



Projekt współfinansowany ze środków Unii Europejskiej w ramach Europejskiego Funduszu Społecznego

DRI-16.4.1-073-035125 /14-DL

Warszawa, 17 stycznia 2014 r.

dr Tomasz Bakowski
Prezes Zarządu
Krajowe Stowarzyszenie Funduszy
Poręczeniowych
ul. Chałubińskiego 3A
02-004 Warszawa

Dotyczy: oceny wiarygodności kredytowej funduszy poręczeniowych – kolejne ratingi - *projekt realizowany na zlecenie Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości przez konsorcjum firm PKF CAPITAL Sp. z o.o. w Warszawie oraz bułgarską agencję ratingową BCRA-CREDIT RATING AGENCY AD, Bulgaria*

Szanowny Panie,

w nawiązaniu do wcześniej przesyłanych informacji (pisma z dnia 06.06.2013 r. oraz z dnia 05.03.2013 r.) pragnę poinformować o zakończeniu projektu w ramach którego, na zlecenie PARP przeprowadzone zostały badania wiarygodności kredytowej (rating) Funduszy Poręczeniowych współpracujących z PARP w ramach Krajowego Systemu Usług. Wyniki ratingu zostały upublicznione oraz przesłane do Europejskiego Urzędu Nadzoru Rynków i Papierów Wartościowych (European Securities and Markets Authority - ESMA). Wyniki uzyskane przez poszczególne fundusze są również opublikowane na portalu PARP www.ksu.parp.gov.pl

Łącznie w ramach Umowy zlecono wykonanie 26 ratingów pełnych. Fundusze były oceniane w perspektywie długo- oraz krótkoterminowej. W obu kategoriach Agencja Ratingowa BCRA-CREDIT RATING AGENCY przyznała funduszom oceny w górnym pułapie skali ratingowej, co wskazuje, iż stabilność finansowa przebadanych funduszy poręczeniowych jest dobra.

Z przeprowadzonego projektu wynika także, iż:

- 1) istniejące regionalne i lokalne Fundusze Poręczeniowe są ważnym i skutecznym wsparciem dla mikro-, małych i średnich przedsiębiorstw w różnych częściach Polski. Fundusze pełniąc funkcję kanału dystrybucyjnego środków z różnych regionalnych operacyjnych i europejskich programów, zapewniają wsparcie lokalnym firmom poprzez instrumenty finansowe takie jak poręczenia kredytów bankowych, poręczenia należytego wykonania umowy i inne. Poza poręczeniami Fundusze wspomagają swoich klientów poprzez różnorodne szkolenia, inicjatywy, czy doradztwo. Dotyczy to zarówno firm istniejących jak i nowo powstających podmiotów.
- 2) Fundusze Poręczeniowe, wspierane przez właścicieli (m.in. lokalne instytucje, jednostki samorządu terytorialnego i Bank Gospodarstwa Krajowego), jak i Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości, podejmują efektywną walkę o zmniejszenie regionalnego oraz lokalnego bezrobocia. Fundusze wywierają pozytywny wpływ na



ocenę ryzyka biznesowego oraz portfela kredytowego banków partnerskich, ułatwiają przedsiębiorcom dostęp do uzyskania finansowania zewnętrznego.

Nadanie ratingu kredytowego Funduszom powinno przyczynić się do:

- 1) poprawy efektywności funkcjonowania systemu poręczeniowego, dzięki otrzymywanym przez Fundusze indywidualnym rekomendacjom stanowiącym o postępie bądź utrzymaniu dotychczasowego ratingu, polepszenia współpracy Funduszy Poręczeniowych z instytucjami finansowymi poprzez zwiększenie ich wiarygodności oraz możliwości zmniejszenia poziomu rezerw tworzonych przez banki w przypadku współpracy z podmiotem posiadającym nadaną dobrą ocenę ratingową uznanej agencji ratingowej;
- 2) umożliwienia zwiększania mnożnika kapitałowego Funduszy, rozumianego jako krotność dopuszczalnej wartości obsługiwanych poręczeń do wielkości kapitału funduszu;
- 3) spopularyzowania poręczeń, jako sposobu na uzyskanie dostępu do finansowania.

W opinii PARP wyżej wymienione czynniki dają szansę na zwiększenie skali udzielanych kredytów dla przedsiębiorstw i mogą pozytywnie przyczynić do rozwoju mikro, małych i średnich firm. Biorąc pod uwagę powyższe, w nowej perspektywie finansowej, należałoby rozważyć przygotowanie rozwiązania, które wykorzystałoby dotychczasowe doświadczenia i zaangażowane środki finansowe w ramach funkcjonujących Funduszy Poręczeń Kredytowych.

