

EuroRating wycofuje niezamówione publiczne ratingi kredytowe spółek z WIG20 i banków

DZIAŁANIE RATINGOWE

Warszawa, 25 czerwca 2024 r. – Agencja ratingowa EuroRating kończy prowadzenie oceny ratingowej spółek wchodzących w skład indeksu giełdowego WIG20 oraz grupy największych banków w Polsce i wycofuje z dniem 25.06.2024 r. nadane tym podmiotom niezamówione publiczne ratingi kredytowe (zgodnie z zestawieniami poniżej).

UZASADNIENIE

Z uwagi na stale rosnące w ostatnich latach i nieproporcjonalne w stosunku do skali działalności małych agencji ratingowych wymogi regulacyjne i związane z tym rosnące koszty, przy jednoczesnym braku popytu na publiczne ratingi kredytowe wśród emitentów obligacji korporacyjnych w Polsce, EuroRating wystąpił do ESMA (zgodnie z art. 20 ust. 1.a Rozporządzenia PE nr 1060/2009) z wnioskiem o wycofanie rejestracji spółki jako agencji ratingowej uprawnionej do wystawiania publicznych ratingów kredytowych w UE.

Dnia 18.06.2024 r. EuroRating otrzymał decyzję ESMA o wycofaniu rejestracji spółki w UE. Decyzja ta weszła w życie z dniem jej otrzymania przez spółkę.

W związku z powyższym EuroRating wycofuje wszystkie niezamówione publiczne ratingi kredytowe.

Jednocześnie agencja informuje, że zgodnie z art. 24 ust. 4 Rozporządzenia PE nr 1060/2009, publiczne ratingi kredytowe nadawane dotychczas przez EuroRating mogą być w dalszym ciągu wykorzystywane do celów regulacyjnych po wydaniu przez ESMA decyzji o wycofaniu rejestracji agencji w UE przez okres:

- dziesięciu dni roboczych od dnia podania do wiadomości publicznej decyzji ESMA, jeżeli istnieją ratingi kredytowe tego samego instrumentu finansowego lub podmiotu wystawione przez inne agencje ratingowe zarejestrowane w UE; lub
- trzech miesięcy od dnia podania do wiadomości publicznej decyzji ESMA, jeżeli nie istnieją ratingi kredytowe tego samego instrumentu finansowego lub podmiotu wystawione przez inne agencje ratingowe zarejestrowane w UE.

Po rezygnacji przez spółkę z formalnej rejestracji w UE, EuroRating będzie nadal funkcjonować jako agencja ratingowa, jednak będzie nadawać jedynie prywatne (niepodlegające publikacji) ratingi kredytowe (jednorazowe oraz monitorowane), które nie podlegają reżimowi Rozporządzenia PE nr 1060/2009 i nie wymagają formalnej rejestracji spółki w UE.

Zestawienie wycofanych niezamówionych ratingów publicznych:

PRZEDSIĘBIORSTWA		
Nazwa ocenianej spółki	Poziom ratingu	Perspektywa ratingu
Allegro.eu SA	BB+ ip	stabilna
CD Projekt S.A.	BBB- ip	stabilna
Cyfrowy Polsat S.A.	BB ip	stabilna
Dino Polska S.A.	BBB- ip	stabilna
Grupa Kęty S.A.	BBB- ip	stabilna
Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.	B+ ip	stabilna
KGHM Polska Miedź S.A.	BBB- ip	stabilna
Kruk S.A.	BB ip	stabilna
LPP S.A.	BBB- ip	stabilna
Orange Polska S.A.	BBB- ip	stabilna
Pepco Group N.V.	BB ip	stabilna
PGE S.A.	BBB+ ip	stabilna
Orlen S.A.	BBB+ ip	stabilna

BANKI		
Nazwa ocenianego banku	Poziom ratingu	Perspektywa ratingu
Alior Bank S.A.	BB+ ip	stabilna
Bank Gospodarstwa Krajowego	A- ip	stabilna
Bank Handlowy S.A.	A- ip	stabilna
Bank Millennium S.A.	BB- ip	stabilna
Bank Ochrony Środowiska S.A.	BB ip	stabilna
Bank Pekao S.A.	A- ip	stabilna
Bank Pocztowy S.A.	BB ip	pozytywna
BNP Paribas Bank Polska S.A.	BBB ip	stabilna
ING Bank Śląski S.A.	BBB ip	stabilna
mBank S.A.	BBB- ip	stabilna
PKO Bank Polski S.A.	A- ip	stabilna
Santander Bank Polska S.A.	A- ip	stabilna
Santander Consumer Bank S.A.	A- ip	stabilna

UJAWNIEŃIA REGULACYJNE

Informacja na temat agencji ratingowej EuroRating

EuroRating jest działającą od 2007 roku w pełni niezależną międzynarodową agencją ratingową wyspecjalizowaną w ocenie ryzyka kredytowego przedsiębiorstw i instytucji finansowych. EuroRating oferuje prywatne ratingi kredytowe przedsiębiorstwom i inwestorom zarówno w Polsce, jak i na rynkach zagranicznych.

W latach 2014-2024 EuroRating Sp. z o.o. była formalnie zarejestrowana przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (European Securities and Markets Authority – ESMA) jako agencja ratingowa uprawniona do wystawiania publicznych ratingów kredytowych na terenie całej Unii Europejskiej (zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 1060/2009 w sprawie agencji ratingowych) i podlegała nadzorowi ESMA.

