

Śródroczne Sprawozdanie
Finansowe na dzień 30 września

2006

Bank Austria Creditanstalt w przekroju

Wskaźniki akcji	1–3 kw. 2006	2005	+/-
Kurs na koniec okresu	105,50 €	93,99 €	12,2 %
Kurs najwyższy/najniższy (Intraday)	113,84 €/90,34 €	104,25 €/62,01 €	
Zysk na jedną akcję – MSSF (annualizowany)	13,90 €	6,56 €	111,9 %
Relacja kurs/zysk (na koniec okresu)	7,6	14,3	
Zwrot całkowity dla akcjonariusza (łącznie z dywidendą)	14,9 %	43,6 %	
Kapitalizacja rynkowa (na koniec okresu)	15,5 mld €	13,8 mld €	12,2 %
Ø obroty dzienne na Wiedeńskiej Giełdzie (w sztukach)	31.500 szt.	221.000 szt.	

Wskaźniki sukcesu (w mln euro)	1–3 kw. 2006	1–3 kw. 2005	+/-
Wynik z tytułu odsetek uwzględniający odpisy na trwałą utratę wartości	1.660	1.609	3,1 %
Wynik z tytułu prowizji	1.283	1.047	22,5 %
Wynik handlowy	282	186	51,3 %
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	2.083	1.917	8,7 %
Wynik na działalności operacyjnej	1.147	905	26,8 %
Zysk brutto z działalności	1.854	1.111	66,9 %
Zysk netto na koniec okresu bez udziałów mniejszości	1.533	824	86,0 %

Wartości wolumenów (w mln euro)	30.9.2006	31.12.2005	+/-
Suma bilansowa	156.544	158.879	-1,5 %
Należności od klientów	80.267	86.404	-7,1 %
Środki podstawowe	81.467	89.965	-9,4 %
Kapitał własny (bez udziałów mniejszości)	7.935	6.871	15,5 %
Aktywa ważone ryzykiem (portfel bankowy)	80.971	75.263	7,6 %

Wskaźniki (w %)	1–3 kw. 2006	2005	1–3 kw. 2005
Wskaźnik rentowności kapitału netto (ROE netto)	28,0	14,3	16,4
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	1,28	0,63	0,73
Udział EŚW w zysku brutto z działalności	67,7	54,1	47,4
Wskaźnik koszty/dochody (Cost/Income-Ratio)	57,5	61,6	61,1
Wynik z tytułu odsetek / Ø aktywa ważone ryzykiem (portfel bankowy)	3,53	3,53	3,48
Odpisy na utratę wartości / Wynik z tytułu odsetek (Risk/Earnings-Ratio)	19,1	18,9	16,4
Odpisy na utratę wartości / Ø aktywa ważone ryzykiem (portfel bankowy)	0,67	0,67	0,57
Wskaźnik kapitału całkowitego (na koniec okresu)	10,8	12,2	11,6
Wskaźnik kapitału własnego (na koniec okresu)	7,7	8,3	7,6

Pracownicy	30.9.2006	30.9.2005	+/-
Bank Austria Creditanstalt (w osobolatach)	31.722	31.286	1,4 %
Austria (BA-CA AG i spółki funkcyjne)	9.932	10.149	-2,1 %
EŚW i inne spółki zależne	21.790	21.137	3,1 %
w tym: Polska	10.140	10.033	1,1 %

Placówki	30.9.2006	30.9.2005	+/-
Bank Austria Creditanstalt	1.570	1.521	3,2 %
Austria	391	400	-2,3 %
Kraje EŚW i reszta świata	1.179	1.121	5,2 %
w tym: Polska	515	504	2,2 %

W RZiS za I do III kw. 2006 zawarty został jednorazowy zysk ze sprzedaży (HVB Splitska banka).

Do naszych Akcjonariuszy, Klientów
i Partnerów



Erich Hampel, Prezes Zarządu Bank Austria Creditanstalt AG
Member of the Management Committee of UniCredit Group

Szanowni Państwo,

Bank Austria Creditanstalt zachował w trzecim kwartale swój dotychczasowy kurs i wziął namiar na ponownie dobry roczny wynik finansowy. W ostatnich trzech miesiącach nie mogliśmy wprawdzie powtórzyć doskonałych wyników osiągniętych w dwóch poprzednich kwartałach, czego też nie należało oczekiwać, lecz wygospodarowaliśmy w ciągu bieżącego roku zysk w wys. 1.533 mln €, czyli już teraz ok. 60 % większy niż w całym 2005 roku. W wyniku tym zawarty został zysk z podyktowanej prawem kartelowym sprzedaży Banku HVB Splitska banka (684 mln €). Lecz nawet pomijając te efekty jednorazowe z bieżącego i ubiegłego roku, po to by ocenić leżące u podstaw tendencje, otrzymujemy wzrost zysków o 37 % do 912 mln €. Przyczyniły się do tego nasze spółki zależne (w ok. 45 %), jak również działalność z Klientami w Austrii (w ok. jednej trzeciej), a dodatkowo jeszcze pion Markets & Investment Banking (17 %) osiągnął w ciągu bieżącego roku rekordowy wynik finansowy.

Integracja w Grupie UniCredit kontynuowana jest zgodnie z planem. Punkt ciężkości trzeciego kwartału stanowiło dopasowanie naszych segmentów działalności do struktury pionów Grupy UniCredit, która w niniejszym sprawozdaniu finansowym została szczegółowo wyjaśniona. Nie chodzi tu jednak jedynie o zwyczajną zmianę podziału. Stwarzamy przez to również warunki do: osiągania efektów synergii w odniesieniu do przychodów i kosztów, poprzez stosowanie w koncernie Best Practices, do optymalnego wykorzystania mocy produkcyjnej i do wykazania się naszą siecią współpracy – w celu zwiększenia naszej wydajności i korzyści dla Klientów. W pionie Markets & Investment Banking jak i w Private Banking & Asset Management chcemy niezwłocznie wykorzystać atuty ponadregionalnej współpracy i podziału pracy. Dlatego też zmieniliśmy na początku listopada nazwę Capital Invest w Pioneer Investments Austria i wступujemy z nią – zarządzając dobrymi 240 mld € – w związek produkcyjny jednego z wiodących oferentów w międzynarodowej branży inwestycyjnej. W austriackiej współpracy z Klientami połączymy w inny sposób – zgodnie ze strukturą zapotrzebowań i intensywnością opieki – poszczególne grupy Klientów.

Przejęcie funkcji holdingu dla EŚW przebiega zgodnie z planem, podobnie jak fuzje przeprowadzane w pojedynczych krajach. Po oddaniu Banku HVB Splitska banka, zakończyliśmy w dniu 3 listopada sprzedaż Banku BPH na rzecz Banku UniCredit. Z transakcji tej osiągnięty zostanie w czwartym kwartale 2006 roku zysk ze sprzedaży, który przeznaczymy – zgodnie z obraną strategią – na wzrost organiczny i dalsze akwizycje.

Bank BA-CA wypracowuje obecnie na swój kapitał własny, zysk z kapitału w wys. 17,5 % (wskaźnik rentowności kapitału netto, styczeń/wrzesień 2006, po skorygowaniu) i wskaźnik koszty/dochody w wys. 57,5 %. Tym samym wyraźnie przewyższyliśmy średnioterminowe cele, które obraliśmy sobie w związku z wejściem na giełdę przed trzema laty. Sukcesy te, jak również naszą strategię i wzrost wartości naszego Banku, kontynuować możemy jedynie, jeżeli nasze myślenie i działanie odbywać się będzie w kategoriach międzynarodowych – i jeżeli będziemy przynajmniej na tyle międzynarodowi, na ile są to nasi Klienci. Integracja w Grupie UniCredit jest dla nas ku temu jednorazową szansą.

Serdecznie pozdrawiam


Erich Hampel

Sytuacja makroekonomiczna i sektor bankowy w III kwartale 2006

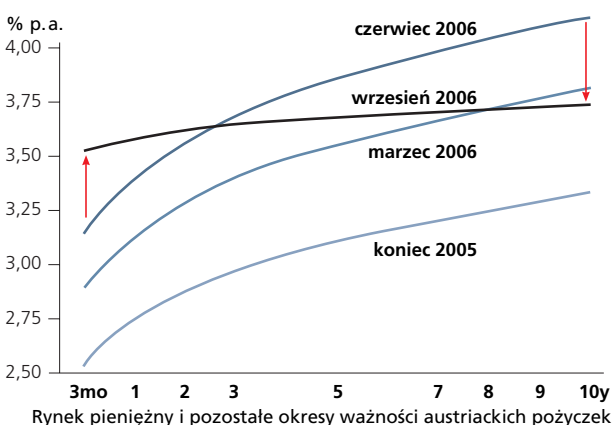
Utrzymujący się silny rozwój gospodarki światowej

► Wschodzące dalekowschodnie gospodarki narodowe, a wśród nich najbardziej Chiny, w dalszym ciągu zapewniają niezwykle trwałe i dynamiczny rozwój **gospodarki światowej**. Dlatego również w III kwartale 2006 roku odnotowano silny wzrost gospodarczy, a jednocześnie potwierdziło się także cykliczne przesuwanie się faz pomiędzy USA a strefą Euro, co w konsekwencji pociągnęło za sobą odpowiednią rozbieżność w polityce pieniężnej. W USA świadomie spowodowana korekta zbyt wysokiej wyceny w zakresie nieruchomości, przyczyniła się do silnego spadku inwestycji na budowę mieszkań, jak i wyraźnego osłabienia wzrostu PKB. W przeciwieństwie do tego, do jeszcze większego ożywienia doszło w **strefie Euro**, spowodowanego napędzaną eksportem koniunkturą w przemyśle. Wraz ze wzrastającym wykorzystaniem potencjałów pełnej zdolności produkcyjnej, doszło do poprawy w zakresie inwestycji na wyposażenie, rynku pracy i w końcu również nastrojów konsumentów. W strefie Euro oczekujemy na rok 2006, po długim czasie ponownego wzrostu gospodarczego wielkości 2,8 %. Do mającej miejsce w ostatnim czasie poprawy nastrojów, przyczynił się również fakt, że cena surowej ropy naftowej, która w sierpniu osiągnęła swoją maksymalną dotąd wartość 83 \$ za baryłkę, spadła później do ok. 60 \$ za baryłkę. Fakt ten, jak również presja na ceny i wynagrodzenia ze strony konkurencji rynków wschodzących, hamowały oczekiwania w odniesieniu do inflacji.

► Scenariusz ten znajduje odzwierciedlenie w **rozwoju oprocentowania**: Podczas gdy na „nadających ton” rynkach USA przewidywano już koniec podnoszenia odsetek i spekulowano na temat momentu ponownego ich obniżenia, Europejski Bank Centralny stopniowo łagodził swoją ekspansywną politykę pieniężną, poprzez dalsze podwyższenie podstawowej bankowej stopy procentowej. Długoterminowe zyski z kapitału uległy jednak zmniejszeniu w skali światowej. Konsekwencją tego było silne osłabienie struktury odsetek w €. Tym samym obligacje 10-letnie zmalały w ciągu III kwartału z ok. 4,10 % do 3,70 %, podczas gdy lokaty 3-miesięczne wzrosły z 3,00 % do dobrych 3,40 %, a na końcu nawet do 3,50 %. Różnica (Spread) okresu ważności pomiędzy długotermi-

Silny spadek krzywej oprocentowania

Spadek krzywej oprocentowania w III kwartale



nowymi zyskami z kapitału a rynkiem pieniężnym, który aż do maja zwiększał się do wyraźnie powyżej 1 punktu procentowego, uległ w dalszym ciągu ponownemu zmniejszeniu do wyraźnie poniżej 0,5 punktu procentowego, co skutkowało również na przychody z transformacji i możliwości ustalania warunków w działalności kredytowej. Sytuacja przychodów i finansowa **przedsiębiorstw** uległa dalszej poprawie. Na giełdach akcyjnych nadrobiono w III kw. odnotowane w maju i czerwcu tego roku załamanie się kursów, które wyraźnie zyskały po tym czasie na wartości. Indeks DJ EuroStoxx wzrósł tym samym w bieżącym roku o 15 %. Również premie za ryzyko utraty (CDS Spreads) uległy ponownemu zmniejszeniu. Sektor High-yield, a w tym pożyczki rynków wschodzących, wyraźnie przewyższył rozwój Benchmarks (wielkości porównawczych).

