

Spis treści

Rating i kluczowe czynniki	1
Profil ocenianego podmiotu	2
Analiza finansowa	7
Analiza jakościowa	14
Wrażliwość ratingu na zmiany	19
Historia ratingu	19
Sprawozdania finansowe	21
Skala ratingowa	24
Ujawnienia regulacyjne	25

Wybrane dane finansowe**Idea Bank S.A.**

(dane skonsolidowane)

(mIn PLN)	2016	2Q17*
Przychody odsetkowe	1 010,5	1 118,2
Przychody prowizyjne	446,7	478,1
Wynik odsetkowy	624,0	737,1
Wynik prowizyjny	341,9	369,8
Wynik netto	406,4	222,1
Aktywa	21 517	22 856
Kapitał własny	2 457	2 588
Kredyty i leasing	14 596	16 127
Depozyty	15 592	16 511

* dane z RZiS narastająco
za ostatnie cztery kwartały

Kontakty**Główny analityk ratingowy**

Kamil Kolczyński
Analityk Ratingowy
+48 22 349 24 33
kamil.kolczynski@eurorating.com

Przewodniczący**Komitetu Ratingowego**

Mariusz Bajda
Ekspert ds. oceny
sektora bankowego
+48 22 349 24 89
mariusz.bajda@eurorating.com

Kategoria	Poziom
Rating długoterminowy dla emitenta	BB
Perspektywa ratingu	stabilna

Główne czynniki wpływające na nadany rating kredytowy

Relatywnie krótka historia działalności: Idea Bank S.A. powstał w 2010 roku, a więc ma jeszcze dość krótką historię działalności, która nie obejmuje okresu większego spowolnienia w gospodarce. W ciągu ostatnich lat bank bardzo dynamicznie zwiększał skalę działalności – suma bilansowa na koniec czerwca 2017 roku była czterokrotnie wyższa niż na koniec 2012 roku.

Wysoka podatność na zmiany parametrów makroekonomicznych: Idea Bank S.A. kieruje ofertę głównie do segmentu mikro-, małych i średnich przedsiębiorstw, który charakteryzuje się podwyższonym ryzykiem. Wyniki i kondycja finansowa banku może zatem podlegać wahaniom silniejszym niż w przypadku typowych banków uniwersalnych z bardziej zdywersyfikowanym portfolio klientów.

Jakość portfela kredytów poniżej przeciętnej: Wraz z dynamicznym w ciągu ostatnich kilku lat wzrostem wartości portfela kredytów oraz jego naturalnym „starzeniem się” pogarszała się jego jakość. Obecnie wskaźnik kredytów nieregularnych (NPL) przekracza już 10% i jest istotnie wyższy niż średnia dla polskiego sektora banków komercyjnych.

Luka płynnościowa: W Grupie Idea Banku głównym źródłem finansowania kredytów są depozyty, przy czym około 90% lokat ma terminy zapadalności poniżej roku. Kredyty natomiast mają w większości dłuższe, nawet kilkuletnie okresy spłaty (80% to kredyty powyżej 1 roku).

Zadawalające wyposażenie w kapitał własny: Wskaźnik finansowania aktywów Grupy kapitałem własnym utrzymuje się stale na stabilnym i dość bezpiecznym poziomie 10-12%. Również ogólny współczynnik wypłacalności oraz współczynnik Tier1 przyjmują zadowalające wartości.

Innowacyjne produkty i stosunkowo wysoka rentowność: Idea Bank S.A. należy do liderów innowacji technologicznych i produktowych w polskim sektorze bankowym. Jednocześnie generowane przez Grupę Idea Bank S.A. marże są wyższe niż średnia w sektorze, a wskaźniki zwrotu z aktywów i z kapitału własnego (pomimo lekkiej tendencji spadkowej) należy ocenić jako zadowalające.

Umiarkowane prawdopodobieństwo wsparcia: Głównym akcjonariuszem Idea Bank S.A. jest bezpośrednio i pośrednio (77%) osoba fizyczna – dr Leszek Czarnecki. Idea Bank S.A. jest jednak notowany na rynku akcji GPW, stąd też w razie potrzeby bank może posiłkować się również pozyskiwaniem kapitału z rynku.

Stabilna perspektywa ratingu

Stabilna perspektywa ratingu oznacza, iż według obecnych ocen agencji ratingowej EuroRating nadany bankowi rating w horyzoncie kolejnych 12 miesięcy najprawdopodobniej nie powinien ulec zmianie.

Profil ocenianego podmiotu

Dane rejestrowe

Pełna nazwa i siedziba: Idea Bank S.A., ul. Przyokopowa 33, 01-208 Warszawa (Polska)

Dane kontaktowe: tel.: +48 22 270 58 68, e-mail: kontakt@ideabank.pl, www.ideabank.pl

Nr **KRS:** 0000026052, **NIP:** 526-03-07-560, **REGON:** 011063638

Przedmiot działalności (grupa kapitałowa): udzielanie kredytów i pożyczek; przyjmowanie depozytów; prowadzenie rachunków bieżących oraz ROR; udzielanie i potwierdzanie gwarancji bankowych, poręczeń oraz otwieranie i potwierdzanie akredytyw; nabywanie i zbywanie wierzytelności pieniężnych; emitowanie bankowych papierów wartościowych, przeprowadzanie bankowych rozliczeń pieniężnych, operacji wekslowych, a także wykonywanie pozostałych czynności bankowych zgodnie z ustawą Prawo Bankowe.

Zarząd: Jarosław Augustyniak – Prezes Zarządu, Tobiasz Bury – Wiceprezes Zarządu, Dominik Fajbusiewicz – Członek Zarządu, Jaromir Frankowicz – Członek Zarządu, Dariusz Makosz – Członek Zarządu, Małgorzata Szturmowicz – Członek Zarządu, Aneta Skrodzka-Książek – Członek Zarządu.

Publiczny obrót papierami wartościowymi:

- akcje – rynek główny Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (symbol: IDA)
- obligacje – rynek Catalyst (ASO organizowany przez GPW oraz ASO organizowany przez BondSpot)

Historia

Licencja bankowa, na podstawie której od 2010 roku działa spółka Idea Bank S.A. została pierwotnie wydana Bankowi Ogrodnictwa „HORTEX” S.A. w Warszawie w listopadzie 1991 roku. W 1994 roku zmieniono nazwę spółki na POLBANK S.A., a w lipcu 2001 roku dokonano rejestracji w KRS pod firmą Opel Bank S.A. W sierpniu 2001 roku doszło do zmiany nazwy spółki na GMAC Bank Polska S.A. W 2010 roku nastąpiło przejęcie GMAC Bank Polska S.A. przez grupę Getin Holding S.A. należącą w większości do dr Leszka Czarneckiego. Po sfinalizowaniu transakcji nastąpiła zmiana nazwy spółki na Idea Bank S.A.

W lipcu 2011 roku Idea Bank przejął sieć placówek Allianz Bank Polska S.A. powiększając tym samym sieć oddziałów bankowych. W tym samym roku bank przejął również spółkę Powszechny Dom Kredytowy S.A., prowadzącą działalność w zakresie doradztwa i pośrednictwa finansowego (po finalizacji transakcji spółka zmieniła nazwę na Idea Expert S.A.). W 2011 roku doszło również do zakupu 100% certyfikatów Debito NSFIZ, za pośrednictwem którego Idea Bank prowadził działalność windykacyjną.

W 2012 roku Idea Bank nabył 100% akcji Tax Care S.A. oraz Idea Leasing S.A., dzięki którym Grupa poszerzyła ofertę o usługi księgowe oraz usługi leasingowe.

W 2014 roku Grupa Kapitałowa została powiększona o spółkę VB Leasing Polska S.A., co znacznie poprawiło pozycję rynkową GK Idea Banku na rynku leasingu. Innym istotnym przejęciem było nabycie 100% akcji GetBack S.A. oraz Idea Money S.A., co wzmocniło pozycję Grupy Kapitałowej w obszarze windykacji oraz poszerzyło ofertę Grupy o faktoring.

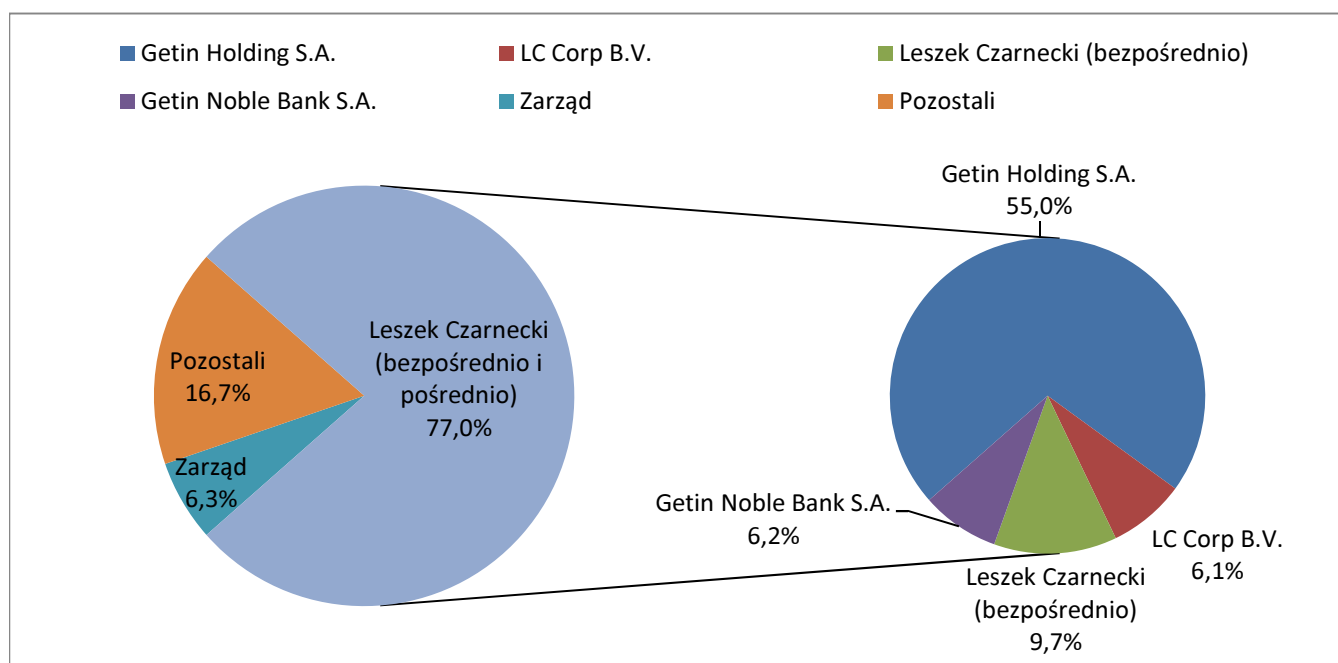
W 2015 roku Idea Bank S.A. przeprowadził pierwszą ofertę publiczną akcji i zadebiutował na GPW w Warszawie. Wyemitowane zostało 10,6 mln akcji za łączną kwotę 254,4 mln zł. Równocześnie rozpoczęty został proces optymalizacji struktury Grupy Kapitałowej.

W 2016 roku Idea Bank sprzedał wszystkie posiadane akcje spółki windykacyjnej GetBack S.A. (osiągając na tej transakcji zysk w wysokości 249,2 mln zł) oraz wszystkie posiadane certyfikaty w funduszu Debito. Podpisana została również umowa dotycząca zakupu 75% akcji spółki Getin Leasing S.A. Spółka ta ma być operacyjnie połączona z Idea Leasing S.A., natomiast ze względu na zapisy umowne (m.in. możliwość odkupienia przez LC Corp B.V. w każdej chwili 35% akcji) formalnie w sprawozdaniach finansowych zalicza się ją do spółek stowarzyszonych.

