

Ocena ratingowa Poznania

Czym jest rating

Rating to opinia niezależnej, wyspecjalizowanej instytucji, określająca wiarygodność kredytową podmiotu gospodarczego (instytucji finansowych, funduszy inwestycyjnych, przedsiębiorstw i samorządów lokalnych) lub państwa: ogólną - wyrażającą ogólną zdolność podmiotu do wywiązywania się ze swoich zobowiązań finansowych lub dotyczącą konkretnej emisji zobowiązania lub programu finansowego. Ocena ta jest długo- lub krótkoterminowa, w zależności od rodzaju zobowiązań, których dotyczy. Jest ona wystawiana w dwóch klasach: wyższej - inwestycyjnej oraz niższej - spekulacyjnej, w odniesieniu do waluty zagranicznej i krajowej, w specjalnej skali ocen składającej się z kombinacji kilku liter od Aa do D, jednej cyfry od 1 do 3 i dodawanych znaków plus lub minus, podwyższających lub obniżających konkretną ocenę. Kombinacja ta wyznacza syntetyczny wskaźnik, określający stopień zaufania do podmiotu gospodarczego lub państwa. Wskaźnik ten może być uzupełniony miernikiem prognozy zmiany oceny w najbliższych latach: pozytywnym - może wzrosnąć, negatywnym - może spaść, stabilnym - bez znaczenia.

Ocena zdolności kredytowej jest wystawiana przez agencje ratingowe - instytucje wyspecjalizowane w analizach gospodarczych pod kątem oceny ryzyka niewypłacalności. Obecnie na świecie działa około 45 takich agencji, większość na rynkach lokalnych, a część na międzynarodowych. Współczesna działalność ratingowa rozpoczęła się na początku XX wieku w Stanach Zjednoczonych. Powstały tam trzy dominujące dzisiaj na rynkach światowych agencje: Moody's Investors Service, Standard & Poor's i Fitch IBCA Ltd., o wysokiej renomie wśród światowych instytucji finansowych. Od 1996 roku działa także polska agencja ratingowa CERA Środkowoeuropejskie Centrum Ratingu i Analiz S.A.

Przyznanie ratingu jest długotrwałym procesem składającym się z kilku etapów:

- zlecenie dokonania oceny
- wstępne spotkanie stron w celu omówienia procedury ratingu
- skompletowanie wstępnych danych finansowych i gospodarczych
- analiza danych finansowych i gospodarczych

- wizyta analityków agencji ratingowej
- opracowanie raportu przez agencję ratingową
- posiedzenie komisji ratingowej i nadanie oceny
- opublikowanie nadanego ratingu
- nadzór nad przyznaną oceną.

W latach 60. i 70. rating zaczął być uważany za istotny element rynku kapitałowego. Zapotrzebowanie na profesjonalne usługi ratingowe występuje równolegle z rozwojem rynku kapitałowego - rośnie liczba uczestników na rynku, rodzajów oferowanych instrumentów finansowych i możliwości inwestowania. Wiele międzynarodowych instytucji finansowych statutowo nie może nabywać papierów dłużnych nie posiadających ratingu. Na opinii agencji ratingowych polegają też drobni inwestorzy otrzymujący informację pomocną przy podejmowaniu decyzji o zakupie papierów wartościowych.

Rozwój gospodarki rynkowej w Polsce spowodował zaistnienie popytu na tego typu usługi. Jednakże do czasu zawarcia umów z Klubem Paryskim (1991) i z Klubem Londyńskim (1994) Polska była formalnie krajem niewypłacalnym, nie obsługującym w pełni swojego długu zagranicznego. Pierwsze oceny wiarygodności kredytowej przyznane zostały Skarbowi Państwa w maju 1995 roku przez trzy agencje: Moody's (Baa3), Standard & Poor's (BB positive), IBCA (BB+). Uzyskanie ratingu przez państwo dało możliwość otrzymania ocen przez krajowe podmioty gospodarcze, przy czym obowiązuje zasada, że ocena danego podmiotu nie może być wyższa niż ocena kraju, w którym podmiot funkcjonuje.

Pierwszymi, którzy poddali się tej procedurze były banki, następnie duże podmioty gospodarcze, w tym spółki Skarbu Państwa. Zainteresowane ratingiem są także polskie miasta, w tym szczególnie duże, które planują lub prowadzą aktywną politykę finansową. Głównym zadaniem ratingu miasta jest poinformowanie obecnych i przyszłych inwestorów, zarówno krajowych, jak i zagranicznych, o jego wiarygodności i wypłacalności. Uzyskanie przez miasto pozytywnej oceny ratingowej jest także argumentem do negocjowania korzystniejszych warunków z instytucjami finansowymi, które już udzieliły miastu kredytów. Posiadanie ratingu umożliwia łatwiejszy i szerszy dostęp do rynków finansowych, a w konsekwencji ułatwia wybór najbardziej efektywnej formy i optymalizacji kosztów pozyskania kapitału. Pozytywna

ocena uwiarygodnia pozycję miasta na rynku kapitałowym zwiększając jego prestiż.

Zainteresowanie miast oceną wiarygodności kredytowej: ogólnej i dla emisji papierów dłużnych, stale rośnie.