

# Memorandum Informacyjne



## Program Emisji Papierów Dłużnych CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.

Limit zadłużenia:  
**2.000.000.000 PLN**

Organizatorzy,  
Agenci ds. Płatności, Depozytariusze, Dealerzy



## Oświadczenia Emitenta

Niniejsze Memorandum Informacyjne zostało sporządzone przez CREDIT AGRICOLE Bank Polska Spółka Akcyjna („Emitent”, „**CREDIT AGRICOLE Bank Polska S.A.**”, „**Bank CREDIT AGRICOLE**”) w związku z ustanowieniem programu emisji papierów dłużnych Banku CREDIT AGRICOLE („**Program**”), w ramach którego Emitent może przeprowadzać wielokrotnie emisje obligacji („**Obligacje**”) oraz bankowych papierów wartościowych („**Certyfikaty Depozytowe**”), dalej zwane łącznie „**Papierami Dłużnymi**”, przy czym łączne zadłużenie Emitenta z tytułu wyemitowanych i niewykupionych Papierów Dłużnych nie może przekroczyć 2.000.000.000 PLN licząc wg wartości nominalnej. Emitent wyznaczył BRE BANK S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. na Organizatorów oraz Dealerów (razem zwani dalej Dealerami), a także upoważnił i zlecił Dealerom rozpowszechnianie niniejszego Memorandum Informacyjnego w związku z emisją Papierów Dłużnych.

Niniejsze Memorandum Informacyjne zawiera wybrane przez Emitenta informacje dotyczące Emitenta oraz Programu.

Emitent oświadcza, że dane zawarte w niniejszym Memorandum Informacyjnym, analizowane wraz z ostatnimi sprawozdaniami finansowymi Emitenta oraz kolejnymi oświadczeniami dotyczącymi Emitenta są we wszystkich istotnych aspektach prawdziwe i nie wprowadzają w błąd oraz że od daty sporządzenia sprawozdań finansowych Banku CREDIT AGRICOLE za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta do daty zatwierdzenia przez Emitenta niniejszego Memorandum Informacyjnego nie nastąpiły żadne istotne negatywne zmiany w sytuacji finansowej Emitenta.

Niniejsze Memorandum Informacyjne nie może służyć za podstawę do podjęcia decyzji o charakterze kredytowym lub innej decyzji finansowej bądź inwestycyjnej. Decyzja inwestora dotycząca nabycia Papierów Dłużnych powinna nastąpić na podstawie jego własnej oceny ryzyka inwestycji i ryzyka rynkowego oraz analiz, jeśli inwestor uzna sporządzanie takich analiz za konieczne, w szczególności w zakresie zarządzania ryzykiem rynkowym, kredytowym, podatkowym czy księgowym. Potencjalni nabywcy Papierów Dłużnych powinni we własnym zakresie przeanalizować i ocenić informacje zawarte w niniejszym Memorandum Informacyjnym i jego uzupełnieniach, jeżeli takie zostaną sporządzone oraz w innych dokumentach i informacjach udostępnionych przez Emitenta. Inwestycja w Papiery Dłużne jest obciążona ryzykiem. Niniejsze Memorandum Informacyjne nie powinno być uważane przez potencjalnych inwestorów jako rekomendacja do nabycia Papierów Dłużnych, ani też oferta sprzedaży, czy zaproszenie do składania ofert nabycia Papierów Dłużnych ze strony Emitenta lub Dealera.

Przedstawione w Memorandum Informacyjnym informacje pochodzą wyłącznie od Emitenta, a Dealerzy nie przeprowadzili niezależnej weryfikacji informacji zawartych w niniejszym Memorandum Informacyjnym. W związku z powyższym, Dealerzy nie dają żadnej rękojmi, nie składają żadnego oświadczenia (wyraźnie złożonego lub dorozumianego), co do rzetelności lub zupełności niniejszego Memorandum Informacyjnego w jakimkolwiek czasie i nie będą z tego tytułu ponosili żadnej odpowiedzialności. W przypadku, gdyby taka informacja lub oświadczenie zostały złożone przez Dealerów, nie należy się na nich opierać, ponieważ osoba je składająca nie będzie do tego upoważniona. Ponadto, Dealer nie odpowiada za żadną informację lub oświadczenie złożone przez Emitenta w związku z Memorandum Informacyjnym, Programem lub Papierami Dłużnymi.

Emitent oraz Dealerzy nie przyjmują żadnej odpowiedzialności, wyraźnej lub domniemanej, za aktualizowanie niniejszego Memorandum Informacyjnego i w związku z tym nie należy przyjmować, że informacje zawarte w Memorandum Informacyjnym będą zawsze ściśle, kompletne lub aktualne.

Żaden z Dealerów nie ponosi odpowiedzialności za żadne zobowiązanie, oświadczenie lub zapewnienie złożone przez Emitenta w związku z Papierami Dłużnymi lub Programem lub z nich wynikające. Żaden z Dealerów nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 29 Ustawy o obligacjach z dnia 29 czerwca 1995 r. (Dz. U. 2001 r. Nr 120, poz. 1300, z późniejszymi zmianami) („Ustawa o Obligacjach”),

ani nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta, a także nie jest zobowiązany do reprezentowania Emitenta wobec Obligatariuszy.

Memorandum Informacyjne nie może być rozpowszechniane w sposób, który mógłby prowadzić lub skutkować dokonaniem oferty publicznej Papierów Dłużnych,

Rozpowszechnianie niniejszego Memorandum Informacyjnego oraz oferowanie Papierów Dłużnych do sprzedaży w niektórych państwach może być ograniczone przepisami prawa tych państw. Osoby, do których Memorandum Informacyjne zostanie skierowane, powinny uzyskać u swoich doradców prawnych informacje na temat odpowiednich regulacji prawnych, jak i ewentualnych ograniczeń z tym związanych. W szczególności, osoby takie są zobowiązane do stosowania się do restrykcji dotyczących oferowania lub sprzedaży Papierów Dłużnych oraz do restrykcji dotyczących rozpowszechniania tego Memorandum Informacyjnego oraz innych informacji dotyczących Papierów Dłużnych, zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa.

Ponadto, Emitent oraz Dealerzy nie składają żadnych oświadczeń oraz nie dokonują porad odnoszących się do kwestii rachunkowych lub podatkowych związanych z płatnościami lub otrzymywaniem środków finansowych związanych z Papierami Dłużnymi. Jest wskazane, aby każdy inwestor rozważający nabycie Papierów Dłużnych, zasięgnął porady profesjonalnego doradcy ds. podatkowych. W szczególności, inwestor nie powinien podejmować żadnych decyzji inwestycyjnych wyłącznie na podstawie niniejszego materiału bez dokonania własnych dalszych analiz czy też bez zasięgnięcia niezależnych, profesjonalnych porad doradców: inwestycyjnego, prawnego, podatkowego i rachunkowego. Inwestor po zasięgnięciu opinii niezależnego doradcy powinien dokonać oceny ryzyka każdej zawieranej transakcji oraz jej skutków ekonomicznych, prawnych, podatkowych i księgowych, a także konsekwencji mogących z niej wyniknąć dla Inwestora.

Papiery Dłużne wyemitowane w ramach Programu są wyłącznym zobowiązaniem Emitenta i nie są jakimkolwiek zobowiązaniem Dealera.

Papiery Dłużne nie mogą być oferowane, sprzedawane ani wydawane, bezpośrednio ani pośrednio, w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej, na ich terytoriach lub posiadłościach, w żadnym stanie Stanów Zjednoczonych lub Dystrykcie Kolumbii lub osobie ze Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej (US Persons) w rozumieniu Regulacji S (Regulation S) na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 roku (US Securities Act 1933 z późn. zm.) lub na rzecz takiej osoby ze Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej, z wyjątkiem przypadków, gdy amerykańska ustawa o papierach wartościowych ani żadne prawo stanowe Stanów Zjednoczonych nie ma zastosowania lub dana transakcja nie podlega przepisom (obowiązkowi zarejestrowania) amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych ani przepisom żadnego prawa stanowego Stanów Zjednoczonych.

Informacje zawarte w Memorandum Informacyjnym pozostają aktualne jedynie na dzień sporządzenia tego dokumentu lub na dzień na który podano stan odpowiedniej informacji.

Warszawa, dnia 25 września 2013

**DEFINIECJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW**

<b>„Bank”, „Emitent”</b>	CREDIT AGRICOLE Bank Polska Spółka Akcyjna
<b>„KDPW”</b>	Krajowy Depozyt Papierów wartościowych S.A.
<b>„Memorandum Informacyjne”</b>	niniejsze memorandum informacyjne
<b>„Papiery Dłużne”</b>	obligacje i bankowe papiery wartościowe emitowane w ramach Programu
<b>„Program”, „Program Emisji”</b>	program emisji papierów dłużnych Banku CREDIT AGRICOLE Bank Polska Spółka Akcyjna, w ramach którego Emitent może przeprowadzać wielokrotne emisje Papierów Dłużnych, przy czym łączne zadłużenie Emitenta z tytułu wyemitowanych i niewykupionych Papierów Dłużnych nie może przekroczyć 2.000.000.000 PLN licząc wg wartości nominalnej
<b>„Warunki Emisji”</b>	oznacza dla każdej serii lub transzy Papierów Dłużnych emitowanych w ramach Programu, warunki emisji Papierów Dłużnych, które będą w szczególności precyzowały następujące informacje: (i) typ emitowanych papierów wartościowych, (ii) wartość nominalną Papieru Dłużnego, (iii) maksymalną liczbę emitowanych Papierów Dłużnych w serii lub transzy, (iv) stopę procentową i sposób obliczania odsetek od papierów dłużnych - jeżeli warunki emisji będą je przewidywały lub wysokość dyskonta, (v) dzień płatności kwot do zapłaty, oraz (vi) dzień wykupu.

**SPIS TREŚCI**

DEFINIECJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW .....	3
<b>ROZDZIAŁ I - CZYNNIKI RYZYKA DLA NABYWCY PAPIERÓW DŁUŻNYCH .....</b>	<b>6</b>
1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta i Grupy Kapitałowej .....	6
1.1. Ryzyko makroekonomiczne .....	6
1.2. Ryzyko związane ze zwiększeniem konkurencji w sektorze bankowym .....	6
1.3. Ryzyko otoczenia prawnego .....	6
1.4. Ryzyko związane z systemem podatkowym .....	7
2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i jego Grupy Kapitałowej .....	7
2.1. Ryzyko kredytowe .....	7
2.2. Ryzyko płynności .....	7
2.3. Ryzyko rynkowe.....	8
2.4. Ryzyko technologiczne.....	8
2.5. Ryzyko związane z partnerami strategicznymi .....	9
2.6. Ryzyka prawne specyficzne dla CREDIT AGRICOLE Bank Polska S.A. ....	9
2.7. Ryzyka podatkowe specyficzne dla CREDIT AGRICOLE Bank Polska S.A. ....	10
2.8. Ryzyko koncentracji źródeł przychodów .....	10
3. Czynniki ryzyka związane z Papierami Dłużnymi, ich oferowaniem i obrotem na rynku wtórnym .....	10
3.1. Ryzyko niedojścia do skutku emisji Papierów Dłużnych, odstąpienia od emisji lub odwołania emisji	10
3.2. Ryzyko związane z płynnością obrotu na rynku wtórnym .....	10
3.3. Ryzyko związane z wyceną instrumentów finansowych .....	11
3.4. Ryzyko związane z prowadzeniem Ewidencji i Rejestru .....	11
3.5. Ryzyko związane z nie objęciem wierzycelności wynikających z Papierów Dłużnych Bankowym Funduszem Gwarancyjnym.....	11
4. Ryzyka związane z notowaniem Papierów Dłużnych w Alternatywnym Systemie Obrotu BondSpot (dalej „ASO BondSpot”) oraz Alternatywnym Systemie Obrotu GPW (dalej „ASO GPW”) .....	11
4.1. Ryzyko braku płynności .....	11
4.2. Ryzyko zawieszenia obrotu Papierami Dłużnymi .....	12
4.3. Ryzyko wykluczenia Papierów Dłużnych z obrotu w alternatywnym systemie obrotu.....	12
<b>ROZDZIAŁ II – OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM INFORMACYJNYM.....</b>	<b>13</b>
1. Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta.....	13
2. Oświadczenia o odpowiedzialności osób działających w imieniu Emitenta .....	13
<b>ROZDZIAŁ III – DANE O PROGRAMIE EMISJI PAPIERÓW DŁUŻNYCH .....</b>	<b>14</b>
<b>ROZDZIAŁ IV – DANE O EMITENCIE .....</b>	<b>21</b>
1. Nazwa, siedziba i adres Emitenta.....	21
2. Czas trwania Emitenta .....	21
3. Podstawa prawna utworzenia Emitenta .....	21
4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru.....	21
5. Historia Emitenta .....	21
6. Kapitały własne Emitenta.....	21
6.1. Rodzaje i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasady ich tworzenia.....	21
6.2. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego.....	23
6.3. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji .....	23
6.4. Informacje o liczbie akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy.....	23
7. Rynki instrumentów finansowych na których są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe.....	23
8. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Emitenta, mające istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej .....	23
9. Opis działalności Emitenta .....	24

9.1.	Udział grup produktów w przychodach.....	24
9.2.	Konta osobiste.....	25
9.3.	Indywidualna linia kredytowa (pożyczka w koncie).....	25
9.4.	Produkty oszczędnościowe.....	25
9.5.	Ubezpieczenia.....	26
9.6.	Kredyty Hipoteczne.....	27
9.7.	Karty płatnicze i kredytowe.....	27
9.8.	Pożyczki gotówkowe, kredyty ratalne i samochodowe.....	28
9.9.	Strategia.....	28
9.10.	Udziały w rynku produktów bankowych.....	29
10.	Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych.....	29
10.1.	Inwestycje kapitałowe.....	30
10.2.	Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.....	30
10.3.	Inwestycyjne papiery wartościowe.....	31
11.	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym.....	31
12.	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.....	32
13.	Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.....	32
14.	Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej.....	32
14.1.	Zobowiązania wobec banków.....	33
14.2.	Zobowiązania wobec klientów.....	33
14.3.	Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.....	33
14.4.	Rezerwy.....	33
14.5.	Pozostałe zobowiązania.....	34
14.6.	Zobowiązania podporządkowane.....	35
15.	Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej.....	35
16.	Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych.....	36
17.	Informacja o osobach zarządzających i nadzorujących Emitenta.....	36
17.1.	Skład Zarządu Emitenta.....	36
17.2.	Skład Rady Nadzorczej Emitenta.....	36
18.	Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% głosów na walnym zgromadzeniu.....	36
<b>ROZDZIAŁ V – SPRAWOZDANIA FINANSOWE.....</b>		<b>38</b>
1.	Sprawozdanie finansowe Emitenta.....	38
2.	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Emitenta.....	38
<b>ROZDZIAŁ VI – INFORMACJE DODATKOWE.....</b>		<b>39</b>
1.	Ogólne informacje o ratingu przyznany Emitentowi.....	39
2.	Informacje o inwestorze stabilizującym.....	39