► W **Austrii** wzrost gospodarczy był większy o szacowanych prawie 3 % niż w kwartale roku ubiegłego. Na rok 2006 oczekujemy w międzyczasie wzrostu w wys. 3,1 %, a więc ponownie wyższego niż średnia w UE. Silnie zwiększyły się przede wszystkim inwestycje (w wyposażeniu tak samo jak i w budowę), przewyższając istniejące oczekiwania. Silny rozwój odnotowujemy również w odniesieniu do

Austria i EŚW:
impulsy zewnętrzne
przenoszą się na
popyt wewnętrzny

konsumpcji, co sprowadza się do strukturalnych czynników obciążających (tj. demografia, reforma emerytalna itd.), choć kształtuje się on nadal jeszcze poniżej średniej; wskaźnik oszczędzania był nadal wysoki. Dobra sytuacja koniunkturalna przy-

spieszała również popyt na kredyty dla przedsiębiorstw, który osiągał w sierpniu ok. 7,7 %, kształtował się nawet powyżej rozwoju kredytów prywatnych (5,7 %). Przy tym wysoka wypłacalność finansowa przedsiębiorstw, hamowała popyt na kredyty przeznaczone na środki na prowadzenie działalności, podczas gdy finansowanie bieżących, jak również strategicznych inwestycji uległo silnemu zwiększeniu. Zmniejszyła się liczba przypadków niewypłacalności przedsiębiorstw – przy mało zmienionych wolumenach nieściągalnych wierzytelności – w porównaniu z rokiem ubiegłym. Wyraźnemu zwiększeniu w ciągu bieżącego roku uległy natomiast upadłości prywatne, podobnie jak już w ubiegłych latach, począwszy od 2002 roku.

► W **Europie Środkowo-Wschodniej** (CEE-11) wzrost gospodarczy osiągający szacowanych 6,1 % był w porównaniu z rokiem ubiegłym dwa razy większy niż w UE-15 państw. Ogólnie wzrost ten był zrównoważony i sprowadzał się zarówno do dużego popytu na eksporty, jak również do silnego zwiększenia inwestycji i konsumpcji. Jednakże ponownie silniejsza presja inflacji, jak i dotychczasowe nikłe sukcesy w odniesieniu do sanacji budżetu, doprowadziły najpóźniej w III kw. do odstępiania od dotychczas raczej „swobodnie” traktowanej polityki pieniężnej. Tym samym stopy procentowe ponownie zwiększają się również w EŚW. Strukturalny proces nadrobiania w sektorze bankowym kontynuowany jest – na podstawie przyspieszonego wzrostu rzeczywistego i nominalnego – w postaci silnej ekspansji kredytów i lokat. Większość walut w EŚW zyskała w ciągu kwartału na wartości i ponownie wyrównała tym samym swoje przejściowe słabości z maja/czerwca. W średniej pierwszych dziewięciu miesięcy, stanowiącej podstawę obliczeń RZIS naszych spółek zależnych w EŚW, najsilniej na wartości zyskała czeska Korona (+5,4 %) i polski Złoty (+3,8 %), a zaraz potem słowacka Korona; jedynie wartość węgierskiego Forinta kształtował się poniżej średniej ubiegłego roku (–7,1 %).

► W III kwartale 2006 roku utrzymuje się dobry rozwój działalności operacyjnej; zysk brutto z działalności w wys. 305 mln € nie osiąga jednak – z powodu całego szeregu efektów specjalnych (przede wszystkim w związku ze sprzedażą HVB Splitska banka) – wartości doskonałych rezultatów z pierwszych dwóch kwartałów. Przychody z działalności operacyjnej kształtują się z powodu słabszego wyniku z tytułu prowizji i słabszego wyniku handlowego, nieco poniżej wartości z kwartału poprzedniego. Jednorazowe dopasowanie rezerwy na aktualizację wartości w działalności z Klientem detalicznym w wys. 79 mln €.

► Rekordowy wynik finansowy w pierwszych dziewięciu miesiącach: zysk netto (bez udziałów mniejszości) wzrósł o 86 % do 1.533 mln €. Nawet po skorygowaniu o efekty jednorazowe – silny wzrost zysków o 37 % do 912 mln €, wskaźnik rentowności kapitału netto 28,0 % (po 16,4 %), po skorygowaniu 17,5 % (po 13,2 %). Zysk na jedną akcję 13,9 € (po skorygowaniu 8,27 €).

► Wzrost przychodów o 15 %: wynik z tytułu odsetek plus 7 % przede wszystkim dzięki ekspansji w EŚW, poza tym pomimo cyklu oprocentowania na dobrym poziomie. Wynik z tytułu prowizji (plus 23 %) silnie wzrósł we wszystkich regionach i segmentach; wynik handlowy (282 mln €) już teraz wyraźnie powyżej wartości całego roku 2005.

► Koszty pomimo poszerzenia działalności w dalszym ciągu pod kontrolą. Lekki spadek w segmencie współpracy z Klientami w Austrii, wzrost kosztów w EŚW poniżej wzrostu przychodów. Wskaźnik kosztów/dochody zmniejszył się w okresie rocznym łącznie o 3,6 punktów procentowych do 57,5 %.

► Rezerwy na aktualizację wartości wzrosły wyłącznie z powodu dokonania jednorazowego dopasowania w działalności kredytowej w segmencie Klientów Detalicznych w Austrii (79 mln €), stabilne nakłady na ryzyko w EŚW. Wskaźnik ryzyko/zysk wzrasta z 16,4 % do 19,1 % (z tego one-off 3,8 punktów procentowych).

► Integracja w Grupie UniCredit na pełnych obrotach:

Pola działania przedstawiono z segmentów działalności na strukturę pionów Grupy UniCredit. Podział byłego segmentu działalności Klienci Korporacyjni (SME) na nowe segmenty działalności: Retail i Corporate, prowadzi do negatywnego wykazania wyników w nowym pionie Retail. Pierwsze kroki w powiązaniu z przejęciem funkcji holdingu dla całej EŚW (za wyjątkiem Polski i Ukrainy) podjęte z sukcesem.

Rozwój Banku Austria Creditanstalt w ciągu kwartału

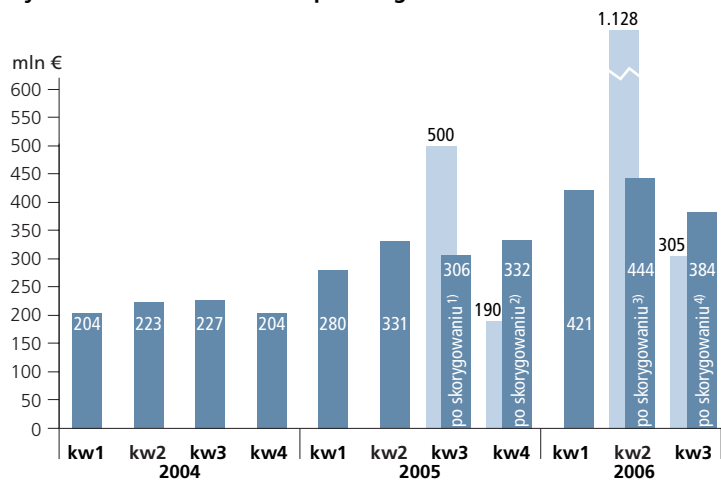
Bank Austri Creditanstalt osiągnął w trzecim kwartale wynik finansowy, który w ocenie gospodarczej odpowiada naszym oczekiwaniom, nawet jeżeli z powodu całego szeregu efektów specjalnych i jednorazowych, nie sięga on nawet w przybliżeniu do poziomu doskonałych wyników z pierwszego i drugiego kwartału. Zysk netto bez udziałów mniejszości kształtował się na ok. 217 mln € po 1.008 mln € w kwartale poprzednim, w którym to jednak zaksięgowany został zysk ze sprzedaży HVB Splitska banka d. d., Split w wys. 684 mln €. Wynik na działalności operacyjnej, który nie został dotknięty tym efektem, osiągnął w III kw. 293 mln € po 449 mln €. Spadek ten sprowadza się – przy stabilnej pozycji kosztów działania

i kosztów ogólnego zarządu – do nikłych przychodów, przede wszystkim jednak do jednorazowego podwyższenia rezerwy na aktualizację wartości w pionie Retail.

Przychody z działalności operacyjnej (łącznie z pozostałymi przychodami operacyjnymi) osiągnęły 1.183 mln €, czyli o 49 mln € lub 4 % mniej niż w ubiegłym kwartale. Podczas gdy wynik z tytułu odsetek uległ dalszemu zwiększeniu (+4 %), to wynik z tytułu prowizji kształtował się poniżej wyniku z kwartału poprzedniego (–9 %), który z powodu sukcesu uplasowania w działalności związanej z funduszami, jak i przychodów z prowizji z dużych transakcji M&A, stanowi wynik rekordowy. Również wynik handlowy wypadł po nadzwyczajnym sukcesie I kw. (152 mln €) jak i ponadprzeciętnym wyniku II kw. (87 mln €) tym razem słabiej (43 mln €). Na wyniki w ciągu drugiego na trzeci kwartał wpłynął również fakt, że przynoszący duże zyski Bank HVB Splitska banka po raz pierwszy nie został ujęty w RZiS. Na bazie wyniku finansowego z pierwszego półrocza stanowi to w odniesieniu do przychodów, wartość wys. dobrych 30 mln €, a w wyniku finansowym pomiędzy 15 a 20 mln €.

Nakłady na odpisy na utratę wartości (198 mln €) zwiększyły się w ciągu kwartału o 113 mln €, z czego 79 mln € nie stanowi bieżących nakładów na odpisy na utratę wartości lecz jednorazowe zwiększenie rezerw na aktualizację wartości – a więc o tyle efekt jednorazowy, o ile przyszłe bieżące nakłady na ryzyko zostaną przez to odciążone. Jak już przy pierwszym tego rodzaju dopasowaniu w sprawozdaniu z roku 2005, kryje się za tym przedsięwzięciem zasadnicza zmiana praktyk w działalności kredytowej w segmencie Retail. W ramach wprowadzenia metod ilościowych w

Zysk brutto z działalności w przebiegu kwartałów



1) Efekty jednorazowe 3kw/05: Investkredit: 130 mln €, Tiriac: 123 mln €, pozostałe rezerwy: – 60 mln €

2) Efekty jednorazowe 4kw/05: Odpisy na utratę wartości: –70 mln €, koszty działania i koszty ogólnego zarządu/UniCredit: –25 mln €, pozostałe rezerwy: –48 mln €

3) Efekty jednorazowe 2kw/06: Zysk ze sprzedaży HVB Splitska banka +684 mln € po skorygowaniu o efekty pierwszej konsolidacji

4) Efekty jednorazowe 3kw/06: Odpisy na utratę wartości: –79 mln €

przededniu Bazylei II, które w zakresie współpracy z Klientami Korporacyjnymi jest już dalece posunięte, oczekiwane ryzyko również w działalności masowej można kalkulować z coraz większą dokładnością.

Ulepszony Retail-Scoring umożliwia także wczesne ujęcie kredytów problemowych. W dodatku kryteria nieściągalności wierzytelności i przekazania takiego kredytu do zarządzania sanacyjnego – są ściślej przestrzegane. Z zaksięgowanej kwoty w wys. 79 mln €, 43 mln € przypada na zwiększenia aktualizowanych wartości ryczałtowych na sanację bądź odpisanie starych kredytów o małych wolumenach udzielonych Klientom detalicznym bądź biznesowym, a 19 mln € na podwyżkę stawek rezerw w przypadku kredytów wątpliwych powyżej 50.000 €. Pozostała kwota przypada w większej części na straty z przypadków oszustw w przeprowadzonych transakcjach. Wskaźnik ryzyko/zysk wzrósł w kwartale sprawozdawczym do 27,5 % (tabela), nie licząc jednorazowego podniesienia, wyniósłby on 16,5 %.

Pomijając jednorazowy efekt (Splitska banka) w II kw. i wspomniane zwiększenie rezerw na aktualizację wartości w III kwartale, to z przebiegu w III kw. wynika spadek **zysku netto** bez udziałów mniejszości o 11 % do 281 mln €. Zysk na jedną akcję wynosił w III kw. 5,90 € w skali rocznej, a po skorygowaniu o efekt jednorazowy 7,62 €. W III kw. wykazany został wskaźnik rentowności kapitału netto w wys. 11,2 %, a po aktualizacji otrzymujemy wskaźnik rentowności kapitału w wys. 15,9 % – przez co ten trochę słabszy kwartał wypada wyraźnie lepiej niż cały rok 2005 (14,3 %).

