

Warszawa, 20.01.2015 r.

## **Obniżenie do negatywnej perspektywy ratingów kredytowych dla ośmiu polskich banków**

### **DZIAŁANIE RATINGOWE**

**Warszawa, 20 stycznia 2015 r. – Agencja ratingowa EuroRating zmieniła na negatywną ze stabilnej perspektywę ratingów kredytowych nadanych ośmiu polskim bankom. Do grupy tej należą: Bank BPH, Bank Millennium, BNP Paribas Bank Polska, Deutsche Bank Polska, Getin Noble Bank, mBank, Raiffeisen Bank Polska oraz Santander Consumer Bank.**

### **UZASADNIENIE**

Przyczyną obniżenia perspektywy oceny wiarygodności finansowej banków jest gwałtowne umocnienie się franka szwajcarskiego w stosunku do złotego, będące rezultatem decyzji szwajcarskiego banku centralnego o zaprzestaniu utrzymywania sztywnego kursu franka wobec euro.

Banki objęte decyzją agencji EuroRating o zmianie perspektywy ratingu na negatywną charakteryzują się relatywnie najwyższym udziałem kredytów denominowanych w szwajcarskiej walucie w całym portfelu kredytów (udział ten wynosi w poszczególnych bankach od ponad 20 proc. do ponad 50 proc.) oraz znaczącym udziałem należności denominowanych w CHF w strukturze aktywów (od 16 proc. do ponad 40 proc.).

Silny wzrost kursu CHF/PLN wiąże się dla tych banków z ryzykiem pogorszenia jakości kredytów udzielonych w szwajcarskiej walucie. Według agencji w perspektywie średnioterminowej negatywny wpływ decyzji szwajcarskiego banku centralnego na spłacalność tych kredytów powinien być wprawdzie stosunkowo niewielki, ponieważ wzrost wartości płaconych rat kredytowych będzie częściowo neutralizowany przez spadek oprocentowania. EuroRating wskazuje jednak na fakt, iż wzrost wartości kredytów w stosunku do wartości ich zabezpieczeń przekłada się na zwiększenie wskaźnika LTV i tym samym na wzrost strat banków w przypadku przeprowadzania windykacji kredytów straconych.

Agencja podkreśla także, iż w perspektywie krótkoterminowej wzrost kursu franka szwajcarskiego powoduje także zwiększenie wartości aktywów ważonych ryzykiem i tym samym pogorszenie współczynnika wypłacalności oraz wskaźnika finansowania kapitałem własnym CET1. Wyższa wartość kredytów denominowanych w CHF oznaczać będzie dla części banków także konieczność zdobycia większego finansowania, co może podwyższyć jego koszty.

Pomimo negatywnej oceny wpływu zmiany polityki szwajcarskiego banku centralnego na sytuację ocenianych banków, EuroRating określa bazę kapitałową oraz pozycję płynnościową większości banków objętych decyzją o obniżeniu perspektywy ratingu jako solidną i niewymagającą zwiększenia. Agencja szacuje obecnie, iż ewentualna obniżka ratingów w przypadku wszystkich omawianych banków nie powinna być większa niż o jeden stopień.

EuroRating podkreśla, iż decyzje odnośnie przyszłych zmian samych ratingów będą uzależnione od kształtowania się kursu CHF/PLN w ciągu najbliższych miesięcy i kwartałów, a także od faktycznego wpływu notowań szwajcarskiej waluty na bilanse oraz wskaźniki finansowe poszczególnych banków. Agencja będzie w tym kontekście zwracała także szczególną uwagę na wysokość ewentualnych dywidend za 2014 rok wypłacanych przez poszczególne banki akcjonariuszom.