## **ROZDZIAŁ I - CZYNNIKI RYZYKA DLA NABYWCY PAPIERÓW DŁUŻNYCH**

### **1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta i Grupy Kapitałowej**

#### **1.1. Ryzyko makroekonomiczne**

Zmiany koniunktury gospodarczej są istotnym czynnikiem wpływającym na sytuację finansową sektora bankowego. W związku ze specyfiką działalności CREDIT AGRICOLE Bank Polska S.A., ukierunkowaną w dużej mierze na obsługę klientów detalicznych, szczególnie istotne wydają się zmiany tempa wzrostu PKB i będących jego konsekwencją dynamiki poziomu bezrobocia i wynagrodzeń, które w sposób bezpośredni wpływają na zdolność klientów do regulowania swoich zobowiązań wobec Banku, możliwości zaciągania nowych zobowiązań oraz akumulacji oszczędności. Dodatkowo zmiany sytuacji makroekonomicznej odpowiadają za wahania poziomu zaufania konsumentów, co przekłada się bezpośrednio na ich skłonność do konsumpcji i oszczędności, stymulując popyt na produkty bankowe. Kolejnym czynnikiem, będącym pochodną sytuacji makroekonomicznej, jest poziom realnych i nominalnych stóp procentowych. W związku z możliwym niedopasowaniem stóp procentowych generowanych przez aktywa i zobowiązania Banku, zmiana poziomu stóp procentowych może bezpośrednio oddziaływać na poziom wyniku odsetkowego realizowanego przez Bank. Równie istotnym parametrem są zmiany kursów wymiany walutowej, które z jednej strony mogą wpływać na zmianę wyceny elementów bilansu Banku wyrażonych w obcych walutach, z drugiej na jakość portfela kredytowego denominowanego w innych walutach.

#### **1.2. Ryzyko związane ze zwiększeniem konkurencji w sektorze bankowym**

Ryzyko związane z konkurencją dotyczy w zasadzie wszystkich banków i wiąże się z możliwością obniżenia przychodów z działalności bankowej.

W związku ze spodziewanym procesem dostosowania struktur bilansów banków do wymogów związanych ze spełnieniem nowych standardów regulacyjnych, w tym w szczególności pakietu CRD IV /CRR, istnieje ryzyko zaostrzenia konkurencji w obszarze pozyskiwania oszczędności klientów, w tym zwłaszcza od klientów detalicznych. Może to spowodować spadek generowanej marży odsetkowej, wywołany z jednej strony agresywną polityką cenową w obszarze produktów depozytowych, z drugiej obniżaniem marży odsetkowej na niektórych produktach kredytowych, w wyniku tworzenia promocyjnych ofert dostępnych dla klientów korzystających jednocześnie z oferty banku w zakresie produktów depozytowych.

Kolejnym obszarem zaostrzającej się konkurencji jest istotny z punktu widzenia udziału w przychodach Emitenta, rynek produktów finansowania konsumpcji (consumer finance). Obserwuje się istotny wzrost zaangażowania dużych banków uniwersalnych w ekspansję na tym rynku, w szczególności jeśli chodzi o pożyczki gotówkowe i karty kredytowe. Pomimo, że produkty te ze względu na relatywnie wysokie ryzyko kredytowe należą do produktów wysokomarżowych i konkurencja nie ma charakteru głównie cenowego, to jej wzrost może przyczynić się do spadku wolumenu sprzedaży tych produktów i ograniczeniu przychodów z tego tytułu. Regulacje nadzorcze ograniczające swobodę banków w zakresie sprzedaży produktów kredytowych, które nie obejmują instytucji para bankowych, są kolejnym czynnikiem mogącym mieć wpływ na ograniczenie sprzedaży kredytów w bankach.

Doświadczenia ostatniego okresu spowolnienia gospodarczego, podczas którego portfele kredytów hipotecznych wykazały się stosunkowo dużą odpornością na wzrost kosztu ryzyka spowodowanego pogorszeniem się sytuacji materialnej kredytobiorców, jak również długoterminowy charakter tego produktu stwarzający potencjalne możliwości ustanowienia i utrzymania relacji z klientem w długiej perspektywie, zachęcają banki do budowania strategii rozwoju opartych na istotnym wzroście tej klasy aktywów. Wywołuje to wzrost konkurencji na tym rynku, której efektem jest istotne zacieśnienie marż uzyskiwanych przez banki.

#### **1.3. Ryzyko otoczenia prawnego**

Emitent prowadzi działalność w otoczeniu prawnym, które jest silnie regulowane przez przepisy rangi ustawowej dotyczące prowadzenia działalności przez banki oraz przez przepisy wykonawcze, w szczególności wydawane przez Komisję Nadzoru Finansowego. Ponadto Emitent uwzględnia ryzyka

otoczenia prawnego jakie są właściwe dla przedsiębiorcy prowadzącego działalność gospodarczą. Emitent dokłada szczególnej staranności w stosowaniu przepisów dotyczących ochrony konsumenta, z którym relacje stanowią szeroki zakres działalności Emitenta.

Ryzyko otoczenia prawnego związane jest ze zmieniającymi się przepisami prawa. Duża ilość zmian oraz ich istotność mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Emitenta. Dlatego Emitent stale monitoruje proces tworzenia prawa na wszystkich jego etapach, począwszy od powstania projektów aktów prawnych, aż do ich wejścia w życie.

#### **1.4. Ryzyko związane z systemem podatkowym**

Polski system podatkowy charakteryzuje mała stabilność i przejrzystość przepisów. Zmiany regulacji podatkowych mogą dotyczyć w szczególności zmiany stawek podatkowych, zmiany zakresu obowiązku podatkowego lub zasad poboru podatku przez płatników. Brak precyzyjnie sformułowanych przepisów prawno-podatkowych powoduje niejednorodną interpretację prawną tych przepisów zarówno przez organy skarbowe, orzecznictwo sądowe jak i podatników. Brak jasno sformułowanego prawa, różnorodna linia interpretacyjna, niejednorodna praktyka organów podatkowych sprawiają, że Emitent, podobnie jak inne podmioty gospodarcze działające w Polsce ponoszą zwiększone ryzyko związane z systemem podatkowym.

### **2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i jego Grupy Kapitałowej**

#### **2.1. Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe na jakie narażony jest Bank, wynika z jego działalności w obszarze bankowości detalicznej, korporacyjnej oraz na rynku międzybankowym. Prowadzenie tej działalności związane jest z ryzykiem niewywiązywania się kredytobiorcy z wynikającej z zawartej z bankiem umowy obowiązku spłaty kredytu oraz z ryzykiem braku możliwości całkowitego zaspokojenia roszczeń z udzielonych zabezpieczeń.

Bank minimalizuje ryzyko kredytowe odpowiednio nim zarządzając. Celem zarządzania ryzykiem kredytowym jest zwiększenie bezpieczeństwa działalności kredytowej Banku poprzez zapewnienie właściwej jakości oceny ryzyka kredytowego i efektywności podejmowania decyzji kredytowych, skutecznego procesu zarządzania limitem koncentracji zaangażowania w poszczególne obszary geograficzne, produkty i klientów, jak również efektywnego procesu dochodzenia należności Banku. W tym celu Bank opracował system pomiaru ryzyka kredytowego za pomocą odpowiednich wskaźników i analiz a także system sprawozdawczości zarządczej w zakresie ryzyka kredytowego. W celu redukcji ryzyka kredytowego i zabezpieczenia swoich należności Bank opracował katalog akceptowanych zabezpieczeń ustanawianych dla udzielanych kredytów.

#### **2.2. Ryzyko płynności**

Jednym z podstawowych warunków funkcjonowania banku komercyjnego jest jego wiarygodność i zaufanie ze strony depozytariuszy powierzających swoje środki finansowe. W CREDIT AGRICOLE Bank Polska S.A., podobnie jak w większości uniwersalnych banków komercyjnych, główne źródło finansowania stanowią depozyty klientów. W większości przypadków powierzający środki klienci w każdym momencie zachowują swobodę dostępu do zgromadzonych w Banku środków. Funkcjonując na zasadach rynkowych, Bank, w ramach dostępnych limitów ryzyka, angażuje powierzone środki w aktywa, dążąc do maksymalizacji stopy zwrotu. Wysoka stopa zwrotu nierozdzielnie związana jest z podwyższonym ryzykiem inwestycyjnym, którego jednym z aspektów może być ograniczona płynność inwestycji. Jest to źródłem ryzyka płynności ponoszonego przez Bank. Bank będąc instytucją zaufania publicznego, dba o bezpieczeństwo powierzonych środków pieniężnych poprzez odpowiednie zarządzanie ryzykiem płynności, w sposób umożliwiający unikanie zagrożeń zachwiania stabilności płynnościowej. Jest to realizowane poprzez odpowiednie kształtowanie struktury terminowej aktywów i zobowiązań, dywersyfikację źródeł finansowania oraz określanie, monitorowanie i przestrzeganie wewnętrznych i regulacyjnych limitów wyznaczających bezpieczny poziom płynności finansowej instytucji.



Biorąc pod uwagę funkcjonowanie w warunkach niepewności charakteryzującej otoczenie mikro- i makroekonomiczne, nawet banki prowadzące konserwatywną politykę zarządzania płynnością finansową nie mogą wykluczyć wystąpienia sytuacji zachwiania stabilności płynnościowej. Niezależnie od źródła jej powstania, specyfika społecznych zachowań ludzi w warunkach niepewności, powoduje, że nie opanowana odpowiednio szybko i sprawnie, może doprowadzić do drastycznego spadku zaufania do banku i w poważny sposób zagrozić jego funkcjonowaniu.

### **2.3. Ryzyko rynkowe**

W ramach prowadzonej działalności Bank narażony jest na ryzyko rynkowe będące konsekwencją zmian bieżącej wyceny instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli Banku na skutek zmian parametrów rynkowych. Biorąc pod uwagę charakter prowadzonej działalności i strukturę aktywów i zobowiązań Banku w zakresie ponoszonego ryzyka rynkowego za istotne uznano ryzyko związane ze zmiennością rynkowych stóp procentowych i kursów walutowych.

Ze względu na inny charakter otwartych pozycji, w zakresie zarządzania, monitorowania i limitowania ponoszonego ryzyka rynkowego działalność Banku jest podzielona na dwie części: Księgę Handlową i Księgę Bankową. Za zarządzanie ryzykiem rynkowym w Księdze Handlowej odpowiada Departament Skarbu natomiast w Księdze Bankowej Departament Zarządzania Aktywami i Pasywami. Za limitowanie maksymalnego i monitorowanie bieżącego poziomu ponoszonego przez Bank ryzyka rynkowego odpowiada Departament Zarządzania Ryzykiem i Stałej Kontroli w zakresie określania limitów operacyjnych i bieżącego monitoringu ich przestrzegania oraz Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami w zakresie zatwierdzania proponowanych limitów i sposobu ich wyznaczania oraz w zakresie określania globalnego apetytu na ryzyko Banku.

Księga Handlowa obejmuje wydzieloną działalność Banku, w ramach której Bank zakłada uzyskiwanie dochodów wynikających z krótkoterminowych zmian cen, stóp procentowych, kursów walutowych i innych parametrów rynkowych.

Do pomiaru ryzyka rynkowego w Księdze Handlowej oraz w Księdze Bankowej wycenianej rynkowo Bank stosuje:

- metodę wartości zagrożonej (99% przedział ufności oraz 1-dniowy okres przetrzymania),
- analizę wrażliwości na zmiany czynników ryzyka w różnych przedziałach czasowych,
- analizy warunków skrajnych,
- zestaw limitów dotyczących wyników osiąganych na portfelach w tym poziomy alertowe, „stop loss”, w ujęciu dziennym, miesięcznym, rocznym oraz półrocznym.

Ryzyko kursowe wyraża stopień zagrożenia pozycji finansowej Banku na skutek niekorzystnych zmian kursów walutowych na rynku. Zagrożenie to obejmuje dochody z operacji wymiany walutowej oraz wyceny otwartych pozycji walutowych. Celem zarządzania ryzykiem kursu walutowego jest kształtowanie profilu walutowego pozycji bilansowych i pozabilansowych tak, aby pozostawał on w ramach limitów (zarówno wartości zagrożonej jak i wielkości pozycji netto globalnej).

Bank monitoruje pozycję walutową w trakcie dnia oraz na koniec dnia wobec kapitałów własnych Banków.

### **2.4. Ryzyko technologiczne**

Polski sektor bankowy cechuje się wzmożoną konkurencyjnością oraz dynamicznym rozwojem nowych produktów. Dodatkowo, szczególnie w okresie ostatnich lat otoczenie prawne i ekonomiczne w którym funkcjonuje bank cechowała duża zmienność i niestabilność. Zdolność banku do szybkiego reagowania na zmiany w tym środowisku oraz szybki proces wdrażania nowych koncepcji (również w systemach informatycznych) są kluczowe dla utrzymania udziału w rynku produktów bankowych.

W związku z tym banki ponoszą istotne nakłady na systemy informatyczne, niezbędne do obsłużenia nowych i coraz bardziej skomplikowanych produktów bankowych jak i rosnącej skali operacji bankowych.

Ryzyko technologii jest oceniane jako relatywnie niskie i może wiązać się z:

- stopniowym starzeniem się technologii i w konsekwencji ponoszeniem kosztów związanych z koniecznością jej zastępowania nowszymi rozwiązaniami w przyszłości
- brakiem możliwości szybkiego wprowadzania zupełnie nowych, złożonych produktów,

- potencjalnymi kosztami dostosowania infrastruktury informatycznej banku pod kątem wyznaczania, monitorowania i raportowania nowych / zmodyfikowanych wskaźników i danych statystycznych wprowadzonych w ramach modyfikacji otoczenia regulacyjnego.

