

Warszawa, 27.06.2019 r.

## **Podwyższenie ratingu kredytowego banku DNB Bank Polska S.A. do BBB+ z BBB**

### **DZIAŁANIE RATINGOWE**

**Warszawa, 27 czerwca 2019 r. – Agencja ratingowa EuroRating podwyższyła rating kredytowy nadany bankowi DNB Bank Polska S.A. o jeden stopień do BBB+ z BBB. Perspektywa ratingu została określona jako stabilna.**

### **UZASADNIENIE**

Na podwyższenie ratingu banku DNB Bank Polska S.A. (DNB Bank Polska) główny wpływ miała dalsza poprawa wskaźników kapitałowych banku, jaka nastąpiła w 2018 roku. Na skutek jednoczesnego wzrostu wartości kapitału własnego oraz lekkiego spadku wartości aktywów, wskaźnik finansowania aktywów kapitałem własnym wzrósł do najwyższego dotychczas poziomu 16%. Rekordową wartość (17,3%) osiągnął także regulacyjny współczynnik kapitałowy.

Do czynników pozytywnych w kontekście oceny ryzyka kredytowego banku EuroRating zalicza także niższy niż w poprzednich latach udział kredytów w aktywach (na koniec 2018 roku było to 70,8%, wobec 83,6% w 2014 roku) oraz dalszy wzrost relacji depozytów do kredytów (0,66 na koniec 2018 roku wobec 0,40 w 2015 roku).

Agencja pozytywnie ocenia także rosnące osiągnięte przez DNB Bank Polska marże na działalności bankowej i netto. Nadal jednak ogólna rentowność aktywów banku pozostaje umiarkowana (wskaźnik ROA utrzymuje się przez ostatnie cztery lata stale w zakresie 0,6-0,7%). Przy jednoczesnym wysokim wskaźniku finansowania aktywów kapitałem własnym przekłada się to na niską wartość wskaźnika zwrotu na kapitale (ROE), który oscyluje w ostatnich latach na poziomie ok. 4-5%, a więc znacznie poniżej kosztu kapitału.

Na ogólną ocenę ratingową DNB Bank Polska pozytywnie wpływa także, oceniane przez EuroRating jako wysokie, prawdopodobieństwo wsparcia ze strony Grupy DNB – największej norweskiej grupy finansowej.

### **STABILNA PERSPEKTYWA RATINGU**

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

**PODATNOŚĆ NADANEGO RATINGU NA ZMIANY**

Pozytywnie na poziom ratingu DNB Bank Polska mogłoby oddziaływać: utrzymywanie się współczynników kapitałowych na obecnych wysokich poziomach i/lub tym bardziej ich ewentualny dalszy wzrost; dalsza poprawa wypracowywanych wyników finansowych i wzrost wskaźnika rentowności aktywów; a także ewentualny dalszy spadek udziału kredytów w sumie aktywów.

Negatywny wpływ na rating banku mogłoby mieć: ewentualny istotny spadek wartości współczynników kapitałowych i/lub spadek udziału kapitału własnego w pasywach; ewentualne znaczące pogorszenie uzyskiwanych wyników finansowych (w tym w szczególności generowanie strat); znaczny wzrost wartości udzielonych kredytów i/lub ponowny wzrost ich udziału w sumie aktywów; a także ewentualne istotne pogorszenie jakości portfela kredytów.

**DODATKOWA NOTA INFORMACYJNA**

Agencja ratingowa EuroRating prowadzi ratingową ocenę ryzyka kredytowego grupy największych banków w Polsce od 2010 roku. Ratingi te są ratingami niezamówionymi, nadawanymi z własnej inicjatywy agencji, a proces analityczny oparty jest na informacjach publicznie dostępnych (oznaczenie "ip"). Prezentowany rating jest ratingiem dla emitenta – stanowi ogólną ocenę wiarygodności finansowej ocenianego banku (dotyczy ryzyka kredytowego jego niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań finansowych).

Agencja EuroRating jest formalnie zarejestrowana przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (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 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.

**UJAWNIENIA REGULACYJNE**

Rating nadawany przez agencję ratingową EuroRating bankowi DNB Bank Polska S.A. jest ratingiem niezamówionym. Wystawiany jest z własnej inicjatywy agencji, a proces analityczny oparty jest na informacjach publicznych (oznaczenie „ip”), bez udziału w procesie ratingowym ocenianego podmiotu lub powiązanych z nimi stron trzecich.

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 DNB Bank Polska S.A. jest ratingiem publicznym. Data pierwszej publikacji ratingu kredytowego dla ocenianego podmiotu, aktualny rating oraz pełna historia ratingu publikowane są bezpłatnie w sposób ogólnodostępny w serwisie internetowym agencji ratingowej EuroRating w sekcji "Ratingi kredytowe" – "Ratingi publiczne", w odpowiedniej zakładce dotyczącej ocenianego podmiotu. EuroRating nie bierze odpowiedzialności za informacje o aktualnym ratingu ocenianego podmiotu przekazywane przez jakiegokolwiek strony trzecie.

Opis metodologii ratingowej stosowanej przez EuroRating prezentowany jest w serwisie internetowym agencji ([www.EuroRating.com](http://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](http://www.EuroRating.com)) 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) podmiotów podlegających ocenie i nie mogą być one traktowane w inny sposób. EuroRating nie zajmuje się doradztwem inwestycyjnym, a wystawiane 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.

© 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:

Mariusz Bajda

Ekspert ds. Analiz Sektora Bankowego

email: [mariusz.bajda@eurorating.com](mailto:mariusz.bajda@eurorating.com)

tel: +48 22 349 24 89

Przewodniczący Komitetu Ratingowego:

Adam Dobosz

Analityk Ratingowy

email: [adam.dobosz@eurorating.com](mailto:adam.dobosz@eurorating.com)

tel: +48 22 349 24 33