

EuroRating zmienił perspektywę ratingu kredytowego Banku Pocztowego S.A. z negatywnej na stabilną

DZIAŁANIE RATINGOWE

Warszawa, 14 marca 2023 r. – Agencja ratingowa EuroRating zmieniła perspektywę ratingu kredytowego nadanego Bankowi Pocztowemu S.A. z negatywnej na stabilną. Rating banku został utrzymany na dotychczasowym poziomie BB.

UZASADNIENIE

Zmiana perspektywy ratingu kredytowego Banku Pocztowego na stabilną związana jest przede wszystkim z odwróceniem w II połowie 2022 r. dotychczasowej negatywnej tendencji w zakresie spadku wartości kapitału własnego i jego udziału w sumie pasywów. W drugim półroczu ubiegłego roku kapitał własny banku zwiększył się o 144 mln zł do 417 mln zł, co stanowiło 4,9 proc. łącznych pasywów (wobec 3,2 proc. pół roku wcześniej). Poprawa w zakresie pozycji kapitałowej banku wynikała w głównej mierze ze wzrostu wyceny obligacji skarbowych, których udział w sumie bilansowej wynosił 36% na koniec 2022 r.

Zwiększenie funduszy własnych, przy jednoczesnym spadku wartości aktywów ważonych ryzykiem, przełożyło się na poprawę regulacyjnych współczynników kapitałowych i ich powrót ponad regulacyjne minima – TCR do 14,5 proc. (wobec 11,4 proc. na koniec I poł. 2022 r.) oraz Tier 1 do 12,6 proc. (wobec 11,8 proc. pół roku wcześniej). Na koniec 2022 roku łączny współczynnik kapitałowy i współczynnik Tier 1 były odpowiednio o 2,32 p.p. oraz 1,79 p.p. powyżej minimalnych wymogów kapitałowych.

EuroRating nadal ocenia bieżący poziom kapitału własnego Banku Pocztowego jako zbyt niski i tym samym poziom lewaru kapitałowego (relacja łącznych aktywów do kapitału własnego) jako wysoki. Agencja bierze jednocześnie pod uwagę, iż zgodnie z zapowiedziami bank zamierza do III kwartału bieżącego roku zakończyć działania naprawcze nakierowane na odbudowę sytuacji kapitałowej.

Przy ocenie ryzyka kredytowego Banku Pocztowego EuroRating uwzględnia także poprawę sytuacji operacyjnej banku, odzwierciedloną rosnącymi przychodami z tytułu odsetek (dzięki wysokim stopom procentowym) oraz wzrostem rentowności. Mimo poniesienia kosztu wakacji kredytowych (69 mln zł w 2022 r.) bankowi udało się w ubiegłym roku osiągnąć 105 mln zł zysku netto, co przełożyło się na najwyższy od co najmniej 10 lat poziom wskaźnika zwrotu na aktywach (ROA).

Agencja odnotowuje również, że nadal możliwy jest zakup akcji Banku Pocztowego należących do Poczty Polskiej przez PKO Bank Polski, posiadający stosunkowo wysoki rating kredytowy nadany przez EuroRating ('A-' z perspektywą stabilną).

STABILNA PERSPEKTYWA RATINGU

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

PODATNOŚĆ NADANEGO RATINGU NA ZMIANY

Pozytywnie na bieżący poziom oceny ratingowej Banku Pocztowego mogłyby oddziaływać: ewentualne przejęcie banku przez PKO Bank Polski; znaczący i trwały wzrost wartości kapitału własnego oraz jego udziału w pasywach; dalszy istotny wzrost wskaźników wypłacalności; trwała poprawa uzyskiwanych wyników finansowych i utrzymywanie się rentowności aktywów na relatywnie wysokim poziomie; istotny spadek udziału kredytów nieregularnych; a także poprawa efektywności działalności banku obrazowana dalszym zmniejszaniem wskaźnika koszty/przychody.

Negatywny wpływ na rating Banku Pocztowego mogłyby mieć: ewentualny ponowny spadek wartości kapitału własnego i/lub jego udziału w pasywach; ponowny spadek wartości współczynników wypłacalności; ewentualne pogorszenie generowanych wyników finansowych (w tym w szczególności generowanie strat); a także wzrost udziału kredytów nieregularnych w portfelu kredytów ogółem.

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 (oznaczenie "ip").