## **2.5. Ryzyko związane z partnerami strategicznymi**

Ryzyko związane z koncentracją sprzedaży i przychodów wokół partnera strategicznego w CREDIT AGRICOLE Bank Polska S.A. jest niskie. Wynika to z faktu, iż działalność Banku w dużej mierze koncentruje się na sprzedaży produktów kredytowych i depozytowych klientom detalicznym oraz średnim i małym przedsiębiorstwom. Kanałami sprzedaży tychże produktów jest przede wszystkim własna sieć sprzedaży jak również liczni partnerzy, z których każdy posiada niewielki udział w całkowitej sprzedaży CREDIT AGRICOLE Bank Polska S.A.

Emitent, wchodząc w skład Grupy finansowej CRÉDIT AGRICOLE opiera swój dostęp do finansowania na międzynarodowych rynkach finansowych (głównie eurorynku) na współpracy z jednostkami z Grupy wyspecjalizowanymi w obsłudze tego typu transakcji. Dotyczy to głównie finansowania średnioterminowego i długoterminowego w walutach obcych. Powoduje to koncentrację źródeł finansowania na podmiotach z Grupy CRÉDIT AGRICOLE. Emitent podejmuje działania w celu ograniczenia koncentracji źródeł finansowania hurtowego poprzez ich dywersyfikację w oparciu o rynek lokalny (emisje Papierów Dłużnych w ramach Programu Emisji) oraz systematycznym zwiększaniu udziału portfela depozytów klientów w finansowaniu aktywów Banku.

Kolejnym ryzykiem związanym z partnerem strategicznym jakim jest CRÉDIT AGRICOLE SA jest koncentracja potencjalnych źródeł kapitału. Ewentualny dynamiczny rozwój Banku i związany z nim przyrost portfela aktywów może być uzależniony od proporcjonalnego zwiększenia bazy kapitałowej. Dodatkowo zmiany otoczenia regulacyjnego mogą spowodować konieczność dostosowania poziomu kapitałów Emitenta. Będąc spółką nie notowaną publicznie, której 100% udziałów znajduje się w posiadaniu CRÉDIT AGRICOLE SA (pośrednio), Emitent posiada ograniczone możliwości pozyskania kapitału poza Grupą CRÉDIT. Sprowadzają się one w zasadzie do ewentualnej emisji długu podporządkowanego. Należy zaznaczyć, że biorąc pod uwagę obecny poziom kapitalizacji Banku oraz skalę zaangażowania i dotychczasowe decyzje Grupy CRÉDIT AGRICOLE w kontekście polityki kapitałowej w CREDIT AGRICOLE Bank Polska S.A., ryzyko dostępności bazy kapitałowej należy uznać za ograniczone.

## **2.6. Ryzyka prawne specyficzne dla CREDIT AGRICOLE Bank Polska S.A.**

W ramach swojej podstawowej działalności Emitent w znacznej mierze wykonuje czynności bankowe na rzecz konsumentów. W tym zakresie Emitent jest zobowiązany uwzględnić przepisy prawa, które przyznają szerszy zakres uprawnień konsumentowi w relacjach z przedsiębiorcami.

Emitent może być stroną ewentualnych sporów z konsumentem przed różnymi organami. Obok sądów powszechnych, roszczenia konsumentów są kierowane za pośrednictwem m.in. Komisji Nadzoru Finansowego, Sądu Polubownego przy Komisji Nadzoru Finansowego, Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów oraz organizacji działających na rzecz ochrony interesów konsumentów. Istnienie szerokiego zakresu przepisów przyznających szeroką ochronę konsumentowi oraz szeregu organów, którym przyznano uprawnienia do działania na rzecz interesu konsumentów i które w sposób niejednolity interpretują wymienione przepisy, stanowi dla Emitenta źródło potencjalnych ryzyk prawnych.

Ponadto w ramach obserwowanej ewolucji otoczenia prawnego wpływającego na prowadzenie działalności bankowej, szczególnie istotne wydają się zmiany wprowadzane w ramach pakietu CRD IV / CRR (Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE oraz Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r.) gdyż, z dużym prawdopodobieństwem, będą się one wiązały z koniecznością dostosowania struktur bilansów banków do nowych wymogów regulacyjnych, co może mieć wpływ na modyfikacje strategii biznesowych uczestników rynku a w konsekwencji na poziom konkurencji i polityki cenowej w zakresie oferowanych usług bankowych.

## **2.7. Ryzyka podatkowe specyficzne dla CREDIT AGRICOLE Bank Polska S.A.**

Każda zmiana przepisów podatkowych, może spowodować wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych i wpływać na wynik finansowy Emitenta oraz powodować trudności w ocenie decyzji Emitenta oraz skutków przyszłych zdarzeń. Przypadek przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej interpretacji przepisów podatkowych niż przyjętej przez Emitenta, może negatywnie wpływać na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki, przyszłą sytuację ekonomiczną oraz perspektywy rozwoju. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli organów skarbowych. W przypadku zakwestionowania poprawności rozliczeń podatkowych niektórych transakcji, kwoty wykazywane w sprawozdaniach finansowych Emitenta mogą ulec zmianie.

## **2.8. Ryzyko koncentracji źródeł przychodów**

Z uwagi na to, iż działalność Banku koncentruje się na sektorze detalicznym (obsługa klientów indywidualnych oraz małych i średnich przedsiębiorstw), ryzyko koncentracji źródeł przychodów wokół dużego partnera lub klienta jest ograniczone. Jednakże, w związku z realizowaną przez Emitenta strategią budowy banku uniwersalnego, której częścią było przejęcie w 2013 r. warszawskiego oddziału CRÉDIT AGRICOLE Corporate and Investment Banking SA, wyspecjalizowanego w obsłudze klientów korporacyjnych, w przyszłości należy się liczyć z potencjalnym wzrostem koncentracji podmiotowej źródeł przychodów Banku. Dalsza realizacja strategii Emitenta doprowadzi do dywersyfikacji źródeł przychodów w ujęciu sektorowym, poprzez zwiększenie udziału przychodów realizowanych z tytułu obsługi dużych firm i korporacji, co może się wiązać z pewnym zwiększeniem ryzyka koncentracji jednostkowej w stosunku do jednego klienta lub grupy kapitałowej.

Biorąc pod uwagę bieżącą strukturę przychodów, Emitent narażony jest na ryzyko koncentracji o charakterze sektorowym, dotyczące głównie rynku kredytów konsumenckich, w których znaczący udział stanowi rynek pożyczek gotówkowych. Ryzyko związane z koncentracją przychodów wokół tego produktu Bank określa jako znaczące i jest ono związane możliwością potencjalnej utraty części przychodów w przypadku:

- istotnych ograniczeń prawnych dotyczących możliwości sprzedaży produktu oraz marży
- wzrostu konkurencji oraz związany z tym spadek marży lub spadek sprzedaży
- spadku popytu na produkt

Koncentracja przychodów wokół kredytów konsumenckich, w tym pożyczki gotówkowej, jest związana z historycznym profilem działalności CREDIT AGRICOLE Bank Polska S.A.

Bank konsekwentnie podejmuje działania mające na celu zdywersyfikowanie struktury przychodów poprzez poszerzenie wachlarza sprzedawanych produktów i usług bankowych.

## **3. Czynniki ryzyka związane z Papierami Dłużnymi, ich oferowaniem i obrotem na rynku wtórnym**

### **3.1. Ryzyko niedojścia do skutku emisji Papierów Dłużnych, odstąpienia od emisji lub odwołania emisji**

W Warunkach Emisji lub Propozycji Nabycia przekazanych potencjalnym inwestorom a odnoszących się do danej serii lub transzy Papierów Dłużnych, Emitent określa liczbę Papierów Dłużnych objętych ofertą objęcia na rynku pierwotnym. Konsekwencją braku prawidłowego przyjęcia Propozycji Nabycia wszystkich oferowanych Papierów Dłużnych, zgodnie z zasadami opisanymi w Propozycji Nabycia danej serii lub transzy Papierów Dłużnych, jest niedojście emisji do skutku.

W każdym momencie przed skierowaniem Propozycji Nabycia do potencjalnych inwestorów Emitent może zrezygnować z planowanej emisji Papierów Dłużnych bez podania przyczyny.

### **3.2. Ryzyko związane z płynnością obrotu na rynku wtórnym**

W ramach Programu Emisji Emitent może emitować Papiery Dłużne w formie Bankowych Papierów Wartościowych lub Obligacji. Są to dokumenty na okaziciela i obrót nimi w rynku wtórnym nie podlega ograniczeniom. W przypadku papierów wartościowych rejestrowanych poza KDPW, obrót jest

nieskuteczny od Dnia Ustalenia Prawa do Dnia Płatności Kwot do Zapłaty. Potencjalni inwestorzy powinni brać pod uwagę ryzyko płynności inwestycji w Papiery Dłużne Emitenta, ze względu na ograniczoną skalę obrotu tymi papierami na rynku wtórnym, która w określonych warunkach może powodować znaczne rozszerzenie się różnicy pomiędzy rynkową ceną kupna i sprzedaży Papierów Dłużnych.

### **3.3. Ryzyko związane z wyceną instrumentów finansowych**

Ze względu na ograniczoną płynność obrotu na rynku wtórnym, ceny rynkowe nie zawsze mogą stanowić wiarygodne i pełne źródło informacji o wycenie poszczególnych Papierów Dłużnymi wyemitowanych w ramach Programu Emisji. Ze względu na specyfikę obrotu prywatnego, w przypadku serii Papierów Dłużnych, którymi obrót wtórny odbywa się wyłącznie na tym rynku, dostęp do informacji o cenach transakcyjnych może być ograniczony.

### **3.4. Ryzyko związane z prowadzeniem Ewidencji i Rejestru**

Obligacje rejestrowane poza KDPW, emitowane w formie zdematerializowanej, podlegają wpisowi do Ewidencji prowadzonej łącznie przez Depozytariuszy i Emitenta. Depozytariusze prowadzą niezależnie od siebie i Emitenta część Ewidencji, w której zapisują Posiadaczy, w stosunku do których występowali w charakterze Dealerów, bądź którzy zarejestrowali posiadane Obligacje na rachunkach indywidualnych prowadzonych przez tych Depozytariuszy. Bankowe Papiery Wartościowe rejestrowane poza KDPW emitowane w formie materialnej podlegają wpisowi do Rejestru przyjętych do Depozytu Bankowych Papierów Wartościowych prowadzonego przez Depozytariusza oraz są przechowywane przez tego Depozytariusza na zlecenie Posiadaczy. Papiery Dłużne rejestrowane w KDPW, będą zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych na rzecz Posiadaczy przez podmioty uprawnione do pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi. Wszystkie czynności związane z prowadzeniem Ewidencji, Rejestru, przechowywaniem Papierów Dłużnych w Depozycie oraz prowadzeniem rachunków papierów wartościowych na których będą zapisane prawa z papierów wartościowych przysługujące Posiadaczom, wykonywane na rzecz i na zlecenie Posiadaczy, będą prowadzone przez Depozytariuszy oraz podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych na ich własną odpowiedzialność, zgodnie z Warunkami Emisji oraz ich wewnętrznymi procedurami i regulacjami.

### **3.5. Ryzyko związane z nie objęciem wierzytelności wynikających z Papierów Dłużnych Bankowym Funduszem Gwarancyjnym**

W zależności od osobowości prawnej posiadacza Papierów Dłużnych, formy prawnej danej emisji Papierów Dłużnych oraz szczegółowych zapisów zawartych w Warunkach Emisji danej serii Papierów Dłużnych, posiadacz może korzystać lub być pozbawiony ochrony przed niewypłacalnością Emitenta przewidzianą w ustawie o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym.

## **4. Ryzyka związane z notowaniem Papierów Dłużnych w Alternatywnym Systemie Obrotu BondSpot (dalej „ASO BondSpot”) oraz Alternatywnym Systemie Obrotu GPW (dalej „ASO GPW”)**

W przypadku serii lub transzy Papierów Dłużnych rejestrowanych w KDPW, co do których Emitent podjął decyzję o wprowadzeniu do obrotu na Catalyst, inwestorzy powinni brać pod uwagę następujące ryzyka:

### **4.1. Ryzyko braku płynności**

W przypadku Papierów Dłużnych dopuszczonych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu ASO BondSpot oraz ASO GPW, istnieje ryzyko, że obrót Papierami Dłużnymi będzie ograniczony z uwagi na brak zleceń kupna/sprzedaży ze strony inwestorów. W związku z powyższym nie jest możliwe na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego zapewnienie, że Papiery Dłużne będą mogły zostać sprzedane przez Obligatariusza w dowolnym czasie i po dowolnej cenie.

#### **4.2. Ryzyko zawieszenia obrotu Papierami Dłużnymi**

Zgodnie z Artykułem 78 ust 3. Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi („Ustawa o Obrocie”), Bond Spot SA oraz GPW SA, jako organizatorzy alternatywnego systemu obrotu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”), mają obowiązek zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc w przypadku gdy obrót tymi instrumentami jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z § 13 Regulaminu ASO BondSpot oraz § 11 Regulaminu ASO GPW, organizator alternatywnego systemu obrotu ma prawo zawiesić obrót instrumentami dłużnymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące w następujących przypadkach:

- na wniosek emitenta
- w przypadku uznania, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu
- jeśli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie obrotu.

#### **4.3. Ryzyko wykluczenia Papierów Dłużnych z obrotu w alternatywnym systemie obrotu**

Zgodnie z Artykułem 78 ust 4. Ustawy o Obrocie, na żądanie KNF, Bond Spot SA oraz GPW SA jako organizatorzy alternatywnego systemu obrotu, mają obowiązek wykluczyć z alternatywnego systemu obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Organizator alternatywnego systemu obrotu, zgodnie z § 12 Regulaminu ASO GPW oraz zgodnie z zapisami § 14 Regulaminu, ASO BondSpot wyklucza instrumenty dłużne z obrotu w alternatywnym systemie obrotu:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszeniu tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Ponadto organizator alternatywnego systemu obrotu może wykluczyć instrumenty dłużne z obrotu w alternatywnym systemie obrotu w następujących przypadkach:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów dłużnych z obrotu, organizator alternatywnego systemu obrotu może zawiesić obrót tymi instrumentami dłużnymi.

