

## EuroRating obniżył rating kredytowy banku ING Bank Śląski S.A. do 'BBB'

### DZIAŁANIE RATINGOWE

**Warszawa, 23 sierpnia 2022 r. – Agencja ratingowa EuroRating obniżyła rating kredytowy banku ING Bank Śląski S.A. z poziomu 'BBB+' do 'BBB' oraz zmieniła perspektywę ratingu ze stabilnej na negatywną.**

### UZASADNIENIE

Obniżenie ratingu banku oraz zmiana perspektywy na negatywną związane są przede wszystkim ze znacznym spadkiem w I półroczu 2022 r. wartości kapitału własnego banku oraz jego udziału w sumie pasywów oraz spodziewanym przez EuroRating dalszym pogorszeniem sytuacji w tym zakresie w II półroczu br., głównie na skutek tzw. wakacji kredytowych.

Kapitał własny ING Banku Śląskiego lekko spadkową tendencją charakteryzował się już w ciągu pierwszych trzech kwartałów 2021 r., jednak spadek ten uległ gwałtownemu przyspieszeniu od IV kw. 2021 r. – do 7,7 mld zł na koniec I półrocza 2022 r., wobec 17,4 mld zł na koniec III kw. 2021 r. Na tak duże obniżenie wartości kapitału własnego banku istotny wpływ miała ujemna wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne (element skumulowanych innych całkowitych dochodów). Ponadto do spadku kapitału własnego przyczyniły się także wypłaty dywidend: 663,5 mln zł z zysku za 2020 r. dokonana w IV kwartale 2021 r. oraz 689,5 mln zł z zysku za 2021 r. zrealizowana w II kwartale 2022 r.

W konsekwencji gwałtownego zmniejszenia wartości kapitału własnego znacznemu spadkowi uległ wskaźnik finansowania aktywów kapitałem własnym – z 10,0% na koniec 2020 r. do 6,7% na koniec 2021 r. oraz zaledwie 3,6% na koniec I półrocza 2022 r. Spadkowi, choć w nieco niższym tempie, uległy także wartości regulacyjnych współczynników kapitałowych: Tier 1 obniżył się na koniec czerwca br. do 12,9%, wobec 14,41% na koniec 2021 r. oraz 16,1% na koniec 2020 r.

EuroRating zaznacza, że w sytuacji już znacznie obniżonego kapitału własnego bank musi się obecnie zmierzyć ze skutkami nowo uchwalonych przepisów umożliwiającymi klientom banków zawieszenie w II połowie br. oraz w przyszłym roku płatności rat kredytów hipotecznych w złotych (tzw. wakacje kredytowe). ING Bank Śląski należy do banków posiadających duży portfel takich kredytów, tak więc wakacje kredytowe będą dla niego znacznym obciążeniem.

Bank oszacował, że w przypadku skorzystania z nowej możliwości przez 70% uprawnionych kredytobiorców (taki odsetek przyjęty został jako bazowy), kwota straty z tego tytułu na poziomie grupy wyniosłaby 1,7 mld zł. Przy założeniu, że z wakacji kredytowych skorzystaliby wszyscy uprawnieni kredytobiorcy strata wyniosłaby 2,4 mld zł.

Agencja wskazuje, że rozpoznanie kosztów związanych z wakacjami kredytowych (w postaci utworzenia odpowiednich rezerw) nastąpić powinno w III kwartale br., co najprawdopodobniej doprowadzi do wygenerowania straty netto. W rezultacie kapitał własny banku ulegnie dalszej erozji.

EuroRating przy ocenie ryzyka kredytowego ING Banku Śląskiego bierze pod uwagę rosnącą dochodowość z podstawowej działalności operacyjnej (zysk netto w 2021 r. wzrósł do 2,3 mld zł, wobec 1,3 mld zł rok wcześniej; po I półroczu 2022 r. zysk netto wyniósł 1,4 mld zł; ROA wzrosło z 0,8% na koniec 2020 r. do 1,2% na koniec 2021 r. i 1,3% na koniec I półrocza 2022 r.). Agencja pozytywnie ocenia także bardzo dobrą jakość portfela kredytowego (udział NPL na poziomie zaledwie 2,4%) i wysoką efektywność kosztową banku (wskaźnik cost/income na poziomie 46%).

W ocenie agencji w perspektywie średnioterminowej możliwe jest odwrócenie części wcześniejszych strat na wycenie instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne. Będzie to jednak w dużym stopniu uzależnione od tempa tłumienia inflacji. W tym kontekście EuroRating wskazuje, że jakkolwiek agencja widzi wreszcie wolę walki z inflacją ze strony Rady Polityki Pieniężnej, to przeciwnie do oczekiwań charakter mają liczne działania rządu. W efekcie ze środowiskiem wysokiej inflacji (i wysokiej rentowności obligacji) możemy mieć do czynienia jeszcze przez dłuższy czas.

EuroRating podkreśla, że powyższe ma negatywny wpływ na perspektywę oceny ryzyka kredytowego ING Banku Śląskiego, ponieważ spodziewana skala zmniejszenia w całym bieżącym roku kapitału własnego banku i jego udziału w pasywach jest na tyle duża, że jej zniwelowanie w rezultacie zyskowej działalności operacyjnej będzie niezwykle trudne w krótkim i średnim horyzoncie czasu.

### **NEGATYWNA PERSPEKTYWA RATINGU**

Negatywna perspektywa ratingu oznacza, iż według obecnych szacunków agencji ratingowej EuroRating prawdopodobieństwo obniżenia 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 mogłyby oddziaływać: znaczący i trwały wzrost wartości kapitału własnego i jego udziału w pasywach; istotny wzrost współczynników wypłacalności; wzrost uzyskiwanych wyników finansowych; istotnie mniejszy niż obecnie szacowany koszt wakacji kredytowych i/lub korzystne dla banku kształtowanie się wycen instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne oraz notowań obligacji skarbowych; znaczne zmniejszenie lub wstrzymanie wypłat dywidend; a także ewentualne dokapitalizowanie banku przez akcjonariuszy.

Negatywny wpływ na rating banku mogłyby mieć: utrzymywanie się na obecnym bardzo niskim poziomie (lub tym bardziej ewentualny dalszy spadek) wartości kapitału własnego i jego udziału w sumie pasywów; spadek wartości regulacyjnych współczynników wypłacalności poniżej wymaganych poziomów; ewentualne znaczące pogorszenie uzyskiwanych wyników finansowych z działalności operacyjnej; a także kontynuacja wypłat wysokich dywidend dla akcjonariuszy.

**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.

**UJAWNIEŃ 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.

Głównymi źródłami informacji wykorzystywanymi w procesie ratingowym są kwartalne 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 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](http://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](mailto:stanislaw.kubik@eurorating.com)  
tel.: +48 22 349 24 89

Przewodniczący Komitetu Ratingowego:  
Robert Pieńkoś  
Dyrektor Departamentu Ratingów Kredytowych  
email: [robert.pienkosz@eurorating.com](mailto:robert.pienkosz@eurorating.com)  
tel.: +48 22 349 21 46