

Warszawa, 01.09.2015

**Zmiana perspektywy ratingu funduszu poręczeniowego
Mazowiecki Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.
z negatywnej na stabilną**

DZIAŁANIE RATINGOWE

Warszawa, 1 września 2015 r. – Agencja ratingowa EuroRating zmieniła perspektywę ratingu kredytowego nadanego funduszowi poręczeniowemu Mazowiecki Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z negatywnej na stabilną. Rating funduszu został utrzymany na dotychczasowym poziomie "BBB".

UZASADNIENIE

Główną przyczyną poprawy perspektywy oceny wiarygodności kredytowej MFPK Sp. z o.o. jest zniesienie zagrożenia utraty znaczącej części posiadanych przez fundusz środków pieniężnych, związane z faktem wcześniejszego utrzymywania ich w Spółdzielczym Banku Rzemiosła i Rolnictwa w Wołominie (działającym pod marką SK Bank), w którym w I. połowie sierpnia b.r. Komisja Nadzoru Finansowego ustanowiła zarząd komisaryczny.

MFPK odzyskał całość środków ulokowanych w SK Banku, a ponadto zmienił w ostatnich dniach obowiązujący w funduszu regulamin lokowania środków pieniężnych. W naszej ocenie zapisy nowego regulaminu (jeśli będą przez fundusz w praktyce przestrzegane) powinny zapobiec w przyszłości występowaniu nadmiernej koncentracji lokat środków pieniężnych oraz powinny wyeliminować z portfela lokat banki charakteryzujące się zbyt wysokim ryzykiem kredytowym. W efekcie powinno to przyczynić się do istotnej poprawy poziomu ryzyka portfela środków pieniężnych posiadanych przez fundusz.

Zgodnie z otrzymanymi przez nas informacjami, MFPK w ciągu ostatnich kilkunastu dni, oprócz wycofania środków z SK Banku, dokonał już także znaczącej zmiany w strukturze lokat środków pieniężnych, w przybliżeniu zgodnych z nowym regulaminem, co oceniamy pozytywnie.

Biorąc pod uwagę powyższe zdarzenia, uznajemy, iż nie ma już obecnie przesłanek do dalszego utrzymywania negatywnej perspektywy ratingu dla Mazowieckiego Funduszu Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o. w Warszawie, stąd też perspektywa ratingu funduszu zostaje zmieniona na stabilną.

STABILNA PERSPEKTYWA RATINGU

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

PODATNOŚĆ NADANEGO RATINGU NA ZMIANY

Do potencjalnych najistotniejszych czynników mogących pozytywnie wpływać na ocenę ryzyka kredytowego Mazowieckiego FPK zaliczamy: ewentualny spadek wartości wypłat poręczeń i szkodowości portfela poręczeń; trwałą poprawę wypracowywanego skorygowanego wyniku finansowego; oraz utrzymywanie się w dłuższym terminie wysokiego bezpieczeństwa portfela lokat środków pieniężnych.

Negatywny wpływ na bieżący poziom oceny ratingowej MFPK mogłyby mieć natomiast: ewentualne utrzymanie się wskaźnika szkodowości portfela poręczeń na 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 ewentualne ponowne pogorszenie profilu ryzyka portfela lokat bankowych (wzrost koncentracji i/lub wzrost udziału banków charakteryzujących się podwyższonym ryzykiem kredytowym).

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 09.07.2015 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