

EuroRating zmienił perspektywę ratingu kredytowego banku ING Bank Śląski S.A. z pozytywnej na stabilną

DZIAŁANIE RATINGOWE

Warszawa, 30 marca 2022 r. – Agencja ratingowa EuroRating zmieniła perspektywę ratingu kredytowego nadanego bankowi ING Bank Śląski S.A. z pozytywnej na stabilną. Rating banku został utrzymany na dotychczasowym poziomie BBB+.

UZASADNIENIE

Zmiana perspektywy ratingu kredytowego ING Banku Śląskiego na stabilną związana jest ze znacznym zmniejszeniem kapitału własnego banku w 2021 roku (spadek do 13,5 mld zł, wobec 17,9 mld zł na koniec I półrocza 2021 r. oraz 18,6 mld zł na koniec 2020 r.). Obniżenie kapitału własnego w głównej mierze wynikało ze spadku wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne (element skumulowanych innych całkowitych dochodów; aktualizacja wyceny nie została uwzględniona w wyniku finansowym netto bieżącego okresu). Ponadto do spadku kapitału własnego na koniec 2021 roku przyczyniła się dokonana w IV kwartale wypłata dywidendy z zysku za 2020 r. (w kwocie 663,5 mln zł). EuroRating bierze przy tym pod uwagę również fakt, że zarząd banku zarekomendował już również wypłatę dywidendy za 2021 r. w wysokości 690 mln zł.

W konsekwencji zmniejszenia kapitału własnego znacznemu spadkowi uległ wskaźnik finansowania aktywów kapitałem własnym – z 10% na koniec 2020 r. do 6,7% na koniec 2021 r. Obniżyły się również regulacyjne współczynniki wypłacalności: TCR – z 18,7% do 15,1% oraz Tier 1 – z 16,1% do 13,5%.

EuroRating bierze pod uwagę rosnącą dochodowość ING Banku Śląskiego (zysk netto w 2021 r. wzrósł do 2,3 mld zł, wobec 1,3 mld zł rok wcześniej; wskaźnik ROA zwiększył się do 1,2% z 0,8%), a także pozytywnie ocenia bardzo dobrą jakość portfela kredytowego (udział NPL na poziomie zaledwie 2,6%) i wysoką efektywność kosztową banku (Cost/Income 43%). Agencja spodziewa się przy tym, że dzięki trwającemu cyklowi podwyżek stóp procentowych NBP wyniki banku będą w kolejnych kwartałach nadal rosnąć.

Jednakże skala zmniejszenia kapitału własnego i jego udziału w pasywach jest na tyle istotna, że jej zniwelowanie w rezultacie zyskowej działalności operacyjnej, przy jednoczesnym utrzymaniu obecnej polityki dywidendowej banku, będzie trudne w krótkiej i średniej perspektywie. W efekcie w ocenie agencji znacznie zmniejszyło się prawdopodobieństwo podwyższenia ratingu kredytowego banku.

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 ING Bank Śląski S.A. mogłyby oddziaływać: znaczący i trwały wzrost kapitału własnego i jego udziału w pasywach; istotny wzrost współczynników wypłacalności; dalszy wzrost uzyskiwanych wyników finansowych przy zachowaniu umiarkowanych wypłat dywidend dla udziałowców.

Negatywny wpływ na rating banku mogłyby mieć: ewentualny dalszy spadek kapitału własnego, udziału kapitału własnego w finansowaniu aktywów i wartości współczynników wypłacalności; ewentualny istotny wzrost udziału kredytów nieregularnych; a także ewentualne znaczące pogorszenie uzyskiwanych wyników finansowych.

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.

UJAWNIEŃIA REGULACYJNE

Rating kredytowy banku ING Bank Śląski 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.

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 ING Bank Śląski 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:

Stanisław Kubik

Analityk Ratingowy

email: stanislaw.kubik@eurorating.com

tel.: +48 22 349 24 89

Przewodniczący Komitetu Ratingowego:

Robert Pieńkoś

Dyrektor Departamentu Ratingów Kredytowych

email: robert.pienkosz@eurorating.com

tel.: +48 22 349 21 46