Warszawa, 13.12.2012 r.

Obniżenie ratingu kredytowego Banku Pocztowego S.A. do BB+

Warszawa, 13 grudnia 2012 r. – Agencja ratingowa EuroRating obniżyła rating kredytowy nadany Bankowi Pocztowemu S.A. do BB+ z BBB-. Perspektywa ratingu pozostaje negatywna.

Obniżenie ratingu Banku Pocztowego wynika przede wszystkim z prowadzonej przez bank szybkiej ekspansji w zakresie akcji kredytowej, której nie towarzyszy proporcjonalny wzrost kapitałów własnych.

W ciągu ostatnich trzech lat portfel kredytów udzielonych przez Bank Pocztowy wzrósł niemal czterokrotnie, podczas gdy kapitał własny zwiększył się jedynie o kilkadziesiąt procent, co przyczyniło się do istotnego spadku wskaźnika finansowania aktywów kapitałem własnym.

Gwałtowny wzrost wartości kredytów przyczynił się jednocześnie do silnego wzrostu udziału kredytów w aktywach banku, który obecnie można już uznać za wysoki. Wpływa to na relatywny wzrost ekspozycji banku na ryzyko kredytowe klientów, a także zmniejsza płynność aktywów banku.

Przy niskiej wartości kapitału własnego, w celu utrzymania współczynnika wypłacalności na poziomie rekomendowanym przez nadzór finansowy, Bank Pocztowy musiał w ciągu ostatnich kwartałów emitować kolejne serie obligacji podporządkowanych (które wliczane są do funduszy własnych banku). Jakkolwiek obligacje te wydłużają zapadalność zobowiązań banku, to nie zwiększają one zdolności banku do absorpcji ewentualnych strat na aktywach, a ponadto wpływają na wzrost kosztów finansowania aktywów.

W kontekście potrzebnego bankowi dokapitalizowania, negatywnie oceniamy ogłoszoną w ostatnim czasie przez zarząd Banku Pocztowego strategię zakładającą, że podstawowym źródłem kapitału w latach 2012-2015 ma być akumulacja wypracowanego zysku netto.

Odrzucając propozycję zakupu akcji Banku Pocztowego, Poczta Polska zwróciła się do banku PKO BP z propozycją dokapitalizowania banku w proporcjach odpowiadających obecnemu składowi akcjonariatu. Biorąc jednak pod uwagę brak porozumienia akcjonariuszy banku odnośnie podwyższenia kapitału banku na WZA zakończonym w sierpniu b.r., należy oczekiwać, że bank PKO BP może nie być zainteresowany wpieraniem dalszego rozwoju Banku Pocztowego jako jego akcjonariusz mniejszościowy.

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).