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 publicznych 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) – nadawane przez agencję ratingi kredytowe (w tym ratingi niezamówione) mogą być stosowane do celów regulacyjnych w pełnym zakresie przez instytucje finansowe w całej Unii Europejskiej i są równe ratingom wystawianym przez inne agencje uznawane przez ESMA.

UJAWNIECIA REGULACYJNE

Rating kredytowy Banku Pocztowego S.A. jest ratingiem niezamówionym. Oceniany podmiot nie brał udziału w procesie ratingowym, a proces analityczny oparty jest na informacjach dostępnych publicznie.

Prezentowany rating kredytowy jest ratingiem dla emitenta – jest ogólną oceną 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.

Głównymi źródłami informacji wykorzystywanymi w procesie ratingowym Banku Pocztowego S.A. są półroczne i roczne sprawozdania finansowe, prezentacje dla inwestorów oraz komunikaty publikowane przez oceniany bank, a także publikacje prasowe na temat banku, sektora bankowego i całej gospodarki. EuroRating uważa zakres i jakość dostępnych informacji na temat ocenianego podmiotu za wystarczające do nadania wiarygodnego ratingu kredytowego. 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, prawdziwości oraz rzetelności pozyskanych informacji wykorzystywanych w procesie oceny.

Rating nadany Bankowi Pocztowemu S.A. jest ratingiem publicznym. Data pierwszej publikacji ratingu kredytowego dla ocenianego podmiotu oraz pełna historia ratingu są publikowane w serwisie internetowym agencji ratingowej EuroRating (www.EuroRating.com) w sekcji "Ratingi kredytowe", w odpowiedniej zakładce dotyczącej ocenianego podmiotu.

Opis metodologii ratingowej stosowanej przez EuroRating do oceny ryzyka kredytowego banków prezentowany jest w serwisie internetowym agencji w sekcji "Ratingi kredytowe" – "Metodologia". Definicje ratingowe oraz skala ratingowa stosowana przez EuroRating są publikowane w serwisie internetowym agencji w sekcji "Ratingi kredytowe" – "Skala ratingowa".

Ratingi kredytowe nadawane przez agencję ratingową EuroRating stanowią wyłącznie własną niezależną opinię agencji na temat kondycji finansowo-ekonomicznej i ryzyka kredytowego (ryzyka niewypłacalności i poniesienia na jej skutek strat przez wierzycieli finansowych) podmiotów podlegających ocenie i nie mogą być one traktowane w inny sposób. EuroRating nie zajmuje się doradztwem inwestycyjnym, a nadawane przez agencję ratingi kredytowe nie stanowią rekomendacji kupna, utrzymywania, bądź też sprzedaży jakichkolwiek papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych, jak również nie stanowią rekomendacji nawiązania, utrzymywania lub zaprzestania innych form współpracy biznesowej z ocenianymi podmiotami. Osoby podejmujące decyzje w oparciu o przyznane przez EuroRating ratingi robią to wyłącznie na własne ryzyko. Agencja ratingowa EuroRating nie uczestniczy w zyskach, jak również nie ponosi żadnej odpowiedzialności za ewentualne straty użytkowników lub stron trzecich, jakie mogą wynikać z korzystania z nadawanych przez agencję ratingów.

EuroRating nadaje ratingi kredytowe oraz sporządza powiązane raporty i opinie ratingowe przy założeniu i oczekiwaniu, że ich użytkownicy dokonują również własnej niezależnej oceny jakości i adekwatności każdego instrumentu finansowego i/lub papieru wartościowego do własnych celów inwestycyjnych, biznesowych lub transakcyjnych. Ratingi kredytowe nadawane przez agencję ratingową EuroRating odnoszą się wyłącznie do ryzyka kredytowego; nie dotyczą żadnego innego ryzyka, takiego jak: ryzyko rynkowe, ryzyko prawne lub ryzyko płynności obrotu.

© Wszelkie prawa autorskie i pokrewne, związane z nadawanymi ratingami kredytowymi oraz publikowanymi przez EuroRating raportami i komunikatami ratingowymi należą do agencji ratingowej EuroRating.

Główny analityk ratingowy:

Adam Dobosz

Analityk Ratingowy

email: adam.dobosz@eurorating.com

tel.: +48 22 349 24 33

Przewodniczący Komitetu Ratingowego:

Robert Pieńkoś

Dyrektor Departamentu Ratingów Kredytowych

email: robert.pienkosz@eurorating.com

tel.: +48 22 349 21 46