Aktualne poziomy ratingów banków, dla których EuroRating zmienił perspektywę na negatywną kształtują się następująco (banki uszeregowane według rosnącego ryzyka kredytowego):

<b>Bank</b>	<b>Rating</b>	<b>Perspektywa</b>
Deutsche Bank Polska	BBB+ ip	negatywna
mBank	BBB+ ip	negatywna
Bank BPH	BBB ip	negatywna
BNP Paribas Bank Polska	BBB ip	negatywna
Raiffeisen Bank Polska	BBB ip	negatywna
Santander Consumer Bank	BBB ip	negatywna
Bank Millennium	BB+ ip	negatywna
Getin Noble Bank	BB ip	negatywna

## **NEGATYWNA PERSPEKTYWA RATINGU**

Negatywna perspektywa ratingu oznacza, iż według obecnych ocen agencji ratingowej EuroRating prawdopodobieństwo obniżenia ratingów w/w ocenianych banków w horyzoncie kolejnych 12 miesięcy jest obecnie większe niż 1:3.

## DODATKOWA NOTA INFORMACYJNA

Agencja ratingowa EuroRating prowadzi ratingową ocenę ryzyka kredytowego grupy największych polskich banków od 2010 roku. Ratingi te są ratingami niezamówionymi, nadawanymi z własnej inicjatywy agencji, a proces analityczny oparty jest na informacjach publicznie dostępnych (oznaczenie "ip").

Ratingi te są ratingami dla emitenta – stanowią ogólną ocenę wiarygodności finansowej ocenianego banku (dotyczą ryzyka kredytowego jego niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań finansowych).

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). Publiczne ratingi kredytowe nadawane przez agencję ratingową EuroRating 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.

**UJAWNIENIA REGULACYJNE**

Ratingi nadawane przez agencję ratingową EuroRating grupie największych polskich banków 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.

Decyzje ratingowe zostały przedstawione ocenianym podmiotom z wyprzedzeniem. Decyzje te nie uległy zmianom wynikającym z tego ujawnienia.

EuroRating uważa zakres i jakość dostępnych informacji na temat ocenianych podmiotów za wystarczające do nadania wiarygodnego ratingu kredytowego.

Prezentowane ratingi kredytowe są ratingami dla emitenta – stanowią ogólną oceną wiarygodności kredytowej ocenianych podmiotów i dotyczą ryzyka kredytowego ich niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań finansowych.

Data pierwszej publikacji ratingu kredytowego dla ocenianych podmiotów oraz pełna historia ratingu publikowane są w serwisie internetowym agencji ratingowej EuroRating ([www.EuroRating.pl](http://www.EuroRating.pl)) w sekcji „Ratingi kredytowe” – „Ratingi publiczne”, 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 ocenianych podmiotów lub powiązanych z nimi stron trzecich żadnych płatnych usług dodatkowych.

Opis metodologii ratingowej stosowanej przez EuroRating jest prezentowany w serwisie internetowym agencji ([www.EuroRating.pl](http://www.EuroRating.pl)) w sekcji „Ratingi kredytowe” – „Metodologia”. Definicje ratingowe oraz skala ratingowa stosowana przez EuroRating są publikowane w serwisie internetowym agencji ([www.EuroRating.pl](http://www.EuroRating.pl)) w sekcji „Ratingi kredytowe” – „Skala ratingowa”.

Dla banków:

- Bank BPH, BNP Paribas Bank Polska, Deutsche Bank Polska  
główny analityk ratingowy – Kamil Kolczyński (Analityk Ratingowy)  
przewodniczący Komitetu Ratingowego – dr Piotr Dalkowski (Analityk Ratingowy)

Dla banków:

- Bank Millennium, Getin Noble Bank, Raiffeisen Bank Polska, Santander Consumer Bank  
główny analityk ratingowy – Mariusz Bajda (Ekspert ds. Analiz Sektora Bankowego)  
przewodniczący Komitetu Ratingowego – dr Piotr Dalkowski (Analityk Ratingowy)

Dla banku:

- mBank  
główny analityk ratingowy – dr Piotr Dalkowski (Analityk Ratingowy)  
przewodniczący Komitetu Ratingowego – Mariusz Bajda (Ekspert ds. Analiz Sektora Bankowego)