## ROZDZIAŁ II – OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM INFORMACYJNYM

### 1. Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta

Osobami działającymi w imieniu Emitenta i odpowiadającymi za wszystkie informacje zawarte w Memorandum Informacyjnym są:

Romuald Szeliga	Prezes Zarządu
Philippe Marié	Wiceprezes Zarządu
Joanna Tomicka-Zawora	Wiceprezes Zarządu
Beata Janczur	Wiceprezes Zarządu
Jean-Paul Piotrowski	Wiceprezes Zarządu
Jean-Paul Pinchon	Wiceprezes Zarządu
Marc Renard	Wiceprezes Zarządu
Piotr Kwiatkowski	Wiceprezes Zarządu
Radosław Książkowski	Członek Zarządu
Jędrzej Marciniak	Członek Zarządu

Wyżej wymienione osoby odpowiadają za wszystkie informacje zamieszczone w Memorandum Informacyjnym.

### 2. Oświadczenia o odpowiedzialności osób działających w imieniu Emitenta

My, wymienieni poniżej członkowie Zarządu Banku, oświadczamy, że informacje zawarte w Memorandum Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Memorandum Informacyjnym jest wymagane przepisami prawa oraz według naszej najlepszej wiedzy nie istnieją, poza ujawnionymi w Memorandum Informacyjnym, istotne zobowiązania Spółki ani okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Banku oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

Romuald Szeliga	Prezes Zarządu	.....
Philippe Marié	Wiceprezes Zarządu	.....
Joanna Tomicka-Zawora	Wiceprezes Zarządu	.....
Beata Janczur	Wiceprezes Zarządu	.....
Jean-Paul Piotrowski	Wiceprezes Zarządu	.....
Jean-Paul Pinchon	Wiceprezes Zarządu	.....
Marc Renard	Wiceprezes Zarządu	.....
Piotr Kwiatkowski	Wiceprezes Zarządu	.....
Radosław Książkowski	Członek Zarządu	.....
Jędrzej Marciniak	Członek Zarządu	.....

## ROZDZIAŁ III – DANE O PROGRAMIE EMISJI PAPIERÓW DŁUŻNYCH

Poniższe informacje o Programie stanowią ogólne informacje na temat przedmiotowego Programu i nie są wiążące. Warunki danej serii Obligacji lub Bankowych Papierów Wartościowych mogą się różnić od ogólnych zasad przedstawionych w niniejszym punkcie, w związku z tym każdy inwestor zainteresowany nabyciem Obligacji lub Bankowych Papierów Wartościowych CREDIT AGRICOLE Bank Polska S.A. powinien zapoznać się z treścią odpowiednich Warunków Emisji danej serii Obligacji lub Bankowych Papierów Wartościowych.

Szczegóły każdej serii Obligacji oraz Bankowych Papierów Wartościowych będą określone w Warunkach Emisji danej serii Obligacji lub odpowiednio w Warunkach Emisji Bankowych Papierów Wartościowych.

### PROGRAM EMISJI

<b>Nazwa i siedziba Emitenta</b>	<b>CREDIT AGRICOLE Bank Polska Spółka Akcyjna</b> <b>(„Emitent”, „ CREDIT AGRICOLE Bank Polska S.A.”, „Bank CREDIT AGRICOLE”)</b> 53-605 Wrocław, Pl. Orłąt Lwowskich 1 Tel.: (48 71) 377 8041 Fax: (48 71) 355 3005 Internet: <a href="http://www.credit-agricole.pl">www.credit-agricole.pl</a> email: <a href="mailto:info@credit-agricole.pl">info@credit-agricole.pl</a> REGON: 290513140 NIP: 657-008-22-74
<b>Czas trwania Emitenta</b>	Nieograniczony.
<b>Nazwa i siedziba podmiotu dominującego</b>	Credit Agricole Polska S.A., z siedzibą we Wrocławiu Pl. Orłąt Lwowskich 1
<b>Organizator Agent Płatniczy Depozytariusz Dealer</b>	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Siedziba: 00-950 Warszawa, ul. Grzybowska 53/57, Oznaczone biuro: 02-091 Warszawa, ul. Żwirki i Wigury 31 Tel.: +48 22 656 0000 Fax: +48 22 656 0004 Internet: <a href="http://www.pekao.com.pl">www.pekao.com.pl</a> REGON: 000010205 NIP: 526-000-68-41  BRE Bank S.A. (Centrala) 00-950 Warszawa, ul. Senatorska 18, skr. poczt. 728 Tel.: +48 22 829 0000 (repcja - centrala BRE Banku) Fax: +48 22 829 0033 Internet: <a href="http://www.brebank.pl">www.brebank.pl</a> REGON: 001254524 NIP: 526-021-50-88  ING Bank Śląski S.A. Siedziba: 40-086 Katowice, ul. Sokolska 34, Oznaczone biuro: 00-499 Warszawa, Plac trzech Krzyży 10/14

Tel.: +48 22 820 4276  
Fax: +48 22 820 4025  
Internet: www.ingbank.pl  
REGON: 271514909  
NIP: 634-01-35-475

**Forma Prawna  
instrumentu**

W ramach Programu Emitent może emitować:

- (i) Obligacje na okaziciela, emitowane w formie zdematerializowanej zgodnie z Ustawą o Obligacjach z dnia 29 czerwca 1995r. (Dz. U. z 2001r., Nr 120, poz. 1300 z późniejszymi zmianami) („Ustawa o Obligacjach”), na podstawie Uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta z dnia 29 czerwca 2011 r. *w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji oraz bankowych papierów wartościowych o wartości do 2.000.000.000 złotych i wyrażenia zgody na dokonywanie emisji obligacji oraz bankowych papierów wartościowych w ramach programu oraz odpowiedniej Propozycji Nabycia i odpowiednich Warunków Emisji danej serii Obligacji („Obligacje”).*
- (ii) Bankowe Papiery Wartościowe na okaziciela, emitowane w formie materialnej lub zdematerializowanej, zgodnie z artykułem 89 i następnymi Prawa Bankowego z dnia 29 sierpnia 1997r. (Dz. U. Nr 140, poz. 939 z późniejszymi zmianami)(„Prawo bankowe”) oraz na podstawie Uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta z dnia 29 czerwca 2011 r. *w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji oraz bankowych papierów wartościowych o wartości do 2.000.000.000 złotych i wyrażenia zgody na dokonywanie emisji obligacji oraz bankowych papierów wartościowych w ramach programu oraz odpowiedniej Propozycji Nabycia i odpowiednich Warunków Emisji danej serii Bankowych Papierów Wartościowych („Bankowe Papiery Wartościowe”)*

**Limit Zadłużenia** 2.000.000.000 PLN.

**Termin Zakończenia Programu** Nieokreślony

**Rodzaj Papierów Dłużnych emitowanych w ramach Programu** W ramach Programu Emitent może emitować:

- (i) Papiery Dłużne krótkoterminowe, tj.: z okresem zapadalności nie krótszym niż 7 dni i nie dłuższym niż 365 dni;
- (ii) Papiery Dłużne średnioterminowe, tj.: z okresem zapadalności powyżej 366 dni i nie dłuższym niż 10 lat.

**Oprocentowanie Papierów Dłużnych i warunki jego wypłaty**

1. W ramach Programu Emitent może emitować Papiery Dłużne dyskontowe (zero-kuponowe) i kuponowe.
2. W przypadku Papierów Dłużnych zero kuponowych (tj.: emitowanych bez oprocentowania), dyskonto jest płatne jednorazowo w dacie wykupu poprzez zapłatę wartości nominalnej Papierów Dłużnych.



3. W przypadku Papierów Dłużnych kuponowych (tj.: emitowanych z oprocentowaniem płatnym okresowo według stałej lub zmiennej stopie procentowej), należna kwota odsetek za okres odsetkowy, będzie naliczana od wartości nominalnej Papierów Dłużnych, płatna w Dniu Płatności Odsetek, zgodnie z odpowiednimi Warunkami Emisji i odpowiednią Propozycją Nabycia Papierów Dłużnych.
4. Wypłata świadczeń z Papierów Dłużnych jest dokonywana:
  - (i) w przypadku Papierów Dłużnych rejestrowanych poza KDPW, na rzecz osób wpisanych do Ewidencji/ Rejestru Bankowych Papierów Wartościowych jako Posiadacze Papierów Dłużnych w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Papierów Dłużnych,
  - (ii) w przypadku Bankowych Papierów Wartościowych rejestrowanych poza KDPW wydanych z Depozytu – na rzecz osoby, która przedłoży dokument Bankowych Papierów Wartościowych w dniu ustalonym w Warunkach Emisji, z uwzględnieniem szczegółowych postanowień Warunków Emisji,
  - (iii) w przypadku Papierów Dłużnych rejestrowanych w KDPW, na rzecz osób będących posiadaczami Rachunków Papierów Wartościowych, na których w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Papierów Dłużnych, będą zapisane Papiery Dłużne rejestrowane w KDPW.

**Waluta**

Złoty polski (PLN)

**Wartość nominalna**

Wartość nominalna Bankowego Papieru Wartościowego będzie wynosić 100.000 PLN lub całkowitą wielokrotność tej kwoty.

Wartość nominalna Obligacji będzie wynosić 10.000 PLN lub całkowitą wielokrotność tej kwoty.

**Cena emisyjna**

Oznacza wyrażoną w PLN kwotę płatną w dniu emisji, w zamian za Papiery Dłużne przydzielone w Obrocie Pierwotnym.

Cena emisyjna będzie określana każdorazowo w Propozycji Nabycia danej serii lub transzy Papierów Dłużnych.

**Ewidencja i Depozyt**

W ramach Programu Emisji Emitent może emitować:

1. Obligacje rejestrowane poza KDPW, które:
  - (i) Nie mają formy dokumentu;
  - (ii) Prawa z Obligacji, powstają z chwilą dokonania zapisu w Ewidencji Obligacji i Obligatariuszy;
  - (iii) Ewidencja prowadzona jest zgodnie z art. 5a Ustawy o Obligacjach przez Depozytariuszy i Emitenta;
2. Bankowe Papiery Wartościowe rejestrowane poza KDPW, które:
  - (i) Mają formę dokumentu;
  - (ii) Prawa z Bankowych Papierów Wartościowych powstają z chwilą dokonania zapisu w Rejestrze prowadzonym przez

- Depozytariusza i wydania dokumentu Bankowego Papieru Wartościowego;
- (iii) Będą przechowywane w Depozycie prowadzonym przez Depozytariusza, za pośrednictwem którego zostały nabyte Bankowe Papiery Wartościowe, do dnia wykupu lub dnia wydania z Depozytu;
  - (iv) Mogą zostać wydane z Depozytu na pisemny wniosek posiadacza.
3. Obligacje i Bankowe Papiery Wartościowe rejestrowane w KDPW, które:
- (i) Nie mają formy dokumentu;
  - (ii) Powstają z chwilą ich pierwszego zapisania na Rachunkach Papierów Wartościowych posiadaczy;
  - (iii) Zostają zarejestrowane w KDPW zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW, w wyniku dokonania przez KDPW rozliczenia i rozrachunku zawartych transakcji prowadzącego do zapisania Papierów Dłużnych na kontach ewidencyjnych uczestników oraz na ich Rachunkach Papierów Wartościowych, jednocześnie z obciążeniem ich rachunków pieniężnych, w oparciu o instrukcje rozliczeniowe dostarczone do KDPW.

### **Świadczenia z Papierów Dłużnych i sposób ich spełnienia**

1. Z tytułu posiadania Papierów Dłużnych Emitenta Posiadaczom przysługują wyłącznie świadczenia o charakterze pieniężnym.
2. Spełnienie świadczeń z Papierów Dłużnych polega na wykupie Papierów Dłużnych przez Emitenta w ich dacie wykupu, dokonanym według wartości nominalnej tych Papierów Dłużnych, oraz w przypadku Papierów Dłużnych kuponowych, dodatkowo na wypłacie należnych kwot odsetek w terminach ich płatności.
3. Uprawnionym do świadczenia z Papierów Dłużnych jest:
  - (i) W przypadku Obligacji rejestrowanych poza KDPW oraz Bankowych Papierów Wartościowych rejestrowanych poza KDPW złożonych w Depozycie - osoba wpisana do Ewidencji / Rejestru Bankowych Papierów Wartościowych prowadzonego przez Depozytariusza;
  - (ii) W przypadku Papierów Dłużnych zarejestrowanych w KDPW, osoba będąca posiadaczem Rachunku Papierów Wartościowych, na którym są zapisane Papiery Dłużne rejestrowane w KDPW
  - (iii) W przypadku Bankowych Papierów Wartościowych wydanych z Depozytu – osoba, w której władaniu znajduje się dokument Bankowego Papieru Wartościowego.
4. Po dacie wykupu Papierów Dłużnych nie będą one oprocentowane, chyba że Papiery Dłużne nie zostaną wykupione w dacie wykupu.

### **Zbywanie i nabywanie Papierów Dłużnych na rynku wtórnym**

1. Przeniesienie praw z Obligacji rejestrowanych poza KDPW na rynku wtórnym może nastąpić poprzez umowę zawartą pomiędzy stronami i dokonanie w Ewidencji zapisu wskazującego osobę nabywcy i liczbę nabytych Obligacji;
2. Przeniesienie prawa z Bankowych Papierów Wartościowych rejestrowanych poza KDPW na rynku wtórnym następuje zgodnie z postanowieniami Kodeksu Cywilnego, tj. poprzez zawarcie stosownej umowy oraz wydanie dokumentu Bankowego Papieru

- Wartościowego przez zbywcę nabywcy;
3. Przeniesienie praw z Papierów Dłużnych rejestrowanych w KDPW następuje zgodnie z przepisami ustawy z dn. 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi oraz Regulacjami KDPW;
  4. Papiery Dłużne mogą być przeniesione: (i) za pośrednictwem któregośkolwiek Dealera albo (ii) bezpośrednio przez zbywcę na rzecz nabywcy bez udziału któregośkolwiek Dealera.

### **Charakter prawny Papierów Dłużnych**

Papiery Dłużne będą stanowiły nieodwołalne, bezwarunkowe niepodporządkowane zobowiązania Emitenta, oraz będą równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego) będą równe względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta, oraz będą podlegały zaspokojeniu w takich samych proporcjach, jak te zobowiązania.