W 2016 roku i I. połowie 2017 roku dokonywano dalszej optymalizacji struktury grupy kapitałowej. Zmiany jakie w tym czasie zaszły dotyczyły m.in.: połączenia kilku podmiotów stanowiących grupę kapitałową Idea Leasing w jedną spółkę; połączenia spółek Idea Expert S.A. i Idea Money S.A. w jeden podmiot funkcjonujący pod firmą Idea Money; a także sprzedaży 100% należących do Idea Banku akcji Tax Care S.A. do spółki Idea Money S.A. Ponadto w 2017 roku utworzono dwie nowe spółki: IL Intermediary Sp. z o.o. (kontrolowaną w całości przez Idea Leasing S.A.) oraz Idea 24/7 Inc. z siedzibą w USA (jednostkę stowarzyszoną Idea Banku), której 49,99% akcji objęła spółka zależna Idea Banku – Idea Investment S.a.r.l. Pozostałe udziały należą do miejscowych menedżerów oraz dr Leszka Czarneckiego. Spółka ta powstała w celu przetestowania modelu Grupy Idea Bank na rynkach zagranicznych. Obecnie spółka nie prowadzi jeszcze działalności operacyjnej.

Akcjonariat

Wykres 1. Idea Bank S.A. – podmioty bezpośrednio i pośrednio kontrolujące spółkę



Źródło: Idea Bank S.A.

Według stanu na koniec czerwca 2017 roku głównym akcjonariuszem Idea Bank S.A. był dr Leszek Czarnecki, który bezpośrednio i pośrednio przez kontrolowane przez niego spółki posiada ok. 77% akcji banku. Spośród spółek należących do głównego udziałowca największy pakiet akcji Idea Bank S.A. (55%) posiada Getin Holding S.A. Pozostałe udziały należą bezpośrednio do dr Leszka Czarneckiego (9,7%), do banku Getin Noble Bank S.A. (6,2%) oraz do spółki LC Corp B.V. (6,1%).

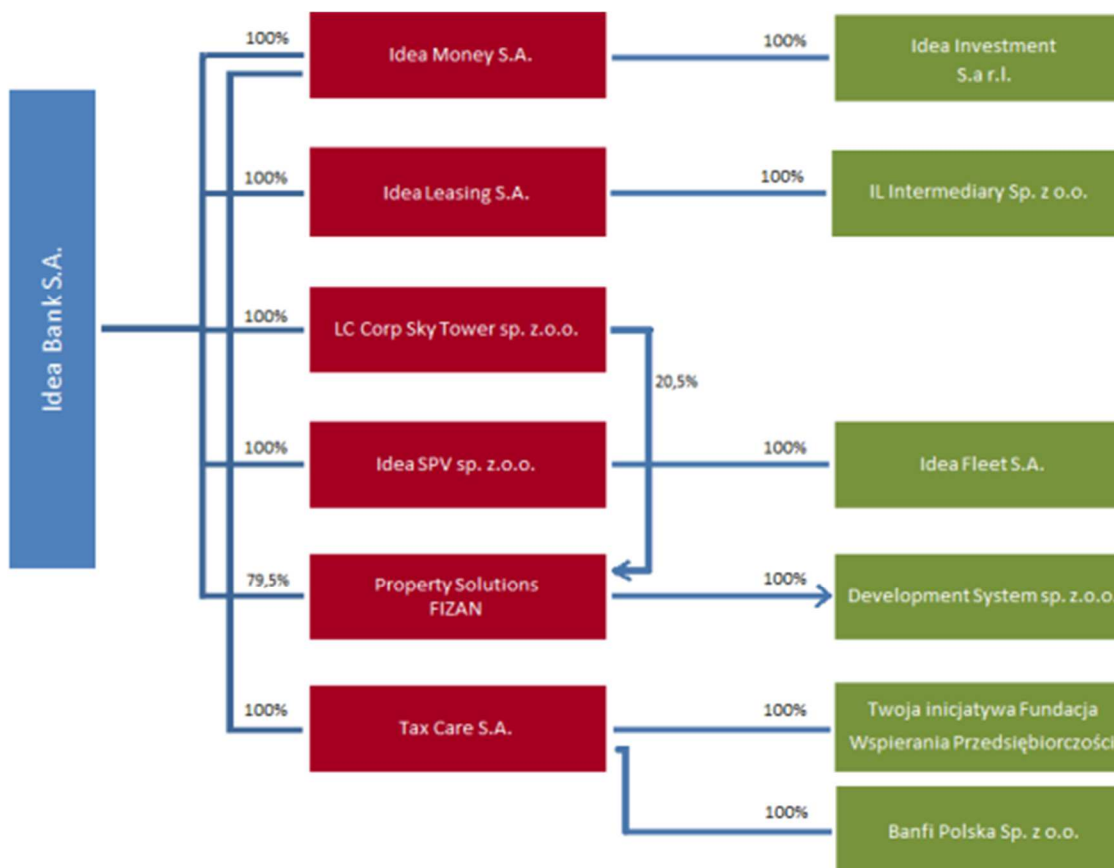
Niewielkie pakiety akcji Idea Bank S.A. (łącznie około 6,3%) posiada pośrednio lub bezpośrednio również trzech członków zarządu spółki – Jarosław Augustyniak, Dariusz Makosz oraz Dominik Fajbusiewicz.

Udział członków zarządu w akcjonariacie banku oceniamy pozytywnie. Niemniej jednak prawdopodobieństwo istotnego wsparcia banku przez głównych właścicieli (będących osobami fizycznymi) w sytuacji kryzysowej, z uwagi na obecnie bardzo dużą już skalę działalności banku, oceniamy jako relatywnie niskie. Ponieważ jednak Idea Bank jest również notowany na GPW, bank mógłby prawdopodobnie liczyć na pozyskanie z rynku publicznego dodatkowego kapitału na rozwój. Znacznie mniej pewne wydaje się jednak prawdopodobieństwo pozyskania kapitału z rynku w sytuacji kryzysowej.

Ogólne prawdopodobieństwo wsparcia banku przez obecnych i/lub nowych akcjonariuszy oceniamy jako umiarkowane (2,5 w pięciostopniowej skali).

Grupa kapitałowa

Wykres 2. Idea Bank S.A. – schemat struktury grupy kapitałowej



Źródło: Idea Bank S.A.

Idea Bank S.A. pełni rolę spółki dominującej grupy kapitałowej (Grupa Idea Bank), w której kontroluje bezpośrednio lub pośrednio wszystkie spółki oraz bezpośrednio prowadzi działalność bankową.

Do głównych spółek wchodzących w skład Grupy Idea Bank należą:

- Idea Leasing S.A. – spółka świadcząca usługi leasingowe (głównie pojazdów ciężarowych). W październiku 2016 roku doszło do połączenia kilku spółek zależnych oraz Idea Leasing S.A. w jedną spółkę, a w styczniu 2017 roku powstała nowa spółka zależna IL Intermediary Sp. z o.o., której zadaniem jest obsługa nowych produktów leasingowych.
- Idea Money S.A. – spółka, której podstawową działalnością jest faktoring (a w szczególności mikrofaktoring). Spółka posiada wachlarz produktów umożliwiający finansowanie i rozliczanie faktur w złotych oraz w walutach obcych.
- Tax Care S.A. – do niedawna spółka bezpośrednio zależna od Idea Banku, obecnie zależna pośrednio przez Idea Money S.A. Głównym obszarem działalności są usługi księgowe uzupełnione o doradztwo w sprawie pozyskania dotacji unijnych oraz concierge urzędowe. Podmiotami zależnymi od Tax Care S.A. są Banfi Polska Sp. z o.o. zajmująca się obsługą księgową i kadrową firm oraz Fundacja Wspierania Przedsiębiorczości „Twoja Inicjatywa” zajmująca się głównie organizacją szkoleń i konferencji służącym wspieraniu przyszłych przedsiębiorców w zakładaniu i prowadzeniu działalności, budowaniu networkingu i pozyskiwaniu wsparcia finansowego.
- LC Corp Sky Tower Sp. z o.o. – spółka celowa; obecnie nie prowadzi działalności operacyjnej. Jej aktywem jest udział w funduszu, do którego należy spółka pełniąca funkcję zarządcy kompleksu budynków Sky Tower we Wrocławiu oraz sprzedają lokali w tym kompleksie.
- Idea SPV Sp. z o.o. – spółka celowa, która posiada udziały w Idea Fleet S.A., za pośrednictwem której oferuje usługi wynajmu i zarządzania flotą samochodową.
- Property Solutions FIZAN – fundusz, którego udziałowcami są Idea Bank S.A. i LC Corp Sky Tower Sp. z o.o. Fundusz ten jest właścicielem spółki Development System Sp. z o.o. zarządzającej lokalami w budynkach Sky Tower we Wrocławiu oraz prowadzącej sprzedaż lokali.

Ponadto oprócz spółek zależnych Idea Bank posiada również spółki stowarzyszone. Według stanu na koniec czerwca 2017 roku do tej grupy zaliczały się:

- Getin Leasing S.A. – spółka leasingowa, specjalizująca się w leasingu samochodów osobowych. Udział Grupy Kapitałowej Idea Banku w akcjonariacie wynosi 75%. Bezpośrednim akcjonariuszem jest Idea Leasing S.A.
- Idea 24/7 Inc. – spółka założona przez dr Leszka Czarneckiego, Idea Bank S.A. (za pośrednictwem Idea Investment S.a.r.l. posiadający 49,99% udziałów) oraz lokalnych managerów na Florydzie. Obecnie nie prowadzi jeszcze działalności operacyjnej. Do spółki ma zostać skopiowany model działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową Idea Bank w Polsce.
- Idea Box S.A. – spółka pełniąca rolę inkubatora dla przedsięwzięć finansowych. Udział Idea Banku w kapitale spółki wynosi ok. 44,9%.
- Open Finance S.A. – spółka doradztwa finansowego dla klientów indywidualnych. Udział Grupy Kapitałowej Idea Banku w akcjonariacie spółki to ok. 17,7%, a bezpośrednim udziałowcem jest Idea Money S.A.

Model biznesowy

Idea Bank S.A. powstał w 2010 roku, po przejęciu przez Getin Holding S.A. banku GMAC Bank Polska S.A. Początkowo Idea Bank działał w formie banku internetowego, zyskując sieć placówek dopiero po przejęciu ich od Allianz Bank Polska S.A.

Strategia Idea Banku polega na specjalizacji i działalności w stosunkowo wąskim segmencie rynku bankowego. Główną grupą docelową klientów są dla Idea Banku mikro-, mali i średni przedsiębiorcy. Bank posiada również odrębną markę przeznaczoną do obsługi zamożnych przedsiębiorców – Lion's Bank. Według stanu na koniec czerwca 2017 roku Idea Bank posiadał ok. 321 tys. aktywnych klientów (lokujących środki na rachunkach bieżących). Ponadto z dostępnych informacji wynika, że 7 tys. klientów posiadała spółka Idea Money S.A.

Szacunkowy udział Grupy Idea Bank w finansowaniu przedsiębiorców indywidualnych wynosi ok. 15%. Udział sumy bilansowej, kredytów i depozytów w odniesieniu do odpowiednich wartości dla całego sektora bankowego nie przekracza jednakże w każdym przypadku 1,3%. Pod względem udziału w całym rynku Idea Bank należy zatem wciąż zaliczyć do banków stosunkowo niewielkich (bank plasuje się pod koniec pierwszej dwudziestki największych banków komercyjnych w Polsce).

Grupę Kapitałową zbudowaną wokół banku tworzą spółki działające w sektorze leasingu, faktoringu, księgowości oraz innych usług dla mikro, małych i średnich przedsiębiorstw. Grupa Idea Bank dąży do jak najściślejszej współpracy z przedsiębiorcami w każdym aspekcie działalności finansowo-administracyjnej klienta oraz uzyskania statusu banku pierwszego wyboru dla małych przedsiębiorców.