Wskaźniki

	1kw 05 st. rzecz.	2kw 05 st. rzecz.	3kw 05 po skor. *)	4kw 05 po skor. *)	1kw 06 st. rzecz.	2kw 06 po skor. *)	3kw 06 po skor. *)
Zysk na jedną akcję (annualizowany, w €)	5,63	6,71	5,77	6,76	8,37	8,81	7,62
Wskaźnik rentowności kapitału brutto (w %)	16,1	18,5	16,4	17,6	22,3	22,3	19,9
Wskaźnik rentowności kapitału netto (w %)	12,7	14,8	12,3	14,3	17,9	18,6	15,9
Wskaźnik koszty/dochody (w %)	64,1	59,9	59,5	60,8	57,3	56,7	58,5
Wskaźnik ryzyko/zysk (w %)	18,5	14,3	16,7	15,8	17,1	12,2	16,5

*) Efekty jednorazowe 2005/2006:

Efekty jednorazowe 3kw/05: Investkredit: 130 mln €, Tiriac: 123 mln €, pozostałe rezerwy: – 60 mln €

Efekty jednorazowe 4kw/05: Odpisy na utratę wartości: – 70 mln €, koszty działania i koszty ogólnego zarządu/UniCredit: – 25 mln €, pozostałe rezerwy: – 48 mln €

Efekty jednorazowe 2kw/06: Zysk ze sprzedaży HVB Splitska banka + 684 mln € po skorygowaniu o efekty pierwszej konsolidacji

Efekty jednorazowe 3kw/06: Odpisy na utratę wartości: – 79 mln €

Rozwój Banku Austria Creditanstalt od stycznia do września 2006

Z wynikiem finansowym III kwartału, który spełnił nasze przeciętne oczekiwania, mogliśmy więcej niż podtrzymać doskonały rozwój pierwszego półrocza. BA-CA zmierza tym samym do osiągnięcia nadzwyczajnego rocznego wyniku finansowego. W pierwszych dziewięciu miesiącach 2006 roku osiągnęliśmy **zysk** (zysk netto bez udziałów mniejszości) w wys. 1.533 mln €, o 86 % większy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego i już teraz o ok. 60 % większy niż w całym roku 2005. Zawiera on wprawdzie z jednej strony zysk z podyktowanej prawem kartelowym sprzedaży HVB Splitska banka, którego z drugiej strony brakuje jednak w RZiS z III kw., a poza tym zawężony jest również wspomnianym efektem jednorazowym (zwiększenia rezerw na aktualizację wartości). Lecz nawet pomijając efekty jednorazowe w roku 2006 i 2005*), mogliśmy osiągnąć wzrost zysku o 37 % do 912 mln €. Wysokość zysku brutto z działalności wynosi 1.854 mln € plus 67 % w porównaniu z rokiem ubiegłym i po skorygowaniu 1.249 mln € plus 36 % w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Obydwa rynki podstawowe, Austria i EŚW, przyczyniły się do poprawy wyniku finansowego, co z powodu „zniekształcających” ogólny obraz efektów jednorazowych, uwidacznia się jedynie w skorygowanej analizie: EŚW wypracowała 47 % skorygowanego zysku brutto z działalności, trzy segmenty działalności w austriackiej współpracy z Klientami 37 % i Markets & Investment Banking (MIB) (do tej pory nazywany „Rynki Międzynarodowe, INM”) prawie 20 %. Wzrost w porównaniu z rokiem ubiegłym wynika w 44 % z EŚW i w 30 % z austriackiej współpracy z Klientami, jak i w 8 % z MIB, reszta z Corporate Center. Rozwój Banku przebiega zatem – przy uwzględnieniu wszystkich różnic pomiędzy rynkami dojrzałymi i rozwijającymi się – w sposób zrównoważony.

Wynik na działalności operacyjnej (1.147 mln €) mogliśmy zwiększyć o 242 mln € lub 27 % (bez dopasowania rezerwy na aktualizację wartości o 35 %). Ta poprawa w działalności operacyjnej wynika z dobrego wzrostu przychodów przy zachowanym poziomie rozwoju kosztów. W ten sposób **przychody z działalności operacyjnej** (łącznie z pozostałymi przychodami z działalności operacyjnej) zwiększyły się o 485 mln € lub o 15 %. Wynik z tytułu odsetek wzrósł o 7 % i przyczynił się do wzrostu absolutnego w wys. 127 mln €. Fakt ten do zawdzięczenia jest prawie wyłącznie ekspansji w EŚW, natomiast w pozostałych segmentach działalności pozycja wyniku z tytułu odsetek zatrzymała się na poziomie roku ubiegłego.

W Austrii udało się w samą porę wyrównać pogorszenie warunków refinansowania, a więc kompresję marż w działalności kredytowej, poprzez korzystniejszy po przeciwnej stronie rozwój lokat. **Wynik z tytułu prowizji**, który wzrósł o 23 % – ogólnie biorąc plus 236 mln € – przyczynił się najbardziej do wzrostu przychodów. Wypracowały go wszystkie segmenty działalności, w tym EŚW trochę bardziej niż trzy austriackie segmenty współpracy z Klientami, lecz również segment MIB w swojej działalności z Klientami. W pierwszej linii miarodajne dla tego 40 %-ego wzrostu prowizji, były transakcje papierami wartościowymi i działalność powiernicza, lecz również prowizje komercyjne (obróć płatniczy i działalność kredytowa), a także świadczone usługi i działalność doradcza (w tym, jak już w poprzednich latach – instrumenty pochodne dla Klientów), rozwijające się w dalszym ciągu pozytywnie. Wynik handlowy przewyższył swoją wartość z roku ubiegłego, która już wtedy była doskonała, o więcej niż połowę (plus 96 mln €) i wzrósł do 282 mln € (w całym roku 2005: 237 mln €). W ciągu ostatnich pięciu lat wynik ten kształtował się bez wyjątku zawsze powyżej 220 mln €, przez co stał się stabilnym komponentem przychodów.

Rozwój kosztów pozostawał nadal pod kontrolą. W trzech austriackich segmentach działalności udało nam się zmniejszyć koszty działania i koszty ogólnego zarządu również ogólnie biorąc, do czego przyczynił się program sanacji wprowadzony w niższym segmencie współpracy z Klientami korporacyjnymi; wskaźnik koszty/dochody zmniejsza się tutaj, wprawdzie powoli, lecz skutecznie (64,8 % po 68,6 %). Na rynku rozwijającym się w EŚW doszło do wzrostu kosztów o 22 % (nieco mniej na poziomie sprawozdań finansowych spółek zależnych), lecz zwiększyły się tutaj również aktywa ważone ryzykiem o przeciętnie 26 %, a przychody o 25 %. Wskaźnik koszty/dochody jest w segmencie EŚW nie tylko malejący (51,6 % po 52,7 %), lecz kształtuje się w dalszym ciągu wyraźnie poniżej średniej całego Banku (57,5 % po 61,1 %).

Wpływające na RZiS nakłady na **odpisy na utratę wartości** (odpisy bezpośrednie, utworzone rezerwy netto dla pozycji istniejącego stanu) zwiększyły się o 77 mln € lub 24 % do 392 mln €, a więc w sumie jedynie z powodu wspomnianego już jednorazowego zwiększenia rezerw na aktualizację wartości w austriackiej działalności detalicznej o 79 mln €. W segmencie EŚW nakłady na odpisy na utratę wartości kształtowały się mniej więcej na tym samym poziomie. Mierzac według wzrastającego wyniku z tytułu odsetek (wskaźnik ryzyko/zysk) zmniejszył się z 14,8 % do 12,0 %. W trzech segmentach austriackiej współpracy z Klientami wskaźnik ryzyko/zysk wynosił ok. 27,9 % łącznie z efektem jednorazowym i ok. 20,4 % bez niego (w porównaniu z 24,5 % w ub. r.). Kryją się za tym bardzo różne tendencje rozwoju: Podczas gdy pozycję odpisów na utratę wartości we współpracy z Klientami korporacyjnymi z dużymi firmami mogliśmy – poprzez naszą ukierunkowaną na ryzyko politykę, jak i docelowe zarządzanie portfelem kredytowym – sprowadzić już do akceptowanych rzędów wielkości (na pewno też przez wsparcie ze strony dobrej koniunktury), tak w zakresie kredytów dla Klientów biznesowych i prywatnych, prze-

prowadzamy właśnie te dopasowania, które w przyszłości zmniejszą bieżące nakłady na ryzyko, a w tym odrabianie i sanacja starego stanu, w połączeniu z nowymi i wskazanymi przez Bazyleę II metodami. Wskaźnik ryzyko/zysk całego Banku wzrósł tym samym z 16,4 % do 19,1 %, przy czym 3,8 punkty procentowe idą na konto efektu jednorazowego.

W **rachunku wyników** za styczeń do września 2006 roku do wyniku na działalności operacyjnej w wys. 1.147 mln € (+ 27 % w por. z ub. r.), dodawany jest jeszcze wynik z inwestycji finansowych w wys. 719 mln €. Ujmuje on 684 mln € zysku ze sprzedaży HVB Splitska banka. W wartości porównywalnej z ub. r. (269 mln €) zawarte zostały również przychody jednorazowe (zyski księgowe z wymiany akcji Tiriak Bank i zyski ze sprzedaży udziałów Investkredit). Po odjęciu podatków i udziałów mniejszości (przede wszystkim w wyniku finansowym polskiego Banku BPH) wynika zysk netto bez udziałów mniejszości w wys. 1.533 mln €.

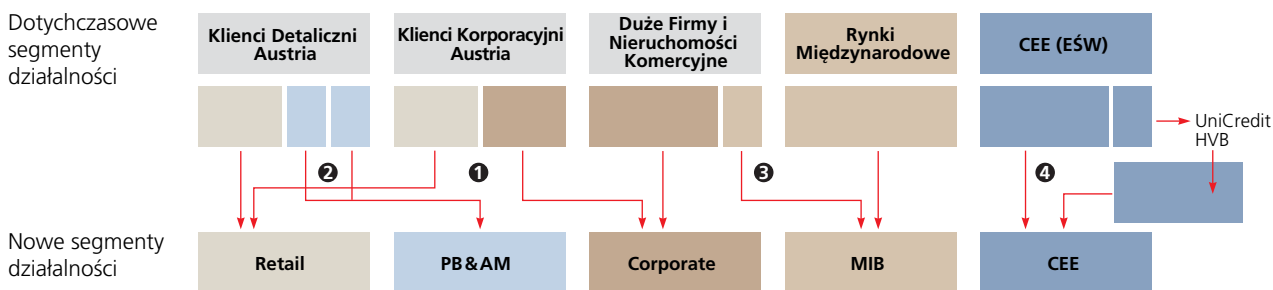
Z trzech kwartałów przeliczonych na wartość roczną wynika **zysk na jedną akcję** w wys. 13,90 € po 7,48 € w ub. r. Po skorygowaniu o wspomniane efekty jednorazowe Earnings per Share kształtowałyby się na 8,27 € po 6,03 €. **Wskaźnik rentowności kapitału netto**, osiągający w pierwszych trzech kwartałach 2006 roku 28,0 % był wyraźnie wyższy niż w ub. r. (16,4 %), po dokonaniu skorygowania wskaźnik ten netto uległ poprawie do 17,5 % (z 13,2 %).

Efekty z kursów wymiany odgrywają przy ocenie wyniku rolę podrzedną, z powodu przeliczania po średnich w danym okresie kursach dewizowych. Na poziomie zysku brutto z działalności stanowią one w styczniu do września 2006 roku, łącznie z transakcjami zabezpieczającymi kurs, 15 mln € w por. z ub. r., tj. 0,8 % absolutnego zysku brutto z działalności i 2,0 % z jego absolutnej zmiany.

Wspomniane efekty jednorazowe utrudniają z pewnością gospodarczą interpretację osiągniętych wyników, lecz tego typu utrudnienia występować będą w nadchodzących kwartałach jeszcze częściej, z powodu stojących przed nami licznych przeniesień i połączeń. Pomijając oddziaływania transakcji kapitałowych o dużych wolumenach (i zarządzanie ryzykiem), zmiany w kręgu konsolidacji wpłynęły również na bieżący RZiS, przy czym przychody i rozchody mające miejsce w różnych okresach czasu, kompensują się częściowo nawzajem. Ocena osiągnięć gospodarczych w przebiegu czasu, powinna się dlatego opierać dodatkowo do rachunku ogólnego, również na głębszych poziomach agregacyjnych.

Integracja w strukturze pionów Grupy UniCredit

Podstawą sterowania tak dużą i złożoną grupą kapitałową jaką jest Grupa UniCredit jest przejrzysty ład i model działalności z podziałem na pion. Tylko w ten sposób można zwiększać ambitne cele finansowe i jednocześnie również korzyści dla Klientów, zwłaszcza wobec faktu bliskiego już powstania Europejskiego rynku finansowego bez granic. Model ten uwzględnia konkretne zapotrzebowania Klientów jako kryterium ukierunkowanego na działania podziału na segmenty. Niejasnemu podziałowi odpowiedzialności jak i problemom w zakresie struktury należy zapobiegać poprzez przejrzystość i odpowiedzialność za osiągnięte wyniki (Accountability). Przede wszystkim jednak ważne jest, osiągnięcie efektów synergii w zakresie przychodów i kosztów, przez korzystanie w koncernie z Best Practices, optymalizację wydajności produktów i racjonalizację przecinających się ze sobą funkcji. Struktura ta uwzględnia również różnorodną tożsamość kulturową i zobowiązania prawne.



