

ciężonych ryzykiem jednego podmiotu lub podmiotów powiązanych kapitałowo lub organizacyjnie. Ponadto, utrzymuje odpowiednio zdywersyfikowany portfel kredytowy zgodnie z polityką kredytowania branż oraz grup i jednostek kapitałowych reprezentujących różne gałęzie gospodarki, która zakłada angażowanie akcji kredytowej w branżę o niskim poziomie ryzyka i zmniejszenie zaangażowania w branżę o ryzyku podwyższonym i wysokim. Według stanu na koniec grudnia 2008 roku największy poziom koncentracji odnotowano w branży „obsługa nieruchomości” wg klasyfikacji PKD (19%) oraz „budownictwo” (14%).

Obciążenie rachunku zysków i strat z tytułu odpisów związanych z utratą wartości należności kredytowych osiągnęło wartość 364,6 mln zł wobec 3,9 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Wykazany poziom odpisów z tytułu utraty wartości wynika ze zmiany warunków makroekonomicznych, wzrostu portfela kredytowego Grupy (+47% r/r) oraz dostosowania zasad zarządzania ryzykiem kredytowym do nowych warunków rynkowych. Przede wszystkim jednak odzwierciedla podwyższone ryzyko kredytowe w związku z wyhamowaniem wzrostu gospodarczego i pogarszającą się kondycją finansową dużych korporacji oraz części gospodarstw domowych.

Grupa dokonuje regularnych przeglądów zarówno ekspozycji indywidualnie istotnych, jak i parametrów stosowanych w analizie należności kredytowych w ujęciu portfelowym, zapewniając szybkie i adekwatne rozpoznawanie odpisów na zidentyfikowane i niezidentyfikowane straty.

Na koniec grudnia 2008 roku niepracujące należności od klientów stanowiły 2,9% portfela brutto wobec 2,8% 12 miesięcy wcześniej. Wskaźnik pokrycia rezerwą należności niepracujących wyniósł 55% w porównaniu z 65,3% na dzień 31 grudnia 2007 roku.

## Depozyty

Na koniec 2008 roku zobowiązania wobec klientów osiągnęły wartość 42,8 mld zł i wzrosły r/r o 43,8%. Środki na rachunkach bieżących wyniosły 16,7 mld zł a depozyty terminowe 25,7 mld zł.

W 2008 roku dynamicznie rosły salda na rachunkach terminowych, przewyższając stan z końca grudnia 2007 roku o 80%. Wzrost ten osiągnięto dzięki atrakcyjnej ofercie banku w zakresie lokat terminowych IMPET i szeroko reklamowanej 3-miesięcznej lokaty SzybkoZarabiającej, która na koniec grudnia 2008 roku zgromadziła 7,5 mld zł.

Środki na rachunkach bieżących zwiększyły się o 11,1% pod wpływem wzrostu sald na kontach oszczędnościowych (6,8 mld zł na koniec grudnia 2008 r.).

## Kurs akcji Banku Zachodniego WBK

Sytuacja panująca na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w 2008 roku była odzwierciedleniem nastrojów dominujących na światowych rynkach kapitałowych w wyniku globalnego kryzysu finansowego (upadłość banków amerykańskich, paraliż rynku międzybankowego, zawirowania na europejskim rynku bankowym) oraz rozprzestrzeniającej się recesji w gospodarce światowej (potwierdzonej przez dane ekonomiczne opublikowane w czwartym kwartale 2008 r.). Załamanie koniunktury na giełdach światowych przełożyło się na fale wyprzedaży na rynku lokalnym, szczególnie silne w czerwcu oraz październiku i listopadzie. W konsekwencji indeksy giełdowe spadły o około połowę, osiągając poziom notowany w latach 2003-2005.

W tych warunkach, w 2008 roku kurs akcji Banku Zachodniego WBK spadł o 55,6% (z poziomu 249,80 zł 2 stycznia 2008 roku do 110,80 zł w dniu 31 grudnia 2008 roku) wobec spadku indeksu sektorowego WIG Banki o 43,8% oraz indeksu WIG 20 o 47,7%.

## Rating

Bank Zachodni WBK S.A. współpracuje z agencją ratingową Fitch Ratings Ltd., która dokonuje oceny jego wiarygodności finansowej w oparciu o dwustronną umowę. W ostatnim komunikacie z dnia 15 stycznia 2009 roku, agencja potwierdziła rating indywidualny „C” (adequate bank) dla Banku Zachodniego WBK S.A., obniżając jednocześnie rating podmiotu („Long-term IDR”) z „A+” do „BBB+” oraz krótkoterminowy rating podmiotu („Short-term IDR”) z „F1” do „F2”. Perspektywę ratingu podmiotu oceniono jako stabilną. Ponadto, obniżono rating wsparcia dla banku z „1” do „2”.

Obniżenie ratingu podmiotu oraz ratingu krótkoterminowego jest efektem zmiany oceny wiarygodności kredytowej dominującego akcjonariusza (AIB) i odzwierciedla niższą zdolność tego banku do zapewnienia ewentualnego wsparcia Bankowi Zachodniemu WBK. Obniżenie ratingu indywidualnego AIB z „B” na „C” wynika z oczekiwań spadku jakości aktywów oraz wyników finansowych irlandzkiego sektora bankowego w związku z pogorszeniem sytuacji makroekonomicznej i perspektyw rozwoju gospodarczego Republiki Irlandii. Niemniej jednak Fitch Ratings dodaje, że AIB dysponuje znacznym udziałem w irlandzkim rynku depozytów detalicznych, kredytów gospodarczych i hipotecznych, co powinno korzystnie wpływać na osiągnięte wyniki.