Środkiem do pozyskiwania i aktywizacji klientów są m.in. wprowadzane na rynek innowacyjne produkty i niestandardowe działania marketingowe. W ostatnich latach wdrożono usługę mobilnych wpłatomatów (tj. wpłatomatów zainstalowanych w samochodach, które dojeżdżają do klientów), które w krótkim czasie zdobyły dużą popularność wśród przedsiębiorców i zaczęły generować dla banku dodatkowe zyski (obecnie wartość wpłat na jedną maszynę ponad 3-krotnie przewyższa minimalną wartość, przy której przychody pokrywałyby koszty projektu). W ofercie Grupy Idea Bank znaleźć można także tzw. leasing na kilometry. Bank zamierza w niedalekiej przyszłości zaistnieć również w segmencie *social lending*, dostarczając inwestorom na tym rynku wartości dodanej w postaci analizy ryzyka (scoringu) pożyczkobiorcy.

Oprócz w/w stałych pozycji ofertowych Idea Bank (w ramach szeroko pojętych działań marketingowo-sprzedazowych) okresowo wprowadza takie pozycje jak Idea HUB na plaży czy w wagonach pociągów PKP Intercity, a także podejmuje działania CSR realizowane z partnerami banku, np. w postaci programu edukacyjnego dla młodzieży szkolnej z zakresu prowadzenia własnej działalności gospodarczej.

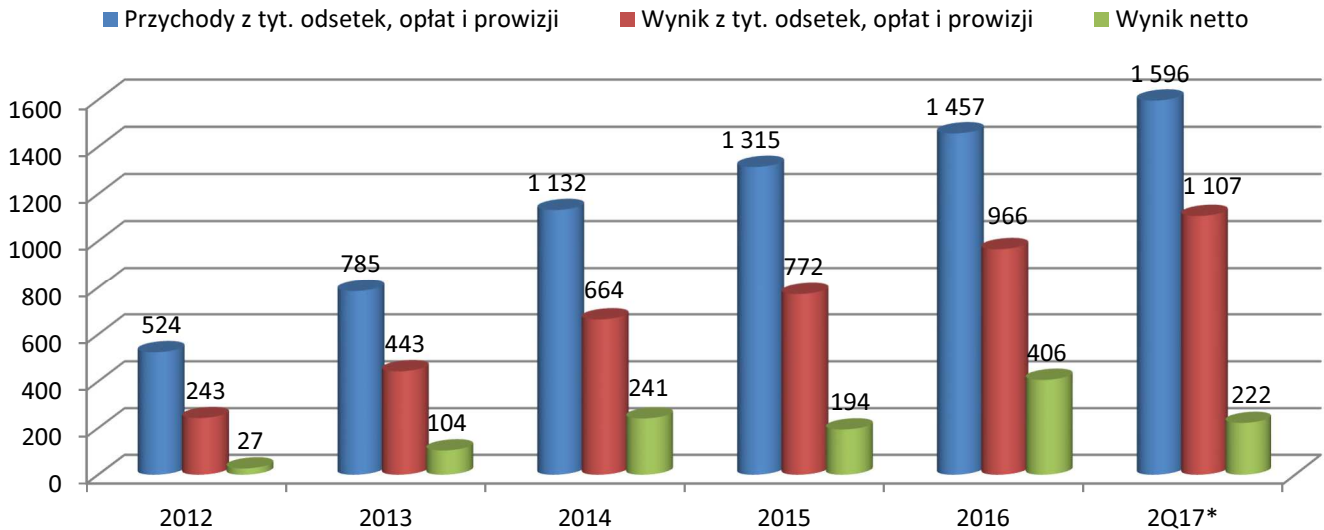
Grupa Kapitałowa Idea Banku działała dotychczas jedynie na terytorium Polski. Pierwsza próba przeniesienia modelu biznesowego do innego kraju podejmowana jest obecnie na rynku amerykańskim. Powstała tam spółka Idea 24/7 Inc., która ma działać w oparciu o lokalnych menedżerów, przy finansowym wsparciu Grupy Idea Banku oraz dr Leszka Czarneckiego. Początkowo ma ona pełnić rolę brokera finansowego, a docelowo stworzyć grupę kapitałową działającą analogicznie do Grupy Idea Banku w Polsce. W przypadku sukcesu przedsięwzięcia prawdopodobna będzie dalsza ekspansja, tym razem na jeden z rynków Europy Zachodniej.

Analiza finansowa

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Idea Bank zawierają tabele nr 5-7 na końcu raportu.

Rachunek zysków i strat

Wykres 3. Grupa Idea Bank – przychody i wynik z działalności podstawowej oraz wynik netto (mln PLN)



Źródło: skonsolidowane sprawozdania finansowe Idea Bank S.A.; * 2Q17 – narastająco za cztery ostatnie kwartały

Przychody z działalności podstawowej (tj. odsetkowe oraz z tytułu opłat i prowizji) w całej dotychczasowej historii działalności Grupy Idea Bank wykazywały tendencję wzrostową i w okresie od 2012 roku do połowy 2017 roku (licząc dla czterech ostatnich kwartałów) zwiększyły się ponad 3-krotnie. Było to pochodną dynamicznego rozwoju grupy kapitałowej, zarówno poprzez wzrost organiczny, jak i poprzez przejęcia innych podmiotów.

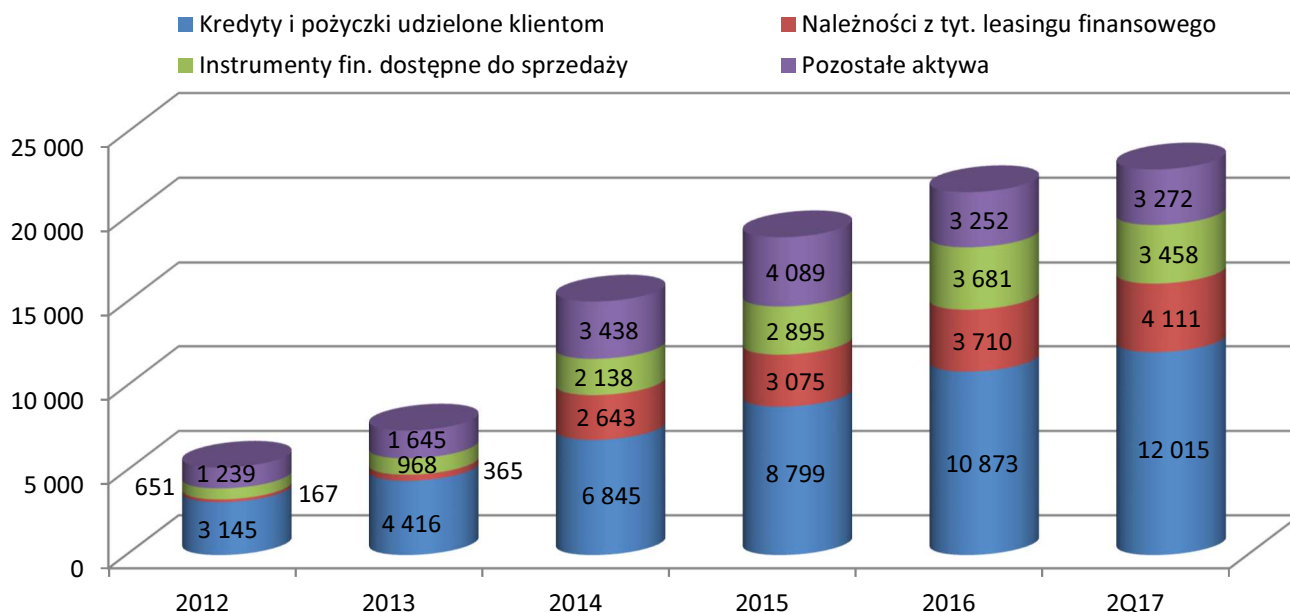
Wynik z działalności podstawowej w badanym okresie również rósł, przy czym należy zauważyć, że wynik odsetkowy po raz pierwszy przewyższył wynik prowizyjny w 2014 roku, a stan ten trwale utrzymuje się od I. kwartału 2016 roku. Nietypowa struktura wyniku z działalności podstawowej Idea Banku wynikała głównie ze znacznego udziału prowizji ze sprzedaży produktów ubezpieczeniowych w poprzednich latach. Po wprowadzeniu zmian spowodowanych rekomendacją „U” KNF, a także w rezultacie modyfikacji oferty produktowej w kierunku produktów o wyższej marżowości i niższych przychodach prowizyjnych, przychody z tego tytułu (a w konsekwencji także wynik) spadły.

Skonsolidowany nominalny wynik netto rósł systematycznie do 2016 roku. Należy przy tym zaznaczyć, że już w sprawozdaniu za 2015 rok Idea Bank wydzielił w rachunku zysków i strat wartości dotyczące działalności zaniechanej w związku z planowaną sprzedażą spółki GetBack S.A. Kontrybucja wyniku GetBack S.A. w prezentowanym skonsolidowanym wyniku netto za rok 2015 wyniosła 118,1 mln zł (tj. ok. 38% łącznego wyniku Grupy).

Z kolei w 2016 roku Grupa Idea Bank za pośrednictwem Idea Expert S.A. sprzedała wszystkie posiadane certyfikaty funduszu Debito NSFIZ, co również (wraz z wynikiem GetBack za okres od 1 stycznia do 15 czerwca 2016 roku) zostało ujęte w pozycji zysk z działalności zaniechanej. Po dokonaniu w/w korekt wynik z działalności kontynuowanej za 2016 rok wyniósł 406,4 mln zł.

Bilans – aktywa

Wykres 4. Grupa Idea Bank – struktura aktywów (mln PLN)



Źródło: skonsolidowane sprawozdania finansowe Idea Bank S.A.

Suma bilansowa Grupy Idea Bank od 2012 roku do połowy 2017 roku wzrosła ponad czterokrotnie (z 5,2 mld zł do 22,9 mld zł). Największy nominalny wzrost sumy bilansowej miał miejsce w roku 2014, kiedy Idea Bank dokonał największych dotychczas przejęć – do Grupy Kapitałowej dołączyły: Idea Money S.A., GetBack S.A. oraz VB Leasing Polska S.A.

Idea Bank sukcesywnie zwiększa akcję kredytową. W ciągu ostatnich lat udział kredytów w sumie bilansowej Grupy Kapitałowej kształtował się wprawdzie na relatywnie niskim poziomie ok. 50%, jednak wynika to głównie ze struktury aktywów Grupy (istotną rolę pełni Idea Leasing). Dzięki przejęciu VB Leasing Polska w 2014 roku dwukrotnie wzrosła wartość należności leasingowych wykazywanych w skonsolidowanym bilansie, a ich udział w sumie aktywów utrzymuje się od tego czasu na poziomie ok. 17-18%.

Na poziomie jednostkowym w ostatnich latach należności od klientów Idea Banku stanowiły stale ok. 66-69% aktywów, co oceniamy jako wartość umiarkowaną i relatywnie bezpieczną z punktu widzenia oceny płynności aktywów banku.