BA-CA ze swoim własnym podziałem na segmenty działalności, dążył w zasadzie już do tej pory do podobnych celów, i to nie tylko na szczeblu pól działania w sprawozdawczości segmentów działalności, lecz również poniżej niego, przez segmenty ukierunkowane na Klientów i ich zapotrzebowania, na których opierają się modele opieki w dystrybucji i w rozwoju produktów. Tym, co zmieni się teraz w pierwszej linii, jest rozgraniczenie i ujęcie tych segmentów w takie pola działania, które odpowiadają tym już istniejącym w Grupie UniCredit, a także ścisła współpraca jednostek lokalnych w obrębie tych pionów.

Nowy podział segmentów współpracy z Klientami bądź kompetencji w zakresie produktów, obejmuje cztery linie przeniesienia (por. numery w schemacie):

❶ Na początku 2005 roku utworzyliśmy segment Klienci Korporacyjni w Austrii, w celu zwiększenia rentowności w problemowym polu działania, jakim było: Klienci Biznesowi/MŚP. Odpowiedni w tym kontekście program „SME plus” przeprowadzany jest obecnie z dużym sukcesem i doprowadzony zostanie do końca (patrz rozdział: Pion Retail na stronie 10 niniejszego sprawozdania). Segment ten zostanie teraz podzielony i podporządkowany Pionowi

Retail i Pionowi Corporate. Nie stanowi to jedynie ujednolicenia w obrębie Grupy UniCredit, lecz jest również uzasadnione tym, że część Klientów korporacyjnych – a mianowicie mówiąc ogólnie Klienci biznesowi – z powodu dużej ilości transakcji o małych wolumenach, jak i wymagań rutynowych w transakcjach dziennych, będzie mogła najlepiej zostać obsłużona na „zasadzie przemysłowej”. Podczas gdy coraz większa część „małych i średnich przedsiębiorstw” już teraz interesuje się rozwiązaniami, które kiedyś przeznaczone były jedynie dla dużych firm bądź specjalnie dla nich stwarzane. Zgodnie z tym, do kryteriów przyjęcia i opieki w pionie Corporate należą: przynajmniej 3 mln € obrotów rocznych lub znacząca transakcja międzynarodowa (Klienci Cross-border Client Group, CBCG) bądź korzystanie z Trade Finance lub zastosowanie produktów Corporate-Finance bądź wyżej stojących instrumentów pochodnych.

Zgodnie z tymi kryteriami, do Pionu Corporate przydzielonych zostanie z dotychczasowego segmentu Klienci Korporacyjni w Austrii (SME), 17.000 Klientów o łącznym wolumenie finansowania w wys. 18 mld € i lokatami (łącznie z papierami wartościowymi

mi) w wys. 27 mld € i 2/3 przychodów z działalności operacyjnej. Pozostała część licząca 70.000 Klientów o wolumenie po stronie aktywów w wys. dobrych 4 mld € i po stronie pasywów prawie 4,5 mld €, ale tylko prawie 1/3 przychodów z działalności operacyjnej – przekazana zostanie do Pionu Retail.

❷ Zgodnie z definicją pionu UniCredit noszącego nazwę: Private Banking & Asset Management (PB & AM), który jak sama nazwa już mówi, ujmuje zarówno Asset Gathering (punkt ciężkości: opieka nad Klientami), jak również Asset Management (punkt ciężkości: produkcja), przekazane zostaną: Capital Invest – obecnie Pioneer Investments Austria – i AMG, a także przynoszący duże profity segment współpracy z Klientami (BANKPRIVAT i Schoellerbank) z Retail do Pionu PB&AM (szczegóły patrz w następnym rozdziale).

→ Rzędy wielkości „austriackiej współpracy z Klientami” (stare i nowe trzy segmenty łącznie) nie ulegną zbyt dużej zmianie. Nowa segmentacja wykazuje jednak stratę w Pionie Retail i czyni tym samym niezbędnym – podjęcie intensywnych trudów restrukturyzacji.

③ Odgraniczenie pól działalności pomiędzy pionem Corporate a pionem Markets & Investment Banking (MIB), w jakich skoncentrowane zostaną działania na rynku finansowym, stanie się bardziej wyraźne: Z początkiem przyszłego roku CA IB Corporate Finance jak i niektóre produkty Investmentbanking przekazane zostaną z pionu Corporate do pionu MIB. W parze z tym, nowej regulacji ulegną również metody i parametry wewnętrznego podporządkowywania przychodów.

④ Największy wpływ na RZiS, jak i ogólnie na rolę BA-CA w Grupie UniCredit wywierać będą transfery wewnątrzgrupowe w ramach przejścia funkcji holdingu dla całej EŚW (łącznie z Trucją i Rosją, ale za wyjątkiem Polski i Ukrainy), które zostały szczegółowo opisane w sprawozdaniu z byłego kwartału.

Segmenty działalności od stycznia do września 2006

Pion Retail

mln €	1–9 2006	1–9 2005	Zmiana	
Wynik z tytułu odsetek	584	586	–2	0 %
Przychody niezależne od odsetek	373	360	13	4 %
Przychody z działalności operacyjnej ¹⁾	957	946	10	1 %
Nakłady na działalność operacyjną	–806	–838	32	–4 %
Rezerwy na aktualizację wartości	–245	–161	–84	52 %
Zysk brutto z działalności²⁾	–95	–101	6	–6 %
... Udział w całym Banku	–5 %	–9 %		
Udział kapitału własnego	15 %	16 %		
Wskaźnik rentowności kapitału brutto	–10,7 %	–11,7 %		
Wskaźnik koszty/dochody	84,2 %	88,5 %		
Wskaźnik ryzyko/zysk	42,0 %	27,5 %		

1) Wynik z tytułu odsetek, wynik z tytułu prowizji, wynik handlowy, pozostałe przychody i koszty operacyjne

2) Zysk brutto z działalności

Uwagi te dotyczą wszystkich tabeli w tym rozdziale

Nowy podział na segmenty w działalności z Klientami w Austrii nie zawiera już – zgodnie ze strukturą pionów w Grupie UniCredit – dotychczasowego podziału na Klientów Detalicznych i Korporacyjnych, lecz ukierunkowany jest bardziej na strukturę zapotrzebowań Klientów. Zgodnie z tą „przemysłową logiką” Klienci detaliczni i biznesowi ujęci zostaną razem.

Nowego segmentu działalności pod nazwą „Pion Retail” nie można tym samym porównywać już z segmentem Klienci Detaliczni w Austrii, nawet jeżeli w dystrybucji zapewniona zostanie całkowita kontynuacja: segment ten, należący do najlepszych we współpracy z Klientami obsługiwany będzie od zaraz w Pionie Private Banking & Asset Management. Asset Management przechodzi w swoim charakterze funkcji produkcyjnej również do Pionu PB&AM. Przede wszystkim jednak działalność z Klientami detalicznymi połączona zostanie z przynoszącymi do tej pory zyski poniżej przeciętnej, segmentami współpracy z Klientami z byłego pola działalności jakim był segment Klienci Korporacyjni w Austrii, który z kolei utworzony został już w zamiarze przeprowadzenia sanacji. Nowy Pion

Retail poniesie oprócz tego również pod względem kosztów prawie cały ciężar łączący się z dystrybucją w filiach, który to efekt spotęgowany zostanie przez to, że zgodnie z nową systematyką kosztów, specyfikacja tzw. „kosztów pozostałych” przeprowadzana już nie będzie według zasady przydzielania do segmentów generujących przychody, lecz proporcjonalnie do kosztów bezpośrednich i pośrednich. Ciągłe wysokie obciążenie kredytami „dołączonych” tu części segmentu SME prowadzić będzie do wysokiego wskaźnika ryzyko/zysk. W efekcie końcowym pion działalności Retail wygospodarowuje przy udziale kapitału własnego w wys. 15 % całego kapitału i 20 % aktywów ważonych ryzykiem ok. 26 % łącznych przychodów z działalności operacyjnej Banku. Przeciwstawić należy temu wprowadzie 38 % kosztów działania i kosztów ogólnego zarządu i (po skorygowaniu o efekty jednorazowe) 53 % rezerw na aktualizację wartości. Z konstelacji tej otrzymujemy negatywny wynik.

Punkty wyjściowe w poprawie rentowności nowego pola działalności – i tym samym austriackiej współpracy z Klientami łącznie – są zatem nietrudne do odgadnięcia. Połączone w pionie Retail segmenty współpracy z Klientami są sobie szczególnie bliskie, ponieważ prowadzą one transakcje o wprowadzie małych wolumenach, ale w swej sumie dużo znaczące, jak również w odniesieniu do intensywności opieki nad Klientami i polityki związanej z produktami. I właśnie w tym tkwi potencjał, który w przyszłości tej gałęzi działalności widzimy również na nadmiernie okupowanym rynku austriackim. Stworzenie tutaj przejrzystości było świadomym krokiem, który stworzy podstawę dla niezwłocznego wyczerpania tego potencjału. Dotychczas przeprowadzane programy sanacji, a w tym program „SME plus”, który wdrażamy od początku tego roku, są ważnym etapem na tej drodze.

Jak wynika z **RZiS za styczeń do września** dla tego nowego pola działalności, przedsięwzięcia te pokazują już pierwsze pozytywne skutki. Udało się lekko zwiększyć pozycję przychodów i to pomimo trudnej sytuacji konkurencyjnej (+1 % do 957 mln €).

Wynik z tytułu odsetek kształtował się dokładnie na poziomie roku ubiegłego. Kryją się za tym jednak silne, częściowo przeciwbieżne zmiany: W działalności kredytowej udało nam się dalej zwiększyć wolumeny, dzięki przeprowadzonej z sukcesem kampanii, i to o +9 % w podsegmente Klienci detaliczni bądź o 1 % w przypadku Klientów biznesowych, natomiast aktywa ważne ryzykiem zwiększyły się w sumie o 3 %. Ponownie wzrosła również w przebiegu roku presja wywierana na marże z powodu wyraźnie wyższego oprocentowania na rynku, a więc kosztów refinansowania. Marże kredytowe spadły na końcu do kilkuletniego niskiego poziomu. I co typowe jest dla tej fazy cyklu odsetkowego, udało się to wyrównać przez działalność po stronie pasywów. We wszystkich segmentach współpracy z Klientami doszło do silnego wzrostu wkładów oszczędnościowych i lokat terminowych i pomimo wzrastających stawek oprocentowania dla Klientów, marże pasywów rozwijały się pozytywnie. Znacznego wkładu w odniesiony sukces dokonał wynik z tytułu prowizji, osiągający wzrost o 32 mln € (+9 %) do 389 mln €, w czym decydującą rolę odegrały transakcje papierami wartościowymi.

Uwidadcznia się w tym przede wszystkim sukces uplasowania naszych dopasowanych do zapotrzebowania, strukturyzowanych produktów inwestycyjnych, lecz również inicjatywy Cross-Selling w segmencie współpracy z Klientami biznesowymi. Wśród świadczonych usług lekkiej poprawie uległy w przypadku Klientów detalicznych, przychody z usług związanych z prowadzeniem konta, natomiast w segmencie Klientów biznesowych pozytywnie uwidoczniło się wspieranie bankowości elektronicznej i instrumentów pochodnych.

Koszty działania i koszty ogólnego zarządu w Pionie Retail (806 mln €) mogliśmy zmniejszyć w porównaniu z rokiem ubiegłym o 32 mln € (4 %). Przyczynił się do tego program „SME plus” (patrz poniżej), przy którego realizacji rozwiązane zostały również części utworzonej w roku ubiegłym rezerwy na restrukturyzację. Wprawdzie wskaźnik koszty/dochody osiągnął 84,2 % po 88,5 % w ub. r., jest tym samym – absolutnie biorąc – nadal jeszcze nie do przyjęcia wysoki, lecz ogólny rozwój zmierza już we właściwym kierunku.

Poprawę w porównaniu z rokiem ubiegłym „zakłóca” – opisane w komentarzu do kwartału – jednorazowe zwiększenie **rezerwy na aktualizację wartości** w wys. 79 mln €, dokonane w ramach metodycznej poprawy zarządzania ryzykiem kredytowym w przypadku kredytów o małych wolumenach (zwiększenie ryczałtowych aktualizacji wartości w przypadku kredytów wątpliwych o pojedynczej aktualizacji wartości, jak i sanacja bądź odpis starego stanu). Odpisy na utratę wartości zwiększyły się tym samym o więcej niż połowę (+ 52 %) do 245 mln €. Bez tego efektu otrzymujemy jedynie nieznaczne zwiększenie rezerw na aktualizację wartości o 3 % do 166 mln €, a także wzrost wskaźnika ryzyko/zysk o 1 punkt procentowy do 28,5 %. Należy to rozpatrywać na tle ciągłego wzrostu przypadków upadłości prywatnych (+ 15 % w por. z ub. r.), przy czym dynamika rozwoju tego wzrostu osłabiła się ostatnio dzięki poprawie koniunktury.

