

Zmiana ratingu Banku przez agencję Moody's w następstwie porozumienia w sprawie sprzedaży akcji BGŻ.

### **Raport bieżący 55/2013 z 20 grudnia 2013 r.**

Zarząd Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. ("Bank") informuje, że 19 grudnia 2013 r. agencja ratingowa Moody's Investors Service ("Moody's", "Agencja") obniżyła rating dla długoterminowych oraz krótkoterminowych depozytów Banku odpowiednio do Baa3 z Baa2 oraz do Prime-3 z Prime-2. Perspektywa utrzymania ratingów pozostaje stabilna.

Jednocześnie rating siły finansowej Banku ("BFSR") na poziomie D nie uległ zmianie i pozostaje z perspektywą stabilną.

W uzasadnieniu oceny agencja Moody's stwierdza, że obniżenie długoterminowej i krótkoterminowej oceny ratingowej depozytów Banku jest następstwem ogłoszonego 5 grudnia 2013 r. porozumienia między Grupą Rabobank i BNP Paribas w sprawie sprzedaży akcji BGŻ na rzecz tego ostatniego.

Agencja uważa, że decyzja Rabobanku w sprawie sprzedaży BGŻ skutkuje istotnym zmniejszeniem możliwości uzyskania wsparcia ze strony akcjonariusza większościowego dla Banku. Do niedawna BGŻ mógł liczyć na uzyskanie wsparcia ze strony Rabobank na jednym z najwyższych poziomów dla banków. W wyniku podjęcia decyzji przez Rabobank o sprzedaży BGŻ, poziom ewentualnego wsparcia ze strony akcjonariusza obniżył się i obecnie jest zbliżony do średniego poziomu dla sektora bankowego, co skutkuje obniżeniem ratingu BGŻ o jedną ocenę do Baa3. Agencja jednak nadal uwzględnia dwa punkty wsparcia, które są odzwierciedlone w ratingu Baa3 i są porównywalne z poziomem wsparcia dla innych banków lokalnych z zagranicznym akcjonariuszem.

Obniżenie poziomu wsparcia o dwa punkty opiera się na oczekiwaniu Moody's, że Rabobank nadal, chociaż tylko w perspektywie krótkoterminowej, pozostanie zaangażowany w Bank, działając na rzecz stabilności portfela kredytowego Banku, do finalizacji transakcji sprzedaży. Po zakończeniu transakcji Moody's dokona przeglądu oceny wsparcia akcjonariusza większościowego BNP Paribas pod kątem planów zintegrowania działalności BGŻ z operacjami Grupy w Polsce.

Agencja potwierdziła jednocześnie rating BFSR na poziomie D z perspektywą stabilną ze względu na wyniki Banku, kondycję finansową oraz profil działalności BGŻ, które pozostały odporne na niekorzystne warunki w Polsce. Ponadto Moody's spodziewa się, że warunki działalności w Polsce będą stabilne, biorąc pod uwagę przewidywany w 2014 r. wzrost gospodarczy, w związku z tym od października 2013 r. utrzymuje stabilną perspektywę dla polskiego sektora bankowego.

Podstawa prawna:

§ 5 ust. 1 pkt. 26 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.