### **Opodatkowanie**

W przypadku Papierów Dłużnych rejestrowanych poza KDPW:

1. Wszelkie płatności z tytułu Papierów Dłużnych będą dokonywane bez pobierania zaliczek lub potrąceń, w tym na poczet Podatku Dochodowego, chyba że dokonanie takiego potrącenia lub pobrania wymagane jest przepisami prawa.
2. Najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw, każdy Posiadacz, który ma siedzibę lub miejsce zamieszkania poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jest zobowiązany do przedstawienia:
  - (i) Depozytariuszowi prowadzącemu Ewidencję Obligacji należących do danego Posiadacza;
  - (ii) Depozytariuszowi, przechowującemu w Depozycie Bankowe Papiery Wartościowe danej Serii tego Posiadacza, albo Emitentowi w przypadku Bankowych Papierów Wartościowych danej Serii wydanych z Depozytu, Certyfikatu Rezydencji, wystawionego przez właściwe organy podatkowe, aktualnego w Dniu Płatności Kwot do Zapłaty. W przeciwnym razie wszelkie obowiązki związane z Podatkiem Dochodowym, w tym w szczególności obliczenia i pobór należnego podatku, zostaną dokonane zgodnie z ogólnie obowiązującymi przepisami prawa polskiego, bez względu na ewentualne postanowienia jakiegokolwiek umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

W przypadku Papierów Dłużnych rejestrowanych w KDPW:

1. Wszelkie płatności z tytułu Papierów Dłużnych będą dokonywane za pośrednictwem KDPW, a w przypadku Posiadaczy nie będących uczestnikami bezpośrednimi KDPW - także za pośrednictwem podmiotów prowadzących dla tych Posiadaczy Rachunki Papierów Wartościowych, bez pobierania zaliczek lub potrąceń, w tym na poczet Podatku Dochodowego, chyba że dokonanie takiego potrącenia lub pobrania wymagane jest przepisami prawa.
2. Obliczenie i pobranie Podatku Dochodowego z kwot wypłacanych z tytułu Papierów Dłużnych, dokonane zostanie zgodnie z obowiązującymi przepisami z uwzględnieniem Regulacji KDPW.
3. Każdy Posiadacz przekaże podmiotowi prowadzącemu jego

Rachunek Papierów Wartościowych wszelkie informacje i dokumenty niezbędne do obsługi zobowiązań Posiadacza z tytułu Podatku Dochodowego, w terminie i zakresie wymaganym przez KDPW oraz w odniesieniu do Posiadaczy nie będących uczestnikami bezpośrednimi KDPW – także w terminie i zakresie wymaganym przez podmioty prowadzące dla tych Posiadaczy Rachunki Papierów Wartościowych.

4. Posiadacz, który ma siedzibą lub miejsce zamieszkania poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej – przekazuje do podmiotu prowadzącego jego Rachunek Papierów Wartościowych oryginał aktualnego Certyfikatu Rezydencji wystawionego przez właściwe organy podatkowe, umożliwiającą zastosowanie przez podmiot obowiązany do obliczenia i pobrania podatku postanowień stosownych umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Z tytułu płatności Podatku Dochodowego Posiadaczom nie przysługuje żadne roszczenie o wyrównanie jakichkolwiek strat i Emitent ani Agent Płatniczy nie są zobowiązani do zapłaty żadnych dodatkowych kwot na rzecz Posiadaczy tytułem rekompensaty za pobrany Podatek Dochodowy.

**Zabezpieczenie**

Papiery Dłużne emitowane w ramach Programu są niezabezpieczone

**Prawo właściwe**

Papiery Dłużne będą emitowane zgodnie z prawem polskim. Wszelkie związane z Papierami Dłużnymi spory poddane będą rozstrzygnięciu sądu powszechnego właściwego miejscowo ze względu na siedzibę Emitenta.

**Informacje dodatkowe**

W celu uzyskania informacji dotyczących Programu emisji, należy kontaktować się z:

Bank Polska Kasa Opieki S.A.

02-091 Warszawa, ul. Żwirki i Wigury 31,

(i) sprzedaż, informacje o emisjach, dystrybucja Memorandum Informacyjnego i regulaminów:

tel.: +48 22 582 7815, +48 22 582 7811, +48 22 582 7814,  
+48 22 582 7813,

(ii) pozostałe informacje:

Biuro Rynków Kapitałowych,

tel.: +48 22 524 6192, +48 22 524 6193, +48 22 524 6196.

BRE Bank SA

00-950 Warszawa, ul. Senatorska 18,

(i) sprzedaż, informacje o emisjach, dystrybucja Memorandum Informacyjnego i regulaminów:

tel.: +48 22 829 0246, +48 22 829 0251, +48 22 829 0754,  
+48 22 829 1205, +48 22 829 1210, +48 22 829 0170.

fax: +48 22 829 0262,

(ii) pozostałe informacje:

tel.: +48 22 829 0749, +48 22 829 0243.

fax: +48 22 829 0245.

ING Bank Śląski S.A.

00-499 Warszawa, Plac Trzech Krzyży 10/14,

(i) sprzedaż, informacje o emisjach, dystrybucja Memorandum Informacyjnego i regulaminów:

tel.: +48 22 820 4642, +48 22 820 4714,

fax: +48 22 820 4025,

(ii) pozostałe informacje:

tel.: +48 22 820 4276,

fax: +48 22 820 4025

## ROZDZIAŁ IV – DANE O EMITENCIE

### 1. Nazwa, siedziba i adres Emitenta

Nazwa:	CREDIT AGRICOLE Bank Polska Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:	CREDIT AGRICOLE Bank Polska S.A.
Siedziba:	Wrocław
Adres:	pl. Orłąt Lwowskich 1 53-605 Wrocław
Telefon:	+48 71 377 8041
Fax:	+48 71 355 3005
e-mail:	info@credit-agricole.pl
Strona internetowa:	http:// www.credit-agricole.pl
REGON	290513140
NIP	657-008-22-74

### 2. Czas trwania Emitenta

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

### 3. Podstawa prawna utworzenia Emitenta

- 1) Ustawa z dnia 29.08.1997 r. „Prawo bankowe” (Dz.U. 2002, Nr 72, poz. 665, z późn. zm.),
- 2) Ustawa z dnia 15 września 2000 r. „Kodeks spółek handlowych” (Dz.U. 2000, Nr 94 poz. 1037, z późn. zm.),
- 3) Decyzja nr 66 Prezesa Narodowego Banku Polskiego w sprawie utworzenia Banku Świętokrzyskiego Spółka Akcyjna w Kielcach z dnia 22 października 1991 roku. Emitent dokonał zmiany nazwy na LUKAS Bank Spółka Akcyjna oraz przeniósł siedzibę do Wrocławia, a następnie dokonał zmiany nazwy na Credit Agricole Bank Polska S.A.

### 4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru

- 1) Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
- 2) Decyzja numer 66 Prezesa Narodowego Banku Polskiego z dnia 22 października 1991 roku, w sprawie utworzenia Banku Świętokrzyskiego Spółka Akcyjna w Kielcach.
- 3) Credit Agricole Bank Polska Spółka Akcyjna jest następcą prawnym Banku Świętokrzyskiego Spółka Akcyjna.

### 5. Historia Emitenta

Historia CREDIT AGRICOLE Bank Polska S.A. rozpoczęła się od założenia w 1991r. spółki LUKAS Sp. z o.o., przekształconej w 1994r. w spółkę akcyjną.

W 1998r. LUKAS S.A. przejął kontrolę nad Bankiem Świętokrzyskim, z siedzibą w Kielcach. Nastąpiła zmiana nazwy na LUKAS Bank Świętokrzyski S.A.

W 2001r. CRÉDIT AGRICOLE S.A. objął 75% akcji spółki LUKAS S.A., stając się akcjonariuszem większościowym.

6 grudnia 2001r. Sąd Rejonowy w Kielcach zatwierdził zmiany w Statucie LUKAS Banku Świętokrzyskiego dotyczące m.in. zmiany nazwy Banku na LUKAS Bank S.A. i przeniesienia siedziby Banku z Kielc do Wrocławia.

Z dniem 24 września 2011r. LUKAS Bank zmienił nazwę na CREDIT AGRICOLE Bank Polska S.A.

### 6. Kapitały własne Emitenta

#### 6.1. Rodzaje i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasady ich tworzenia

CREDIT AGRICOLE Bank Polska S.A. prowadzi gospodarkę finansową zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa, a w szczególności przepisami ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych, ustawą z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo bankowe, Uchwałą nr 76/2010 Komisji Nadzoru Finansowego 10 marca 2010 roku w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka oraz postanowieniami Statutu. W celu zapewnienia bezpieczeństwa ekonomicznego CREDIT AGRICOLE Bank Polska S.A. dostosowuje fundusze własne do charakteru, skali oraz złożoności prowadzonej działalności bankowej. CREDIT AGRICOLE Bank Polska S.A. prowadzi samodzielną gospodarkę finansową w sposób zapewniający pokrycie z uzyskanych przychodów kosztów działalności oraz zobowiązań.

Zgodnie z „Polityką zarządzania kapitałem w CREDIT AGRICOLE Bank Polska S.A.”, głównymi celami w zakresie polityki kapitałowej CREDIT AGRICOLE Bank Polska S.A. jest utrzymywanie funduszy własnych na poziomie zapewniającym bezpieczeństwo prowadzonej działalności gospodarczej, w szczególności zapewnienie bezpieczeństwa zdeponowanych środków przez klientów Banku, przy jednoczesnym uwzględnieniu wymaganego przez akcjonariuszy zwrotu z kapitału własnego (ROE).

W ramach realizacji polityki zarządzania kapitałem Bank dąży do włączenia procesu zarządzania kapitałem w całość działań w ramach czynności zarządczych. CREDIT AGRICOLE Bank Polska S.A. deklaruje konserwatywne podejście do zarządzania ryzykiem oraz procesów ograniczania ryzyka.

Bank zarządza kapitałami w ujęciu regulacyjnym, tj. wielkością funduszy własnych.

Bank buduje strukturę funduszy własnych przede wszystkim w oparciu o fundusze zasadnicze, obejmujące:

- kapitał zakładowy - wykazany w wysokości zgodnej ze statutem oraz wpisem do rejestru przedsiębiorców według wartości nominalnej,
- kapitał zapasowy - tworzony zgodnie ze statutem z odpisów z zysku oraz premii emisyjnych uzyskanych z emisji akcji,
- kapitały rezerwowe - służące celom określonym w statucie tworzone z odpisów z zysku, w szczególności niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych obejmujący niepodzielony zysk i niepokrytą stratę z lat ubiegłych.

Pozycją uzupełniającą fundusze podstawowe jest fundusz ogólnego ryzyka, tworzony zgodnie z ustawą z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe z zysku po opodatkowaniu.

Fundusze podstawowe podlegają pomniejszeniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. W szczególności są to:

- wartości niematerialne i prawne oraz,
- niezrealizowane straty na instrumentach dłużnych dostępnych do sprzedaży.

Dodatkowo, w skład funduszy własnych wchodzi pozycje funduszy uzupełniających, na które składają się zobowiązania podporządkowane, pozyskane od spółki matki.

Poniżej przedstawiono wartość poszczególnych składników funduszy własnych Banku według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku.

	tys. PLN
<b>FUNDUSZE PODSTAWOWE</b>	<b>1 302 548</b>
<b>fundusze zasadnicze</b>	<b>1 230 338</b>
kapitał akcyjny	491 000
kapitał zapasowy	126 843
kapitał rezerwowy	612 495
<b>pozycje dodatkowe funduszy podstawowych</b>	<b>114 523</b>
fundusz ogólnego ryzyka na niezidentyfikowane ryzyko działalności bankowej	114 523
<b>pozycje pomniejszające fundusze podstawowe</b>	<b>(42 203)</b>

wartości niematerialne	(42 203)
<b>inne pomniejszenia funduszy podstawowych</b>	<b>(110)</b>
niezrealizowane straty na instrumentach dłużnych dostępnych do sprzedaży	(110)
<b>FUNDUSZE UZUPEŁNIAJĄCE</b>	<b>175 409</b>
zobowiązania podporządkowane	175 000
inne pozycje funduszy uzupełniających	<b>409</b>
niezrealizowane zyski na instrumentach dłużnych dostępnych do sprzedaży	409
<b>FUNDUSZE WŁASNE RAZEM</b>	<b>1 477 957</b>
<b>KAPITAŁ KRÓTKOTERMINOWY</b>	<b>0</b>
<b>FUNDUSZE WŁASNE RAZEM I KAPITAŁ KRÓTKOTERMINOWY RAZEM</b>	<b>1 477 957</b>

## 6.2. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

## 6.3. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji

Emitent nie podjął uchwał dotyczących warunkowego podwyższenia kapitału i w związku z tym nie wyemitował obligacji zamiennych lub obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji.

## 6.4. Informacje o liczbie akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy

Statut Emitenta nie przewiduje upoważnienia zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego.

## 7. Rynki instrumentów finansowych na których są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Akcje oraz instrumenty dłużne wyemitowane przez Emitenta do dnia sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego nie były i nie są przedmiotem notowania na jakichkolwiek regulowanych rynkach finansowych.

## 8. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Emitenta, mające istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej

Emitent jest częścią Grupy CRÉDIT AGRICOLE. Emitent jest bezpośrednio zależny od Credit Agricole Polska S.A. z siedzibą we Wrocławiu, która posiada 98,77% akcji Emitenta, natomiast 1,23% akcji Emitenta należy do Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A. z siedzibą w Paryżu. Akcjonariuszami Credit Agricole Polska S.A. są CRÉDIT AGRICOLE Societe Anonyme z siedzibą w Paryżu, która posiada 77,4306 % akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Credit Agricole Polska S.A. oraz Europejski Fundusz Leasingowy S.A., który posiada 22,5694 % akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Credit Agricole Polska S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu podmiotami zależnymi od Emitenta są:

Nazwa podmiotu	Forma prawna	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
Credit Agricole	spółka z ograniczoną	Wrocław ul.Legnicka 51-	pośrednictwo ubezpieczeniowe	100%	100%



Service Sp. odpowiedzialnością z o.o.		53			
Accord Finance S.A.	spółka akcyjna	Warszawa ul.Ogrodowa 58	pośrednictwo finansowe	40%	40%

## 9. Opis działalności Emitenta

CREDIT AGRICOLE Bank Polska S.A. to Bank uniwersalny, koncentrujący swoje działania na budowaniu długoterminowych relacji z klientami, profesjonalnym doradztwie oraz przyjaznej obsłudze. Umożliwia korzystanie ze swoich produktów i usług poprzez wszystkie kanały dostępu: bankowość elektroniczną, telefon oraz sieć ponad 440 placówek bankowych.

