

EuroRating obniżył rating kredytowy banku mBank S.A. do BBB-

DZIAŁANIE RATINGOWE

Warszawa, 14 kwietnia 2022 r. – Agencja ratingowa EuroRating obniżyła rating kredytowy banku mBank S.A. z poziomu BBB do BBB-. Perspektywa ratingu została zmieniona z negatywnej na stabilną.

UZASADNIENIE

Obniżenie ratingu banku związane jest przede wszystkim z wygenerowaniem przez mBank w IV kw. 2021 r. dużej straty netto w wysokości 1,6 mld zł i związanym z tym obniżeniem wartości kapitału własnego banku, a także dalszy dynamiczny wzrost liczby pozwów sądowych dotyczących walutowych kredytów hipotecznych.

Najistotniejszy wpływ na niekorzystne wyniki finansowe banku miały utworzone odpisy na koszty ryzyka prawnego związanego z kredytami walutowymi, które w samym IV kwartale 2021 r. przekroczyły 2 mld zł. Najistotniejszym elementem tej pozycji było ujęcie kosztów potencjalnego programu ugód w wysokości ponad 1 mld zł oraz wzrost wpływu ryzyka prawnego związanego z pozwami indywidualnymi w wysokości 0,6 mld zł. W całym 2021 r. bank wygenerował 1,2 mld zł skonsolidowanej straty netto, wobec 104 mln zł zysku rok wcześniej.

mBank należy do banków z najwyższym udziałem walutowych kredytów hipotecznych we franku szwajcarskim. Choć ich udział w łącznych kredytach oraz w sumie aktywów systematycznie maleje, to na koniec 2021 roku nadal stanowiły one ok. 8 proc. portfela kredytowego banku i odpowiadały za 4,5 proc. łącznych aktywów.

W ostatnich kwartałach szybko rosła liczba pozwów klientów posiadających w mBanku walutowy kredyt hipoteczny. Na koniec 2021 roku było ich już blisko 13,5 tysiąca (o łącznej wartości roszczeń wynoszącej 3,5 mld zł), wobec 7,5 tysiąca pozwów (o wartości roszczeń 1,5 mld zł) rok wcześniej.

Na koniec ubiegłego roku rezerwy mBanku związane ze sprawami sądowymi dotyczącymi kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich wynosiły ok. 4,1 mld zł (wzrost z 1,4 mld zł na koniec 2020 roku), co według wyliczeń agencji ratingowej EuroRating odpowiadało już ok. 45 proc. łącznej wartości tych kredytów.

mBank nie podjął jeszcze decyzji o zaproponowaniu klientom ugód według propozycji KNF. Prowadzi natomiast pilotaż porozumień według własnych zasad (rozłożenie kosztów równo między bank i klienta), których przewidywany koszt to ok. 3 mld zł. Bank szacuje potencjalny wpływ przewalutowania kredytów frankowych według propozycji KNF na ok. 5,6 mld zł dla portfela aktywnego.

Nie wiadomo jaka część kredytobiorców walutowych zdecyduje się ostatecznie na złożenie pozwu przeciwko bankowi, a także jakie będą statystyki dotyczące rozstrzygnięć tych sporów przez polskie sądy. Nie jest również jasne czy bankom posiadającym hipoteczne kredyty walutowe będzie przysługiwało wynagrodzenie za korzystanie przez kredytobiorców z udostępnionego kapitału. Trudno jest więc obecnie oszacować możliwe koszty, jakie mBank mógłby ostatecznie z tego tytułu ponieść. EuroRating zakłada jednak, że (m.in. z uwagi na przewlekłość postępowań sądowych) koszty te będą rozłożone na co najmniej kilka lat. Agencja ocenia przy tym poziom rezerw utworzonych dotychczas przez mBank jako już stosunkowo wysoki.

Poniesiona przez bank w 2021 wysoka strata spowodowała istotny spadek kapitału własnego – do 13,7 mld zł, wobec 16,7 mld zł rok wcześniej. Przy jednoczesnym wzroście wartości aktywów przełożyło się to na spadek wskaźnika finansowania aktywów kapitałem własnym do 6,9 proc. (wobec 9,3 proc. na koniec 2020 r. i 10,2 proc. na koniec 2019 r.). Poziom ten EuroRating ocenia już jako stosunkowo niski. Obniżyły się również regulacyjne współczynniki wypłacalności – TCR do 16,6 (wobec 19,9 rok wcześniej), Core Tier 1 do 14,2 (wobec 17,0 na koniec 2020 r.). Nadal jednak są one powyżej wartości wymaganych, które wynoszą odpowiednio 13,2 i 10,6.