Zysk brutto z działalności wynosi za pierwsze trzy kwartały 2006 roku minus 95 mln € po minus 101 mln €. Po odliczeniu efektów jednorazowych (– 79 mln € na odpisy na utratę wartości w III kw. 2006 r. i – 60 mln € na rezerwy w III kw. 2005 r.), otrzymujemy kwotę deficytową w wys. 16 mln € po minus 41 mln € za styczeń do września 2005 r.

Projekt „SME plus” na rzecz zwiększenia rentowności byłego segmentu Klienci Korporacyjni, który na początku roku wszedł w fazę realizacji, i odnoszący się w dużej części do przypadających obecnie na pion Retail Klientów biznesowych, przebiega z dużym powodzeniem i będzie – zgodnie z planem – doprowadzony aż do końca. Składa się on ogólnie biorąc z trzech przesłanek: po pierwsze w ramach zainicjowanego na początku 2006 roku „Programu natychmiastowego” stworzyliśmy już – opracowując jeden przypadek po drugim – solidną podstawę dla dużej liczby kontaktów z Klientami. Naświetlamy przy tym po pierwsze, we wspólnej analizie z pojedynczym Klientem, każdorazowo całą naszą współpracę, min. na podstawie analizy finansów, w odniesieniu do wielkości i potencjału biznesu i określamy na końcu optymalną dla obu stron

intensywność opieki przy pomocy wybranych kanałów. W działalności bieżącej przykładowo, we wspólnym interesie leży lepsze wykorzystanie warunków ramowych, stosowanie leasingu i alternatywnych środków finansowania, zarządzanie płynnością finansową i wykorzystanie celów płatniczych, skonti itd. Cross-Selling wykorzystuje zapotrzebowanie prywatne Klientów biznesowych, zwłaszcza poprzez produkty w zakresie ubezpieczeń. Po drugie i w połączeniu z tym, zastępujemy w transakcjach dziennych krok po kroku skomplikowaną pracę manualną przez działania elektroniczne (min. przez nasz BusinessNet). Po trzecie dokonujemy obecnie nowego opracowania (end-to-end) naszych procesów wewnętrznych, poczynawszy od obrotu płatniczego aż po cały łańcuch procesu kredytowego. Jeden z punktów ciężkości tej pracy koncentruje się na Organizacji/IT, na naszej wykonującej pracę obsługi bankowej spółki zależnej AS i zarządzaniu ryzykiem kredytowym, w celu wprowadzenia zautomatyzowanych systemów monitoringowych. Po udanym wprowadzeniu na rynek „Kredytu-Sukcesu” przeznaczonego dla Klientów detalicznych i będącego pierwszym standaryzowanym, zautomatyzowanym i szybkim kredytem, stoimy krótko przed wprowadzeniem podobnego produktu, tym razem dla Klientów korporacyjnych, tzw. „F-KredytNatychmiastowy”.

Pion Private Banking & Asset Management (PB & AM)

mln €	1–9 2006	1–9 2005	Zmiana	
Wynik z tytułu odsetek	10	10	0	4 %
Przychody niezależne od odsetek	116	86	30	35 %
Przychody z działalności operacyjnej ¹⁾	126	96	30	31 %
Nakłady na działalność operacyjną	–73	–61	–12	20 %
Rezerwy na aktualizację wartości	0	1	0	–31 %
Zysk brutto z działalności²⁾	52	49	3	6 %
... Udział w całym Banku	3 %	4 %		
Udział kapitału własnego	2 %	2 %		
Wskaźnik rentowności kapitału brutto	42,9 %	43,7 %		
Wskaźnik koszty/dochody	58,1 %	63,5 %		
Wskaźnik ryzyko/zysk	n. a.	n. a.		

Pion działalności Private Banking & Asset Management (PB&AM) powstał przez wyodrębnienie z dotychczasowego segmentu działalności Klientów detalicznych. Podobnie jak pozostałe pion, tak również ten, zalicza się do ponadregionalnego i zorganizowanego według tych samych zasad związku pionów UniCredit. Wzorów przynależności do takiego związku o dużym zasięgu działania, jak i efektów specjalizacji i skali w produkcji, nie trudno się w tej gałęzi działalności bankowej domyśleć. Private Banking i Asset Management będą się ściśle łączyły na szczeblu lokalnym i międzynarodowym, poprzez wspólny proces inwestycyjny, ustalone wzornictwo produktów, wspólne platformy doradcze i jednolite zarządzanie ryzykiem. Przy pomocy tego nowo utworzonego pola działalności możemy ze statusem oferenta globalnego, ofensywnie i innowacyjnie prezentować się na rynku, pozyskując przez to jego udziały.

Pion PB&AM składa się przede wszystkim z samodzielnie zorganizowanych jednostek. **Schoellerbank** wyspecjalizował się jako samodzielny kanał dystrybucyjny z własnym znakiem firmowym na doradztwo zamożnych Klientów prywatnych. Posiadając Assets under Management w wys. wyraźnie powyżej 5 mld €, 370 pracowników i 13 miejsc lokalizacji w całej Austrii, oferuje on całe spektrum produktów i usług austriackiego banku prywatnego ze skoncentrowaniem na High Net-worth Individuals, Klientów korporacyjnych i instytucjonalnych. **BANKPRIVAT**, będący jednym z wiodących banków prywatnych w Austrii w najlepszym segmencie rynku, pracować będzie dalej pod własnym znakiem firmowym. Opiekując się aktywami w wys. 4,6 mld €, zatrudniając 85 pracowników i 16 doradców w dystryktach miejskich i wiejskich, **BANKPRIVAT** przedstawi sobie bardzo silny kanał dystrybucyjny. Całościowe przekazanie odpowiednich grup Klientów BA-CA – czyli zamożnych Klientów prywatnych z lokatami powyżej 1 mln € i fundacji prywatnych – odbywa się obecnie w ramach projektu „Fit for TopClients”. Pod tym tytułem – i przy wsparciu ze strony specjalnego konkursu przeprowadzanego w sieci filii BA-CA – ta grupa docelowa zapoznana ma zostać z walorami większej ilości usług w indywidualnej i całościowej opiece nad Klientem.

Nazwa spółki Capital Invest zmieniona została w dniu 8 listopada 2006 roku na **Pioneer Investments Austria**. Będzie ona jednak nadal istniała zgodnie z prawem austriackim jako spółka zajmująca się inwestycjami kapitałowymi i koncentrująca się przy swoich niezmiennych kompetencjach podstawowych na sprawach lokalnych. W obrębie Grupy Pioneer upoważnionymi do prowadzenia spraw na zewnątrz będą globalne centra inwestycyjne w Bostonie, Dublinie i Singapurze, a także lokalne centra inwestycyjne w Mediolanie, Hamburgu, Monachium, Pradze, Warszawie i Wiedniu, każdorazowo w odniesieniu do produktów funduszy „swojego świata”. Pioneer Investments Austria wniesie jako producent funduszy inwestycyjnych te grupy produktów, w odniesieniu do których nabył szczególny know-how (np. fundusze akcyjne i inwestycyjne ze skoncentrowaniem na Austrii i EŚW; fundusze gwarancyjne) i będzie mógł wykazać się tym know-how w większym niż dotychczas zakresie. Duże inwestycje w fundusze obsługiwane będą w dalszym ciągu z Wiednia. **Assetmanagement GmbH** (AMG) stanowić będzie jak do tej pory – jako wyspecjalizowany oferent w sprawach zarządzania powierzonym majątkiem, Brokerage i produktów strukturyzowanych – ważnego producenta i usługodawcę dla pozostałych pionów (opieka nad dystrybucją i informacja, zarządzanie produktami łącznie z aspektami podatkowymi jak i lansowanie produktów specjalnych).

RZiS połączonych w nowym pionie PB&AM spółek zależnych byłego segmentu Klientów detalicznych wykazuje pozytywny obraz: w okresie od stycznia do września 2006 r. można było zwiększyć przychody z działalności operacyjnej o 31 % do 126 mln €, w czym udział swój miały wszystkie gałęzie działalności. Przede wszystkim jednak do wzrostu przychodów przyczynił się sukces w zbyciu produktów strukturyzowanych, odniesiony zwłaszcza w I kw., ale również w trudniejszym II kw., podczas gdy III kw. wypadł z powodu wpływów sezonowych i cyklicznych ponownie bardziej na

korzyść tradycyjnych oprocentowanych kategorii lokat. Koszty działania i koszty ogólnego zarządu (73 mln €) zwiększały się (+ 20 %) wyraźnie wolniej niż przychody, przez co zmniejszył się wskaźnik koszty/dochody w porównaniu z ub. r. o 5,4 punktów procentowych do 58,1 %. Wynik na działalności operacyjnej był w pierwszych dziewięciu miesiącach o więcej niż połowę większy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Przy interpretacji RZiS należy uwzględnić w rachunku, że **BANKPRIVAT** w analogicznym okresie roku ubiegłego w większej swej części nie został w nim jeszcze ujęty. Licząc bez **BANKPRIVAT** przychody byłyby o 13 %, koszty o 4 % i wynik na działalności operacyjnej o 32 % większe. Pomimo zmniejszenia wyniku z inwestycji finansowych o 14 mln €, który odzwierciedla przede wszystkim zysk ze sprzedaży udziałów w Investkredit bankowi Schollerbank, zysk brutto z działalności kształtował się na 52 mln €, czyli o 6 % powyżej ub. r. Wskaźnik rentowności kapitału brutto pionu PB&AM wyniósł 42,9 %.

Pion Corporate

mln €	1–9 2006	1–9 2005	Zmiana	
Wynik z tytułu odsetek	467	473	–6	–1 %
Przychody niezależne od odsetek	304	255	49	19 %
Przychody z działalności operacyjnej ¹⁾	771	728	43	6 %
Nakłady na działalność operacyjną	–323	–315	–9	3 %
Rezerwy na aktualizację wartości	–51	–101	50	–50 %
Zysk brutto z działalności²⁾	406	456	–50	–11 %
... Udział w całym Banku	22 %	41 %		
Udział kapitału własnego	31 %	32 %		
Wskaźnik rentowności kapitału brutto	22,0 %	26,4 %		
Wskaźnik koszty/dochody	41,9 %	43,2 %		
Wskaźnik ryzyko/zysk	10,9 %	21,4 %		

Pion działalności „Corporate” obejmuje oprócz dotychczasowego segmentu „Duże Firmy i Nieruchomości Komercyjne”, także tych Klientów przejętych z segmentu Klienci Korporacyjni (SME), którzy albo przekroczyli próg wielkości 3 mln € obrotów rocznych, lub zgodnie z pewnymi kryteriami ukierunkowani są na działalność międzynarodową bądź stosują nowoczesne produkty Corporate Finance lub te z zakresu zarządzania ryzykiem. Działalność w tym pionie jest więc tym samym jednolicie przystosowana do zapotrzebowań międzynarodowo operujących przedsiębiorstw, nawet jeśli poszczególne klasy wielkości wymagają zróżnicowanych modeli opieki.

Poprzez ten dopasowany pion działalności, stworzona została podstawa dla ścisłej współpracy międzynarodowej w Pionie Corporate Gurpy UniCredit. Walory takiego ponadregionalnego związku ustanowionych równo pionów regionalnych są ewidentne zwłaszcza we współpracy z Klientami Korporacyjnymi – bank musi być przynajmniej na tyle międzynarodowy, na ile międzynarodowe są przedsiębiorstwa będące jego Klientami. Ta nowa struktura wykorzystuje z jednej strony walory przynależności do sieci, które wyraźnie uwidoczniły się właśnie w przeprowadzonej z sukcesem Cross-border Client Group (CBCG), a z drugiej strony walory wielkości w związku know-how. Wachlarz rozpościera się tutaj od Trade Finance i Cash-Management poprzez finansowanie specjalne tj. leasing i komercyjne finansowanie

nieruchomości, aż po Corporate Finance i M&A. Pion Corporate BA-CA dąży – zważywszy na jego wysoki udział w rynku – do ukie-
runkowanej na przychody strategii rozwoju. Poprzez kształtowanie
odpowiednich do ryzyka warunków przydzielania kredytów, w
przededniu Bazylei II i w parze z zastosowaniem wspierających kapi-
tał produktów i usług doradczych, mogliśmy już teraz trwale popra-
wić strukturę działalności naszej własnej i tej naszych Klientów.