CREDIT AGRICOLE Bank Polska S.A. oferuje klientom indywidualnym, małym i średnim firmom, korporacjom oraz rolnikom kompleksową ofertę produktów bankowych. Mogą oni korzystać m.in. z różnorodnych pakietów kont dla osób fizycznych i klientów instytucjonalnych, produktów oszczędnościowych, funduszy inwestycyjnych, kart kredytowych, pożyczek gotówkowych czy kredytów hipotecznych. Wraz z sieciami handlowymi proponuje także karty kredytowe wydawane wspólnie z tymi sklepami.

CREDIT AGRICOLE Bank Polska S.A. pozostaje jednym z liderów rynku kredytów konsumenckich. Udziela pożyczek gotówkowych i kredytów samochodowych. Jego kredyty ratalne dostępne są w 16 tys. punktów sprzedaży. Bank przywiązuje dużą wagę do odpowiedzialnego kredytowania.

### 9.1. Udział grup produktów w przychodach

GRUPA KAPITAŁOWA CREDIT AGRICOLE		2011		2012	
Przychody w tys. zł		I-XII	%	I-XII	%
OSOBY FIZYCZNE	<b>KREDYTY (*)</b>	<b>1 019 425</b>	<b>77,3%</b>	<b>959 763</b>	<b>73,8%</b>
	pożyczka gotówkowa	605 053	45,9%	583 056	44,8%
	kredyt ratalny	154 156	11,7%	119 952	9,2%
	karty kredytowe	228 549	17,3%	229 145	17,6%
	Pozostałe	31 667	2,4%	27 611	2,1%
	<b>KONTA i OSZCZĘDNOŚCI (*)</b>	<b>156 644</b>	<b>11,9%</b>	<b>213 883</b>	<b>16,4%</b>
	Konta	109 697	8,3%	118 414	9,1%
	Rachunki Oszczędnościowe	22 486	1,7%	61 019	4,7%
	Depozyty (**)	11 280	0,9%	21 331	1,6%
	Fundusze Inwestycyjne, Pr. strukturalne	13 180	1,0%	13 120	1,0%
POZOSTAŁE	<b>Small Office Home Office</b>	<b>26 985</b>	<b>2,0%</b>	<b>29 319</b>	<b>2,3%</b>
	<b>Medium/Large enterprises</b>	<b>50</b>	<b>0,0%</b>	<b>1 346</b>	<b>0,1%</b>
	<b>INNE (***)</b>	<b>116 249</b>	<b>8,8%</b>	<b>96 417</b>	<b>7,4%</b>
<b>RAZEM</b>		<b>1 319 353</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 300 730</b>	<b>100,0%</b>

(\*) Przychody z tyt. oszczędności obliczone stosunku do wewnętrznych cen transferowych

Z uwzględnieniem kosztu finansowania kredytów obliczonego wg wewnętrznych cen transferowych

(\*\*) Lokaty, ubezpieczenie na życie

(\*\*\*) Skarb i ALM

## 9.2. Konta osobiste

Ogólna sytuacja w obszarze sprzedaży:

Liczba kont (klient indywidualny)	2011 (w tys.)	2012 (w tys.)	Różnica 2011-2012 (w tys.)
Liczba sprzedanych kont	147	154	+ 7 (wzrost o 7% w stosunku do 2011r.)
Liczba kont aktywnych	433	439	+ 6 (wzrost o 1% w stosunku do 2011r.)

W 2012 roku działalność Banku koncentrowała się przede wszystkim na zwiększaniu liczby aktywnych kont. Realizacji tego celu pomogła wprowadzona w październiku nowa linia pakietów kont pod wspólną nazwą „Konto PROSTOoszczędzające”. Nową linię charakteryzują bezpłatne przelewy internetowe, Indywidualna Linia Kredytowa, karty debetowe umożliwiające płatności zbliżeniowe oraz wspomagająca oszczędzanie usługa „Oszczędzam na okrągło”. Dzięki tej ostatniej funkcjonalności Klienci mogą – metodą małych kroków – odkładać na Rachunku Oszczędzam określone kwoty, pochodzące z zaokrąglenia transakcji bezgotówkowych dokonywanych kartami do konta. Do skorzystania z nowej oferty Bank zachęcała również promocją „Oszczędzam na rachunkach”, w której oddawał 10 proc. kwoty zapłaconych rachunków za gaz, prąd, wodę, telefon.

Bank kontynuował jednocześnie aktywną promocję Pierwszego Konta, skierowanego do osób młodych, w wieku 18–27 lat. Uruchomił też specjalny serwis internetowy prezentujący korzyści wynikające z przeniesienia do Credit Agricole Bank Polska S.A. konta z innego banku. Ponadto w dalszym ciągu usprawniał procesy sprzedaży (w tym sprzedaży zdalnej) i zwiększał synergię pomiędzy ofertą detaliczną i firmową. Na koniec 2012 roku Bank prowadził 1,2 mln kont osobistych i firmowych

## 9.3. Indywidualna linia kredytowa (pożyczka w koncie)

Zestawienie sald:

Limity - Indywidualna linia kredytowa	2011 (w tys.)	2012 (w tys.)	Różnica 2011-2012 (w tys.)
Wartość udzielonych limitów	357 850	353 558	- 4 292 (spadek o 1% w stosunku do 2011r.)
Poziom wykorzystania limitów	248 008	246 699	- 1 309 (spadek o 1% w stosunku do 2011r.)

## 9.4. Produkty oszczędnościowe

Zestawienie sald:

Produkt	2011 (w tys. zł)	2012 (w tys. zł)	Różnica 2011-2012 (w tys. zł)
Polisy Ubezpieczeniowe	766 137	1 502 941	+ 736 804 (wzrost o 96% w stosunku do 2011r.)
Lokaty Terminowe	2 438 609	2 546 918	+ 108 309 (wzrost o 4% w stosunku do 2011r.)
Rachunek Bieżący	803 811	828 834	+ 25 023 (wzrost o 3% w stosunku do 2011r.)
Rachunek „Oszczędzam”	2 666 870	2 135 399	- 531 471 (spadek o 20% w stosunku do 2011r.)
Fundusze Inwestycyjne	547 544	689 599	+ 142 055 (wzrost o 26% w stosunku do 2011r.)
Pozostałe (*)	455 287	599 098	+ 143 811 (wzrost o 32% w stosunku do 2011r.)

<b>Suma</b>	<b>7 678 257</b>	<b>8 302 788</b>	<b>624 531</b> <b>(ogólnie wzrost o 8% w stosunku do 2011r.)</b>
-------------	------------------	------------------	---

(\*) SOHO (Small Office Home Office), Medium/Large Corporates, Other

Zachowanie sald poszczególnych produktów oszczędnościowych w CREDIT AGRICOLE Bank Polska S.A. korespondowało ze zmianami zachodzącymi na rynku.

W 2012 roku w związku ze zmianami w prawie dotyczącymi zaokrąglania odsetek zmalała atrakcyjność lokat z dzienną kapitalizacją odsetek. W skutek zmian, Klienci zaczęli przenosić zdeponowane na rachunkach oszczędności na produkty pozwalające im zachowanie dotychczasowego zysku (Polisy Ubezpieczeniowe, Fundusze Inwestycyjne).

Całkowite saldo oszczędności wzrosło w 2012 r. o 8%. Osiągnięcie tego wyniku było możliwe m.in. dzięki realizacji długoterminowej strategii, w której Bank stawia na stabilny wzrost bazy depozytowej, wydłużanie horyzontu czasowego oszczędności oraz dywersyfikację portfela również o produkty długoterminowe i inwestycyjne. Do oferty Banku w 2012 roku dołączyły nowe długoterminowe ubezpieczenia z elementem oszczędnościowym: Antidotum PRO 18M. Bank przeprowadził także subskrypcję 3-letniego produktu strukturyzowanego „Indeksy Świata”. Ponadto właściciele oszczędności w Banku mogli wziąć udział w loterii depozytowej, w której nagrodą było podwojenie zgromadzonych w Banku środków.

### 9.5. Ubezpieczenia

Bank wykorzystuje 2 modele sprzedaży ubezpieczeń. Model pierwszy to ubezpieczenia sprzedawane jako produkty komplementarne w stosunku do oferty innych produktów bankowych, które zwiększają marżę produktu podstawowego. Drugi model to sprzedaż ubezpieczeń jako osobnych produktów (tzw. „Stand-alone”).

Ogólna sytuacja w obszarze sprzedaży produktów ubezpieczeniowych stand-alone:

Rodzaj ubezpieczenia	Przypis składki brutto 2011 (w tys. zł)	Przypis składki brutto 2012 (w tys. zł)	Różnica 2011-2012 (w tys. zł)
Ubezpieczenie na życie	9 284	15 950	+ 6 665 (wzrost o 72% w stosunku do 2011r.)
Ubezpieczenie na wypadek Hospitalizacji	0	1 408	+ 1 408 (sprzedaż od grudnia 2011r.)
Ubezpieczenie na wypadek poważnego zachorowania	0	2 247	+ 2 247 (sprzedaż od listopada 2011r.)
Ubezpieczenie zdrowotne „Opieka medyczna Zdrowie”	n/a	1 776	+ 1 776 (sprzedaż od grudnia 2011r.)
Singlepakiet	1 259	2 391	+ 1 132 (wzrost o 90% w stosunku do 2011r.)
Multipakiet	3 949	5 216	+ 1 267 (wzrost o 32% w stosunku do 2011r.)
Ubezpieczenie nieruchomości	n/a	2 888	+ 2 888
Ubezpieczenie wypadkowe	n/a	3 770	+ 3 770 (sprzedaż od marca 2012r.)

<b>Suma</b>	<b>14 492</b>	<b>35 645</b>	<b>21 153</b> <b>(ogólnie wzrost o 146% w</b> <b>stosunku do 2011r.)</b>
-------------	---------------	---------------	--

Rozwój ubezpieczeń stand-alone jest jednym z kierunków, które przyjęły banki w swoich strategiach budowania dodatkowych źródeł przychodu. Na tym rynku najbardziej popularnymi produktami są ubezpieczenia na życie, NNW oraz ubezpieczenia zdrowotne. Oferta CREDIT AGRICOLE Bank Polska S.A. dokładnie odzwierciedla ten trend.

Zgodnie z trendami na rynku, najwyższe przychody w portfelu produktów ubezpieczeniowych stand-alone Bank odnotowuje z ubezpieczenia na życie. CREDIT AGRICOLE Bank Polska S.A. oferuje tego typu produkt nie tylko w połączeniu z tradycyjnymi produktami bankowymi, ale również jako samodzielny produkt ochronny.

W 2012 roku Bank opracował długoterminową strategię dla ubezpieczeń, opisującą plany wdrożeń nowych produktów, a także istotne zmiany w procesie obsługi klienta. Jednocześnie rok 2012 był przełomowy dla sprzedaży produktów ubezpieczeniowych – dzięki nowym propozycjom banku i nowemu podejściu do kampanii marketingowych i animacji tych produktów.

Bank na początku roku wdrożył dwa nowe produkty: Ubezpieczenia na wypadek Poważnego Zachorowania oraz Ubezpieczenia na wypadek Hospitalizacji.

Wraz z dotychczas proponowanym Ubezpieczeniem na Życie stworzyły one pakiet kompleksowej ochrony życia i zdrowia klienta pod nazwą Pakiet Życie. W II kwartale 2012 roku bank poszerzył również zakres pakietu ubezpieczeń Multipakiet. Klienci zyskali nie tylko szersze limity na pomoc specjalistów pomocy technicznej, ale także prawie Nielimitowany dostęp do pomocy medycznej w przypadkach nagłego zachorowania.

## 9.6. Kredyty Hipoteczne

Ogólna sytuacja w obszarze sprzedaży:

<b>Kredyt mieszkaniowy</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>Różnica 2011-2012</b>
Sprzedaż [mln zł]	800,0	620,3	- 179,7 (spadek o 22 % w stosunku do 2011r.)
Sprzedaż [szt.]	5 142	3 915	- 1 227 (spadek o 24 % w stosunku do 2011r.)

W drugiej połowie roku 2011 weszła w życie nowelizacja rekomendacji S ograniczającej dostępność kredytu dla klientów. Najważniejsze zalecenia wpływające na dostępność kredytu dla klienta to ograniczenie okresu kredytowania przyjmowanego w kalkulacji zdolności kredytowej maksymalnie do 25 lat, ograniczenie wskaźnika raty do dochodu dla kredytów walutowych do poziomu 42 proc., obniżenie maksymalnego wskaźnika LTV (stosunek kwoty kredytu do wartości zabezpieczenia) do poziomu 80 proc. oraz konieczność uwzględnienia w kalkulacji zdolności kredytowej wieku przejścia klienta na emeryturę. Znalazło to swoje odzwierciedlenie w rejestrowanych przez Bank wynikach sprzedażowych: 3915 uruchomionych w 2012 roku kredytów o wartość ponad 620 mln zł. To wynik o prawie 22% (wartościowo) gorszy niż osiągnięty rok wcześniej.

W strukturze produktowej roku dominował kredyt mieszkaniowy oferowany w ramach programu rządowego „Rodzina na swoim”. Produkt ten cieszył się dużym zainteresowaniem, dzięki bardzo dobrej ofercie cenowej oraz zapowiedziom likwidacji programu z końcem roku.

Z końcem 2012 roku z oferty Banku zostały wycofane kredyty mieszkaniowe denominowane w walutach obcych.

## 9.7. Karty płatnicze i kredytowe

W ofercie Banku dostępny jest szeroki wachlarz kart kredytowych dla klientów detalicznych Banku.

Łączna liczba wydanych kart kredytowych na koniec 2012 roku wyniosła ponad 1,1 miliona. Rok 2012 był przede wszystkim rokiem wprowadzenia płatności zbliżeniowych w kartach debetowych, zaproponowania klientom kart debetowych sygnowanych marką MasterCard, a także umożliwienia dokonywania płatności zbliżeniowych kartami debetowymi VISA niezależnie od wartości transakcji – poprzez zatwierdzenie jej kodem PIN na terminalu.

Ponadto Bank znacząco rozwinął Klub Rabatowy, który obejmuje wszystkie wydawane przez niego karty płatnicze. Podejmowane działania koncentrowały się głównie na rozbudowie i uatrakcyjnieniu bazy partnerów oraz aktywnej komunikacji z klientami. W tej chwili klienci Banku mogą liczyć na atrakcyjne rabaty w 8700 sklepach partnerów Klubu, do których należą ogólnopolskie sieci sklepów, jak również sklepy lokalne.

