

Warszawa, 13.07.2015

## **Obniżenie ratingu kredytowego Getin Noble Banku S.A. do BB-**

### **DZIAŁANIE RATINGOWE**

**Warszawa, 13 lipca 2015 r. – Agencja ratingowa EuroRating obniżyła poziom ratingu kredytowego nadanego Getin Noble Bankowi S.A. do BB- z BB. Jednocześnie utrzymana została dotychczasowa negatywna perspektywa ratingu.**

### **UZASADNIENIE**

Głównym czynnikiem, który przyczynił się do obniżenia oceny wiarygodności kredytowej Getin Noble Banku jest wzrost ryzyka związanego z otoczeniem regulacyjnym sektora bankowego, jaki ma miejsce w ostatnim czasie na polskim rynku. Do potencjalnych istotnych czynników ryzyka dla banku EuroRating zalicza w tym kontekście wysokie prawdopodobieństwo wprowadzenia tzw. podatku bankowego (naliczanego od sumy aktywów instytucji finansowych), a także coraz bardziej prawdopodobne wdrożenie w niedługim czasie rozwiązań dotyczących przymusowego dla banków przewalutowania kredytów hipotecznych udzielonych w walutach obcych.

Według agencji podatek bankowy przyczyniłby się do dalszego istotnego obniżenia (w ostatnich latach i tak coraz niższego) wskaźnika rentowności aktywów Getin Noble Banku. Natomiast z uwagi na wciąż relatywnie wysoki udział walutowych kredytów hipotecznych w aktywach banku przewalutowanie choćby części tych kredytów, zakładające partycypację banku w stratach z tym związanych, mogłoby (wraz z jednoczesnym wprowadzeniem podatku bankowego) oznaczać generowanie przez Getin Noble Bank w kolejnych latach ujemnych wyników finansowych. Ze względu na obecne stosunkowo niskie wyposażenie banku w kapitał własny, oznaczałoby to, że w takim scenariuszu bank mógłby mieć problemy ze spełnieniem minimalnych wymogów kapitałowych i wymagałby dokapitalizowania.

EuroRating zwraca także uwagę na fakt, iż wciąż wysoki udział kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich w portfelu kredytowym Getin Noble Banku sprawia, iż bank ten jest nadal podatny na wahania kursów walutowych. Ewentualne dalsze osłabienie złotego do szwajcarskiej waluty zwiększałoby ryzyko tej części portfela kredytowego (m.in. poprzez wzrost wskaźnika LTV, czyli relacji wartości kredytu do wartości nieruchomości stanowiącej jego zabezpieczenie), a także wpływałoby na zwiększenie wartości aktywów ważonych ryzykiem i tym samym pogorszenie współczynnika wypłacalności oraz wskaźnika finansowania kapitałem własnym CET1.

## **NEGATYWNA PERSPEKTYWA RATINGU**

Negatywna perspektywa ratingu oznacza, iż według obecnych ocen agencji ratingowej EuroRating prawdopodobieństwo dalszego obniżenia ratingu nadanego Getin Noble Bankowi SA w horyzoncie kolejnych 12 miesięcy jest obecnie większe niż 1:3.

## **PODATNOŚĆ NADANEGO RATINGU NA ZMIANY**

Na bieżący poziom oceny ratingowej Getin Noble Banku negatywnie oddziaływałyby zmaterializowanie się narastającego w ostatnim czasie ryzyka dotyczącego niekorzystnych zmian w otoczeniu regulacyjnym; ewentualne dalsze osłabienie złotego do franka szwajcarskiego; pogorszenie osiąganych wyników finansowych lub spadek współczynników kapitałowych banku.

Pozytywny wpływ na ocenę wiarygodności kredytowej banku w dłuższej perspektywie mogłoby mieć zmniejszenie ryzyk związanych z otoczeniem regulacyjnym; korzystne dla banku kształtowanie się kursów walutowych oraz poprawa wypracowywanych wyników finansowych oraz wskaźników kapitałowych.

## **DODATKOWA NOTA INFORMACYJNA**

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

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), a przyznawane przez agencję ratingi kredytowe 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.

Prezentowany rating kredytowy jest ratingiem dla emitenta – stanowi ogólną ocenę wiarygodności kredytowej ocenianego podmiotu i dotyczy ryzyka kredytowego jego niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań finansowych.

Informacja o nadanym ratingu została przedstawiona ocenianemu bankowi z wyprzedzeniem. Rating został wystawiony bez zmian wynikających z tego ujawnienia.

Opis metodologii ratingowej stosowanej przez EuroRating jest prezentowany w serwisie internetowym agencji ([www.EuroRating.com](http://www.EuroRating.com)) w sekcji „Ratingi kredytowe” – „Metodologia”.

Data pierwszej publikacji ratingu kredytowego dla ocenianego podmiotu oraz pełna historia ratingu są publikowane w serwisie internetowym agencji ratingowej EuroRating ([www.EuroRating.com](http://www.EuroRating.com)) w sekcji „Ratingi kredytowe”, w odpowiedniej zakładce dotyczącej ocenianego podmiotu.

EuroRating uważa zakres i jakość dostępnych informacji na temat ocenianego banku 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 ocenianego banku lub powiązanych z nim stron trzecich żadnych płatnych usług dodatkowych.

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”.

### **Główny analityk ratingowy:**

Mariusz Bajda

Analityk Ratingowy

### **Przewodniczący Komitetu Ratingowego:**

dr Piotr Dalkowski

Analityk Ratingowy