RZiS dla nowo zdefiniowanego Pionu Corporate wykazuje w
porównaniu z rokiem ubiegłym przy dokładnym wglądzie, bardzo
solidny i pozytywny rozwój. **Przychody z działalności operacyj-
nej** wzrosły o 6 % do 771 mln €. Przyczyniły się do tego wszyst-
kie zakresy pionu bądź spółki zależne. Bieżące transakcje z Klien-
tami korporacyjnymi tak samo jak leasing i finansowanie nieru-
chomości, a także działalność doradcza i M&A. **Wynik z tytułu
odsetek** wykazany został wprawdzie jako malejący, lecz wynika
to jedynie z niskich dochodów z dywidend: uwidacznia się tutaj
wpływ ze zmniejszenia udziałów, a przede wszystkim oddanie
udziałów w Investkredit. **Przychody z tytułu odsetek netto** lek-
ko wzrosły, co należy jednak traktować jako sukces, mając na
uwadze cykle odsetkowe, dobrą sytuację płynności finansowej
przedsiębiorstw i konkurencję na rynku austriackim. Działalność
kredytowa miała – w zależności od celu finansowania – bardzo
różny przebieg. Z powodu dobrej wypłacalności w gospodarce i
wewnątrzgrupowego Poolingu naszych Klientów, popyt na kredy-
ty przeznaczone na środki na prowadzenie działalności nie zwięk-
szył się tak silnie, jakby można było tego oczekiwać ze względu na
koniunkturę, a zamiast tego wpływ na zaporzebowanie wywiera-
ły inwestycje strategiczne. Pomimo tego jednak odnotowano spa-
dek marż do najniższych poziomów właśnie w przypadku dłuż-
szych okresów ważności, czego powodem było opadnięcie krzy-
wej odsetek zwłaszcza w III kw., jak również wydanie wysokiej
liczby kredytów na rzecz sektora publicznego. Stan ten wyrówna-
ny został po stronie lokat, gdzie odnotować mogliśmy większe
wpływy i poprawę marż. Dynamika w zakresie przychodów
pochodziła jednak w pierwszych trzech kwartałach ze strony
wyniku z tytułu prowizji, zwiększonego o 22 % do 272 mln €. Nie jest to jednak fenomenem koniunkturalnym, lecz odzwiercie-
dleniem dobrego rozwoju pozycji na rynku. Ważnego wkładu
dostarczyły tutaj przychody z prowizji ze strony włączonych po raz
pierwszy CA IB Corporate Finance, które z powodu zawarcia w
tym roku licznych olbrzymich transakcji osiągnęły ich nadzwyczaj
wysoki poziom. Lecz również w pozostałych gałęziach działalno-
ści doszło do silnego wzrostu wpływów z prowizji, tak jak w przy-
padku usług w zakresie Trade Finance, w leasingu, jak i w zarzą-
daniu – przy pomocy instrumentów pochodnych – ryzykiem
odsetek, dewizowym i płynności finansowej przedsiębiorstw, w
przypadku których Bank jest niepodważalnym liderem na rynku.

Koszty pozostają w tym pionie działalności nadal pod kontrolą.
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu zwiększyły się wpraw-
dzie o 3 % w por. z ub. r., jednakże wyłącznie z powodu objęcia
konsolidacją CA IB Corporate Finance. Wskaźnik koszt/dochody
spadł mimo tego z 43,2 % w roku ubiegłym do 41,9 % (bez CA IB
CF do 40,8 %).

Jakość wyniku finansowego uległa znacznej poprawie przez to, że
odpisy na utratę wartości zmniejszyły się w por. z ub. r. o połowę
(z 101 mln € do 51 mln €). Po pierwsze, przedsiębiorstwa w dal-
szym ciągu poprawiały w ostatnich latach swoje struktury bilanso-
we, a my mogliśmy rozwiązać kilka dużych pozycji ryzyka; a po dru-
gie jest to również sukcesem naszych starań i naszego zaangażowa-
nia w zakresie dużych wolumenów, aby poprzez aktywne zarządza-
nie portfelem kredytów poprzez rynek wtórny, a także przez zabez-
pieczenie na rynku, zmniejszyć ryzyko kredytowe, bez obciążania
tym stosunków z Klientami. Wskaźnik ryzyko/zysk wynosił zatem w
pierwszych dziewięciu miesiącach 2006 roku jedynie 10,9 % (przed
rokiem 21,4 %), w segmencie dużych firm jest on jeszcze niższy.

Rachunek wyników finansowych za styczeń do września 2006
roku „zakłócony” jest w porównaniu z rokiem ubiegłym, poprzez
przypadające na ten segment i zaksięgowane zyski ze sprzedaży
udziałów Investkredit (120,9 mln €). Wynik z inwestycji finanso-
wych był z tego powodu o 118 mln € niższy, przez co zysk brutto
z działalności (406 mln €) wykazany został – pomimo lepszego
wyniku na działalności operacyjnej – o 11 % niższy niż w analo-
gicznym okresie roku ubiegłego. Po pominięciu tego efektu jedno-
razowego wynika wzrost zysku brutto z działalności o 21 %. Po
skorygowaniu o wszystkie efekty jednorazowe z lat 2006 i 2005
(por. przypis pod tekstem na str. 6), Pion Corporate BA-CA przy-
czynił się w okresie od stycznia do września 2006 w jednej trzeciej
(32 %) do osiągnięcia ogólnego wyniku finansowego całego Ban-
ku. Wskaźnik rentowności kapitału brutto wynosił 22,0 % i netto
17,1 % (skorygowane wartości z ub. r.: 19,4 % bądź 12,3 %).

Pion Central Eastern Europe (EŚW)

mln €	1–9 2006	1–9 2005	Zmiana	
Wynik z tytułu odsetek	810	676	133	20 %
Przychody niezależne od odsetek	591	446	145	33 %
Przychody z działalności operacyjnej ¹⁾	1.401	1.122	279	25 %
Nakłady na działalność operacyjną	– 722	– 592	– 131	22 %
Rezerwy na aktualizację wartości	– 97	– 100	3	– 3 %
Zysk brutto z działalności²⁾	1.255	559	697	125 %
... Udział w całym Banku	68 %	50 %		
Udział kapitału własnego	46 %	45 %		
Wskaźnik rentowności kapitału brutto	45,4 %	22,8 %		
Wskaźnik koszty/dochody	51,6 %	52,7 %		
Wskaźnik ryzyko / zysk	12,0 %	14,8 %		

Nasze spółki zależne w EŚW kontynuują swój dobry rozwój zgod-
nie z formułą „Rozwój i wzrost przychodów przy stabilnych kosztach i ryzyku”, i to bez wyjątku we wszystkich krajach. Jednocze-
śnie rozpoczynają uwidaczniać się również w RZiS tego pionu dzia-
łalności, pierwsze przeniesienia, które stopniowo zostają wdraża-
ne w ramach przejścia funkcji holdingu w odniesieniu do wszyst-
kich spółek zależnych w EŚW (za wyjątkiem Polski i Ukrainy). Tym
samym dokonana (i zakończona 30 czerwca) sprzedaż HVB Split-
ska banka, podyktowana prawem kartelowym, doprowadziła w
tym segmencie w wyniku z inwestycji finansowych z II kw. – jak

już kilkakrotnie wspominaliśmy – do jednorazowego zysku ze sprzedaży w wys. 677 mln €;

W RZiS z trzeciego kwartału „brakuje” więc wkładu ze strony tego przynoszącego duże zyski banku. Wynik na działalności operacyjnej (na który nie wywierają wpływu przychody ze sprzedaży) jest więc z tego powodu – również w przebiegu kwartałów – malejący i osiągając w III kw. 2006 roku 220 mln € kształtuje się on o 7 % poniżej kwartału ubiegłego, lecz o 15 % powyżej wyniku z III kw. 2005 roku.

Śródroczne sprawozdanie finansowe za pierwszych dziewięć miesięcy wykazuje, że segment działalności EŚW również w 2006 roku w pełni kontynuuje swój pozytywny rozwój z lat ubiegłych. Odnutowywany **wzrost** jest w większej części organiczny, a ostatnie akwizycje miały już także miejsce w czasie trwania procesu integracji. Średnie aktywa ważone ryzykiem tego segmentu działalności zwiększyły się w okresie od stycznia do września 2006 r. o 26 % w por. z ub. r., a zwłaszcza w krajach bardziej postępowych, w których proces monetaryzacji przebiega już od dawna. Rozpatrując według regionów, do wzrostu aktywów ważonych ryzykiem najbardziej przyczyniła się Polska z Bankiem BPH w wys. 31 % (ok. trzech czwartych wzrostu), a po niej pozostałe kraje członkowskie UE (+13 %) i Europa Południowo-Wschodnia (SEE) w wys. 15 %.

Nie tylko wolumeny, lecz również **przychody** mogły zostać w okresie od stycznia do września 2006 roku o jedną czwartą zwiększone w por. z ub. r. Osiągając 1.401 mln € segment EŚW przyczynił się w 38 % do przychodów osiągniętych w całym Banku BA-CA i w 54 % lub 279 mln € do całkowitego wzrostu przychodów Banku. Ocena wg. komponentów RZiS wykazuje zrównoważoną strukturę, a wzrost przychodów pochodzi nie tylko z tradycyjnej działalności kredytowej i inwestycyjnej, lecz również alternatywne instrumenty finansowania, usługi komercyjne, jak i coraz bardziej również transakcje papierami wartościowymi, przeżywają swój pełen „rozkwit”. Wynik z tytułu odsetek (+20 % w por. z ub. r.) i wynik z tytułu prowizji (+34 %) zwiększały się w tym samym stopniu (o 133 mln € bądź 127 mln €), a wynik handlowy (+24 %) przyczynił się do wzrostu w wys. 21 mln €. Profil ten odnosi się do wszystkich grup krajów.

Nakłady na działalność operacyjną (koszty działania i koszty ogólnego zarządu) zwiększyły się o 22 % do 722 mln €. Wskaźnik koszty/dochody osiągający 51,6 % był jednak niższy niż w ub. r. (52,7 %) z powodu większego wzrostu przychodów; kształtuje się on również poniżej poziomu całego Banku (57,6 % wg. schematu BOI). Oprócz poszerzenia działalności, odegrały tutaj rolę kwestie tj. integracja ostatnich akwizycji, jak również nakłady specjalne łączące się z wprowadzeniem waluty € w Słowenii. **Rezerwy na aktualizację wartości** rozwinęły się w dotychczasowym przebiegu roku we wszystkich regionach pozytywnie: nakłady na odpisy na utratę wartości (97 mln €) były o 3 % niższe niż w roku ubiegłym i wynosiły – mierząc wg. wyniku z tytułu odsetek (wskaźnik ryzyko/zysk) jedynie 12,0 % (1–9 2005: 14,8 %).

Zysk brutto z działalności osiągnął w pierwszych trzech kwartałach 2006 roku 1.255 mln € (+125 %). Po skorygowaniu o efekty jednorazowe pochodzące z przenoszenia własności (2006: przy-

chody ze sprzedaży HVB Splitska banku; 2005: zysk ze sprzedaży łączący się z wymianą akcji Banca Tiriaca) otrzymujemy zysk brutto z działalności w wys. 579 mln €, co odpowiada wzrostowi w por. z ub. r. o 33 % i udziałowi w wys. 46 % w skorygowanym zysku całego Banku.

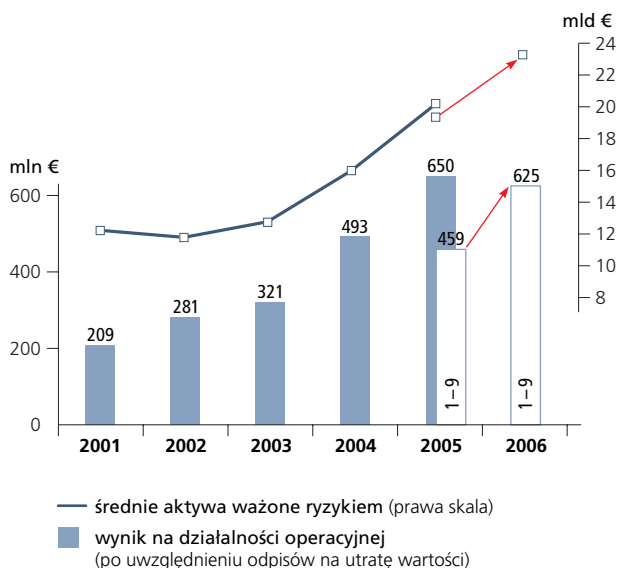
Zysk brutto z działalności Banków w EŚW (na poziomie spółek zależnych)

	1–9 2006		Zmiana w por. z ub. r.		
	mln €	Udział w %	+/- mln €	+/- %	Po skorygowaniu o kursy wymiany
Polska (Bank BPH)	300	48	+78	+35	+67 %
Kraje akcesyjne UE*)	191	31	+42	+28	+28 %
SEE	134	21	+46	+52	+50 %
Wszystkie spółki	625	100	+166	+36	+33 %

*) Kraje akcesyjne UE bez Polski.