Jako PARP podtrzymujemy gotowość do dalszej współpracy w roku 2014 w kierunku rozwijania spójnego systemu poręczeń i gwarancji, działającego zgodnie z obowiązującymi standardami. Niestety w chwili obecnej PARP nie posiada środków na realizację ww. działań. W naszej opinii celowe jest kontynuowanie dotychczasowych działań, zwłaszcza proces oceny wiarygodności kredytowej (rating) Funduszy Poręczeniowych powinien być realizowany w trybie ciągłym.

Informuję, że w Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości sprawę prowadzi Departament Rozwoju Instytucji Otoczenia Biznesu, kierowany przez Panią Dyrektora Mariolę Misztak-Kowalską. Osobą do kontaktów roboczych jest Pani Dorota Lewińska, tel. (22) 432 80 89.

Z poważaniem

Mariola Misztak-Kowalska
Dyrektor
Departament Rozwoju Instytucji Otoczenia
Biznesu

W załączeniu: *Wyniki ratingu dla 26 funduszy poręczeniowych oraz stosowana skala ocen*

Rating Funduszy Poręczeń Kredytowych

Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o. w Poznaniu (ddl)

Rating długookresowy	A-
Perspektywa	Stabilna
Rating krótkookresowy	A-1

Samorządowy Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o. w Gostyniu (ddl)

Rating długookresowy	A
Perspektywa	Stabilna
Rating krótkookresowy	A-1

Śląski Regionalny Fundusz Poręczeń Sp. z o.o. w Katowicach (ddl)

Rating długookresowy	BBB+
Perspektywa	Stabilna
Rating krótkookresowy	A-2

Świętokrzyski Fundusz Poręczeń Sp. z o.o. w Kielcach (ddl)

Rating długookresowy	BBB
Perspektywa	Stabilna
Rating krótkookresowy	A-2

Fundusz Wspierania Rozwoju Gospodarczego Miasta Szczecina Sp. z o.o. w Szczecinie (ddl)

Rating długookresowy	BBB-
Perspektywa	Stabilna
Rating krótkookresowy	A-3

Grudziądzkie Poręczenia Kredytowe Sp. z o.o. w Grudziądzu (ddl)

Rating długookresowy	BBB
Perspektywa	Stabilna
Rating krótkookresowy	A-2

Kujawskie Poręczenia Kredytowe Sp. z o.o. we Włocławku (ddl)

Rating długookresowy	BB
Perspektywa	Stabilna
Rating krótkookresowy	A-3

Małopolski Regionalny Fundusz Poręczeń Sp. z o.o. w Krakowie (ddl)

Rating długookresowy	BBB
Perspektywa	Stabilna
Rating krótkookresowy	A-2

Pomorski Regionalny Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o. w Gdańsku (ddl)

Rating długookresowy	A
Perspektywa	Stabilna
Rating krótkookresowy	A-1

Warmińsko Mazurski Fundusz "Poręczenia Kredytowe" Sp. z o.o. w Działdowie (ddl)

Rating długookresowy	A
Perspektywa	Stabilna
Rating krótkookresowy	A-1

Zachodniopomorski Regionalny Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o. w Szczecinie (ddl)

Rating długookresowy	A-
Perspektywa	Stabilna
Rating krótkookresowy	A-1

Dolnośląski Fundusz Gospodarczy Sp. z o.o. (ddl)

Rating długookresowy	BBB+
Perspektywa	Stabilna
Rating krótkookresowy	A-2

Działdowska Agencja Rozwoju S.A. (ddl)

Rating długookresowy	BBB-
Perspektywa	Stabilna
Rating krótkookresowy	A-3

Fundusz Poręczeń Kredytowych w Stargardzie Szczecińskim Sp. z o.o. (ddl)

Rating długookresowy	BB+
Perspektywa	Stabilna
Rating krótkookresowy	B

Poręczenia Kredytowe Sp. z o.o (ddl)

Rating długookresowy	BBB
Perspektywa	Stabilna
Rating krótkookresowy	A-2

Regionalne Towarzystwo Inwestycyjne Dzierżgoń S A (ddl)

Rating długookresowy	BBB
Perspektywa	Stabilna
Rating krótkookresowy	A-2

Bydgoski Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o. o. w Bydgoszczy (ddl)

Rating długookresowy	BBB-
Perspektywa	Stabilna
Rating krótkookresowy	A-3

Kujawsko - Pomorski Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o. o. w Toruyniu (ddl)

Rating długookresowy	A-
Perspektywa	Stabilna
Rating krótkookresowy	A-1

Opolski Regionalny Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o. w Opolu (ddl)

Rating długookresowy	BBB
Perspektywa	Stabilna
Rating krótkookresowy	A-2

Toruński Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o. o. w Toruniu(ddl)

Rating długookresowy	BBB+
Perspektywa	Stabilna
Rating krótkookresowy	A-2

Bielski Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o. w Bielsko-Białej (ddl)

Rating długookresowy	BB+
Perspektywa	Stabilna
Rating krótkookresowy	B

Fundusz Poręczeń Kredytowych i Wspierania Finansowego FUNDSTAR w Starachowicach (ddl)