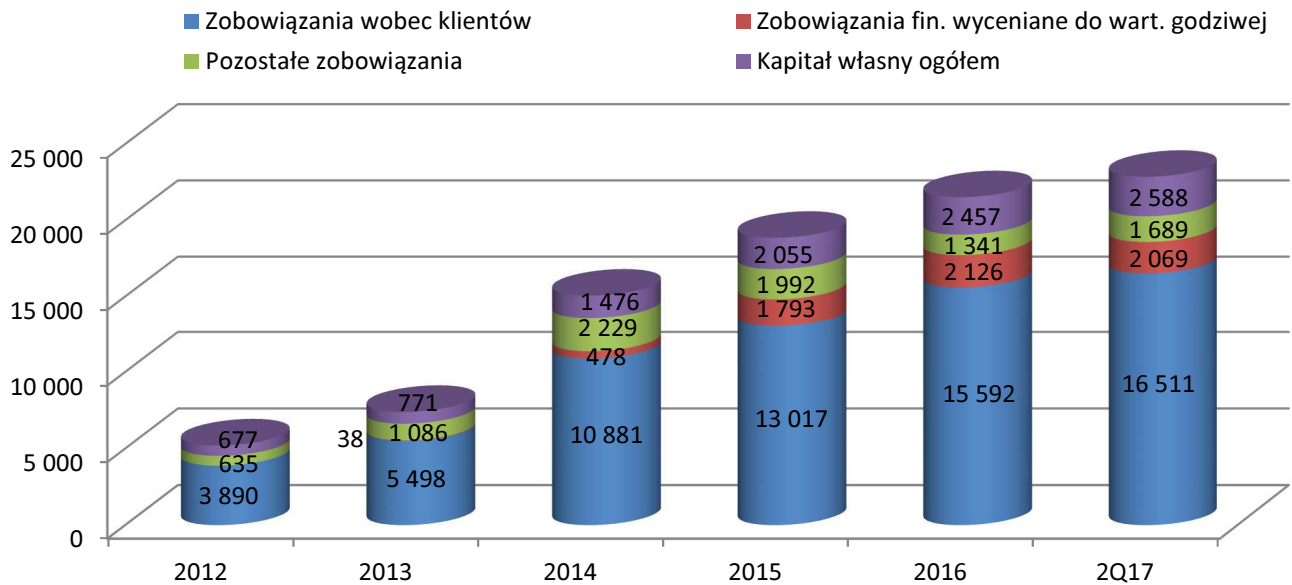
W związku z istotnym zwiększeniem skali działalności, od 2014 roku Idea Bank rozpoczął na większą skalę inwestycje w bony pieniężne emitowane przez NBP (wykazywane w aktywach jako instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży). Udział tej grupy aktywów w strukturze majątku Grupy w latach 2014-2017 wahał się między 14 a 17%. Na koniec 2016 roku z ok. 3,7 mld zł instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży 3,1 mld zł stanowiły papiery wartościowe emitowane przez NBP lub Skarb Państwa.

W skład pozostałych aktywów wchodziły głównie środki w banku centralnym, należności od banków i innych instytucji finansowych, inwestycje w jednostki stowarzyszone, wartości niematerialne oraz aktywa z tytułu podatku dochodowego.

Z informacji uzyskanych od zarządu Idea Banku wynika, że w kolejnych latach bank i Grupa Kapitałowa będą koncentrować się na rozwoju organicznym, w związku z czym struktura aktywów nie powinna ulegać istotnym zmianom.

Bilans – pasywa

Wykres 5. Grupa Idea Bank – struktura pasywów (mln PLN)



Źródło: skonsolidowane sprawozdania finansowe Idea Bank S.A.

Wartość kapitału własnego Grupy Idea Bank w ciągu ostatnich kilku lat systematycznie rosła, na co istotny wpływ do połowy 2015 roku miały m.in. kolejne podwyższenia kapitału zakładowego, a w ostatnich dwóch latach już wyłącznie wypracowywane przez Grupę wysokie zyski – przy jednoczesnym dotychczasowym braku wypłat dywidend dla akcjonariuszy Idea Bank S.A.

Idea Bank w swojej strategii zakładał możliwość wypłaty dywidendy już od 2017 roku. Bank złożył zapytanie do KNF o możliwość wypłaty z zysku za 2016 rok, jednak nie otrzymał na to zgody.

Największą pozycję pasywów Grupy Idea Bank stanowią zobowiązania wobec klientów, na które składają się depozyty oraz środki na rachunkach klientów. Podobnie jak w przypadku całej sumy bilansowej, wartość nominalna depozytów charakteryzowała się systematyczną tendencją wzrostową, a ich udział w sumie bilansowej utrzymywał się w ostatnich latach na stabilnym poziomie ok. 70-75%.

Idea Bank w pozycji „zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy” wykazuje lokaty strukturyzowane klientów. Instrumenty te składają się z części gwarantowanej (instrument zerokuponowy o nominale równym gwarantowanej przez bank wypłacie) oraz opcję dającą klientowi prawo do dodatkowej wypłaty ustalonej na bazie zmian ceny instrumentu bazowego opcji. Wartość tych lokat wzrosła do poziomu ok. 2,1 mld zł na koniec 2016 roku i w kolejnych kwartałach utrzymywała się na zbliżonym poziomie. Udział tej pozycji w strukturze skonsolidowanych pasywów od 2014 roku wynosi ok. 9-10%.

Ze względu na niektóre zapisy umowne (głównie dotyczące wysokości opłat likwidacyjnych) lokaty strukturyzowane w formie polisolokat są przedmiotem postępowań UOKiK. W 2016 i 2017 roku urząd ten podpisał porozumienia z towarzystwami ubezpieczeniowymi eliminujące z umów niekorzystne dla klientów zapisy. Odsetek polisolokat sprzed porozumień w portfelu lokat strukturyzowanych Idea Banku jest już niewielki.

W skład pozostałych zobowiązań wchodzi głównie zobowiązania wobec innych banków i instytucji finansowych, zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych oraz pozostałe zobowiązania.

Zobowiązania spółek Grupy Kapitałowej Idea Banku z tytułu obligacji w okresie 2015-2Q2017 stanowiły zaledwie ok. 2-3% skonsolidowanych pasywów i w większości były to zobowiązania długoterminowe. Jedynie ok. 8 mln zł z wykazanych na koniec 2016 roku 482,1 mln zł zobowiązań z tytułu obligacji emisji dłużnych papierów wartościowych przypadało do spłaty w 2017 roku. Pozostałe zobowiązania z tytułu obligacji mają termin zapadalności powyżej jednego roku, w tym 464,1 mln zł przypada do spłaty w okresie krótszym niż 5 lat, a 10 mln zł w okresie powyżej 5 lat.

Jedna z serii obligacji Idea Banku notowana jest na rynku GPW Catalyst. Jej wartość to 30,4 mln zł, oprocentowanie wynosi WIBOR 6M + 3,3 p.p., a dzień wykupu został ustalony na 14.08.2020 r.

W pierwszej połowie 2017 roku spółki z Grupy Kapitałowej Idea Banku nie emitowały nowych obligacji. Z informacji uzyskanych od zarządu Idea Banku wynika, że bank nie planuje w najbliższym czasie pozyskania nowego finansowania dłużnego lub kapitału własnego z giełdy. Wycena giełdowa Idea Banku (wskaźnik cena / wartość księgową kształtujący się w ciągu ostatniego roku na poziomie ok. 0,8) nie skłania ku kolejnej emisji akcji, a zyski jakie notuje Grupa Kapitałowa pozwalają na kontynuację wzrostu organicznego biznesu Grupy.

Analiza wskaźnikowa

Opis formuł omawianych wskaźników finansowych zawiera tabela nr 8 zamieszczona na końcu raportu.

Tabela 1. Grupa Idea Bank – wskaźniki rentowności

Wskaźnik	2012	2013	2014	2015	2016	2Q17*
Marża na działaln. podstawowej	46,4%	56,4%	58,6%	58,7%	66,3%	69,3%
Marża netto	5,1%	13,3%	21,3%	14,8%	27,9%	13,9%
Skorygowana marża netto	5,1%	13,3%	21,3%	16,9%	14,0%	13,9%
Rentowność netto RWA	1,1%	3,4%	4,0%	2,0%	3,7%	2,1%
Skorygow. rentowność netto RWA	1,1%	3,4%	4,0%	2,3%	1,9%	2,1%
Rentowność operacyjna RWA	-0,9%	2,4%	4,4%	1,1%	4,1%	2,6%
Skoryg. rentown. operacyjna RWA	-0,9%	2,4%	4,4%	1,4%	2,3%	2,6%
Marża odsetkowa netto	2,5%	4,1%	3,8%	2,9%	3,9%	4,4%
Zwrot z aktywów (ROA)	0,5%	1,7%	2,1%	1,1%	2,0%	1,0%
Skorygowane ROA	0,5%	1,7%	2,1%	1,3%	1,0%	1,0%
Rentowność operacyjna KW	-3,3%	10,2%	23,4%	5,9%	20,0%	11,2%
Skorygowana rent. operacyjna KW	-3,3%	10,2%	23,4%	7,5%	11,1%	11,2%
Zwrot z kapitału własnego (ROE)	4,0%	14,4%	21,5%	11,0%	18,0%	9,0%
Skorygowane ROE	4,0%	14,4%	21,5%	12,6%	9,1%	9,0%
Średnia rentowność kredytów	7,4%	9,6%	8,5%	7,0%	7,2%	6,7%
Średni koszt depozytów	4,4%	5,1%	3,7%	3,0%	2,4%	2,3%
Koszty / Dochody	106,2%	71,2%	59,0%	65,1%	59,0%	53,0%

Źródło: EuroRating na podstawie skonsolidowanych sprawozdań finansowych Idea Bank S.A.; *wartości dla czterech ostatnich kwartałów

Marże operacyjne generowane przez Grupę Kapitałową Idea Banku są jednymi z wyższych w branży. Jest to między innymi pochodną modelu biznesowego Grupy, która ofertę kieruje do mikro-, małych i średnich przedsiębiorców. Ten segment klientów charakteryzuje się generalnie wyższym ryzykiem niż duże przedsiębiorstwa oraz klienci indywidualni, czego pochodną są również m.in. wyższe niż średnie w sektorze bankowym marże kredytów i inne opłaty pobierane od klientów. Do czynników pozytywnych zaliczyć można również istotny spadek w ostatnich latach kosztów finansowania depozytami.

Ostatnie dwa lata były okresem znaczących zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Idea Bank co znacznie zmniejsza porównywalność raportowanych danych finansowych. W 2015 roku Idea Bank, w związku z zamiarem sprzedaży GetBack S.A., po raz pierwszy podzielił zysk na dwie kategorie – z działalności kontynuowanej i z działalności zaniechanej (do której w 2016 roku zaliczył również wynik funduszu Debito FIZAN). W związku z tym do wyliczenia wskaźników rentowności do 2014 roku włącznie wzięte zostały wyniki raportowane przez Idea Bank, a od 2015 roku – zysk z działalności kontynuowanej (dla części wskaźników dodatkowo skorygowany o wpływ zdarzeń jednorazowych).

Na raportowane wyniki banku, oprócz czynników związanych z koniunkturą gospodarczą, wpływ mogą mieć również decyzje regulatorów i zmiany zachodzące w standardach rachunkowości. W dotychczasowej historii Idea Bank S.A. istotny wpływ na wyniki miała m.in. rekomendacja U dotycząca sposobu księgowania prowizji dotyczących bancassurance. W najbliższej przyszłości wpływ na wyniki banku może mieć również, okresowo lub stale, wejście w życie MSSF 9 (zmiana w zakresie pomiaru ryzyka kredytowego i tworzenia rezerw).

Generalnie osiągnięte dotychczas przez Grupę Idea Bank znormalizowane (tj. po wyłączeniu wpływu czynników jednorazowych) wyniki finansowe (zarówno na poziomie operacyjnym, jak i netto – po uwzględnieniu kosztów ryzyka) oceniamy pozytywnie. Na poziomie grupy kapitałowej zadowalający jest zwrot z aktywów, jak i zwrot z kapitału własnego. Należy jednak zaznaczyć, że nieco niższe poziomy wskaźniki te przyjmują na poziomie jednostkowym.

Ponadto, przy ocenie dotychczasowej rentowności Idea Banku bierzemy pod uwagę krótką jeszcze historię działalności banku, a także fakt, że okres ten obejmował dotychczas relatywnie sprzyjające warunki działalności dla sektora bankowego. Działalność Grupy Idea Bank nie obejmuje więc jeszcze okresu większego spowolnienia (kryzysu) w gospodarce, stąd utrudniona jest ocena potencjalnego wpływu na kondycję finansową banku (w tym na uzyskiwane wyniki finansowe) ewentualnego wystąpienia niekorzystnych warunków gospodarczych.

