

Załącznik do Uchwały nr /2016  
Nadzwyczajnego Walnego  
Zgromadzenia Banku Ochrony  
Środowiska S.A. z dnia 27 kwietnia  
2016 r.

w sprawie: podwyższenia kapitału  
zakładowego w drodze emisji akcji serii  
U w trybie subskrypcji prywatnej,  
pozbawienia dotychczasowych  
akcjonariuszy w całości prawa poboru  
wszystkich akcji serii U, dematerializacji  
i ubiegania się o dopuszczenie i  
wprowadzenie akcji serii U oraz praw  
do akcji serii U do obrotu na rynku  
regulowanym prowadzonym przez  
Giełdę Papierów Wartościowych w  
Warszawie S.A. oraz zmiany Statutu  
Banku.

**Opinia Zarządu Banku Ochrony Środowiska S.A.  
uzasadniająca powody pozbawienia w całości dotychczasowych akcjonariuszy  
Banku prawa poboru wszystkich Akcji Serii U oraz sposobu ustalenia ceny  
emisyjnej Akcji Serii U**

Niniejsza opinia Zarządu Banku („Opinia”) została przyjęta przez Zarząd w dniu 21 kwietnia 2016 r. na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu, w związku ze zgłoszeniem przez uprawnionego akcjonariusza - Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, projektu uchwały do porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku Ochrony Środowiska S.A. zwołanego na dzień 27 kwietnia 2016 roku, do punktu 6 porządku przewidującego *przedstawienie projektu i podjęcie uchwały w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii U w trybie subskrypcji prywatnej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji serii U, dematerializacji i ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii U oraz praw do akcji serii U do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany Statutu Banku* i odnosi się do zapisów projektu uchwały w zakresie: pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji serii U, dematerializacji i ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii U oraz praw do akcji serii U do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany Statutu Banku

**Uzasadnienie powodów pozbawienia prawa poboru Akcji Serii U**

Zgodnie z głównymi założeniami Ramowej Strategii Rozwoju Banku, priorytetem Banku na lata 2016–2020 będzie wzrost rentowności Banku do poziomu wyższego

od średniej rentowności w sektorze bankowym, co powinno umożliwić, zgodnie z misją Banku, kierowanie znaczących środków na projekty w zakresie ochrony środowiska oraz zrównoważonego rozwoju kraju. Przewiduje się, że Bank pozostanie liderem rynku projektów proekologicznych. Jako ekspert w obszarze ochrony środowiska będzie uczestniczył i organizował kredyty konsorcjalne finansujące przedsięwzięcia będące odpowiedzią na wyzwania stojące przed polską gospodarką w obszarze środowiska. W latach 1991–2015 Bank udzielił ponad 17,5 mld PLN kredytów proekologicznych. Dzięki współfinansowaniu Banku zostały zrealizowane inwestycje o łącznej wartości 46,9 mld PLN.

Biorąc pod uwagę założony wzrost skali działalności Banku i wymagania dotyczące przestrzegania norm ostrożnościowych, w tym limitów koncentracji oraz utrzymania współczynnika adekwatności kapitałowej na poziomie zgodnym z normami ostrożnościowymi zalecanymi przez KNF niezbędne jest podniesienie kapitałów Banku. Jednocześnie ze względu na zalecenie KNF w zakresie jak najszybszej realizacji tego procesu – spełnienia wymogów kapitałowych w terminie do 30 czerwca 2016, Zarząd Banku, dążąc do wypełnienia wymagań regulatora, rekomenduje przeprowadzenie podwyższenia kapitału zakładowego BOŚ S.A. w drodze subskrypcji prywatnej akcji serii U, pokrytej wkładami pieniężnymi z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. Inny sposób postępowania, w szczególności brak wyłączenia prawa poboru spowoduje istotne wydłużenie procesu i uniemożliwi realizację wyżej wymienionego zalecenia KNF.

Biorąc powyższe pod uwagę, Zarząd Banku stwierdza, że emisja Akcji Serii U z pozbawieniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Banku leży w interesie Banku. W związku z tym Zarząd Banku rekomenduje emisję Akcji Serii U z pozbawieniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Banku.

### ***Określenie ceny emisyjnej Akcji Serii U***

Cenę emisyjną Akcji Serii U, zgodnie z projektem uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia wskazanej powyżej określi Rada Nadzorcza na podstawie upoważnienia zawartego w ww. uchwale (art. 432 § 1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych).

Cena emisyjna Akcji Serii U zostanie ustalona przez Radę Nadzorczą Banku z uwzględnieniem wyników procesu budowania księgi popytu.

Z uwagi na zmienność sytuacji na rynkach kapitałowych oraz okres upływający pomiędzy dniem podjęcia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały a dniem ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii U, udzielenie Radzie Nadzorczej Banku upoważnienia w tym zakresie jest uzasadnione oraz zgodne z interesem Banku.

### **Zastrzeżenie**

W związku, z faktem że w dniu 30 marca 2016 r., Bank przekazał do Komisji Nadzoru Finansowego, zatwierdzony przez Radę Nadzorczą w dniu 29 marca 2016 r., Program Postępowania Naprawczego, Bank zastrzega sobie prawo do publikowania dodatkowych informacji w tym zakresie, jeżeli, w ocenie Banku, mogłyby mieć one wpływ na proponowane podwyższenie kapitału zakładowego Banku, w terminie umożliwiającym zapoznanie się akcjonariuszy z takimi informacjami przed Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniem zwołanym na 27 kwietnia 2016 r.