

Warszawa, 10.08.2015 r.

Obniżenie ocen ratingowych dziesięciu polskich banków

DZIAŁANIE RATINGOWE

Warszawa, 10 sierpnia 2015 r. – Agencja ratingowa EuroRating obniżyła oceny ratingowe dziesięciu polskich banków. Do grupy tej należą: Bank BPH, Bank Millennium, BOŚ, BZ WBK, Deutsche Bank Polska, Getin Noble Bank, mBank, PKO BP, Raiffeisen Bank Polska i Santander Consumer Bank.

UZASADNIENIE

Główną przyczyną obniżenia oceny wiarygodności kredytowej banków jest uchwalona przez Sejm ustawa o szczególnych zasadach restrukturyzacji walutowych kredytów mieszkaniowych. Zakłada ona przymusowe dla banków przewalutowanie walutowych kredytów hipotecznych przy jednoczesnym przeniesieniu na banki przytłaczającej większości związanych z tym kosztów.

EuroRating zaznacza, że jakkolwiek dużą niewiadomą jest obecnie liczba klientów, którzy zdecydują się skorzystać z przewalutowania kredytu, to przyjęcie przez Sejm ustawy w wersji zakładającej obciążenie banków kosztami 90 procent różnicy między bieżącą a historyczną wartością kredytu w przeliczeniu na złote znacznie zwiększa potencjalne grono kredytobiorców, dla których przewalutowanie będzie opłacalne, jednocześnie drastycznie zwiększając związane z tym koszty po stronie banków.

Banki objęte decyzją agencji EuroRating o zmianach ocen ratingowych charakteryzują się relatywnie wysokim udziałem kredytów denominowanych w walutach obcych (w tym przede wszystkim w CHF) w całym portfelu kredytów (udział ten wynosi w poszczególnych bankach od kilkunastu do ponad 60 proc.) oraz znaczącym udziałem należności walutowych w strukturze łącznych aktywów (od ok. 10 proc. do ponad 40 proc.).

Agencja ocenia, że nowa ustawa uderzy najbardziej w banki najmocniej zaangażowane w kredyty walutowe, posiadające relatywnie słabsze wskaźniki kapitałowe oraz charakteryzujące się niską rentownością. W przypadku części z nich skutkować to może (w szczególności w sytuacji gdyby w niedługim czasie został wprowadzony jednocześnie tzw. podatek bankowy) generowaniem w kolejnych latach wysokich ujemnych wyników finansowych. Według agencji dla części banków może to oznaczać problemy ze spełnieniem minimalnych wymogów kapitałowych i tym samym wystąpienie konieczności dokapitalizowania.

Dokonane przez EuroRating zmiany ocen wiarygodności finansowej poszczególnych banków polegały na:

- 1) obniżeniu o 2 stopnie ratingu dla Banku BPH (przy utrzymaniu negatywnej perspektywy ratingu);
- 2) obniżeniu o jeden stopień ratingów dla banków: Bank Millennium, Deutsche Bank Polska, Getin Noble Bank, mBank, Raiffeisen Bank Polska i Santander Consumer Bank (przy utrzymaniu negatywnej perspektywy wszystkich tych ratingów);
- 3) zmianie ze stabilnej na negatywną perspektywy ratingu banków: BOŚ, BZ WBK i PKO BP.

Aktualne poziomy ratingów banków, których dotyczyły powyższe zmiany kształtują się następująco (banki uszeregowane według rosnącego ryzyka kredytowego):

Bank	Rating	Perspektywa
PKO BP	A- ip	negatywna
BZ WBK	BBB+ ip	negatywna
Deutsche Bank Polska	BBB ip	negatywna
mBank	BBB ip	negatywna
BOŚ	BBB- ip	negatywna
Raiffeisen Bank Polska	BBB- ip	negatywna
Santander Consumer Bank	BBB- ip	negatywna
Bank BPH	BB+ ip	negatywna
Bank Millennium	BB ip	negatywna
Getin Noble Bank	B+ ip	negatywna

NEGATYWNA PERSPEKTYWA RATINGU

Negatywna perspektywa ratingów dla wszystkich w/w banków związana jest z oceną agencji, iż skala ostatecznego negatywnego wpływu nowej ustawy na kondycję finansową banków nie jest obecnie dokładnie znana i może okazać się większa od obecnych szacunków. Ponadto bieżące ratingi banków nie uwzględniają jeszcze w pełni potencjalnego wpływu ewentualnego wprowadzenia dodatkowego podatku bankowego. Negatywna perspektywa oznacza, iż według obecnych ocen agencji ratingowej EuroRating prawdopodobieństwo dalszego obniżenia poszczególnych ratingów w horyzoncie kolejnych 12 miesięcy jest obecnie większe niż 1:3.

PODATNOŚĆ NADANYCH RATINGÓW NA ZMIANY

Negatywny wpływ na bieżące oceny ratingowe banków mogłoby mieć szybkie wejście w życie uchwalonej nowej ustawy dotyczącej przewalutowania kredytów hipotecznych oraz w perspektywie średnioterminowej duże zainteresowanie kredytobiorców skorzystaniem z możliwości przewalutowania; ewentualne dalsze istotne osłabienie złotego do franka szwajcarskiego; zmaterializowanie się ryzyka dotyczącego wprowadzenia podatku bankowego (w tym w szczególności jeśli jego stawka będzie wysoka); a także pogarszanie się współczynników kapitałowych poszczególnych banków.

Pozytywnie na ocenę wiarygodności kredytowej banków w dłuższej perspektywie mogłoby oddziaływać zmniejszenie ryzyk związanych z otoczeniem regulacyjnym (w tym w szczególności potencjalne uznanie przez Trybunał Konstytucyjny ustawy o przewalutowaniu kredytów za niezgodną z konstytucją); korzystne dla banków kształtowanie się kursów walutowych; poprawa wypracowywanych wyników finansowych oraz wskaźników kapitałowych; a także ewentualne dokapitalizowanie poszczególnych banków.

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.

UJAWNIEŃ 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. Ratingi te są ratingami dla emitenta – stanowią ogólną ocenę wiarygodności kredytowej ocenianego podmiotu i dotyczą ryzyka kredytowego jego niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań finansowych. Informacja o nadanym ratingu została przedstawiona ocenianym podmiotom z wyprzedzeniem. Ratingi zostały wystawione bez zmian wynikających z tego ujawnienia.

EuroRating uważa zakres i jakość dostępnych informacji na temat ocenianych banków za wystarczające do nadania wiarygodnego ratingu kredytowego. 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 banków lub powiązanych z nimi stron trzecich żadnych płatnych usług dodatkowych.

Data pierwszej publikacji ratingu kredytowego dla ocenianych podmiotów oraz pełna historia ratingu są publikowane w serwisie internetowym agencji ratingowej EuroRating (www.EuroRating.com) w sekcji „Ratingi kredytowe”, w odpowiednich zakładkach dotyczących ocenianych podmiotów. Opis metodologii ratingowej stosowanej przez EuroRating jest prezentowany w serwisie internetowym agencji w sekcji „Ratingi kredytowe” – „Metodologia”. Definicje ratingowe oraz skala ratingowa stosowana przez EuroRating są publikowane w serwisie internetowym agencji w sekcji „Ratingi kredytowe” – „Skala ratingowa”.

Dla banków:

- Bank BPH, BOŚ, 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 banków:

- BZ WBK, mBank, PKO BP

główny analityk ratingowy – dr Piotr Dalkowski (Analityk Ratingowy)

przewodniczący Komitetu Ratingowego – Mariusz Bajda (Ekspert ds. Analiz Sektora Bankowego)