

Warszawa, 14.08.2015

**Zmiana perspektywy ratingu funduszu poręczeniowego
Mazowiecki Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.
ze stabilnej na negatywną**

DZIAŁANIE RATINGOWE

Warszawa, 14 sierpnia 2015 r. – Agencja ratingowa EuroRating zmieniła perspektywę ratingu kredytowego nadanego funduszowi poręczeniowemu Mazowiecki Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ze stabilnej na negatywną. Sam rating został utrzymany na dotychczasowym poziomie "BBB".

UZASADNIENIE

Główną przyczyną obniżenia perspektywy oceny wiarygodności kredytowej MFPK Sp. z o.o. jest zagrożenie utratą znaczącej części posiadanych przez Fundusz środków pieniężnych, związane z faktem wprowadzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego nadzoru komisarycznego w Spółdzielczym Banku Rzemiosła i Rolnictwa w Wołominie (działającym pod marką SK Bank). Według stanu na koniec czerwca b.r. MFPK miał w tym banku ulokowane w depozytach terminowych łącznie 13 mln zł (zgodnie z uzyskanymi przez nas informacjami stan ten nie uległ zmianie do chwili obecnej). Kwota ta stanowi równowartość ponad 40% skorygowanego kapitału własnego Funduszu.

W przypadku ewentualnego wystąpienia w najbliższym czasie utraty płynności przez SK Bank i braku możliwości odzyskania przez Fundusz ulokowanych w tym banku środków utrata tak dużej kwoty przełożyłaby się na gwałtowny spadek wartości kapitału własnego Spółki i tym samym na silny wzrost mnożnika kapitału własnego (według obecnych szacunków agencji do poziomu ok. 4,4). Tym samym oznaczałoby to istotny wzrost ogólnego ryzyka kredytowego Funduszu.

Ponieważ termin zapadalności większości depozytów w SK Banku przypada na drugą połowę sierpnia b.r., w kontekście kształtowania się ratingu Funduszu w najbliższej przyszłości istotne będzie czy Fundusz odzyska te środki oraz gdzie je następnie ulokuje.

NEGATYWNA PERSPEKTYWA RATINGU

Negatywna perspektywa ratingu oznacza, iż według obecnych ocen agencji ratingowej EuroRating prawdopodobieństwo dalszego obniżenia ratingu nadanego Mazowieckiemu Funduszowi Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o. w horyzoncie kolejnych 12 miesięcy jest obecnie większe niż 1:3.

PODATNOŚĆ NADANEGO RATINGU NA ZMIANY

Negatywny wpływ na bieżący poziom oceny ratingowej MFPK mogłyby mieć: ewentualna utrata całości lub choćby części środków pieniężnych ulokowanych w SK Banku (lub w innym banku); utrzymywanie się wskaźnika szkodowości portfela poręczeń na obecnym podwyższonym poziomie (lub tym bardziej ewentualny dalszy wzrost wartości wypłat poręczeń); ewentualny znaczny wzrost poziomu skorygowanego mnożnika kapitału własnego Spółki; dalsze pogorszenie wyników finansowych; a także utrzymywanie się dotychczasowego niekorzystnego profilu ryzyka portfela lokat bankowych (wysoka koncentracja oraz wysoki udział banków charakteryzujących się podwyższonym ryzykiem kredytowym).

Do potencjalnych najistotniejszych czynników mogących wpływać pozytywnie na ocenę ryzyka kredytowego Mazowieckiego FPK zaliczamy: ewentualny spadek wartości wypłat poręczeń i szkodowości portfela poręczeń; trwałą poprawę wypracowywanego skorygowanego wyniku finansowego; istotne zwiększenie bezpieczeństwa portfela lokat środków pieniężnych poprzez odpowiednią dywersyfikację lokat przy jednoczesnym znaczącym zmniejszeniu lub wyeliminowaniu udziału lokat w bankach charakteryzujących się podwyższonym i wysokim ryzykiem kredytowym; zmiany zapisów w procedurach tworzenia rezerw oraz lokowania środków pieniężnych Funduszu na bardziej konserwatywne.

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 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

Agencja ratingowa EuroRating prowadzi ratingową ocenę ryzyka kredytowego Mazowieckiego Funduszu Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie od dnia 9 lipca 2015 r.

Rating nadany funduszowi jest ratingiem zamówionym. Oceniany podmiot bierze udział w procesie ratingowym poprzez przekazywanie agencji danych sprawozdawczych i informacji wykorzystywanych przez agencję do prowadzenia jego oceny ryzyka kredytowego.

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

Prezentowany rating kredytowy jest ratingiem dla emitenta – jest ogólną oceną wiarygodności kredytowej ocenianego podmiotu i dotyczy ryzyka kredytowego jego niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań finansowych (w przypadku funduszu poręczeniowego dotyczy to także zobowiązań pozabilansowych z tytułu udzielonych poręczeń).

EuroRating uważa zakres i jakość dostępnych informacji na temat ocenianego podmiotu za wystarczające do nadania mu wiarygodnego ratingu kredytowego.

Agencja 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.

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.

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:

Kamil Kolczyński

Analityk Ratingowy

Przewodniczący Komitetu Ratingowego:

dr Piotr Dalkowski

p.o. Dyrektora Departamentu Ratingów Kredytowych