Skumulowane pojedyncze sprawozdania finansowe naszych **spółek zależnych**, które nie są „zakłócone” tymi efektami, wykazują zysk brutto z działalności w wys. 625 mln €, stopa wzrostu wynosi przy takim odgraniczeniu 36 %. Dobra jedna piąta całkowitego wzrostu w wys. 166 mln € w por. z ub. r. sprowadza się do zmian perymetra konsolidacji. Dalszych 12 mln € należy odnieść na szczeblu spółek zależnych do efektów kursów wymiany z przeliczenia rocznych sprawozdań finansowych (na szczeblu segmentu działalności pozostaje po odliczeniu sukcesu z transakcji zabezpieczających kursy wymiany 7,4 mln €). Na ten ogólnie pozytywny obraz nie wywiera to jednak zbytniego wpływu: Wzrost zysku brutto z działalności skumulowanych banków zależnych wynosi według stałych kursów wymiany 33 % zamiast 36 % wg. kursów bieżących.

Wolumeny i wyniki spółek zależnych w EŚW



Pion Markets & Investment Banking (MIB)

mln €	1–9 2006	1–9 2005	Zmiana	
Wynik z tytułu odsetek	78	119	–41	–35 %
Przychody niezależne od odsetek	232	94	138	147 %
Przychody z działalności operacyjnej ¹⁾	310	213	97	46 %
Nakłady na działalność operacyjną	–113	–62	–51	83 %
Rezerwy na aktualizację wartości	1	9	–9	–92 %
Zysk brutto z działalności²⁾	206	181	25	14 %
... Udział w całym Banku	11 %	16 %		
Udział kapitału własnego	4 %	5 %		
Wskaźnik rentowności kapitału brutto	88,9 %	67,2 %		
Wskaźnik koszty/dochody	36,4 %	28,9 %		
Wskaźnik ryzyko/zysk	n.a.	n.a.		

„Markets & Investment Banking (MIB)” jest segmentem działalności BA-CA w noszącym tę samą nazwę pionie Grupy UniCredit, który skupia w sobie działalność łączącą się z handlem i sprzedażą we wszystkich klasach produktów międzynarodowych rynków finansowych, jak i działania w zakresie Investmentbanking. MIB już od dłuższego czasu kontynuuje w tym związku pracę dotychczasowego segmentu Rynki Międzynarodowe (INM). Pion MIB Banku UniCredit troszczy się – na podstawie globalnych linii produktów – w kilku miejscach lokalizacji przede wszystkim o rynek w Niemczech, Austrii, Włoszech i EŚW łącznie z rynkiem w Polsce, przy czym rynki w Turcji i Rosji należą tu do najbardziej obiecujących rynków przyszłości. Poprzez nowe zdefiniowanie segmentów działalności BA-CA uzupełnione zostały **kompetencje** MIB również w **odniesieniu do produktów**: z początkiem przyszłego roku CA IB Corporate Finance jak i niektóre produkty z zakresu Investmentbanking przeniesione zostaną z Pionu Corporate do MIB. W parze z tym nowej regulacji ulegną również metody i parametry wewnętrznego podporządkowywania przychodów.

Zważając na rozwój w dotychczasowym przebiegu roku pion MIB może oczekiwać w przyszłym roku wyjątkowych sukcesów. Po osiągnięciu przez nasze jednostki handlowe w pierwszym kwartale rekordowo wysokiego wyniku handlowego w wys. 102 mln €, ich zasługa w II kw. polegała na wypracowaniu dobrego wyniku wynoszącego 46 mln €, pomimo faktu, że zwłaszcza noszące ryzyko segmenty High-yield i EEMEA musiały poradzić sobie z silną, choć ograniczoną w czasie korektą. W trzecim kwartale na rynkach odnotowano utrzymujący się pozytywny rozwój, zarówno w odniesieniu do giełd akcyjnych, jak i do rynków papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu, a także segmentu Corporate i CDS. Rynki pieniężne (strefa Euro i EŚW) nastawiły się na trwający trend wzrostu odsetek, a także w przypadku walut głównych nie doszło do żadnych załamów trendu. Pionowi MIB udało się osiągnąć w ostatnich trzech miesiącach i to pomimo słabej dynamiki, ponownie dobry wynik finansowy w wys. 49 mln €.

Zysk brutto z działalności wzrósł w pierwszych trzech kwartałach łącznie o 14 % do 206 mln €. RZiS dla Pionu MIB cechuje się doskonałym rozwojem w zakresie operacyjnym – zarówno po stro-

nie przychodów jak i kosztów. Przy tym objęcie pierwszą konsolidacją CA IB International Markets, Wiedeń i Londyn, a także CA IB Polska należy uwzględnić w rachunku od początku 2006 roku. Przyczyniły się one (przed zaksięgowaniami konsolidacyjnymi) w 30 % do osiągniętych przychodów (1–9 2006), 40 % do kosztów i 20 % do zysku brutto z działalności. W końcu nowa metodyka podporządkowywania kosztów i alokacji kapitału własnego, wywiera wpływ na RZiS, przy czym jednak w większym stopniu na poziom niż na przebieg wskaźników.

Przychody z działalności operacyjnej (310 mln €) były w pierwszych dziewięciu miesiącach 2006 roku prawie o połowę większe (46 %) niż przed rokiem. Podczas gdy przesunięcia punktu ciężkości wśród pojedynczych komponent przychodów (wynik z tytułu odsetek – 35 %, wynik handlowy + 65 %) uzasadnione są handlowo-technicznie, tak silny wzrost wyniku z tytułu prowizji z 19 mln € do 53 mln €, sprowadza się do wspierania z powodzeniem współpracy z Klientami.

Po tym jak w II kw. emisje na rynku akcji i obligacji były dosyć „stłoczone” – dokonano kilku podwyżek kapitału, każdorazowo duże wejścia na giełdę w Austrii i Turcji, a także obligacje przedsiębiorców – przebieg III kw. był spokojniejszy, co podyktowane było również sezonowo: Uplasowana z sukcesem obligacja dla przedsiębiorstwa CA Immo, zajmującego się nieruchomościami, o wolumenie sięgającym 200 mln €, przeprowadzona została w Wiedniu. Na warszawskiej giełdzie CA IB opiekowała się dwoma IPOs, jedną dla firmy handlującej urządzeniami elektronicznymi AB, a drugą dla firmy Assecco Slovakia, zajmującej się rozwojem oprogramowania. Austriacko-słowacka tania linia lotnicza SkyEurope zaciągnęła 56 mln € w ramach zorganizowanej przez CA IB podwyżki kapitału na giełdzie wiedeńskiej i warszawskiej.

Wzrostu **nakładów na działalność operacyjną** sprowadza się przede wszystkim do konsolidacji. Nowa metodyka przydzielania kosztów pozostałych (odejście od zasady przydzielania ich do segmentów generujących przychody, która obciążała w sposób nadmierny MIB), przyczynia się – zgodnie z poziomem – do odciążenia MIB, chociaż tzw. „subwencje poprzeczne” zostaną ograniczone. Pion MIB działa w tym do ujęcia – w międzynarodowym porównaniu z bankami inwestycyjnymi – przy niskim wskaźniku koszty/dochody wynoszącym 36,4 % (w ub. r.: 28,9 %) (INM przedtem prawie 50 %).

Ze zwiększenia zysku brutto z działalności o 14 % i zmniejszenia kapitału własnego o 14 % wynika wzrost wskaźnika rentowności kapitału brutto z 67,2 % w ub. r. do 88,9 %. Udało nam się przy tym przeprowadzić tę szeroką działalność handlową przy mniejszych średnich aktywach ważonych ryzykiem (portfel bankowy i ryzyko rynkowe) (–36 w por. z ub.r.). Fakt, że kapitał własny nie rozwinął się równoległe, sprowadza się do włączenia spółek zależnych CA IB, wzmocnionego jeszcze przez to, że zgodnie z nową metodyką liczone są one z ich aktualnym kapitałem własnym IAS, a nie jak do tej pory, proporcjonalnie do aktywów ważonych ryzykiem.

Bilans Banku BA-CA na dzień 30 września 2006 roku

Na bilansie Banku BA-CA odbiły się w porównaniu okresów czasowych, każdorazowo zamierzone przeniesienia własności: Tym samym Bank HVB Splitska banku zaklasyfikowany został zgodnie z MSSF 5 w bilansie za rok 2005, a Bank BPH w bilansie na dzień 30 września 2006 roku jako „held for sale”, wskutek czego wkłady obu tych Banków zostały każdorazowo odjęte od pojedynczych pozycji bilansowych i ujęte po stronie aktywów i pasywów w pozycji „Podmioty przeznaczone do sprzedaży”. Sprzedaż Banku HVB Splitska banku zakończona została dnia 30 czerwca 2006 roku, przez co odpowiednie pozycje nie zostały już zawarte w bilansie na dzień 30 września 2006 r. Z tego powodu zmniejszyła się w bieżącym roku **suma bilansowa** Banku BA-CA o 2,3 mld € bądź o dobre 1 % do 156,5 mld €. Odejmując w bilansie na koniec roku 2005 pozycję „Podmioty przeznaczone do sprzedaży”, znajdującą się po stronie aktywów, otrzymujemy wzrost o ok. 1 %.

Ponieważ w bilansie na dzień 30 września 2006 roku Bank BPH nie został już zawarty w pojedynczych jego pozycjach, lecz jedynie w pozycji „Podmioty przeznaczone do sprzedaży”, porównywanie momentów czasowych – przede wszystkim z powodu dużego wolumenu tych podmiotów (zarówno po stronie aktywów jak i pasywów powyżej 13 mld €) – nie jest miarodajne.

Gdyby dla celów przeprowadzenia analizy, przywrócić we wrześniowym bilansie były stan pełnej konsolidacji, wyniknąłby z tego następujący, pozytywny obraz: Po stronie aktywów i pasywów zwiększyły się w ciągu roku przede wszystkim te pozycje, które łączą się bezpośrednio z działalnością z Klientem. Należności od Klientów (89,6 mld €) były pod koniec września 2006 roku o 3,2 mld € lub 4 % większe niż pod koniec 2005 r. Po stronie pasywów zwiększyły się w dotychczasowym przebiegu roku o 2,4 mld € lub 3 % środki podstawowe. W przeciwieństwie do tego, tendencję spadkową wykazały transakcje pomiędzy bankami: należności od instytucji kredytowych zmniejszyły się o 6 %, a zobowiązania wobec instytucji kredytowych o 7 %. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu zmniejszyły się, podobnie jak pasywa przeznaczone do obrotu o 5 %.

Bilans Grupy BA-CA na dzień 30 września 2006 roku pro forma łącznie z podmiotami przeznaczonymi do sprzedaży w porównaniu ze stanem z dnia 31 grudnia 2005 r.

AKTYWA	30.9.2006 mln €	Podmioty przeznacz. do sprzedaży	30.9.2006 mln € pro forma	31.12.2005 mln €	Zmiana w mln €	Zmiana w %
Kasa i operacje z Bankiem Centralnym	3.484	427	3.911	3.855	56	1,4
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	16.299	568	16.867	17.665	-798	-4,5
Należności od banków	24.225	567	24.792	26.384	-1.592	-6,0
Należności od klientów	80.267	9.346	89.613	86.404	3.209	3,7
- Rezerwy na ryzyko niewywiązania się z należności	-2.741	-388	-3.130	-3.232	102	-3,2
Aktywa finansowe	16.370	2.571	18.941	18.172	769	4,2
Aktywa trwałe i rzeczowe	816	239	1.054	1.097	-42	-3,9
Wartości niematerialne i prawne	1.034	328	1.362	1.358	5	0,3
Pozostałe aktywa	2.819	314	3.133	3.956	-823	-20,8
Pozycje przeznaczone do sprzedaży	13.972	-13.972	0	3.221	-3.221	-100,0
AKTYWA RAZEM	156.544	0	156.544	158.879	-2.336	-1,5

PASYWA	30.9.2006 mln €	Podmioty przeznacz. do sprzedaży	30.9.2006 mln € pro forma	31.12.2005 mln €	Zmiana w mln €	Zmiana w %
Zobowiązania wobec banków	39.279	1.871	41.150	44.279	-3.129	-7,1
Zobowiązania wobec klientów	54.315	9.669	63.984	61.863	2.121	3,4
Zobowiązania zabezpieczone	21.977	1.260	23.236	22.703	534	2,4
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	6.242	228	6.470	6.807	-337	-4,9
Rezerwy	4.729	146	4.875	4.753	122	2,6
Pozostałe pasywa	2.704	330	3.035	3.671	-636	-17,3
Fundusze podporządkowane	5.175	0	5.175	5.400	-224	-4,2
Pozycje przeznaczone do sprzedaży	13.504	-13.504	0	1.884	-1.884	-100,0
Kapitał własny	8.619	0	8.619	7.521	1.098	14,6
w tym: kapitał mniejszości	684	0	684	650	34	5,2
PASYWA RAZEM	156.544	0	156.544	158.879	-2.336	-1,5

Trudne do interpretacji pozycje: pozostałe aktywa i pozostałe pasywa, zawierające dodatnią i ujemną wycenę zabezpieczających instrumentów pochodnych, uległy również wyraźnemu zmniejszeniu. Transakcje z Klientami przybrały w sumie na wadze, a struktura bilansu uległa – zgodnie z tradycyjnymi kryteriami – poprawie.