Z uwagi na specjalizację banku oraz wynikający z niej profil ryzyka klientów (mikro- i małe przedsiębiorstwa), można spodziewać się, że wahania wyników finansowych banku wraz ze zmianami cyklu koniunkturalnego (m.in. na skutek większych wahań jakości portfela kredytów) będą istotnie wyższe niż w przypadku typowych banków uniwersalnych z bardziej zdywersyfikowanym portfolio klientów.

Tabela 2. Grupa Idea Bank – wskaźniki finansowania i płynności

Wskaźnik	2012	2013	2014	2015	2016	2Q17
Współczynnik wypłacalności	11,8%	11,9%	13,5%	14,9%	14,4%	14,0%
Tier1	b.d.	b.d.	b.d.	11,1%	12,0%	12,0%
Finansowanie kapitałem własnym	13,0%	10,4%	9,8%	10,9%	11,4%	11,3%
Pokrycie RWA kapitałem własnym	27,5%	21,3%	17,8%	18,5%	22,9%	22,9%
Udział kredytów w aktywach	60,5%	59,7%	45,4%	46,7%	50,5%	52,6%
Udział depozytów w pasywach	74,8%	74,4%	72,2%	69,0%	72,5%	72,2%
Udział obligacji w pasywach	2,6%	3,4%	7,0%	3,5%	2,2%	2,1%
Depozyty / Kredyty	1,24	1,25	1,59	1,48	1,43	1,37
(Depozyty + Obligacje) / Kredyty	1,28	1,30	1,74	1,56	1,48	1,41
Płynność natychmiastowa	2,0%	2,6%	3,2%	3,6%	0,7%	2,9%
Płynność szybka	16,4%	17,2%	19,0%	20,8%	20,0%	20,0%

Źródło: EuroRating na podstawie skonsolidowanych sprawozdań finansowych Idea Bank S.A.

Wskaźnik finansowania łącznych aktywów kapitałem własnym w latach 2012-2014 stopniowo obniżał się (z 13% w 2012 roku do 9,8% w 2014 roku. Po przeprowadzeniu w 2015 roku nowej emisji akcji i debiucie Idea Banku na giełdzie wskaźnik ten ponownie nieco wzrósł (do ok. 11%) i na zbliżonym poziomie utrzymywał się w kolejnych kwartałach. Jakkolwiek bieżącą wartość tego wskaźnika na poziomie skonsolidowanym można ocenić jako dobrą, to należy zauważyć, że na poziomie samego Idea Banku (sprawozdanie jednostkowe) wskaźnik ten kształtuje się na nieco niższym poziomie (ok. 9-10%), co oceniamy jako wartość zadowalającą.

Stosunkowo dobre wyposażenie banku w kapitał odzwierciedlają także regulacyjne współczynniki wypłacalności (odzwierciedlające relację funduszy własnych i/lub kapitału własnego banku do aktywów ważonych ryzykiem). Zarówno ogólny współczynnik wypłacalności, jak i współczynnik kapitału Tier 1 (w przypadku Idea Banku tożsamy z kapitałem Core Tier 1) w ciągu ostatnich trzech lat utrzymywały się stale na zadowalających i bezpiecznych poziomach, co oceniamy pozytywnie.

Udział kredytów w skonsolidowanych aktywach utrzymuje się w ostatnich latach stale na stosunkowo niskim poziomie (ok. 45-50%), jednak wynika to z faktu, że relatywnie dużą rolę w Grupie Idea Bank odgrywa działalność leasingowa. Na poziomie jednostkowym udział kredytów w aktywach Idea Banku kształtuje się już bliżej typowych poziomów (65-70%) i nadal nie jest nadmiernie wysoki.

Idea Bank finansuje akcję kredytową praktycznie w całości depozytami od klientów. Wskaźnik depozyty / kredyty na poziomie skonsolidowanym wynosi ok. 1,3-1,4 (na poziomie jednostkowym jest to poziom ok. 1,1). Bank nie ma więc problemów z pozyskiwaniem finansowania akcji kredytowej z rynku.

Należy jednak zaznaczyć, że stosunkowo niewielki udział w finansowaniu łącznych aktywów banku ma kapitał stały (kapitał własny i zobowiązania o terminach wymagalności powyżej 1 roku), co związane jest m.in. z niskim udziałem finansowania obligacjami (w ostatnich kwartałach stanowiły one zaledwie ok. 2% sumy pasywów banku).

Finansowanie ok. 3/4 aktywów kapitałem krótkoterminowym (w ciągu roku zapada aż ok. 90% depozytów), przy jednocześnie relatywnie znacznie dłuższych okresach obrotu aktywów operacyjnych (tylko ok. 20% kredytów ma okres spłaty krótszy niż rok) oznacza, że działalność banku charakteryzuje się znaczącą luką terminową (płynnościową) między zapadalnością aktywów i pasywów. Jakkolwiek może to być źródłem dodatkowych problemów w sytuacji kryzysowej, to należy zauważyć, że jest to zjawisko typowe dla polskiego sektora bankowego.

W przypadku Idea Banku ryzyko związane z powyższym czynnikiem neutralizowane jest przy tym poprzez fakt, że bank posiada stosunkowo dużo aktywów o podwyższonej płynności (zaliczyć do nich można kasę i środki w banku centralnym, a także aktywa finansowe przeznaczone do obrotu i instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży). Relacja tych aktywów do łącznych zobowiązań (płynność szybka) na poziomie skonsolidowanym wynosiła w ostatnich latach ok. 20%, co należy uznać za poziom bezpieczny. Ponadto, w ciągu ostatnich miesięcy zauważalnie wzrósł udział depozytów nieco dłuższych (o zapadalności powyżej 6 miesięcy).

Oczekujemy, że w perspektywie średnio- i długoterminowej Grupa Kapitałowa Idea Banku będzie utrzymywać wskaźniki finansowania i płynności na poziomach zbliżonych do obecnych. Współczynniki wypłacalności utrzymujące się na poziomach powyżej minimów wyznaczonych przez nadzorcę powodują, że Grupa nie musi obecnie pozyskiwać dodatkowego (droższego niż w przypadku depozytów) finansowania na rynku obligacji lub akcji. Zarząd dopuszcza jednak możliwość refinansowania obecnie posiadanych zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych. Rentowność Grupy pozwala przy tym na jej organiczny rozwój – nawet przy założeniu, że w niedalekiej perspektywie część wypracowywanych zysków zacznie być przeznaczana na wypłatę dywidend dla akcjonariuszy Idea Banku.

Tabela 3. Grupa Idea Bank – wskaźniki jakości portfela kredytów

Wskaźnik	2012	2013	2014	2015	2016	2Q17
NPL / Kredyty brutto	3,5%	5,9%	6,6%	8,1%	9,8%	10,9%
Rezerwy na NPL / Kredyty brutto	2,7%	3,6%	3,8%	4,3%	4,7%	5,1%
Pokrycie NPL rezerwami	79,0%	61,5%	57,5%	52,8%	47,5%	46,7%
NPL niepokryte rezerwami / Śr. KW	3,5%	14,3%	18,7%	21,4%	26,1%	29,6%
Średni koszt ryzyka kredytowego	0,2%	1,5%	1,0%	1,5%	1,3%	1,4%

Źródło: EuroRating na podstawie skonsolidowanych sprawozdań finansowych Idea Bank S.A.

Idea Bank działa na rynku od 2010 roku, a więc dopiero od nieco ponad sześciu lat. Bank jest w związku z tym wciąż na etapie budowy portfela należności kredytowych, które wraz z „starzeniem się” mogą wykazywać tendencję do zwiększania szkodowości. Potwierdza to wskaźnik relacji kredytów nieregularnych (NPL) do łącznego portfela kredytów, który charakteryzuje się systematyczną tendencją wzrostową. Na koniec I. połowy 2017 roku wyniósł już 10,9%, podczas gdy jeszcze na koniec 2013 roku kształtował się na poziomie poniżej 6%. Obecna wartość tego wskaźnika jest już istotnie wyższa od średniej w sektorze banków komercyjnych (ok. 6-7%).

Należy jednak zaznaczyć, że wyższa szkodowość portfela kredytów Idea Banku związana jest w dużym stopniu z przyjętym modelem biznesowym, polegającym na specjalizacji w obsłudze mikro-, małych i średnich przedsiębiorstw. Ten segment klientów charakteryzuje się co do zasady wyższym ryzykiem niż duże korporacje oraz zdywersyfikowane portfele kredytów detalicznych (w tym hipotecznych).

Do czynników ryzyka zaliczamy dodatkowo fakt, że pokrycie rezerwami kredytów z utratą wartości charakteryzowało się w ostatnich latach tendencją spadkową i jest już obecnie dość niskie. Ma to bezpośrednie przełożenie na wartość relacji NPL niepokrytych rezerwami do średniej wartości kapitału własnego. Wskaźnik ten rośnie systematycznie i na koniec II. kwartału 2017 roku osiągnął już stosunkowo wysoki poziom 29,6%.

Stosunkowo niskie pokrycie kredytów nieregularnych rezerwami oznacza, że ewentualne dalsze pogarszanie się jakości portfela kredytów może mieć istotne negatywne przełożenie na wyniki finansowe banku w kolejnych okresach.

Przy ocenie struktury i jakości portfela kredytów Idea Banku do czynników pozytywnych zaliczamy natomiast fakt, że (w odróżnieniu od wielu banków komercyjnych ze znacznie dłuższą historią działalności) bank praktycznie nie posiada kredytów hipotecznych o bardzo długich terminach spłaty udzielanych przed wejściem w życie podatku bankowego (tj. z marżami nieuwzględniającymi tego podatku). Idea Bank nie ma także portfela kredytów hipotecznych denominowanych w CHF, a więc banku nie dotyczy kwestia wdrożenia ewentualnych regulacji obciążających banki kosztami restrukturyzacji takiego portfela.

Analiza jakościowa

Rynek / branża

Polski sektor bankowy jeszcze do niedawna charakteryzował się (na tle wielu rynków rozwiniętych) stosunkowo niewielką koncentracją, a większość aktywów sektora kontrolowana była przez duże zagraniczne grupy finansowe. Branża ta cechuje się przy tym w Polsce wciąż dużym nasileniem konkurencji, a także (co jest w pewnym stopniu tego pochodną) wysoką innowacyjnością technologiczną i produktową.

Duże nasilenie konkurencji na rynku powoduje, że mniejszym bankom coraz trudniej jest w ostatnich latach uzyskiwać zadowalające wyniki finansowe i stopy zwrotu z kapitału. W połączeniu z problemami finansowymi inwestorów strategicznych części krajowych banków, a także wobec realizowanych przez obecny rząd planów repolonizacji sektora bankowego, w ostatnim czasie przybrała na sile tendencja do koncentracji sektora bankowego, w efekcie czego tworzą się coraz większe uniwersalne banki komercyjne – w wielu przypadkach kontrolowane przez państwo.

Jednym z najistotniejszych problemów polskiego sektora bankowego jest kwestia dużego portfela kredytów hipotecznych denominowanych w walutach obcych (głównie we frankach szwajcarskich), będący pokłosiem masowego udzielania przez banki tego typu kredytów w pierwszej dekadzie XXI wieku. Jakkolwiek szkodowość portfela tych kredytów utrzymuje się w większości banków na bardzo niskich poziomach, to związane z nimi ryzyko wynika głównie z faktu, że na skutek silnej aprecjacji kursu franka szwajcarskiego w stosunku do złotego, jaka nastąpiła w latach 2008-2015, w wielu przypadkach wartość kredytów pozostająca do spłaty jest wyższa niż ich równowartość w złotych z dnia zaciągnięcia (a także wyższa niż wartość nieruchomości stanowiących zabezpieczenie tych kredytów).