Metodologia ratingowa

Prezentowane ratingi kredytowe były ratingami dla emitenta, tj. ogólną oceną wiarygodności kredytowej ocenianego podmiotu i dotyczyły ryzyka kredytowego jego nieuprzywilejowanych, niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań finansowych.

Prezentowane ratingi kredytowe zostały nadane zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 1060/2009 w sprawie agencji ratingowych.

Do nadania niniejszego ratingu została wykorzystana "Metodologia oceny ratingowej przedsiębiorstw" oraz "Metodologia oceny ratingowej banków", opublikowane w czerwcu 2023 roku i dostępne pod adresem:

<https://www.eurorating.com/pl/ratingi/metodologia/metodologia-oceny-ryzyka-kredytowego>

Skala ratingowa agencji ratingowej EuroRating oraz szczegółowe definicje ratingowe są publikowane pod adresem: <https://www.eurorating.com/pl/ratingi/skala-ratingowa>

Historyczne statystyki niewypłacalności podmiotów ocenianych przez EuroRating publikowane są w raporcie dotyczącym statystyk ratingowych, dostępnym pod adresem: <https://www.eurorating.com/pl/ratingi/statystyki-ratingowe>

Definicja niewypłacalności według EuroRating oraz definicje oznaczeń ratingowych zostały opublikowane na stronie agencji pod adresem: <https://www.eurorating.com/pl/ratingi/metodologia/definicja-niewypłacalności-default>

Ratingi agencji ratingowej EuroRating nie są wyłącznie szacunkami prawdopodobieństwa wystąpienia niewypłacalności ocenianego podmiotu (*Probability of Default – PD*), lecz stanowią łączną szacunkową ocenę ryzyka poniesienia straty (tj. ostatecznej utraty części lub całości należności wraz z ewentualnymi odsetkami) przez wierzycieli ocenianego podmiotu w wyniku wystąpienia jego niewypłacalności. Ratingi nadawane przez EuroRating wyrażają więc kombinację szacowanego prawdopodobieństwa wystąpienia niewypłacalności (*PD*) ocenianego podmiotu oraz szacunkowego stopnia ostatecznej utraty należności przez jego wierzycieli, w przypadku faktycznego wystąpienia niewypłacalności (*Loss Given Default – LGD*).

Publiczny charakter nadanych ratingów / warunki korzystania

Agencja ratingowa EuroRating nadawała spółkom wchodzącym w skład indeksu giełdowego WIG20 oraz grupie największych banków w Polsce niezamówione publiczne ratingi kredytowe z własnej inicjatywy. Za prowadzenie oceny ryzyka kredytowego tych podmiotów EuroRating nie otrzymywał żadnego wynagrodzenia. Data pierwszej publikacji poszczególnych ratingów oraz pełna historia ratingów publikowane są nadal w serwisie internetowym agencji ratingowej EuroRating w sekcji "Ratingi kredytowe".

Warunki korzystania z ratingów kredytowych nadawanych przez EuroRating publikowane są w serwisie internetowym agencji pod adresem: <https://www.eurorating.com/pl/ratingi/o-ratingach/warunki-korzystania>

Status ratingu (zamówiony / niezamówiony) i główne źródła informacji

Ratingi kredytowe dla spółek wchodzących w skład indeksu WIG20 oraz dla grupy największych banków w Polsce nie były ratingami zamówionymi przez oceniane podmioty lub powiązane z nimi strony trzecie. Oceniane podmioty nie brały udziału w procesie ratingowym, agencja nie miała dostępu do dokumentów wewnętrznych ani do kierownictwa ocenianych podmiotów, a proces analityczny oparty był na informacjach publicznie dostępnych. Głównymi źródłami informacji wykorzystywanych w procesie ratingowym były roczne i kwartalne sprawozdania finansowe oraz prezentacje i komunikaty ocenianych podmiotów, a także publikacje w mediach na temat gospodarki, poszczególnych branż oraz samych ocenianych podmiotów. Informacja o wycofaniu ratingu została przedstawiona ocenianemu podmiotowi z wyprzedzeniem.

Zastrzeżenia

EuroRating uważał zakres i jakość dostępnych informacji na temat ocenianych podmiotów za wystarczające do nadania im 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 audytu, sprawdzenia lub potwierdzenia w każdym przypadku poprawności, prawdziwości oraz rzetelności pozyskanych informacji wykorzystywanych w procesie oceny i/lub prezentowanych w niniejszym raporcie.

Ratingi kredytowe nadawane przez agencję ratingową EuroRating stanowią wyłącznie własną opinię agencji na temat kondycji finansowo-ekonomicznej i ryzyka kredytowego podmiotów podlegających ocenie i nie mogą być one traktowane w inny sposób. Agencja ratingowa EuroRating nie zajmuje się doradztwem inwestycyjnym, a przyznawane przez EuroRating ratingi nie stanowią rekomendacji kupna, sprzedaży lub utrzymywania jakichkolwiek papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, jak również nie stanowią rekomendacji utrzymywania bądź też zaprzestania innych form współpracy biznesowej z ocenianymi podmiotami. Ratingi i raporty ratingowe nie mogą również zastępować prospektów emisyjnych ani innych formalnych dokumentów wymaganych przy ewentualnych emisjach papierów wartościowych przeprowadzanych przez oceniane podmioty lub inne strony trzecie.

Osoby i/lub podmioty prawne podejmujące decyzje w oparciu o nadawane przez EuroRating ratingi kredytowe 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 np.: 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.