Liczba kart kredytowych	2011	2012
w tys. szt.	XII	XII
Karty cobrandowe wydawane z partnerami	613,4	560,8
Karty Maxima/Maxima+/Furora	522,9	456,4
Karty Visa Silver/Visa Classic/Visa Gold	128,4	129,9
Karty dla rynku Small Office Home Office	0,6	0,5
<b>RAZEM</b>	<b>1 265,3</b>	<b>1 147,7</b>

W ramach dalszego rozwoju obszaru współpracy z partnerami, z początkiem 2012 roku nastąpiło wdrożenie kolejnej karty wydawanej wspólnie z siecią Media Markt. Karta ta dołączyła to dużej rodziny kart partnerskich wydawanych wspólnie z największymi sieciami handlowymi takimi jak: Carrefour, Auchan, Decathlon czy EuroAGD.

### 9.8. Pożyczki gotówkowe, kredyty ratalne i samochodowe

Ogólna sytuacja w obszarze sprzedaży:

Rodzaj kredytów	2011 (w tys. zł)	2012 (w tys. zł)	Różnica 2011-2012 (w tys. zł)
Pożyczka gotówkowa	2 365 256	2 537 505	+ 172 250 (wzrost o 7% w stosunku do 2011r.)
Kredyt samochodowy *	70 564	32 275	- 38 288 (spadek o 54% w stosunku do 2011r.)
Kredyt ratalny	1 752 710	2 145 446	+ 392 736 (wzrost o 22% w stosunku do 2011r.)
<b>Suma</b>	<b>4 188 529</b>	<b>4 715 227</b>	<b>526 697</b> <b>(ogólnie wzrost o 13% w</b> <b>stosunku do 2011r.)</b>

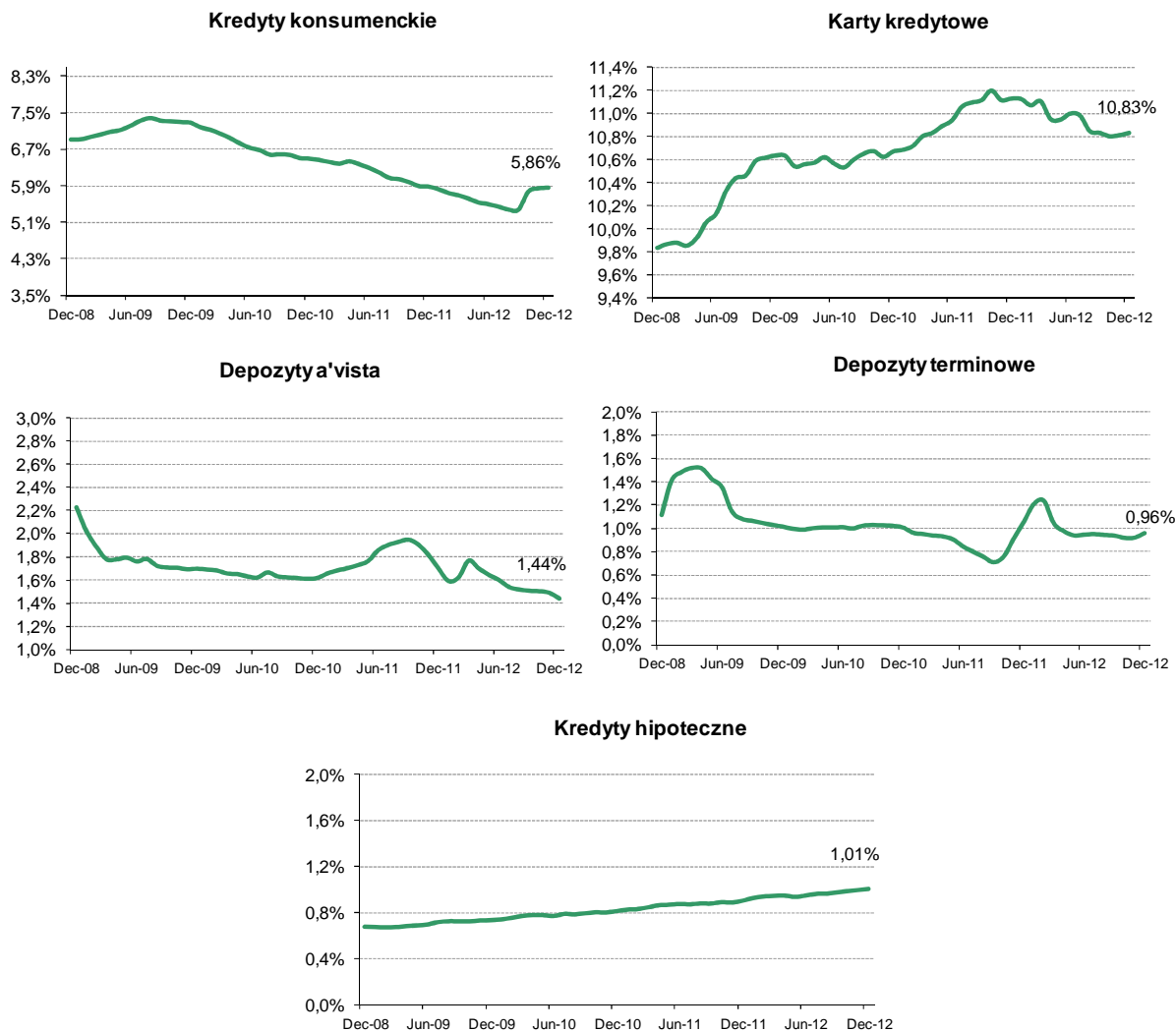
(\*) bez kredytów samochodowych dla rynku SOHO (Small Office Home Office)

Bank odnotował dynamiczną sprzedaż kredytów gotówkowych – jej wartość w roku 2012 była wyższa o 7 proc. w stosunku do roku 2011. Przyczyniły się do tego kampanie marketingowe, z motywem przewodnim „Kredytu prostoliczonego”.

### 9.9. Strategia

Strategia na kolejne lata zakłada wprowadzenie CREDIT AGRICOLE Bank Polska S.A. do grona najlepszych banków uniwersalnych w Polsce przy jednoczesnym zachowaniu pozycji lidera w consumer finance. Bank chce to osiągnąć m.in. poprzez sukcesywne zwiększanie liczby aktywnych klientów i budowanie z nimi długoterminowych relacji. Ich podstawą będą profesjonalne doradztwo, oferta dopasowana do konkretnych potrzeb oraz przyjazna obsługa.

## 9.10. Udziały w rynku produktów bankowych



## 10. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych

Podstawową działalnością CREDIT AGRICOLE Bank Polska S.A. jest świadczenie usług w zakresie bankowości na rzecz klientów detalicznych i przedsiębiorstw. Podstawowym i głównym źródłem dochodu Banku jest marża odsetkowa rozumiana jako różnica pomiędzy przychodami odsetkowymi generowanymi przez aktywa Banku a kosztami odsetkowymi generowanymi przez zobowiązania, oraz przychody z opłat i prowizji. Strategia Banku nie zakłada osiągania znaczących przychodów z tytułu utrzymywania ekspozycji Banku na ryzyka rynkowe i ryzyko płynności.

Zgodnie z powyższym działalność inwestycyjna prowadzona na własny rachunek na rynkach finansowych ma ograniczony charakter i sprowadza się do lokowania nadwyżki środków pozyskanych w ramach finansowania działalności (baza depozytowa, finansowanie rynkowe i kapitał) ponad aktywa o ograniczonej płynności (głównie portfel kredytów Banku oraz środki trwałe), w instrumenty dostępne na rynkach finansowych, które charakteryzują się dużą płynnością oraz ograniczonym ryzykiem kredytowym i jako

takie mogą stanowić rezerwę płynnościową Banku. W ograniczonym zakresie Bank prowadzi działalność o charakterze handlowym, skoncentrowaną na ryzyku stopy procentowej i wymiany walutowej, której maksymalna skala jest precyzyjnie zdefiniowana specyficznymi limitami.

### 10.1. Inwestycje kapitałowe

CREDIT AGRICOLE Bank Polska S.A. nie podejmuje inwestycji kapitałowych o charakterze portfelowym, natomiast inwestycje o charakterze strategicznym mają miejsce na podstawie decyzji Zarządu Banku i wynikają z potrzeb działalności biznesowej.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku Bank posiadał inwestycje w jednostce zależnej Credit Agricole Service Sp. z o.o.

Credit Agricole Service Sp. z o.o.	31.12.2012*	31.12.2011**
Przedmiot działalności	Działalność pomocnicza związana z ubezpieczeniami i funduszami emerytalno-rentowymi	Działalność pomocnicza związana z ubezpieczeniami i funduszami emerytalno-rentowymi
Wartość nabycia udziałów	50	50
Wartość bilansowa udziałów	50	50
Kapitał własny spółki	814	888
- w tym kapitał podstawowy	50	50
Udział w kapitale podstawowym	100%	100%
Udział w liczbie głosów	100%	100%
Suma bilansowa	964	1 033
Przychody netto	1 738	1 736
Wynik finansowy netto	764	838

\* dane finansowe z niezbadanego sprawozdania finansowego spółki Credit Agricole Service Sp z o.o. za 2012 rok

\*\* dane finansowe ze zbadanego sprawozdania finansowego spółki Credit Agricole Service Sp z o.o. za 2011 rok

Na dzień 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku Bank posiadał inwestycje w jednostce stowarzyszonej Accord Finance S.A.

Accord Finance S.A.	31.12.2012*	31.12.2011**
Przedmiot działalności	Pośrednictwo finansowe	Pośrednictwo finansowe
Wartość nabycia udziałów	2 000	2 000
Wartość bilansowa udziałów	2 000	2 000
Kapitał własny spółki	13 903	12 190
- w tym kapitał podstawowy	5 000	5 000
Udział w kapitale podstawowym	40,00%	40,00%
Udział w liczbie głosów	40,00%	40,00%
Suma bilansowa	33 938	33 460
Przychody netto	40 182	69 223
Wynik finansowy netto	6 713	5 457

\* dane finansowe z niezbadanego sprawozdania finansowego spółki Accord Finance S.A. za 2012 rok

\*\*w sprawozdaniu finansowym Banku za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku zaprezentowano dane finansowe z niezbadanego sprawozdania finansowego spółki Accord Finance S.A. za 2011 rok, w niniejszym sprawozdaniu finansowym Banku zaprezentowano dane finansowe ze zbadanego sprawozdania finansowego Accord Finance S.A. za rok 2011

### 10.2. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	31.12.2012	31.12.2011
Papiery wartościowe Skarbu Państwa - obligacje	26 442	73 233
Papiery wartościowe Banku Centralnego - bony	709 666	0
<b>Razem</b>	<b>736 108</b>	<b>73 233</b>

**Struktura papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu według terminów zapadalności**

<b>Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Do roku	719 638	48 461
Od roku do 5 lat	16 470	14 776
Powyżej 5 lat	0	9 996
<b>Razem</b>	<b>736 108</b>	<b>73 233</b>

**10.3. Inwestycyjne papiery wartościowe**

<b>Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Papiery wartościowe Skarbu Państwa, w tym:	163 136	242 172
- bony	120 807	163 836
- obligacje	42 329	78 336
Papiery wartościowe Banku Centralnego - bony	439 793	839 497
Pozostałe papiery wartościowe, w tym:	264 684	220 457
- obligacje	59 786	0
- bankowe papiery wartościowe	204 898	220 457
Kapitałowe papiery wartościowe nie dopuszczone do publicznego obrotu	495	495
<b>Razem</b>	<b>868 108</b>	<b>1 302 621</b>

**Struktura papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży według terminów zapadalności**

<b>Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Do roku	867 613	1 302 126
O nieokreślonej zapadalności	495	495
<b>Razem</b>	<b>868 108</b>	<b>1 302 621</b>

**Zmiany stanu papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży**

	<b>01.01.2012 -31.12.2012</b>	<b>01.01.2011 -31.12.2011</b>
<b>Stan papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży na początek okresu</b>	<b>1 302 621</b>	<b>1 194 242</b>
Zwiększenia	24 746 818	29 658 665
Zmniejszenia (sprzedaż, wykup)	(25 182 461)	(29 549 647)
Wynik ze sprzedaży odniesiony na rachunek zysków i strat z kapitału	39	(59)
z aktualizacji wyceny		
Zmiany wartości godziwej	1 091	(580)
<b>Stan papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży na koniec okresu</b>	<b>868 108</b>	<b>1 302 621</b>

**11. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym**



Wobec Emitenta nie zostały wszczęte i nie toczą się postępowania upadłościowe, układowe lub likwidacyjne.

**12. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowania ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta**

Wobec Emitenta nie zostały wszczęte i nie toczą się postępowania ugodowe, arbitrażowe lub egzekucyjne, których wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

**13. Informacje na temat wszystkich innych postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta**

Sprawa przed Urzędem Ochrony Konkurencji i Konsumentów wszczęta w 2001 roku na wniosek Polskiej Organizacji Handlu i Dystrybucji przeciwko 20 bankom, organizacjom Visa i MasterCard w Polsce i Związkowi Banków Polskich.

W dniu 29.12.2006r. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał decyzję nr DAR 15/2006, w której za naruszające zakaz wynikający z ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów uznane zostały praktyki polegające na uczestniczeniu przez 20 banków, w tym CREDIT AGRICOLE Bank Polska S.A., w porozumieniu ograniczającym konkurencję na rynku usług acquiringowych. W ocenie UOKiK przedmiotowe naruszenie polegać miało na wspólnym ustalaniu wysokości stawek opłaty interchange pobieranej od transakcji dokonywanych kartami systemu Visa i MasterCard w Polsce. Pozwane banki zostały wezwane do zaniechania stosowania ww. praktyk. W tym zakresie decyzji nr DAR 15/2006 nadano rygor natychmiastowej wykonalności. Oprócz tego na banki zostały nałożone kary pieniężne. Na CREDIT AGRICOLE Bank Polska S.A. nałożono karę w wysokości 7.719.600,00 zł. W dniu 19 stycznia 2007 r. za pośrednictwem Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów Bank złożył odwołanie do Sądu Okręgowego w Warszawie - Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Ponadto w dniu 12 stycznia 2007 r. złożone zostało zażalenie na zawarte w decyzji postanowienie o nadaniu rygoru natychmiastowej wykonalności. W dniu 19.01.2007r. Bank złożył odwołanie od decyzji, w wyniku którego 12.11.2009 r. SOKiK zmienił zaskarżoną decyzję, uznając, że praktyki banku nie naruszały interesów konsumentów. Od wyroku Sądu I instancji Prezes UOKiK oraz MasterCard Europe S.p.r.l. wnieśli apelację. Dnia 22.04.2010 r. Sąd II instancji uchylił wyrok Sądu I instancji i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania. Wykonanie decyzji zostało wstrzymane. Bank ma utworzoną rezerwę na ewentualną wypłatę kary pieniężnej. W dniu 20 grudnia 2011 roku odbyła się rozprawa, na której Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów rozpoznał wniosek MasterCard o zawieszenie postępowania w trybie art. 177 § 1 ust. 1 k.p.c.