W konsekwencji powyższego zjawiska podejmowane są działania regulacyjne i ustawodawcze, mające na celu choćby częściowe zmniejszenie związanego z tym ryzyka systemowego oraz restrukturyzację i ewentualne przewalutowanie kredytów na złote. Komisja Nadzoru Finansowego nałożyła na część banków z istotnym portfelem kredytów hipotecznych denominowanych w walutach obcych dodatkowe wymogi kapitałowe, ograniczając jednocześnie możliwość dokonywania przez te banki wypłat dywidend. Planowane jest także wdrożenie nowych rozwiązań ustawowych, które kosztami pomocy osobom posiadającym kredyty walutowe mogą obciążyć banki (należy jednak podkreślić, że problem ten nie dotyczy Idea Banku).

W efekcie dokonywanego w ostatnich latach przez KNF podwyższania wymogów kapitałowych, od początku 2017 roku minimalne poziomy wymogów kapitałowych dla polskich banków wynoszą 13,25% dla łącznego współczynnika i 10,25% dla współczynnika Tier 1. Dodatkowo banki istotne systemowo (w praktyce status ten ma 10 największych banków) mają utrzymywać indywidualnie określony domiar kapitałowy na poziomie 0,25-0,75 p.p., a poszczególne banki zaangażowane w kredyty walutowe mają określone indywidualne dodatkowe minimalne wymogi kapitałowe.

Ponadto zgodnie ze stanowiskiem KNF w sprawie polityki dywidendowej prawo do wypłaty 100% zysku mają obecnie jedynie te banki, których łączny współczynnik kapitałowy kształtuje się na poziomie 14,25% plus dodatkowe wymogi (lub 16,25% plus dodatkowe wymogi w przypadku banków istotnych systemowo). Wypłata 50% zysku możliwa jest po osiągnięciu współczynnika Tier 1 na poziomie 11,25% plus 75% dodatkowych wymogów (dla banków istotnych systemowo 13,25% plus 75% dodatkowych wymogów plus bufor systemowy) i jednocześnie mają łączny współczynnik kapitałowy na poziomie 13,25% plus dodatkowe wymogi. W praktyce oznacza to, że do wypłaty dywidendy są zdolne jedynie trzy spośród największych polskich banków.

Czynnikiem mającym istotny wpływ na działalność banków w Polsce jest obowiązujący od lutego 2016 roku podatek od niektórych instytucji finansowych, w skrócie zwany „podatkiem bankowym”. Jego stawka wynosi 0,44% od wartości aktywów pomniejszonych o wartość funduszy własnych banku, wartość papierów wartościowych wyemitowanych przez Skarb Państwa oraz wartość rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego. W przypadku banków określono dodatkowo wartość aktywów wolnych od podatku na poziomie 4 mld zł. Z podatku zwolnione są również banki będące w trakcie realizacji programu naprawczego.

Na skutek serii upadłości Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo-Kredytowych oraz banków spółdzielczych, jaka miała miejsce w ostatnich latach, zwiększone zostały także stawki opłat przekazywanych przez banki na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego.

Na wyniki banków negatywny wpływ może mieć w najbliższych kwartałach również wejście w życie od początku 2018 roku zmian w rachunkowości zabezpieczeń oraz sposobu obliczania utraty wartości aktywów finansowych. Dotychczasowy MSR 39 zostanie zastąpiony MSSF 9, co w konsekwencji oznacza zastąpienie „modelu strat poniesionych” tzw. „modelem strat oczekiwanych”. W praktyce nowe przepisy oznaczają, że banki będą musiały oszacować kwotę strat kredytowych w okresie najbliższych 12 miesięcy (jeżeli ryzyko kredytowe nie wzrosło istotnie od momentu początkowego ujęcia w księgach) lub do końca oczekiwanego okresu wymagalności (jeżeli ryzyko kredytowe wzrosło istotnie). Oznacza to również, że banki będą musiały tworzyć pierwsze rezerwy już w momencie udzielenia kredytu. Zmiany te mogą spowodować czasowy wzrost wartości rezerw, przy czym należy podkreślić, że zmiany nie ulegają współczynnikowi rezerw, a jedynie wydłuża się horyzont czasowy, w którym rozpatrywane jest prawdopodobieństwo poniesienia strat.

W 2018 roku wejdzie również w życie dyrektywa PSD2 dotycząca systemu płatności. Jej celem jest zmniejszenie kosztów transakcyjnych oraz zwiększenie bezpieczeństwa transakcji. Dyrektywa dopuszcza nowe podmioty do świadczenia usług płatniczych, wprowadza standaryzację płatności i tzw. silne uwierzytelnianie (identyfikacja klienta za pomocą dwóch niezależnych metod uwierzytelniania). Wpływ tej dyrektywy na sektor bankowy nie jest do końca zbadany.

Zmiany legislacyjne i koniunkturalne jakie zaszły w ostatnich kilku latach w sektorze bankowym ograniczyły jego atrakcyjność inwestycyjną. Zyski zostały ograniczone poprzez wprowadzenie podatku bankowego, niektóre z rekomendacji (np.: zakaz księgowania prowizji z tytułu ubezpieczeń grupowych w przychodach z tytułu opłat i prowizji) oraz niektóre dodatkowe koszty jednorazowe. Ponadto podwyższenie minimalnych wymaganych przez nadzorcę wartości współczynników kapitałowych spowodowało znaczne ograniczenie strumienia dywidend z sektora.

Mimo dużego nasilenia konkurencji, a także trudnego w ostatnim czasie otoczenia politycznego i biznesowego, przed polskim sektorem bankowym wciąż istnieją duże perspektywy wzrostu, związane m.in. z niskim wskaźnikiem „ubankowienia” społeczeństwa, a także z wciąż relatywnie niską (w porównaniu do krajów rozwiniętych) wartością aktywów sektora w relacji do PKB.

Planowane działania / strategia

Jakkolwiek niewielkim bankom uniwersalnym coraz trudniej jest funkcjonować na polskim rynku (coraz bardziej zdominowanym przez największe instytucje), to całkiem dobrze radzą sobie niektóre mniejsze banki wyspecjalizowane w obsłudze wybranych segmentów rynku oraz charakteryzujące się wysoką innowacyjnością technologiczną, produktową i marketingową. Do banków takich zalicza się właśnie Idea Bank S.A.

Grupa Idea Bank realizuje długoterminową strategię polegającą na specjalizacji w finansowaniu i obsłudze finansowo-administracyjnej mikro- małych i średnich przedsiębiorstw. Skupienie się przez Idea Bank na jednym segmencie rynku, dotychczas relatywnie słabo zagospodarowanym przez duże banki uniwersalne, w połączeniu z innowacyjnym podejściem do zaspokajania potrzeb klientów, daje bankowi szansę na uzyskanie przewag konkurencyjnych i tym samym na powiększanie udziału w rynku.

Z punktu widzenia oceny ryzyka kredytowego banku trzeba jednak uwzględnić fakt, że relatywnie mała dywersyfikacja działalności i skupienie się na klientach charakteryzujących się co do zasady podwyższonym ryzykiem i większą wrażliwością na zmiany sytuacji w gospodarce, oznacza również, że wyniki oraz kondycja finansowa banku mogą podlegać większym wahaniom na przestrzeni cyklu gospodarczego niż w przypadku typowych banków uniwersalnych.

Grupa Idea Bank zamierza w najbliższych latach rosnąć organicznie. Strategia finansowa Grupy zakłada wydłużanie zapadalności długu przy zachowaniu obecnych poziomów zadłużenia. Idea Bank nie ma obecnie planów dotyczących ewentualnego pozyskania dodatkowego kapitału własnego z giełdy.

Aktywa pozyskane w wyniku akwizycji (głównie leasingowe) oraz środki uzyskane ze sprzedaży spółek zależnych (głównie GetBack S.A.), a także przeprowadzone w 2015 roku IPO oraz emisje obligacji pozwoliły na dynamiczny wzrost akcji kredytowej oraz wzrost aktywów Grupy. Ponadto, m.in. dzięki wprowadzeniu mobilnych wpłatomatów, Idea Bank pozyskuje coraz więcej depozytów.

Jednym z celów Idea Banku na najbliższe lata jest utrzymanie marży odsetkowej na poziomie ok. 4,0%. Ponadto Bank chce utrzymać koszt finansowania na poziomie ok. 0,2 p.p. powyżej WIBOR3M.

Idea Bank w ramach optymalizacji kosztów planuje zmniejszenie liczby oddziałów i zmianę placówek w tzw. HUB-y, w których klient będzie miał do dyspozycji doradców z kilku spółek Grupy w jednym miejscu.

Oferta produktowa Idea Banku w najbliższym czasie może ulec nieznacznemu rozszerzeniu. Planowane jest m.in. rozpoczęcie działalności w obszarze *social lending*. Idea Bank zamierza udostępniać na platformie internetowej kojarzącej inwestorów z pożyczkobiorcami wartość dodaną w postaci scoringu pożyczkobiorców. W ostatnim czasie w ofercie Grupy Idea Bank pojawił się również wynajem samochodów „na kilometry” (opłata naliczana jest nie od czasu wynajmu, tylko od liczby przejechanych kilometrów).

Ponadto, Idea Bank uzyskał zgodę KNF na dystrybucję funduszy inwestycyjnych, co pozwala bankowi na rozszerzenie dla klientów oferty dostępnych rozwiązań inwestycyjnych.

Grupa Idea Banku planuje również pierwsze inwestycje poza granicami Polski. W USA na Florydzie utworzona została spółka Idea 24/7 Inc., w której udziały mają również lokalni menedżerowie oraz dr Leszek Czarnecki (akcjonariusz Idea Banku). Do spółki tej ma zostać przeniesiony model działalności Grupy Idea Bank. W przypadku powodzenia tego projektu kolejnym kierunkiem będą kraje Europy Zachodniej.

Kluczowe czynniki ryzyka

Ryzyko makroekonomiczne

Na kondycję sektora bankowego istotny wpływ mogą mieć czynniki makroekonomiczne. Zaliczyć do nich należy przede wszystkim ogólną koniunkturę w gospodarce, mierzoną m.in. realnym tempem wzrostu PKB. Obecną sytuację w tym zakresie ocenić należy jako dobrą. W dłuższym horyzoncie czasu istotnym zagrożeniem dla krajowej gospodarki może być jednak potencjalny powrót kryzysu zadłużenia w strefie euro i/lub wybuch kryzysu na rynku finansowym i rynku nieruchomości w Chinach. Poprzez efekt transmisji doprowadzić mogą one do pogorszenia koniunktury gospodarczej na całym świecie – w tym nieuchronnie także w Polsce.

Wrażliwość wyników finansowych i kondycji Idea Banku na ewentualne silne spowolnienie gospodarcze może być istotnie większe niż w przypadku banków uniwersalnych, ze względu na wyspecjalizowanie się banku w obsłudze mikro-, małych i średnich przedsiębiorstw, które charakteryzują się dużą wrażliwością na zmiany koniunktury gospodarczej. Potencjalny istotny wzrost wartości należności przeterminowanych oraz obniżenie wartości niektórych zabezpieczeń może spowodować wzrost rezerw i odpisów na złe kredyty, a tym samym istotne pogorszenie wyników finansowych banku, a w skrajnym przypadku również spadek wartości kapitału własnego i współczynników wypłacalności.

Ostatni kryzys finansowy pokazał, że wraz z pogorszeniem sytuacji makroekonomicznej możliwy jest również kryzys zaufania na rynku międzybankowym, w praktyce oznaczający trudności z pozyskaniem finansowania oraz wzrost kosztów finansowania banków. Pojawienie się negatywnych trendów w gospodarce może również skutkować obniżeniem akceptowalnego poziomu ryzyka klientów banku i ograniczyć ich popyt na produkty inwestycyjne oferowane przez Idea Bank tym samym wpływając negatywnie na wynik z tytułu opłat i prowizji.

Przy ocenie potencjalnego wpływu parametrów makroekonomicznych do czynników pozytywnych zaliczamy fakt, że Grupa Idea Bank ma bardzo niewielką ekspozycję na ryzyko zmian kursów walut. Wynika to z faktu, że spółka nie prowadziła dotychczas działalności poza granicami kraju oraz nie udzielała hipotecznych kredytów walutowych.

