jednostka pośrednio zależna (100% zaangażowanie BOŚ Leasing - Eko Profit S.A.), prowadząca działalność w zakresie realizacji projektu farm wiatrowych.

Pozostałe Spółki z zaangażowaniem BOŚ S.A.:

- Wodkan Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji S.A. – 29,48%.
- Polskie Domy Drewniane S.A. – 0,42%.
- Kemipol Sp. z o.o. – 15,03%.

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

### Postępowanie w związku z naruszeniem przez Bank w 2022 roku przepisów o niezależności członków Komitetu Audytu Rady Nadzorczej

Komisja Nadzoru Finansowego w dniu 14 kwietnia 2025 roku wszczęła postępowanie administracyjne w przedmiocie nałożenia kary administracyjnej na Bank Ochrony Środowiska S.A. na podstawie art.192 ust. 1 pkt 5 w związku z art. 193 ust. 1 pkt 1 i ust. 2 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, w wyniku przeprowadzonej kontroli wykazującej sprzeczny z wymogami ustawy skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej w roku 2022.

Na obecnym etapie nie jest możliwe określenie możliwych skutków finansowych postępowania.

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia po dniu bilansowym nieujęte w sprawozdaniu finansowym.

## Podpisy za Zarząd BOŚ S.A.:

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/funkcja	Podpis
14.05.2025 r.	Bartosz Kublik	Prezes Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
14.05.2025 r.	Piotr Kubaty	Wiceprezes Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
14.05.2025 r.	Kamil Kuźmiński	Wiceprezes Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
14.05.2025 r.	Krzysztof Łabowski	Wiceprezes Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
14.05.2025 r.	Michał Należyty	Wiceprezes Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

14.05.2025 r.	Andrzej Kowalczyk	Dyrektor Departamentu Rachunkowości	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
---------------	-------------------	-------------------------------------	--