Sąd zobowiązał MasterCard do złożenia pisma procesowego zawierającego informację o przebiegu postępowania przed Trybunałem Wspólnot Europejskich w sprawie o sygn. T-111/08 oraz wyjaśnienia na jakim etapie jest przedmiotowe postępowanie. Ponadto Sąd zobowiązał MasterCard do wykazania tożsamości sprawy rozpoznawanej przez Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów ze sprawą będącą przedmiotem postępowania przed Sądem Wspólnotowym lub wykazania celowości zawieszenia postępowania. Sąd postanowił wyznaczyć MasterCard termin do dnia 31 stycznia 2012 roku oraz odroczyć rozprawę. Postanowieniem z dnia 8 maja 2012r. Sąd uwzględnił wniosek MasterCard i zawiesił postępowanie do czasu prawomocnego zakończenia postępowania toczącego się przed Sądem Unii Europejskiej, w sprawie sygn. akt T 111/08. W dniu 29 maja 2012r. banki uczestniczące w procesie przed Sądem Ochrony Konkurencji i Konsumentów wniosły zażalenie na powyższe postanowienie o zawieszeniu postępowania. Postanowieniem z dnia 25 października 2012r. Sąd Apelacyjny w Warszawie uwzględnił zażalenie banków i zmienił postanowienie z dnia 8 maja 2012r. w ten sposób, że oddalił wniosek MasterCard o zawieszenie postępowania.

Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dzień 29 października 2013r. wyznaczył termin rozprawy.

**14. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej**

#### 14.1. Zobowiązania wobec banków

Zobowiązania wobec banków	31.12.2012	31.12.2011
Rachunki bieżące i depozyty jednodniowe	27 003	0
Depozyty terminowe	1 376 978	2 229 286
Inne	56	139
<b>Razem</b>	<b>1 404 037</b>	<b>2 229 425</b>

#### 14.2. Zobowiązania wobec klientów

Zobowiązania wobec klientów	31.12.2012	31.12.2011
<b>Zobowiązania wobec osób prywatnych, w tym:</b>	<b>5 654 417</b>	<b>6 070 095</b>
- środki na rachunkach bieżących i depozyty jednodniowe	3 069 842	3 610 502
- depozyty terminowe	2 583 693	2 458 797
- zobowiązania z tytułu zabezpieczeń pieniężnych	882	796
<b>Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych, w tym:</b>	<b>2 188 156</b>	<b>1 312 927</b>
- środki na rachunkach bieżących i depozyty jednodniowe	442 943	459 670
- depozyty terminowe	1 744 558	850 879
- zobowiązania z tytułu zabezpieczeń pieniężnych	655	2 378
<b>Inne</b>	<b>3 174</b>	<b>4 730</b>
<b>Razem</b>	<b>7 845 747</b>	<b>7 387 752</b>

#### 14.3. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

Na dzień 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku Bank nie posiadał zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.

#### 14.4. Rezerwy

Za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

	Rezerwa na sprawy sporne	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Rezerwa na zobowiązania pozabilansowe	Razem
<b>Rezerwy krótkoterminowe</b>				
<b>Stan na 01.01.2012</b>	<b>0</b>	<b>33</b>	<b>2 330</b>	<b>2 363</b>
1. Utworzenie rezerw	0	10	17 447	17 457
2. Rozwiązanie rezerw	0	0	(17 348)	(17 348)
<b>Stan na 31.12.2012</b>	<b>0</b>	<b>43</b>	<b>2 429</b>	<b>2 472</b>
<b>Rezerwy długoterminowe</b>				
<b>Stan na 01.01.2012</b>	<b>9 908</b>	<b>1 539</b>	<b>0</b>	<b>11 447</b>
1. Utworzenie rezerw	544	119	0	663
2. Wykorzystanie rezerw	(918)	0	0	(918)
3. Rozwiązanie rezerw	(1 161)	0	0	(1 161)
<b>Stan na 31.12.2012</b>	<b>8 373</b>	<b>1 658</b>	<b>0</b>	<b>10 031</b>
<b>Razem rezerwy na 31.12.2012</b>	<b>8 373</b>	<b>1 701</b>	<b>2 429</b>	<b>12 503</b>

Na dzień 31 grudnia 2012 roku utworzona w latach poprzednich rezerwa na sprawę sporną, opisaną w nocie 46.1, w wysokości 7 720 tys. zł pozostała bez zmian.

**Za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku**

	Rezerwa na sprawy sporne	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Rezerwa na zobowiązania pozabilansowe	Razem
<b>Rezerwy krótkoterminowe</b>				
<b>Stan na 01.01.2011</b>	<b>0</b>	<b>24</b>	<b>1 659</b>	<b>1 683</b>
1. Utworzenie rezerw	0	9	15 496	15 505
2. Rozwiązanie rezerw	0	0	(14 825)	(14 825)
<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>0</b>	<b>33</b>	<b>2 330</b>	<b>2 363</b>
<b>Rezerwy długoterminowe</b>				
<b>Stan na 01.01.2011</b>	<b>9 865</b>	<b>727</b>	<b>0</b>	<b>10 592</b>
1. Utworzenie rezerw	221	812	0	1 033
2. Wykorzystanie rezerw	(4)	0	0	(4)
3. Rozwiązanie rezerw	(174)	0	0	(174)
<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>9 908</b>	<b>1 539</b>	<b>0</b>	<b>11 447</b>
<b>Razem rezerwy na 31.12.2011</b>	<b>9 908</b>	<b>1 572</b>	<b>2 330</b>	<b>13 810</b>

Na dzień 31 grudnia 2011 roku utworzona w latach poprzednich rezerwa na sprawę sporną, opisaną w nocie 46.1, w wysokości 7 720 tys. zł pozostała bez zmian.

**14.5. Pozostałe zobowiązania**

Pozostałe zobowiązania	31.12.2012	31.12.2011
Koszty do zapłacenia	108 922	127 520
Przychody do rozliczenia	17 008	19 479
Rozrachunki międzybankowe*	21 595	37 731
Wierzyciele różni*	26 270	50 862
Rozliczenia publiczno – prawne	16 414	12 350
Rozliczenia z tytułu kart płatniczych*	17 108	27 609
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego*	10 194	20 451
<b>Razem</b>	<b>217 511</b>	<b>296 002</b>
*zobowiązania finansowe	74 980	136 484

**Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego**

Bank zawiera jako leasingobiorca transakcje leasingu finansowego, których głównym przedmiotem są środki transportu oraz maszyny i urządzenia.

Zgodnie z umowami leasingu, leasingobiorcy przysługuje prawo nabycia leasingowanego przedmiotu za cenę określoną w harmonogramie, pod warunkiem uiszczenia wszystkich opłat i należności wynikających z umowy.

Uzgodnienie różnicy pomiędzy łączną kwotą przyszłych minimalnych opłat leasingowych na dzień bilansowy a ich wartością bieżącą płatną w każdym z poniższych okresów na dzień 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku przedstawiają poniższe tabele.

**Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku**

	Łączna kwota przyszłych minimalnych opłat leasingowych	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych
Do roku	9 784	9 520
Od roku do 5 lat	696	674
Powyżej 5 lat	0	0

<b>Suma minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>10 480</b>	<b>10 194</b>
Pomniejszona o koszty finansowe	(286)	
<b>Bieżąca wartość minimalnych opłat</b>	<b>10 194</b>	

#### Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

	<b>Łączna kwota przyszłych minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>
Do roku	11 291	10 500
Od roku do 5 lat	10 238	9 951
Powyżej 5 lat	0	0
<b>Suma minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>21 529</b>	<b>20 451</b>
Pomniejszona o koszty finansowe	(1 078)	
<b>Bieżąca wartość minimalnych opłat</b>	<b>20 451</b>	

#### 14.6. Zobowiązania podporządkowane

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Zobowiązania podporządkowane	176 234	176 305
<b>Razem</b>	<b>176 234</b>	<b>176 305</b>

#### Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

<b>Nazwa podmiotu</b>	<b>Wartość pożyczki wg walut kwota</b>	<b>Termin wymagalności</b>	<b>Stan zobowiązań podporządkowanych</b>
CRÉDIT AGRICOLE S.A. Oddział w Londynie	PLN 175 000	29.05.2019	176 234

#### Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

<b>Nazwa podmiotu</b>	<b>Wartość pożyczki wg walut kwota</b>	<b>Termin wymagalności</b>	<b>Stan zobowiązań podporządkowanych</b>
CRÉDIT AGRICOLE S.A. Oddział w Londynie	PLN 175 000	29.05.2019	176 305

W 2012 oraz 2011 roku zobowiązania podporządkowane oprocentowane były według zmiennej stopy procentowej w wysokości stawki WIBOR 6M powiększonej o marżę.

Na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 10 września 2009 roku Bank zaliczył środki pieniężne z tytułu pożyczki podporządkowanej w kwocie 175 000 tys. zł do funduszy uzupełniających Banku.

#### 15. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej

W roku 2011 Bank dostosował procedury udzielania kredytów do wydanych przez KNF zaleceń dla sektora bankowego (Rekomendacja T). Skutkiem tego był spadek poziomu finalizacji umów kredytowych, szczególnie w produkcie ratalnym.

## **16. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych**

W kwietniu 2013 roku nastąpiło połączenie banku z Crédit Agricole Corporate and Investment Bank Oddział w Polsce (CACIB). Nastąpiło ono w drodze nabycia przez CABP przedsiębiorstwa bankowego CACIB Oddział w Polsce. Zostało ono wniesione jako wkład niepieniężny do CREDIT AGRICOLE Bank Polska S.A. jako pokrycie akcji w podwyższonym kapitale zakładowym banku, objętych przez Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A. z siedzibą we Francji. Obie spółki należą do tego samego właściciela - francuskiej grupy finansowej Crédit Agricole, obecnej w Polsce już od 12 lat. Dzięki połączeniu banków powstał model biznesowy, oferujący korporacjom jednocześnie produkty bankowości transakcyjnej i inwestycyjnej. Dodatkowo, dzięki rozbudowanej sieci sprzedaży detalicznej i powstającym centrom korporacyjnym, usługi banku stały się bardziej dostępne dla klientów.

W związku z wejściem w życie w dniu 4 października 2013 roku ustawy z dnia 26 lipca 2013 r. o zmianie ustawy o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym oraz niektórych innych ustaw, wprowadzającej instrument funduszu stabilizacyjnego, Emitent będzie zobowiązany do ponoszenia dodatkowych opłat do Bankowego Funduszu Gwarancyjnego.

## **17. Informacja o osobach zarządzających i nadzorujących Emitenta**

### **17.1. Skład Zarządu Emitenta**

Lp.	Imię i nazwisko	Zajmowane stanowisko	Upływ kadencji
1.	Romuald Szeliga	Prezes Zarządu	01.09.2017
2.	Philippe Marié	Wiceprezes Zarządu	23.02.2015
3.	Marc Renard	Wiceprezes Zarządu	28.04.2015
4.	Joanna Tomicka-Zawora	Wiceprezes Zarządu	23.07.2014
5.	Jean-Paul Piotrowski	Wiceprezes Zarządu	20.04.2014
6.	Jean-Paul Pinchon	Wiceprezes Zarządu	28.04.2015
7.	Beata Janczur	Wiceprezes Zarządu	28.04.2015
8.	Piotr Kwiatkowski	Wiceprezes Zarządu	01.04.2018
9.	Radosław Księżopolski	Członek Zarządu	01.04.2016
10.	Jędrzej Marciniak	Członek Zarządu	01.05.2016

### **17.2. Skład Rady Nadzorczej Emitenta**

Lp.	Imię i nazwisko	Zajmowane stanowisko	Upływ kadencji
1.	Marc Oppenheim	Przewodniczący Rady	29.06.2016
2.	Elżbieta Jarzeńska - Martin	Sekretarz Rady	29.05.2015
3.	Francois Thibault	Członek Rady	13.07.2017
4.	Patrick Clavelou	Członek Rady	13.07.2017
5.	Alfred Janc	Członek Rady	29.07.2016

## **18. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% głosów na walnym zgromadzeniu**

Emitent jest częścią grupy CRÉDIT AGRICOLE. Emitent jest bezpośrednio zależny od Credit Agricole Polska S.A. z siedzibą we Wrocławiu, która posiada 98,77% akcji Emitenta, natomiast 1,23% akcji Emitenta należy do Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A. z siedzibą w Paryżu. Akcjonariuszami Credit Agricole Polska S.A. są CRÉDIT AGRICOLE Societe Anonyme z siedzibą Paryżu, które posiada 77,4306 % akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Credit Agricole Polska S.A. oraz Europejski Fundusz Leasingowy S.A., który posiada 22,5694 % akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Credit Agricole Polska S.A.

## **ROZDZIAŁ V – SPRAWOZDANIA FINANSOWE**

### **1. Sprawozdanie finansowe Emitenta**

Sprawozdanie finansowe Emitenta za ostatni rok obrotowy, wraz z danymi porównawczymi, sporządzone zostało zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz zostało zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

### **2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Emitenta**

Emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, korzystając ze zwolnienia, iż sam jest jednostką zależną spółki CREDIT AGRICOLE Polska S.A., która posiada 100% akcji Emitenta oraz z uwagi na fakt, iż spółka CREDIT AGRICOLE Polska S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez UE, które jest publikowane zgodnie z obowiązującymi przepisami.

## **ROZDZIAŁ VI – INFORMACJE DODATKOWE**

### **1. Ogólne informacje o ratingu przyznanym Emitentowi**

Na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego Emitent posiadał następujące oceny ratingowe przyznane przez Moody's Investors Service Ltd:

Long Term Bank Deposit Rating: Baa3  
Short Term Bank Deposit Rating: P-3  
Bank Financial Strength Rating (BFSR): D  
Outlook: Stable

### **2. Informacje o inwestorze stabilizującym**