

Warszawa, 28.09.2016

Obniżenie ratingu kredytowego Deutsche Bank Polska S.A. do BB+

DZIAŁANIE RATINGOWE

Warszawa, 28 września 2016 r. – Agencja ratingowa EuroRating obniżyła poziom ratingu kredytowego nadanego bankowi Deutsche Bank Polska S.A. o jeden stopień do BB+ z BBB-. Perspektywa ratingu została określona jako negatywna.

UZASADNIENIE

Obniżenie oceny wiarygodności kredytowej Deutsche Bank Polska związane jest z pogorszeniem wewnętrznej oceny agencji wiarygodności finansowej i oceny wsparcia ze strony spółki-matki banku, którą jest niemiecka grupa Deutsche Bank AG.

EuroRating zwraca uwagę na pogarszające się wyniki finansowe niemieckiej grupy bankowej, związane m.in. z dokonywanymi wysokimi odpisami aktualizacyjnymi oraz karami i kosztami prawnymi, które bank ponosi w ostatnich kwartałach. Sytuację w tym zakresie może dodatkowo pogorszyć żądanie amerykańskiego Departamentu Sprawiedliwości zapłaty przez Deutsche Bank AG kary w wysokości 14 mld USD, związanej ze sprzedażą przez bank przed 2008 rokiem toksycznych instrumentów finansowych opartych na kredytach hipotecznych.

Agencja podkreśla, że ewentualna wypłata kolejnej wysokiej kary i kontynuacja generowania przez Deutsche Bank AG strat (po rekordowej stracie z 2015 roku w wysokości 6,7 mld euro) przyczyniałyby się do dalszego osłabienia kondycji finansowej banku, co ma szczególne znaczenie w kontekście niskiego w ocenie agencji wyposażenia banku w kapitał własny w relacji do wartości posiadanych aktywów.

EuroRating zaznacza, że jakkolwiek kondycja własna Deutsche Bank Polska jest obecnie zadowalająca, to polski bank jest w bardzo dużym stopniu uzależniony od finansowania ze strony spółki-matki. Sprawia to, że ewentualne dalsze pogorszenie sytuacji finansowej grupy Deutsche Bank AG, przekładać się będzie w sposób bezpośredni również na wiarygodność kredytową jej polskiej spółki-córki.

NEGATYWNA PERSPEKTYWA RATINGU

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

PODATNOŚĆ NADANEGO RATINGU NA ZMIANY

Negatywnie na bieżący poziom oceny ratingowej Deutsche Bank Polska S.A. wpływałoby: ewentualne dalsze pogarszanie się kondycji finansowej grupy Deutsche Bank AG; ewentualne wdrożenie bardziej restrykcyjnej niż jest to obecnie spodziewane ustawy obciążającej banki kosztami przewalutowania kredytów hipotecznych; a także pogarszanie się wyników finansowych banku oraz ewentualny spadek wartości współczynników kapitałowych.

Pozytywny wpływ na ocenę wiarygodności kredytowej banku w dłuższej perspektywie mogłoby mieć: ewentualna istotna poprawa kondycji finansowej spółki-matki i/lub istotne zmniejszenie zależności polskiego banku od finansowania przez spółkę-matkę; wyeliminowanie ryzyka wprowadzenia niekorzystnych regulacji w zakresie przewalutowania hipotecznych kredytów walutowych; ewentualna poprawa osiąganych przez bank wyników finansowych; a także ewentualne wzmocnienie kapitałowe banku.

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. 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 (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 nadawane przez agencję ratingi kredytowe (w tym ratingi niezamówione) 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.

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 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.

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.

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 podmiotu lub powiązanych z nim stron trzecich żadnych płatnych usług dodatkowych.

Opis metodologii ratingowej stosowanej przez EuroRating jest prezentowany w serwisie internetowym agencji (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) w sekcji „Ratingi kredytowe” – „Skala ratingowa”.

Główny analityk ratingowy:

Kamil Kolczyński
Analityk Ratingowy
tel.: +48 22 349 24 33

Przewodniczący Komitetu Ratingowego:

dr Piotr Dalkowski
Analityk Ratingowy
tel.: +48 22 349 21 46