STABILNA PERSPEKTYWA RATINGU

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

PODATNOŚĆ NADANEGO RATINGU NA ZMIANY

Pozytywny wpływ na poziom ratingu mBanku mogłoby mieć: stopniowe wprowadzenie ugód oraz rozłożenie kosztów przewalutowania kredytów walutowych na okres kilku lat; wyhamowanie szybkiego wzrostu liczby pozwów kredytobiorców przeciwko bankowi; korzystne orzecznictwo sądów odnośnie przysługiwania bankom opłaty za korzystanie przez kredytobiorców walutowych z kapitału; osiąganie wysokich dodatnich wyników finansowych; a także ponowny wzrost wartości kapitału własnego oraz jego udziału w sumie pasywów.

Negatywny wpływ na rating banku mogłoby mieć: dalszy silny wzrost liczby pozwów hipotecznych kredytobiorców walutowych przeciwko bankowi; wzrost odsetka niekorzystnych dla banku rozstrzygnięć tych procesów; odmawianie bankom przez sądy możliwości naliczania kredytobiorcom walutowym opłat za udostępniony kapitał; ewentualne dalsze generowanie przez bank ujemnych wyników finansowych i dalszy spadek wartości kapitału własnego oraz jego udziału w pasywach; a także ewentualny dalszy spadek wartości współczynników kapitałowych.

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.

Agencja EuroRating jest formalnie zarejestrowana przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) jako agencja ratingowa uprawniona do wystawiania publicznych 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) – 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.

UJAWNIEŃIA REGULACYJNE

Ratingi kredytowe nadany bankowi mBank S.A. jest ratingiem niezamówionym. Oceniany podmiot nie brał udziału w procesie ratingowym, a proces analityczny oparty jest na informacjach dostępnych publicznie. Podstawowymi źródłami informacji o ocenianym podmiocie były jego kwartalne i roczne sprawozdania finansowe oraz informacje dodatkowe i objaśnienia do nich, a także prezentacje dla inwestorów i komunikaty bieżące banku oraz publikacje w mediach.

Prezentowany rating kredytowy jest ratingiem dla emitenta – jest ogólną oceną 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. 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, prawdziwości oraz rzetelności pozyskanych informacji wykorzystywanych w procesie oceny.

Rating nadany bankowi mBank S.A. jest ratingiem publicznym. 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 do oceny ryzyka kredytowego banków prezentowany jest 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".

Ratingi kredytowe nadawane przez agencję ratingową EuroRating stanowią wyłącznie własną niezależną opinię agencji na temat kondycji finansowo-ekonomicznej i ryzyka kredytowego (ryzyka niewypłacalności i poniesienia na jej skutek strat przez wierzycieli finansowych) podmiotów podlegających ocenie i nie mogą być one traktowane w inny sposób. EuroRating nie zajmuje się doradztwem inwestycyjnym, a nadawane przez agencję ratingi kredytowe nie stanowią rekomendacji kupna, utrzymywania, bądź też sprzedaży jakichkolwiek papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych, jak również nie stanowią rekomendacji nawiązania, utrzymywania lub zaprzestania innych form współpracy biznesowej z ocenianymi podmiotami. Osoby podejmujące decyzje w oparciu o przyznane przez EuroRating ratingi robią to wyłącznie na własne ryzyko. Agencja ratingowa EuroRating nie uczestniczy w zyskach, jak również nie ponosi żadnej odpowiedzialności za ewentualne straty użytkowników lub stron trzecich, jakie mogą wynikać z korzystania z nadawanych przez agencję ratingów.

EuroRating nadaje ratingi kredytowe oraz sporządza powiązane raporty i opinie ratingowe przy założeniu i oczekiwaniu, że ich użytkownicy dokonują również własnej niezależnej oceny jakości i adekwatności każdego instrumentu finansowego i/lub papieru wartościowego do własnych celów inwestycyjnych, biznesowych lub transakcyjnych. Ratingi kredytowe nadawane przez agencję ratingową EuroRating odnoszą się wyłącznie do ryzyka kredytowego; nie dotyczą żadnego innego ryzyka, takiego jak: ryzyko rynkowe, ryzyko prawne lub ryzyko płynności obrotu.

© Wszelkie prawa autorskie i pokrewne, związane z nadawanymi ratingami kredytowymi oraz publikowanymi przez EuroRating raportami i komunikatami ratingowymi należą do agencji ratingowej EuroRating.

Główny analityk ratingowy:
Adam Dobosz
Analityk Ratingowy
email: adam.dobosz@eurorating.com
tel: +48 22 349 24 33

Przewodniczący Komitetu Ratingowego:
Stanisław Kubik
Analityk Ratingowy
email: stanislaw.kubik@eurorating.com
tel: +48 22 349 24 89