

Warszawa, 20.05.2015

Obniżenie ratingu Banku Polskiej Spółdzielczości S.A. z B- do CCC

DZIAŁANIE RATINGOWE

Warszawa, 20 maja 2015 r. – Agencja ratingowa EuroRating obniżyła poziom ratingu kredytowego nadanego Bankowi Polskiej Spółdzielczości S.A. o dwa stopnie do CCC z B. Jednocześnie utrzymana została negatywna perspektywa ratingu.

UZASADNIENIE

Kolejne obniżenie poziomu oceny wiarygodności kredytowej Banku Polskiej Spółdzielczości wynika z nadal pogarszającej się sytuacji finansowej banku. Rok 2014 był kolejnym, w którym BPS wygenerował wysoką stratę netto (na poziomie jednostkowym 155 mln zł, wobec 117 mln zł straty w 2013 roku), do czego przyczyniły się przede wszystkim bardzo duże odpisy na utratę wartości kredytów udzielonych klientom korporacyjnym. EuroRating podkreśla, że w 2014 roku wartość kredytów z utratą wartości (tj. kredytów niespłacanych w terminie) udzielonych przez BPS wzrosła o prawie 800 mln zł, tj. o niemal połowę, a udział tych kredytów w łącznym portfelu kredytowym banku wzrósł do niezwykle już wysokiego poziomu 29% (wobec 19,2% na koniec 2013 roku). Ponadto, bank miał na koniec 2014 roku przekroczone dopuszczalne w ustawie Prawo bankowe limity koncentracji ekspozycji kredytowych dla grupy podmiotów powiązanych kapitałowo.

Wysokie straty poniesione przez BPS w ciągu ostatnich dwóch lat przyczyniły się do spadku wartości kapitału własnego banku (i to pomimo niewielkiego dokapitalizowania przeprowadzonego w ubiegłym roku) aż o ponad 1/3. W rezultacie, dalszemu pogorszeniu uległ współczynnik wypłacalności banku, który obniżył się na koniec 2014 do 7,7% na poziomie jednostkowym oraz do zaledwie 6,9% na poziomie skonsolidowanym. Współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 dla Grupy BPS spadł natomiast do 4,2%. Bank na koniec ubiegłego roku nie spełniał zatem wymogów kapitałowych określonych w przepisach unijnych dotyczących wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych (tzw. Rozporządzenie CRR), które określają minimalne wartości współczynnika wypłacalności oraz współczynnika kapitału podstawowego Tier 1 na poziomach odpowiednio 8% oraz 4,5%.

EuroRating bierze pod uwagę fakt, iż Bank Polskiej Spółdzielczości, w ramach zatwierdzonego przez KNF programu naprawczego, przeprowadził w lutym b.r. emisję nowych akcji o wartości ok. 60 mln zł oraz obligacji podporządkowanych na kwotę 46 mln zł. Prawdopodobnie pozwoli to bankowi na podwyższenie współczynników wypłacalności ponownie nieznacznie powyżej minimalnych wymaganych poziomów.

Agencja zwraca jednak uwagę na fakt, iż przy bardzo niskiej jakości portfela kredytowego Banku Polskiej Spółdzielczości istnieje duże ryzyko, że bank nadal będzie musiał tworzyć odpisy na utratę wartości należności, co oznaczałoby kontynuację generowania strat i ponowne obniżenie wskaźników kapitałowych banku.

Ewentualne niepowodzenie w realizacji zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w styczniu b.r. zaktualizowanego programu naprawczego BPS na lata 2014-2019 mogłoby oznaczać, że nadzór finansowy musiałby wprowadzić w banku zarząd komisaryczny, co według metodologii stosowanej przez EuroRating spełniałoby kryteria zdarzenia kredytowego typu default.

NEGATYWNA PERSPEKTYWA RATINGU

Negatywna perspektywa ratingu oznacza, iż według obecnych ocen agencji ratingowej EuroRating prawdopodobieństwo dalszego obniżenia ratingu nadanego Bankowi Polskiej Spółdzielczości S.A. w horyzoncie kolejnych 12 miesięcy jest obecnie większe niż 1:3.

PODATNOŚĆ NADANEGO RATINGU NA ZMIANY

Na bieżący poziom oceny ratingowej Banku Polskiej Spółdzielczości negatywnie oddziaływałyby kontynuacja generowania przez bank strat oraz dalszy spadek wartości kapitału własnego i współczynników wypłacalności, a także ewentualne niepowodzenie realizacji planu naprawczego zatwierdzonego przez nadzór finansowy.

Pozytywny wpływ na ocenę wiarygodności kredytowej BPS w dłuższej perspektywie mogłoby mieć znaczące dokapitalizowanie banku, a także wyraźna poprawa jakości portfela kredytowego i osiąganie dodatnich wyników finansowych, co pomogłoby bankowi odbudować bardzo niski obecnie bufor kapitałowy.

DODATKOWA NOTA INFORMACYJNA

Agencja ratingowa EuroRating prowadzi ratingową ocenę ryzyka kredytowego Banku Polskiej Spółdzielczości SA od 2010 roku w ramach ratingowej oceny grupy największych polskich banków. 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 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), a przyznawane przez agencję ratingi kredytowe mogą być stosowane do celów regulacyjnych przez instytucje finansowe w całej Unii Europejskiej i są równe ratingom wystawionym przez inne agencje uznane przez ESMA, bez terytorialnych lub innych ograniczeń.

UJAWNIEŃ REGULACYJNE

Ratingi nadawane przez agencję ratingową EuroRating grupie największych polskich banków są ratingami niezamówionymi. Wystawiane są z własnej inicjatywy agencji, a proces analityczny oparty jest na informacjach publicznych (oznaczenie „ip”), bez udziału w procesie ratingowym ocenianych podmiotów lub powiązanych z nimi stron trzecich.

Prezentowany rating kredytowy jest ratingiem dla emitenta – stanowi ogólną ocenę wiarygodności kredytowej ocenianego podmiotu i dotyczy ryzyka kredytowego jego niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań finansowych.

Informacja o nadanym ratingu została przedstawiona ocenianemu bankowi z wyprzedzeniem. Rating został wystawiony bez zmian wynikających z tego ujawnienia.

Opis metodologii ratingowej stosowanej przez EuroRating jest prezentowany w serwisie internetowym agencji (www.EuroRating.pl) w sekcji „Ratingi kredytowe” – „Metodologia”.

Data pierwszej publikacji ratingu kredytowego dla ocenianego podmiotu oraz pełna historia ratingu są publikowane w serwisie internetowym agencji ratingowej EuroRating (www.EuroRating.pl) w sekcji „Ratingi kredytowe” w odpowiedniej zakładce dotyczącej ocenianego podmiotu.

EuroRating uważa zakres i jakość dostępnych informacji na temat ocenianego banku 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 oraz prawdziwości pozyskanych informacji wykorzystywanych w procesie oceny.

Zgodnie z obowiązującą w agencji ratingowej EuroRating „Polityką w zakresie konfliktów interesów”, agencja nie świadczyła i nie świadczy dla ocenianego banku lub powiązanych z nim stron trzecich żadnych płatnych usług dodatkowych.

Definicje ratingowe oraz skala ratingowa stosowana przez EuroRating są publikowane w serwisie internetowym agencji (www.EuroRating.pl) w sekcji „Ratingi kredytowe” – „Skala ratingowa”.

Główny analityk ratingowy:

Mariusz Bajda

Analityk Ratingowy

Przewodniczący Komitetu Ratingowego:

dr Piotr Dalkowski

Analityk Ratingowy