Potencjalny wzrost stóp procentowych mógłby z jednej strony wpłynąć negatywnie na zdolność kredytową klientów banku, a z drugiej strony zmniejszyć presję na marżę odsetkową banku. W obszarze finansowania banku potencjalny wzrost stóp procentowych miałby bardzo ograniczony wpływ, ze względu na niewielki udział obligacji w strukturze finansowania Grupy.

Ryzyko dynamicznego rozwoju działalności

Grupa kapitałowa Idea Banku działa w obecnej formie od krótkiego czasu. Bank istnieje od 2010 roku i dotychczas zwiększył kilkukrotnie swoje aktywa, w tym wartość kredytów i należności leasingowych. Wraz ze wzrostem skali działalności banku dynamika rozwoju będzie prawdopodobnie jednak w sposób naturalny spowalniać, co powinno zmniejszać ryzyko związane z zarządzaniem bardzo szybkim wzrostem organizacji.

Innym ryzykiem występującym w tym obszarze jest ryzyko związane z przejęciami. Idea Bank dotychczas był aktywny na rynku przejęć. W przypadku akwizycji istnieje możliwość nieosiągnięcia zakładanych efektów synergii lub wyników z inwestycji, związanych z włączeniem nowych spółek do grupy kapitałowej, a także ryzyko związane z przeszacowaniem wartości spółek w dół w stosunku do ceny zakupu. Ryzyko to dotyczy także planowanych przez bank inwestycji w podmioty za granicą (nowa spółka w USA).

Ryzyko płynności

Grupa narażona jest na ryzyko niedopasowania terminów zapadalności aktywów i pasywów w sytuacji, kiedy Grupa nie będzie w stanie pozyskać nowych depozytów lub znaleźć innych źródeł finansowania w celu sfinansowania portfela kredytowego. Ryzyko dla płynności Grupy może wystąpić również kiedy dojdzie do szybkiego wycofania środków przez klientów na dużą skalę, bądź w sytuacji kiedy płynne aktywa wykażą znaczną utratę wartości.

Ryzyko struktury udziałowej oraz ryzyko konfliktu interesów z podmiotami powiązаныmi

Podmiotem nadrzędnym w stosunku do Grupy Idea Banku jest dr Leszek Czarnecki posiadający bezpośrednio i pośrednio pakiet kontrolny akcji. Nie można wykluczyć sytuacji, w której nastąpi konflikt interesów między podmiotem dominującym grupy lub podmiotem z nim powiązany, a Grupą Idea Banku. W konsekwencji mogłoby potencjalnie dojść do niekorzystnych dla Idea Banku transakcji, których stroną byłby podmiot powiązany z większościowym udziałowcem banku.

Ryzyko związane z bezpieczeństwem systemów informatycznych

Działalność banku w dużej mierze oparta jest na systemach informatycznych. Głównym kanałem dystrybucji jest dla grupy kapitałowej internet. Transakcje w dużej mierze dokonywane są bezgotówkowo, a dane klientów utrzymywane w „chmurze”. Rośnie w związku z tym rola systemów bezpieczeństwa, a także ryzyko związane z atakami hakerskimi. Potencjalne włamanie się do systemów banku może wiązać się z dużymi kosztami usunięcia szkód, niekontrolowanym wypływem danych lub paraliżem transakcji, skutkiem czego może być ryzyko utraty zaufania klientów i/lub sankcje ze strony nadzorca oraz innych urzędów. Bank ogranicza możliwość materializacji tego ryzyka poprzez wzmacnianie działu IT osobowo oraz programowo, a także poprzez tworzenie odpowiedniej architektury baz danych lub dodatkowych zabezpieczeń.

Ryzyko upadłości podmiotów sektora bankowego oraz SKOK

Wpływ na działalność Idea Banku może mieć kondycja innych banków (w tym banków spółdzielczych) oraz SKOK-ów. Nie można wykluczyć ryzyka upadłości niektórych podmiotów sektora, co – podobnie jak miało to miejsce w 2015 roku – może oznaczać dla Idea Banku istotne koszty związane ze zwiększonymi składkami na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego, bądź w przypadku bezpośrednich transakcji (np. na rynku depozytów międzybankowych) z upadającym bankiem – poniesienie bezpośrednich strat z tego tytułu.

Ryzyko zmian prawnych

Na sytuację na rynku bankowym mogą istotnie wpływać zmiany regulacyjne oraz zmiany standardów rachunkowości. W ostatnim czasie były to np.: wprowadzenie podatku od aktywów banków, podniesienie wymogów kapitałowych, czy też wytyczne KNF dotyczące wypłat dywidend.

Z początkiem 2018 roku wejdą w życie przepisy MSSF 9, dyrektywy PSD 2 oraz MiFiD II.

MSSF 9 wydłuży horyzont czasowy, który bank będzie musiał stosować do oszacowań wartości rezerw na kredyty z utratą wartości oraz zaostry kryteria oszacowań NPL. Wiązać się to może z czasowym wzrostem rezerw i odpisów, a co za tym idzie pogorszeniem wyników banków.

Wprowadzenie w życie dyrektywy PSD 2 może natomiast zaostrzyć konkurencję na rynku płatności poprzez dopuszczenie do pośrednictwa tzw. podmiotów trzecich. Dyrektywa obniża koszty realizacji płatności oraz zwiększa wymogi dotyczące ochrony danych osobowych, co może oznaczać wzrost kosztów.

Wrażliwość nadanego ratingu na zmiany

Czynniki pozytywne

Pozytywny wpływ na nadany bankowi rating kredytowy mogłyby mieć w perspektywie średnioterminowej: wzrost wartości wskaźnika finansowania aktywów kapitałem własnym i/lub współczynników wypłacalności; poprawa jakości portfela kredytów; większe pokrycie rezerwami kredytów z utratą wartości; wydłużenie średnich terminów zapadalności zobowiązań oraz zmniejszenie luki terminowej/płynnościowej między depozytami a kredytami; a także zwiększenie dywersyfikacji działalności Grupy.

Czynniki negatywne

Negatywnie na bieżący poziom ratingu Idea Bank S.A. mogłyby wpływać: ewentualne znaczące pogorszenie uzyskiwanych wyników finansowych; spadek wartości kapitału własnego oraz pogorszenie wskaźnika finansowania aktywów kapitałem własnym i/lub współczynników wypłacalności; dalszy istotny wzrost udziału kredytów nieregularnych w łącznym portfelu kredytów; znaczny wzrost udziału kredytów w aktywach i/lub pogorszenie pozycji płynnościowej Grupy (w tym w szczególności samego Idea Banku); a także ewentualne wypłaty nadmiernie wysokich dywidend dla akcjonariuszy.

Idea Bank S.A. – historia ratingu kredytowego

Rating długoterminowy dla emitenta (skala międzynarodowa)

Poziom ratingu	Perspektywa	Data nadania ratingu
BB	stabilna	05.10.2017

Idea Bank S.A. – skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe

Tabela 5. Idea Bank S.A. – skonsolidowany rachunek zysków i strat

(mln PLN)	2012	2013	2014	2015	2016	2Q17 (LTM)
Przychody z tytułu odsetek	287,7	456,8	689,6	803,2	1 010,5	1 118,2
Koszty z tytułu odsetek	187,7	258,4	357,5	419,3	386,5	381,1
Wynik z tytułu odsetek	100,0	198,4	332,1	383,9	624,0	737,1
Przychody z tytułu prowizji i opłat	236,2	328,2	442,3	511,6	446,7	478,1
Koszty z tytułu prowizji i opłat	93,3	83,6	111,0	123,6	104,8	108,3
Wynik z tytułu prowizji i opłat	143,0	244,6	331,4	388,0	341,9	369,8
Pozostałe przychody i koszty operac. netto	3,3	22,1	153,8	20,3	196,0	-56,0
- w tym wynik na sprzedaży jedn. zależnej	0,0	0,0	0,0	0,0	244,7	-4,5
Wynik z działalności operacyjnej	-22,0	74,1	262,5	104,8	451,4	276,8
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	0,0	0,0	0,0	0,0	-13,6	24,3
Wynik brutto	-22,0	74,1	262,5	104,8	437,8	301,1
Podatek dochodowy	-48,9	-30,1	21,2	-89,3	31,4	74,1
Wynik netto	26,8	104,2	241,3	312,2	441,0	213,1
- z działalności kontynuowanej				194,2	406,4	222,1
- z działalności zaniechanej				118,1	34,6	-9,0

Źródło: Idea Bank S.A.

Tabela 6. Idea Bank S.A. – skonsolidowany bilans (aktywa)

(mln PLN)	2012	2013	2014	2015	2016	2Q17
Kasa, środki w Banku Centralnym	91,4	170,0	436,5	600,3	129,7	593,4
Należności od banków i instytucji fin.	227,7	99,5	511,0	264,4	290,0	302,7
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0,0	0,0	0,7	0,0	0,0	0,0
Pochodne instrumenty zabezpieczające	0,0	0,4	4,9	0,7	1,1	18,9
Pochodne instr.fin.wycen.do wart.godziwej	0,2	2,6	20,1	38,3	46,7	91,1
Należności od klientów	3 144,7	4 415,9	7 202,9	8 972,2	10 886,1	12 015,3
Należności z tytułu leasingu finansowego	166,6	364,6	2 643,1	3 074,7	3 710,1	4 111,4
Pozostałe pożyczki i należności	19,1	110,7	57,6	59,3	91,8	103,4
Instrumenty fin. dostępne do sprzedaży	651,0	968,0	2 138,0	2 894,8	3 681,0	3 458,0
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	0,0	0,0	65,5	86,5	367,6	404,8
Wartości niematerialne	373,5	443,4	906,8	648,5	665,2	674,9
Rzeczowe aktywa trwałe	85,3	95,1	138,8	129,4	155,4	204,6
Nieruchomości inwestycyjne	200,4	223,4	170,6	99,5	66,0	60,5
Akt. trwałe przeznaczone do sprzedaży	0,0	0,5	0,6	884,8	0,8	1,2
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	75,2	180,9	309,9	494,9	519,1	486,3
Inne aktywa	166,2	318,3	457,3	609,4	906,1	329,4
AKTYWA RAZEM	5 201,4	7 393,2	15 064,0	18 857,5	21 516,7	22 856,0

Źródło: Idea Bank S.A.

Tabela 7. Idea Bank S.A. – skonsolidowany bilans (pasywa)

(mln PLN)	2012	2013	2014	2015	2016	2Q17
Zobow. wobec innych banków i instytucji fin.	358,1	633,9	660,3	528,8	409,1	960,8
Pochodne instrumenty zabezpieczające	0,0	0,0	19,2	18,2	71,7	5,6
Pochodne inst. fin. wyceniane do wart. godz.	0,0	0,0	4,5	2,9	5,2	0,2
Zobowiązania fin. wyceniane do wart. godz.	0,0	38,0	478,2	1 793,4	2 126,2	2 068,7
Zobowiązania wobec klientów	3 889,9	5 498,1	10 880,7	13 017,4	15 592,3	16 510,7
Zobowiązania z tyt. emisji dłużnych pap. wart.	136,1	247,8	1 055,4	669,1	482,1	480,0
Zobowiązania z tytułu CIT	0,0	23,7	17,1	12,3	13,9	0,0
Pozostałe zobowiązania	140,5	180,3	455,6	296,3	349,9	229,9
Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochod.	0,0	0,0	13,0	0,0	0,4	0,3
Rezerwy	0,1	0,2	3,8	9,4	8,5	11,9
Zobowiąz. związane z akt. przezn. do sprzed.	0,0	0,0	0,0	454,9	0,0	0,0
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY	4 524,6	6 622,0	13 587,8	16 802,6	19 059,3	20 268,0
Kapitał własny (przyp.akcjon.jedn.domin.)	676,1	771,1	1 476,2	2 054,9	2 457,4	2 588,0
Kapitał zakładowy	96,9	96,9	135,6	156,8	156,8	156,8
Niepodzielony wynik finansowy.	-26,0	-93,3	-110,8	-38,7	35,9	-189,2
Zysk (strata) netto	23,6	104,2	241,3	312,0	440,9	109,9
Pozostałe kapitały	581,7	663,3	1 210,1	1 624,8	1 823,8	2 510,5
Element kapitałowy grupy do zbycia	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,0	0,0
Udziały niekontrolujące	0,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kapitał własny ogółem	676,8	771,1	1 476,2	2 054,9	2 457,4	2 588,0
PASYWA RAZEM	5 201,4	7 393,2	15 064,0	18 857,5	21 516,7	22 856,0

Źródło: Idea Bank S.A.

