

Pismo Prezesa Zarządu  
Banku Ochrony Środowiska S.A.  
do Akcjonariuszy

Szanowni Państwo,

Miniony rok obfitował w wydarzenia mające istotny wpływ na proces naprawy i restrukturyzacji Banku Ochrony Środowiska. Przeprowadzone działania sanacyjne przyczyniły się do poprawy podstawowych parametrów charakteryzujących sytuację finansową BOŚ, czyli wyniku odsetkowego oraz wyniku na działalności handlowej.

Kluczowymi działaniami w ramach planu restrukturyzacji były: ogłoszenie w kwietniu 2016 r. założeń nowej Ramowej Strategii Rozwoju BOŚ na lata 2016 – 2020 oraz pozyskanie kapitału. Temu właśnie służyła emisja akcji serii U sfinalizowana w połowie 2016 roku. Kapitał zakładowy BOŚ wzrósł o 400 mln złotych. Warto ponadto przypomnieć, że emisja została przeprowadzona w trudnych rynkowo warunkach determinowanych m.in. przez niepewność inwestorów wynikającą z decyzji Wielkiej Brytanii o wyjściu z UE. Dzięki sukcesowi emisji wzrosła efektywność finansowa BOŚ – Bank sięgnął po środki umożliwiające mu dalszy, bezpieczny rozwój, a także finansowanie przedsięwzięć proekologicznych – zgodnie z jego misją i nową ramową strategią.

Kolejną kwestią, którą trzeba było szybko rozwiązać, były koszty finansowania się Banku. Jedno z istotnych obciążeń bilansu stanowiły 5-letnie euroobligacje wyemitowane na kwotę 250 mln euro i oparte na stałej, wysokiej stopie procentowej. Ich wykup, przy jednoczesnej zamianie finansowania na złotowe, wyraźnie obniżył koszty finansowania Banku. Równie ważne były działania związane z odbudową dochodowości aktywów, redukcją kosztów ogółem (o ponad 50 mln zł), wprowadzanie zmian w strukturze organizacyjnej Banku ukierunkowanych na wzrost efektywności.

Starannie zostały także zdefiniowane ryzyka towarzyszące portfelowi kredytów udzielanych przez BOŚ na farmy wiatrowe – Bank był aktywny w tym obszarze przed 2016 r., w szczególności w latach 2014 – 2015. Znaczna koncentracja portfela kredytowego w tym sektorze szła w parze z rosnącym ryzykiem takich inwestycji, wzrostem niepewności biznesowej co do przyszłej koniunktury w branży.

W oparciu o ocenę sytuacji rynkowej obecny zarząd BOŚ przyjął wobec portfela kredytowego farm wiatrowych podejście ostrożnościowe, inne niż stosowane w poprzednim okresie. Zdecydowaliśmy się na ten krok pomimo braku, na dzień 31 grudnia 2016 r., zaległości w obsłudze zobowiązań przez inwestorów posiadających inwestycje wiatrowe i utworzyliśmy w tym obszarze działalności odpisy sięgające blisko 110 mln zł (w tym odpisy kredytowe oraz odpis na utratę wartości spółki zależnej). W rezultacie Bank wykazał za 2016 r. stratę netto w wysokości 68 mln zł.

infolinia 801 355 455 | [www.bosbank.pl](http://www.bosbank.pl)

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy  
Krajowego Rejestru Sądowego I KRS 0000015525 | NIP 527 020 33 13  
Kapitał zakładowy: 628 732 450 zł wpłacony w całości.

**BOŚ**  
BANK

W tym momencie należy podkreślić, że bez uwzględnienia odpisów w segmencie farm wiatrowych zamknęlibyśmy 2016 rok niemal 24 mln zyskiem netto. Byłoby to możliwe, ponieważ wyniki operacyjne Banku w 2016 r. znacznie się poprawiły. W efekcie prowadzonej restrukturyzacji wynik odsetkowy BOŚ wzrósł z ok. 254 mln zł do ok. 301 mln zł. W II i III kwartale ub.r. Bank osiągał zysk netto. Poprawa sytuacji na poziomie operacyjnym była następstwem konsekwentnego i skutecznego wdrażania przez nowy Zarząd Ramowej Strategii Rozwoju BOŚ na lata 2016 – 2020 oraz Programu Postępowania Naprawczego.

Podjęta przez Zarząd BOŚ decyzja odnośnie portfela kredytowego farm wiatrowych ma istotne znaczenia dla całego procesu restrukturyzacji Banku, przygotowując bazę do osiągnięcia przyszłych wyników zgodnie z celami wyznaczonymi w naszej strategii.

Dobrze skrojona wizja i strategia działania BOŚ, prawidłowe reagowanie na dynamicznie zmieniające się otoczenie rynkowe w skuteczny sposób determinują nasze bieżące działania, które docelowo przełożą się na oczekiwany przez akcjonariuszy zwrot z inwestycji. W ostatnich latach nie było bowiem spójności w tym zakresie: BOŚ pozycjonował się raz jako Bank uniwersalny, kiedy indziej jako korporacyjny, bądź niszowy. Tworząc nową strategię i program naprawczy precyzyjnie określiliśmy, że BOŚ będzie Bankiem wyspecjalizowanym, o wyraźnej orientacji proekologicznej.

Jak widzimy nasz Bank w przyszłości?

Zgodnie z naszym wyróżnikiem – proekologiczną misją – jesteśmy i będziemy sprawnym kanałem transmisji środków przeznaczonych na inwestycje w ochronę środowiska i zrównoważony rozwój w Polsce. To jednak nie wszystko. Stawiamy na nowoczesne standardy obsługi Klientów, zarówno indywidualnych i korporacyjnych, w tym mikro, małych i średnich firm. Nie staniemy się jednak małą kopia dużego banku.

W imieniu Zarządu Banku zapraszam Państwa do lektury raportu rocznego Banku Ochrony Środowiska.

Stanisław Kluza  
  
Prezes Zarządu