

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, wiodącego podmiotu Grupy Kapitałowej BOŚ. Przeprowadzone działania sanacyjne przyczyniły się do poprawy podstawowych parametrów charakteryzujących sytuację finansową Grupy, 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 50 mln zł), wprowadzanie zmian w strukturach 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. W konsekwencji utworzyliśmy w tym obszarze działalności odpisy sięgające blisko 97,9 mln zł, ponosząc jednocześnie koszty operacyjne w wysokości 11,5 mln zł z tytułu przeceny

aktywów spółki będącej operatorem farmy wiatrowej, której właścicielem jest Bank. W rezultacie Grupa BOŚ wykazała za 2016 r. stratę netto w wysokości 60,1 mln zł.

W tym momencie należy podkreślić, że bez uwzględniania odpisów w segmencie farm wiatrowych zamknęlibyśmy 2016 rok ponad 31 mln zyskiem netto. Byłoby to możliwe, ponieważ wyniki operacyjne Banku w 2016 r. znacznie się poprawiły. W efekcie prowadzonej restrukturyzacji wynik odsetkowy Grupy BOŚ wzrósł z ok. 261 mln zł do ok. 309 mln zł. W II i III kwartale ub.r. Grupa osiągała zyski 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 Bank Ochrony Środowiska w przyszłości?

Zgodnie z wyróżnikiem – proekologiczną misją – BOŚ jest i będzie sprawnym kanałem transmisji środków przeznaczonych na inwestycje w ochronę środowiska i zrównoważony rozwój w Polsce. To jednak nie wszystko. Bank stawia na nowoczesne standardy obsługi Klientów, zarówno indywidualnych i korporacyjnych, w tym mikro, małych i średnich firm. Nie będzie jednak małą kopią dużego banku.

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

Stanisław Kluza

Prezes Zarządu