Rating długookresowy	BB+
Perspektywa	Stabilna
Rating krótkookresowy	B

Fundusz Rozwoju i Promocji Województwa Wielkopolskiego S.A. w Poznaniu (ddl)

Rating długookresowy	A
Perspektywa	Stabilna
Rating krótkookresowy	A-1

Lubuski Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o. w Zielonej Górze (ddl)

Rating długookresowy	A-
Perspektywa	Stabilna
Rating krótkookresowy	A-1

Mazowiecki Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o. w Warszawie (ddl)

Rating długookresowy	A-
Perspektywa	Stabilna
Rating krótkookresowy	A-1

Podkarpacki Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o. w Rzeszowie (ddl)

Rating długookresowy	BBB
Perspektywa	Stabilna
Rating krótkookresowy	A-2

Skala ratingowa

Długoterminowy rating funduszu poręczeniowego

Poziom inwestycyjny	AAA	Wyjątkowa stabilność finansowa. Możliwie najniższe oczekiwanie wystąpienia braku obsługi zobowiązań. Wyjątkowo niskie prawdopodobieństwo osłabienia zdolności funduszu wydarzeniami w dającej się przewidzieć przyszłości.
	AA	Wysoka stabilność finansowa. Bardzo wysoka zdolność obsługi zobowiązań, na którą bardzo słabo mogą wpłynąć wydarzenia w dającej się przewidzieć przyszłości
	A	Bardzo dobra stabilność finansowa. Silna zdolność obsługi zobowiązań, na którą słabo mogą wpłynąć wydarzenia w dającej się przewidzieć przyszłości.
	BBB	Dobra stabilność finansowa. Dobra zdolność obsługi zobowiązań, na którą mogą wpłynąć w pewnym stopniu zdarzenia w dającej się przewidzieć przyszłości.
Poziom spekulacyjny	BB	Zadowalająca stabilność finansowa. Zadowalająca zdolność obsługi zobowiązań. W przypadku niekorzystnych wydarzeń w dającej się przewidzieć przyszłości, istnieje zwiększone prawdopodobieństwo wpływu na tę zdolność. Spółka posiada wystarczającą ekonomiczną i finansową elastyczność w celu zapewnienia obsługi zobowiązań.
	B	Słaba stabilność finansowa. Stosunkowo słaba zdolność obsługi zobowiązań. Zobowiązania finansowe są obecnie obsługiwane, jednak zdolność dalszej obsługi przyszłych zobowiązań zależy znacznie od wydarzeń w dającej się przewidzieć przyszłości.
	C	Niestabilna sytuacja finansowa, realne prawdopodobieństwo nieobsługiwania zobowiązań. Bardzo słaba zdolność wywiązywania się z obsługi zobowiązań.
	D	Brak zdolności obsługi zobowiązań. Fundusz wymaga dodatkowego wsparcia w zakresie kapitału oraz płynności.

Plus (+) lub minus (-)

Rating od AA do B może zostać zmodyfikowany poprzez dodanie znaku plus (+) lub minus (-), w celu dodatkowego określenia pozycji wobec głównych kategorii ratingowych.

Perspektywa ratingu:

Pozytywna – odzwierciedla oczekiwania przejścia do wyższej kategorii na przestrzeni jednego roku;

Negatywna – odzwierciedla oczekiwania przejścia do niższej kategorii na przestrzeni jednego roku;

Stabilna – odzwierciedla oczekiwania zachowania kategorii ratingu na przestrzeni jednego roku;

Bez wskazania – odzwierciedla oczekiwania wystąpienia zdarzenia, które może okazać negatywny/pozytywny wpływ na kategorię ratingu.

Krótkoterminowy rating funduszu poręczeniowego

A-1+	Możliwie największa zdolność zaspokajania płatności i roszczeń, wyjątkowo dobra pozycja w ujęciu porównawczym.
A-1	Doskonała zdolność zaspokajania płatności i roszczeń, doskonała pozycja w ujęciu porównawczym.
A-2	Bardzo dobra zdolność zaspokajania płatności i roszczeń w bliskiej przyszłości. Bardzo dobra pozycja w ujęciu porównawczym.
A-3	Dobra zdolność zaspokajania płatności i roszczeń w bliskiej przyszłości. Dobra pozycja w ujęciu porównawczym.
B	Umiarkowana zdolność zaspokajania płatności i roszczeń w bliskiej przyszłości. Odpowiednia pozycja w ujęciu porównawczym.
C	Słaba zdolność zaspokajania płatności i roszczeń w bliskiej przyszłości. Słaba pozycja w ujęciu porównawczym.
D	Bardzo słaba zdolność zaspokajania płatności i roszczeń w bliskiej przyszłości. Bardzo słaba pozycja w ujęciu porównawczym.