

Warszawa, 16.07.2018 r.

Obniżenie ratingu kredytowego banku SGB-Bank S.A. z BB- do B+

DZIAŁANIE RATINGOWE

Warszawa, 16 lipca 2018 r. – Agencja ratingowa EuroRating obniżyła rating kredytowy nadany bankowi SGB-Bank S.A. o jeden stopień z BB- do B+. Perspektywa ratingu została określona jako stabilna.

UZASADNIENIE

Obniżenie ratingu SGB-Banku związane jest głównie z pogarszającymi się wynikami finansowymi banku. W roku 2017 po raz trzeci z kolei wynik netto uległ obniżeniu – tym razem już do symbolicznie dodatniego poziomu 3,3 mln zł. Kolejny spadek wyniku finansowego był rezultatem zarówno obniżenia wyniku na działalności bankowej, jak i wzrostu kosztów działania banku (w tym m.in. obowiązkowych opłat).

EuroRating zwraca uwagę na fakt, że jakkolwiek już w poprzednich latach wskaźnik rentowności aktywów (ROA) SGB-Banku utrzymywał się na generalnie niskich poziomach (ok. 0,4%), to bieżąca już bardzo niska wartość tego wskaźnika (0,02%) oraz jego spadkowa tendencja, jaka występuje od trzech lat, rodzi obawy przed ryzykiem generowania przez bank w kolejnych latach strat.

Agencja podkreśla, że w przypadku SGB-Banku zdolność do wypracowywania dodatnich wyników finansowych i ich akumulowania ma szczególnie istotne znaczenie, z uwagi na bardzo słabe wyposażenie banku w kapitał własny. W tym kontekście EuroRating negatywnie ocenia również fakt, że – pomimo dokapitalizowania banku w 2017 roku kwotą 55,6 mln zł – na skutek jednoczesnego 12-procentowego wzrostu wartości aktywów banku wskaźnik finansowania majątku kapitałem własnym utrzymał się na bardzo niskim poziomie 4,1% (analogicznym jak w 2016 roku), podczas gdy w poprzednich latach wynosił on ok. 5,0-5,5%.

Do czynników ryzyka EuroRating zalicza także bardzo krótką średnią zapadalność zobowiązań banku. Zdecydowaną większość pasywów (83%) SGB-Banku stanowią środki pozyskane od zrzeszonych banków spółdzielczych, z czego aż 62% stanowią lokaty overnight i depozyty o terminach zapadalności do 1 miesiąca (nie występują przy tym depozyty o terminach zapadalności powyżej 12 miesięcy). Agencja bierze pod uwagę fakt, że aktywa SGB-Banku charakteryzują się ogólnie stosunkowo wysoką płynnością, jednak należy założyć, że w sytuacji kryzysowej ewentualna konieczność szybkiej sprzedaży części aktywów mogłaby dla banku wiązać się z ryzykiem poniesienia strat.

W kontekście dokonanych w ostatnim czasie zmian w zarządzie SGB-Banku (w tym powołania przez radę nadzorczą banku w kwietniu 2018 r. nowego prezesa zarządu) EuroRating do czynników negatywnych zalicza także kontrowersje związane z powołanym przez radę nadzorczą poprzednim kandydatem na prezesa (którego zatwierdzenia ostatecznie odmówiła Komisja Nadzoru Finansowego) oraz prowadzone przez prokuraturę postępowanie z zawiadomienia SGB-Banku związane z działalnością członków poprzedniego zarządu banku.

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.

PODATNOŚĆ NADANEGO RATINGU NA ZMIANY

Pozytywny wpływ na nadany bankowi rating kredytowy mogłyby mieć w perspektywie średnioterminowej: istotne dokapitalizowanie banku i wzrost wartości wskaźnika finansowania aktywów kapitałem własnym oraz wzrost współczynnika wypłacalności; znacząca poprawa wypracowywanych wyników finansowych; a także wydłużenie średnich terminów zapadalności zobowiązań.

Negatywnie na bieżący poziom ratingu SGB-Banku mogłyby wpływać: dalsze pogorszenie osiągniętych wyników finansowych (w tym w szczególności generowanie wysokich strat); spadek wartości kapitału własnego i/lub dalsze pogorszenie wskaźnika finansowania aktywów kapitałem własnym; spadek wartości regulacyjnych współczynników wypłacalności; ewentualny znaczny wzrost udziału kredytów na aktywach i/lub wzrost wartości kredytów nieregularnych; pogorszenie pozycji płynnościowej banku; a także ewentualna utrata przez bank istotnej części bazy depozytowej.

DODATKOWA NOTA INFORMACYJNA

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 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 wystawionym przez inne agencje uznane przez ESMA, bez terytorialnych lub innych ograniczeń.

UJAWNIEŃ REGULACYJNE

Ratingi nadawane przez agencję ratingową EuroRating grupie największych banków w Polsce 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 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.

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

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 podmiotu lub powiązanych z nim stron trzecich żadnych płatnych usług dodatkowych.

Opis metodologii ratingowej stosowanej przez EuroRating jest prezentowany 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 (www.EuroRating.com) w sekcji „Ratingi kredytowe” – „Skala ratingowa”.

Główny analityk ratingowy:

Mariusz Bajda

Ekspert ds. oceny sektora bankowego

email: mariusz.bajda@eurorating.com

tel: +48 22 349 24 89

Przewodniczący Komitetu Ratingowego:

Kamil Kolczyński

Starszy Analityk Ratingowy

email: kamil.kolczynski@eurorating.com

tel: +48 22 349 24 33