

EuroRating zmienił perspektywę ratingu kredytowego Banku Pocztowego S.A. ze stabilnej na pozytywną

DZIAŁANIE RATINGOWE

Warszawa, 15 września 2023 r. – Agencja ratingowa EuroRating zmieniła perspektywę ratingu kredytowego nadanego Bankowi Pocztowemu S.A. ze stabilnej na pozytywną. Rating banku został utrzymany na dotychczasowym poziomie 'BB'.

UZASADNIENIE

Zmiana perspektywy ratingu kredytowego Banku Pocztowego na pozytywną związana jest przede wszystkim z dużym wzrostem uzyskiwanych przychodów i generowanych wyników finansowych, a także z poprawą pozycji kapitałowej banku.

Pomimo lekko obniżającej się łącznej wartości aktywów oraz spadającej wartości portfela kredytów, dzięki utrzymującym się na wysokim poziomie stopom procentowym NBP silnie wzrosły przychody odsetkowe Banku Pocztowego. W efekcie w I połowie 2023 r. bank osiągnął rekordowy zysk netto w wysokości 106,5 mln zł (wobec 105 mln zł za cały 2022 r.), co przełożyło się na najwyższy w historii banku poziom wskaźnika zwrotu na aktywach (ROA), który wyniósł 1,9 proc.

Wypracowane w ostatnich kwartałach zyski, a także poprawa wyceny portfela obligacji skarbowych, przyczyniły się do znacznej poprawy sytuacji kapitałowej banku. Kapitał własny wzrósł na koniec I półrocza 203 r. do 628 mln zł (wobec 273 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego), a jego udział w sumie pasywów wzrósł do 7,4 proc. (wobec zaledwie 3,2 proc. rok wcześniej).

Zwiększenie funduszy własnych przełożyło się na wzrost współczynników kapitałowych – TCR do 17,6 proc. (wobec 14,5 proc. na koniec 2022 r. i 11,4 proc. na koniec I półrocza 2022 r.) oraz Tier 1 do 15,3 proc. (wobec 11,9 proc. pół roku wcześniej i 8,8 proc. rok wcześniej). Na koniec I połowy 2023 r. łączny współczynnik kapitałowy i współczynnik Tier 1 były odpowiednio o 5,4 pkt proc. oraz 5,13 pkt proc. powyżej minimalnych wymogów kapitałowych.

Bieżący poziom kapitału własnego Banku Pocztowego EuroRating ocenia nadal jako zbyt niski i tym samym poziom lewaru kapitałowego (relacja łącznych aktywów do kapitału własnego) jako podwyższony. Agencja uwzględnia jednak obecnie korzystne dla banku otoczenie makroekonomiczne oraz deklarację Banku Pocztowego, iż do końca bieżącego roku zamierza on zakończyć działania naprawcze nakierowane na odbudowę sytuacji kapitałowej.

Agencja bierze również pod uwagę możliwość zakupu akcji Banku Pocztowego należących do Poczty Polskiej przez PKO Bank Polski, posiadający rating kredytowy 'A-' z perspektywą stabilną nadany przez EuroRating.

POZYTYWNA PERSPEKTYWA RATINGU

Pozytywna perspektywa ratingu oznacza, iż według obecnych ocen agencji ratingowej EuroRating prawdopodobieństwo podwyższenia nadanego bankowi ratingu w horyzoncie kolejnych 12 miesięcy jest obecnie większe niż 1:3.

PODATNOŚĆ NADANEGO RATINGU NA ZMIANY

Pozytywnie na bieżący poziom oceny ratingowej Banku Pocztowego mogłyby oddziaływać: ewentualne przejęcie banku przez PKO Bank Polski; dokapitalizowanie banku przez głównych akcjonariuszy (Pocztę Polską i PKO Bank Polski); trwały wzrost wartości kapitału własnego oraz jego udziału w pasywach; dalszy 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/dochody.

Negatywny wpływ na obecny poziom ratingu Banku Pocztowego mogłyby mieć: ewentualny ponowny spadek wartości kapitału własnego i/lub jego udziału w pasywach; ponowny istotny spadek wartości współczynników wypłacalności; znaczne 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 zarejestrowane przez ESMA.

UJAWNIEŃIA REGULACYJNE

Rating kredytowy Banku Poczтового 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 Poczтового S.A. są półroczne i roczne sprawozdania finansowe banku, 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 Poczтовemu 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:
Marcin Zawadzki
Analityk Ratingowy
email: marcin.zawadzki@eurorating.com
tel.: +48 22 349 24 89

Przewodniczący Komitetu Ratingowego:
Robert Pieńkoś
Dyrektor Departamentu Ratingów Kredytowych
email: robert.pienkos@eurorating.com
tel.: +48 22 349 21 46