Tabela 8. Formuły wskaźników finansowych omawianych w raporcie

Rentowność	Formuła wskaźnika
Marża na działalności podstawowej	$(\text{Wynik odsetk.} + \text{Wynik prowiz.}) / (\text{Przych. odsetkowe} + \text{Przychody prowizyjne})$
Marża netto	$\text{Wynik netto} / (\text{Przych. odsetkowe} + \text{Przych. prowizyjne})$
Skorygowana marża netto	$\text{Skorygowany wynik netto} / (\text{Przych. odsetkowe} + \text{Przych. z tyt. opłat i prowizji})$
Rentowność netto RWA	$\text{Wynik netto} / \text{Średni stan aktywów ważonych ryzykiem w roku}$
Skorygow. rentowność netto RWA	$\text{Skorygowany wynik netto} / \text{Średni stan aktywów ważonych ryzykiem w roku}$
Rentowność operacyjna RWA	$\text{Wynik operacyjny} / \text{Średni stan aktywów ważonych ryzykiem w roku}$
Skorygow. rentown. operacyjna RWA	$\text{Skorygow. wynik operacyjny} / \text{Średni stan aktywów ważonych ryzykiem w roku}$
Marża odsetkowa netto	$\text{Wynik z tytułu odsetek} / \text{Średni stan aktywów odsetkowych w roku}$
Zwrot z aktywów (ROA)	$\text{Wynik netto} / \text{Średni stan aktywów ogółem w roku}$
Skorygowane ROA	$\text{Skorygowany wynik netto} / \text{Średni stan aktywów ogółem w roku}$
Rentowność operacyjna KW	$\text{Wynik operacyjny} / \text{Średni stan kapitału własnego w roku}$
Skorygowana rent. operacyjna KW	$\text{Skorygowany wynik operacyjny} / \text{Średni stan kapitału własnego w roku}$
Zwrot z kapitału własnego (ROE)	$\text{Roczny wynik netto} / \text{Średni stan kapitału własnego w roku}$
Skorygowane ROE	$\text{Skorygowany roczny wynik netto} / \text{Średni stan kapitału własnego w roku}$
Średnia rentowność kredytów	$\text{Przychody odsetkowe od kredytów i pożyczek} / \text{Śr. wartość kredyt. i pożyczek}$
Średni koszt depozytów	$\text{Koszty z tyt. odsetek od depozytów} / \text{Śr. wartość zob. wobec klientów w roku}$
Koszty / Dochody	$\text{Koszty administracyjne} / (\text{Wynik odsetkowy} + \text{Wynik prowizyjny} + \text{Pozostałe przychody i koszty operacyjne z wyłączeniem sprzedaży jednostki zależnej})$
Finansowanie i płynność	Formuła wskaźnika
Współczynnik wypłacalności	$\text{Kapitał Tier 3} / \text{Aktywa ważone ryzykiem}$
Tier 1	$\text{Kapitał Tier 1} / \text{Aktywa ważone ryzykiem}$
Finansowanie kapitałem własnym	$\text{Kapitał własny} / \text{Suma aktywów}$
Pokrycie RWA kapitałem własnym	$\text{Kapitał własny} / \text{Aktywa ważone ryzykiem}$
Udział kredytów w aktywach	$\text{Kredyty i pożyczki udzielone klientom} / \text{Suma aktywów}$
Udział depozytów w pasywach	$\text{Zobowiązania wobec klientów} / \text{Suma pasywów}$
Udział obligacji w pasywach	$\text{Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych} / \text{Suma pasywów}$
Depozyty / Kredyty	$\text{Zobowiązania wobec klientów} / \text{Kredyty i pożyczki udzielone klientom}$
$(\text{Depozyty} + \text{Obligacje}) / \text{Kredyty}$	$\text{Zobow. wobec klientów} + \text{Zobow. z tyt. dłużnych pap. wart.} / \text{Kredyty i pożyczki}$
Płynność natychmiastowa	$\text{Kasa i środki w banku centralnym} / \text{Zobowiązania razem}$
Płynność szybka	$(\text{Kasa} + \text{Akt. finans. przezn. do obrotu} + \text{Instr. finans. do sprzed.}) / \text{Zobow. razem}$
Jakość portfela kredytów	Formuła wskaźnika
NPL / Kredyty brutto	$\text{Wartość brutto należności z utratą wartości} / \text{Wartość brutto należności ogółem}$
Rezerwy na NPL / Kredyty brutto	$(\text{Odpisy akt. na nal. z utratą wartości} + \text{Odpisy IBNR}) / \text{Wartość brutto nal. ogółem}$
Pokrycie NPL rezerwami	$(\text{Odpisy akt. na nal. z utratą wart.} + \text{Odpisy IBNR}) / \text{Wart. brutto nal. z utratą wart.}$
NPL niepokryte rezerwami / Średni KW	$(\text{Wart. brutto nal. z utratą wart.} - \text{Odpisy akt.} - \text{Odpisy IBNR}) / \text{Śr. kap. wł. w roku}$
Średni koszt ryzyka kredytowego	$\text{Wynik z tyt. odp. akt. z tyt. utraty wart. należn.} / \text{Średni stan należności w roku}$

Skala ratingowa agencji ratingowej EuroRating

Rating	Opis ryzyka
AAA	Znikomy poziom ryzyka kredytowego. Wiarygodność finansowa na najwyższym poziomie. Rating nadawany wyłącznie w przypadku wyjątkowo wysokiej zdolności do obsługi zobowiązań finansowych.
AA+ AA AA-	Bardzo niski poziom ryzyka kredytowego. Wiarygodność finansowa na bardzo wysokim poziomie. Bardzo wysoka zdolność do obsługi zobowiązań. Niska podatność na niekorzystne warunki gospodarcze.
A+ A A-	Niski poziom ryzyka kredytowego. Wysoka wiarygodność finansowa i zdolność do obsługi zobowiązań. Przeciętna odporność na wpływ niekorzystnych warunków gospodarczych utrzymujących się przez dłuższy czas.
BBB+ BBB BBB-	Ryzyko kredytowe na średnim poziomie. Dobra wiarygodność finansowa i wystarczająca zdolność do obsługi zobowiązań w dłuższym terminie. Podwyższona podatność na utrzymujące się przez dłuższy czas niekorzystne warunki gospodarcze.
BB+ BB BB-	Podwyższone ryzyko kredytowe. Relatywnie niższa wiarygodność finansowa. Wystarczająca zdolność do obsługi zobowiązań w przeciętnych lub sprzyjających warunkach gospodarczych. Wysoki lub średni poziom odzyskania wierzytelności w przypadku wystąpienia niewypłacalności.
B+ B B-	Wysokie ryzyko kredytowe. Zdolność do obsługi zobowiązań uwarunkowana w dużym stopniu sprzyjającymi warunkami zewnętrznymi. Średni lub niski poziom odzyskania wierzytelności w przypadku wystąpienia niewypłacalności.
CCC CC C	Bardzo wysokie ryzyko kredytowe. Bardzo niska zdolność do obsługi zobowiązań nawet w przypadku sprzyjających warunków gospodarczych. Niski lub bardzo niski poziom odzyskania wierzytelności w przypadku wystąpienia niewypłacalności.
D	Ekstremalnie wysokie ryzyko kredytowe. Całkowity brak zdolności do obsługi zobowiązań. Bez dodatkowego wsparcia z zewnątrz poziom odzyskania wierzytelności bardzo niski lub bliski zeru.

Przy analizie ryzyka kredytowego przedsiębiorstw i instytucji finansowych EuroRating bierze pod uwagę ryzyko otoczenia makroekonomicznego, jak również uwzględnia wrażliwość ocenianego podmiotu na zmiany kursów walut. Ratingi przyznawane przez EuroRating obejmują zatem czynniki związane z ogólnym ryzykiem kraju i waluty – są one więc tożsame z **ratingami międzynarodowymi** innych agencji.

Pełne informacje dotyczące skali ratingowej stosowanej przez agencję ratingową EuroRating publikowane są w serwisie internetowym agencji pod adresem: www.eurorating.com/pl/ratingi/skala-ratingowa

Ujawnienia regulacyjne

Rating kredytowy nadany bankowi Idea Bank S.A. jest ratingiem publicznym. Data pierwszej publikacji ratingu kredytowego dla ocenianego podmiotu, aktualny rating oraz pełna historia ratingu publikowane są bezpłatnie w sposób ogólnodostępny w serwisie internetowym agencji ratingowej EuroRating w sekcji „Ratingi kredytowe”, w odpowiedniej zakładce dotyczącej ocenianego podmiotu. EuroRating nie bierze odpowiedzialności za informacje o aktualnym ratingu ocenianego podmiotu przekazywane przez oceniany podmiot lub jakiegokolwiek strony trzecie.

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

Rating kredytowy nadany bankowi Idea Bank S.A. jest ratingiem zamówionym przez oceniany podmiot. EuroRating otrzymał wynagrodzenie za nadanie oraz późniejszy monitoring tego ratingu. Oceniany podmiot brał udział w procesie ratingowym poprzez przekazywanie agencji dokumentów, informacji i wyjaśnień dotyczących swojej sytuacji ekonomiczno-finansowej. Zgodnie z obowiązującą w agencji ratingowej EuroRating „Polityką w zakresie konfliktów interesów”, agencja nie świadczyła i nie świadczy dla ocenianego podmiotu lub powiązanych z nim stron trzecich żadnych płatnych usług dodatkowych.

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 i/lub prezentowanych w niniejszym raporcie.

Opis metodologii ratingowej stosowanej przez EuroRating prezentowany jest w serwisie internetowym agencji (www.EuroRating.com) 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 opinię agencji na temat kondycji finansowo-ekonomicznej i ryzyka kredytowego podmiotów podlegających ocenie i nie mogą być one traktowane w inny sposób. Agencja ratingowa EuroRating nie zajmuje się doradztwem inwestycyjnym, a przyznawane przez EuroRating ratingi nie stanowią rekomendacji kupna, sprzedaży lub utrzymywania jakichkolwiek papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, jak również nie stanowią rekomendacji utrzymywania bądź też zaprzestania innych form współpracy biznesowej z ocenianymi podmiotami. Ratingi i raporty ratingowe nie mogą również zastępować prospektów emisyjnych ani innych formalnych dokumentów wymaganych przy ewentualnych emisjach papierów wartościowych przeprowadzanych przez oceniane podmioty lub inne strony trzecie.

Osoby podejmujące decyzje w oparciu o nadawane przez EuroRating ratingi kredytowe 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 Sp. z o.o. 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 tym samym status ECAI (zewnętrznej instytucji oceny wiarygodności kredytowej) w Unii Europejskiej, co oznacza, iż ratingi kredytowe nadawane przez EuroRating mogą być stosowane przez instytucje finansowe w całej UE do celów regulacyjnych w pełnym zakresie i są równe ratingom wystawionym przez inne agencje uznane przez ESMA, bez terytorialnych lub innych ograniczeń.

© Wszelkie prawa autorskie i pokrewne, związane z nadawanymi ratingami kredytowymi oraz publikowanymi przez EuroRating raportami ratingowymi należą do agencji ratingowej EuroRating.