

Warszawa, 19.10.2016

## **Podwyższenie ratingu kredytowego Banku Polskiej Spółdzielczości S.A. z CCC do B-**

### **DZIAŁANIE RATINGOWE**

**Warszawa, 19 października 2016 r. – Agencja ratingowa EuroRating podwyższyła o jeden stopień rating kredytowy nadany Bankowi Polskiej Spółdzielczości S.A. z poziomu CCC do B-  
Perspektywa ratingu została zmieniona z pozytywnej na stabilną.**

### **UZASADNIENIE**

Podwyższenie oceny ratingowej Banku Polskiej Spółdzielczości związane jest z podejmowanymi przez bank działaniami mającymi na celu m.in. poprawę współczynników kapitałowych oraz wyniku finansowego. W ciągu ostatnich kilku kwartałów wzrosła m.in. wartość ogólnego współczynnika wypłacalności (TCR), a także poprawiło się finansowanie aktywów kapitałem własnym. EuroRating wskazuje jednak, że współczynniki kapitałowe banku są nadal niskie i zdaniem agencji bank powinien podejmować dalsze starania mające na celu podwyższenie wartości kapitału własnego.

Do czynników pozytywnych EuroRating zalicza także poprawę wypracowywanych przez Bank Polskiej Spółdzielczości wyników finansowych. W I. połowie 2016 roku bank wykazał stosunkowo wysoki dodatni wynik netto. EuroRating zwraca jednak uwagę na fakt, że zysk ten wynikał głównie ze zdarzenia jednorazowego, jakim była sprzedaż posiadanych przez bank akcji spółki Visa Europe. Nie nastąpiła natomiast istotna poprawa wyniku z podstawowej działalności.

EuroRating pozytywnie ocenia również wdrażanie obecnie w grupie banków spółdzielczych zrzeszonych w BPS Systemu Ochrony Instytucjonalnej (IPS), który daje Zrzeszeniu nowe, skuteczniejsze narzędzia nadzoru i kontroli sytuacji banków zrzeszonych, co w ocenie agencji powinno wpłynąć na zmniejszenie ogólnego ryzyka systemowego także po stronie BPS.

Do głównych czynników ryzyka banku, oprócz wciąż niskiego wyposażenia w kapitał własny oraz nadal ogólnie słabych wyników finansowych z działalności operacyjnej, agencja zalicza natomiast nadal utrzymywanie się już od trzech lat bardzo wysokiego udziału kredytów z utratą wartości (na koniec czerwca b.r. na poziomie skonsolidowanym było to 28,8 proc.), przy jednoczesnym stosunkowo niskim pokryciu tych kredytów rezerwami. W przypadku wystąpienia konieczności dokonywania dalszych odpisów na utratę wartości tych kredytów, strata z tego tytułu obciążałaby wyniki finansowe banku oraz mogłaby przyczynić się do ponownego zmniejszenia wartości kapitału własnego.

**STABILNA PERSPEKTYWA RATINGU**

Stabilna perspektywa ratingu oznacza, iż według obecnych ocen agencji ratingowej EuroRating nadany Bankowi Polskiej Spółdzielczości rating w horyzoncie kolejnych 12 miesięcy najprawdopodobniej nie powinien ulec zmianie.

**PODATNOŚĆ NADANEGO RATINGU NA ZMIANY**

Pozytywny wpływ na ocenę wiarygodności kredytowej Banku Polskiej Spółdzielczości w dłuższej perspektywie mogłoby mieć: dalsze istotne podwyższenie kapitału własnego; skuteczna realizacja zatwierdzonego przez KNF programu naprawczego; wyraźna poprawa jakości portfela kredytowego; a także osiąganie dodatnich wyników finansowych, co pomogłoby bankowi odbudować nadal bardzo niski bufor kapitałowy.

Negatywnie na bieżący poziom oceny ratingowej BPS oddziaływałyby: ewentualne pogorszenie jakości portfela kredytów; pogorszenie osiąganych wyników finansowych; ponowny spadek wartości kapitału własnego i współczynników wypłacalności; a także ewentualne niepowodzenie realizacji planu naprawczego zatwierdzonego przez nadzór finansowy.

**DODATKOWA NOTA INFORMACYJNA**

Agencja ratingowa EuroRating prowadzi ratingową ocenę ryzyka kredytowego grupy największych polskich banków od 2010 roku. Ratingi te są ratingami niezamówionymi, nadawanymi z własnej inicjatywy agencji, a proces analityczny oparty jest na informacjach publicznie dostępnych. Prezentowany rating jest ratingiem dla emitenta – stanowi ogólną ocenę wiarygodności finansowej ocenianego banku (dotyczy ryzyka kredytowego jego niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań finansowych).

Agencja EuroRating jest formalnie zarejestrowana przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (European Securities and Markets Authority – ESMA) jako agencja ratingowa uprawniona do wystawiania ratingów kredytowych na terenie całej Unii Europejskiej (zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego nr 1060/2009 w sprawie agencji ratingowych) i podlega bezpośredniemu nadzorowi ESMA.

EuroRating posiada status ECAI (zewnętrznej instytucji oceny wiarygodności kredytowej), a nadawane przez agencję ratingi kredytowe (w tym ratingi niezamówione) mogą być stosowane do celów regulacyjnych przez instytucje finansowe w całej Unii Europejskiej i są równe ratingom wystawionym przez inne agencje uznane przez ESMA, bez terytorialnych lub innych ograniczeń.

**UJAWNIECIA REGULACYJNE**

Ratingi nadawane przez agencję ratingową EuroRating grupie największych polskich banków są ratingami niezamówionymi. Wystawiane są z własnej inicjatywy agencji, a proces analityczny oparty jest na informacjach publicznych (oznaczenie „ip”), bez udziału w procesie ratingowym ocenianych podmiotów lub powiązanych z nimi stron trzecich.

Prezentowany rating kredytowy jest ratingiem dla emitenta – stanowi ogólną ocenę wiarygodności kredytowej ocenianego podmiotu i dotyczy ryzyka kredytowego jego niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań finansowych.

Informacja o nadanym ratingu została przedstawiona ocenianemu podmiotowi z wyprzedzeniem. Rating został wystawiony bez zmian wynikających z tego ujawnienia.

EuroRating uważa zakres i jakość dostępnych informacji na temat ocenianego podmiotu za wystarczające do nadania wiarygodnego ratingu kredytowego.

Data pierwszej publikacji ratingu kredytowego dla ocenianego podmiotu oraz pełna historia ratingu są publikowane w serwisie internetowym agencji ratingowej EuroRating ([www.EuroRating.com](http://www.EuroRating.com)) w sekcji „Ratingi kredytowe”, w odpowiedniej zakładce dotyczącej ocenianego podmiotu.

EuroRating podejmuje wszelkie niezbędne środki mające na celu zapewnienie, aby pozyskiwane informacje wykorzystywane w procesie ratingowym charakteryzowały się odpowiednią jakością oraz aby pochodziły ze źródeł, które agencja uważa za wiarygodne. EuroRating nie ma jednakże możliwości sprawdzenia lub potwierdzenia w każdym przypadku poprawności oraz prawdziwości pozyskanych informacji wykorzystywanych w procesie oceny.

Zgodnie z obowiązującą w agencji ratingowej EuroRating „Polityką w zakresie konfliktów interesów”, agencja nie świadczyła i nie świadczy dla ocenianego podmiotu lub powiązanych z nim stron trzecich żadnych płatnych usług dodatkowych.

Opis metodologii ratingowej stosowanej przez EuroRating jest prezentowany w serwisie internetowym agencji ([www.EuroRating.com](http://www.EuroRating.com)) w sekcji „Ratingi kredytowe” – „Metodologia”.

Definicje ratingowe oraz skala ratingowa stosowana przez EuroRating są publikowane w serwisie internetowym agencji ([www.EuroRating.com](http://www.EuroRating.com)) w sekcji „Ratingi kredytowe” – „Skala ratingowa”.

**Główny analityk ratingowy:**

Mariusz Bajda  
Analityk Ratingowy

**Przewodniczący Komitetu Ratingowego:**

dr Piotr Dalkowski  
Analityk Ratingowy