Kapitał własny (wraz z udziałami mniejszości) wzrósł o 1,1 mld € lub 15 % do 8,6 mld €, w czym decydującą rolę odegrał zaksięgowany zysk netto (po odliczeniu wypłaconego zysku).

Środki adekwatności kapitałowej na dzień 30 września 2006

Podstawa kalkulacji wg. austriackiej Ustawy o bankowości – BWG (portfel bankowy) zwiększyła się w porównaniu z końcem roku 2005 o 5,7 mld € (+ 7,6 %) do 81,0 mld €. Wzrost ten wynika przede wszystkim z poszerzenia działalności krajowej. Zwiększenie wolumenów w działalności naszych spółek zależnych w EŚW, skompensowane zostało częściowo przez ogólnie negatywne efekty z kursów wymiany w por. z końcem roku 2005, a także przez sprzedaż HVB Splitska banku. Źródła finansowania uległy zmniejszeniu z 9,2 mld € do 8,8 mld € (– 4,2 %), co również wynikało ze sprzedaży HVB Splitska banku i efektów kursów wymiany, a także redukcji pozycji uzupełniających. Wynika z tego na dzień 30.09.2006 wskaźnik kapitału własnego w wys. 7,65 % (pod koniec roku 2005: 8,29 %) i wskaźnik kapitału całkowitego w wys. 10,83 % (pod koniec roku 2005: 12,16 %).

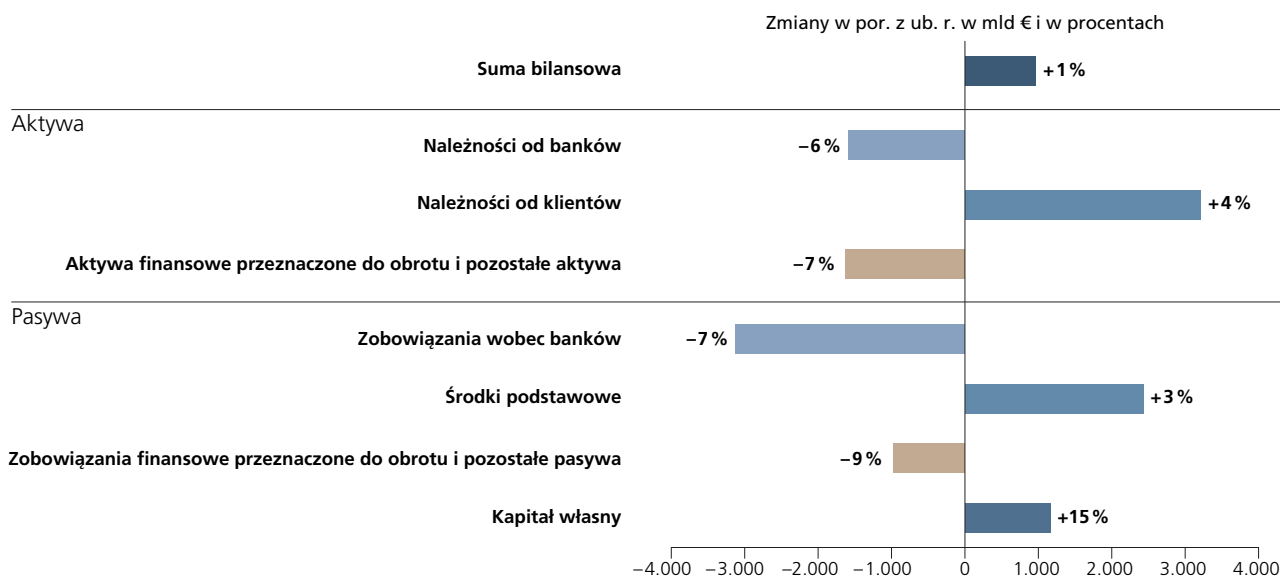
Zmiany w bilansie z perspektywy gospodarczej

W celu lepszego porównania, pozycja „Podmioty przeznaczone do sprzedaży” (działalność w Polsce) została w bilansie na dzień 30 września 2006, podporządkowana ponownie pojedynczym pozycjom bilansowym; w bilansie na koniec 2005 roku nie uwzględniono już sprzedanego w międzyczasie Banku HVB Splitska banku.

Dalszy rozwój Banku BA-CA

► Pod względem sytuacji makroekonomicznej, można stwierdzić, że perspektywy na czwarty kwartał są dobre: Po przyspieszeniu osiągniętym w pierwszej połowie roku, pozytywny rozwój odnotowany w Europie jeszcze bardziej się zwiększył, a dodatkowe impulsy wywodzą się z oczekiwanej od początku przyszłego roku podwyżki podatku obrotowego w Niemczech. Dlatego też mogliśmy jeszcze bardziej poprawić nasze prognozy na przyszłość, zarówno w odniesieniu do Austrii jak i do Krajów EŚW (patrz tabela). Również na rynkach finansowych wiele przemawia za kontynuacją dotychczasowych trendów: Inwestorzy zrobią wszystko, ażeby dobry rozwój odnotowany na giełdzie w ciągu bieżącego roku, zapewnić również w rocznym sprawozdaniu finansowym. Europejski Bank Centralny po raz kolejny podniesie stopę oprocentowania – co jak zwykle – wpłynie asymetrycznie na działalność po stronie aktywów i pasywów. W tym kontekście oczekujemy, że rozwój naszej działalności **operacyjnej** będzie przebiegał podobnie jak w III kw.

► Roczne sprawozdanie finansowe za rok 2006 przypadnie w połowie przeprowadzanej **reorganizacji działalności w EŚW** w obrębie Grupy UniCredit. Zgodnie z planem jej wdrażania, realizowane będą z perspektywy BA-CA najpierw oddania działalności, a potem – prawdopodobnie w I poł. 2007 roku – jej przejęcia. Wysokie zyski księgowe z jednej strony, jak również straty w bieżącym RZIS z drugiej, będą się sobie tak długo przeciwstawiały, aż nie dobiegnie końca przeprowadzanie planowanych przejęć spółek zależnych w EŚW od UniCredi i HVB, a także możliwych dodatkowych akwizycji.



Wzrost (PKB)	2005 nominalny mld €	2005 realny, w procentach w por. z ub. r.	2006
Austria	245,1	2,0	3,1
Kraje EŚW:			
Estonia	11,1	10,5	10,6
Łotwa	12,7	10,2	10,8
Litwa	20,6	7,5	7,6
Polska	243,3	3,5	5,4
Słowacja	38,1	6,1	6,6
Słowenia	27,6	4,0	4,7
Czechy	100,0	6,1	6,0
Węgry	87,9	4,1	4,0
EŚW-8	541,4	4,7	5,7
Bułgaria	21,4	5,5	5,7
Chorwacja	31,0	4,3	4,2
Rumunia	79,3	4,1	7,2
Bośnia i Hercegowina	8,0	5,5	5,7
Serbia	21,0	6,3	6,6
EPW	160,7	4,7	6,3
EŚW-13	702,0	4,7	5,8
Rosja	614,3	6,4	6,5
Ukraina	66,5	2,6	6,0
Turcja	290,6	7,4	5,2
EŚW-razem	1.673,4	7,7	8,4

Po sprzedaży i wyłączeniu z kręgu konsolidacji Banku HVB Splitska banku zakończyliśmy na początku listopada wewnętrzną sprzedaż Banku BPH. Cena sprzedaży za przekazanie przez Bank BA-CA swojego udziału w Banku BPH wyniesie z perspektywy dnia dzisiejszego 4,3 mld € i uiszczona zostanie w nadchodzących latach w kilku ratach. Cena ta składa się z części stałej (Fixed Price Instalment) i trzech zmiennych rat rocznych (Variable Price Instalments), których wysokość określona zostanie w stosunku do wygospodarowanego wspólnie przez Bank BPH (bądź pozostałej w Grupie jego części) i polską spółkę zależną Banku UniCredit Bank Pekao, wyniku finansowego w latach 2007 do 2009.

Z powodu sprzedaży Banku BPH, wynik finansowy Banku BA-CA przekroczył w IV kw. wysokość miliarda i w połączeniu z ok. 1,5 mld € z pierwszych trzech kwartałów, osiągnie niezwykle wysoki zysk roczny. Lecz również bez tych efektów jednorazowych – i pomimo tego, że w RZiS za rok 2006 zabraknie bez HVB Splitska banku półrocznego, a w przypadku Banku BPH dwu miesięcznego wkładu ze strony dwóch przynoszących bardzo wysokie zyski banków – oczekujemy na rok 2006 – podobnie jak w ciągu bieżącego roku – bardzo znacznego wzrostu zysków z działalności operacyjnej.

Rozwój akcji BA-CA

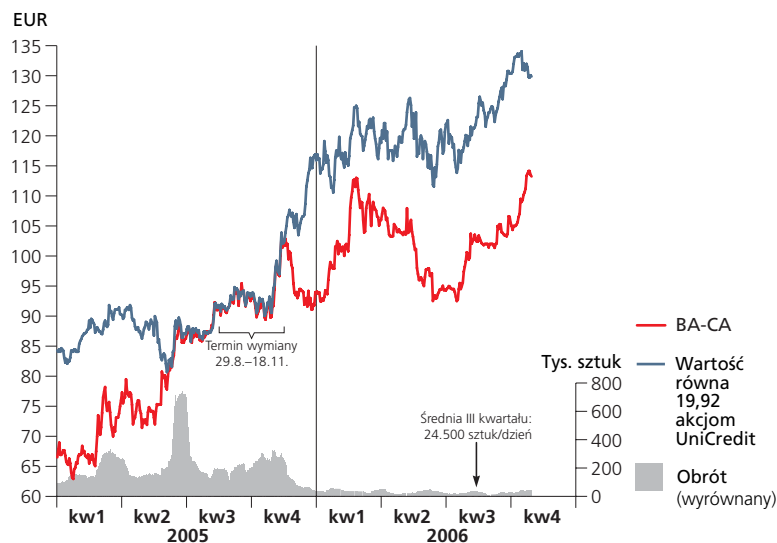
Rozwój akcji BA-CA nie jest już – czego należało się spodziewać – autonomiczny. Po mającym miejsce w II kw. spadku kursu, spowodowanym przede wszystkim przejściowym sceptyzmem w odniesieniu do Emerging-Markets Exposure, rozwój kursu akcji BA-CA ożywił się w lecie równorzędnym do indeksu odniesienia/benchmark dla banków (i w parze z innymi bankami w A i EŚW). W przebiegu III kw. jego wartość wzrosła o 11,9 %, w porównaniu z 10,1 % indeksu DJ EuroStoxx/Banki.

Na dalszy rozwój kursu wpływ wywarła dyskusja prowadzona w przededniu nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy HVB odbytego dnia 25 października 2006 roku, którego najważniejszym punktem porządku obrad była wewnątrzgrupowa sprzedaż Banku BA-CA na rzecz Banku UniCredit. Kurs akcji BA-CA osiągnął dokładny kurs postawionej ekspertyzy w wys. 109,81 € w dniu 13 października 2006 roku, poczym przekroczył w parze z tendencją na rynku jego poziom; w dniu 27 października 2006 osiągnął swoją najwyższą w historii wartość w wys. 115,15 € (intraday). Obrót akcjami był jednak również w tych tygodniach wyjątkowo słaby (36 tys. sztuk w średniej dziennej w październiku), co nie odgrywa dla kursów szczególnego znaczenia. Również korelacja w stosunku do akcji UniCredit nie istniała przez pewien czas prawie wogóle, co świadczy o nieprzewidywalnych czynnikach określających kurs.

Z podstawowego kursu akcji w wys. 109,81 € i (skorygowanego) zysku na jedną akcję z pierwszych trzech kwartałów 2006 roku w wys. 8,27 € wynika wskaźnik Price/Earning w wys. 13,3x. Wartość porównawcza dla banków strefy Euro (Datastream Index) wynosi 14,4x.

Przybliżenie do dokładnego kursu ekspertyzy przy bardzo słabych obrotach

Notowania akcji BA-CA i akcji UniCredit



Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

Rachunek Zysków i Strat Grupy Kapitałowej BA-CA za pierwsze trzy kwartały 2006 w porównaniu z pierwszymi trzema kwartałami 2005

	(Noty)	1.1.– 30.9.2006 mln €	1.1.– 30.9.2005 mln €	Zmiana w mln €	w %
Przychody z tytułu odsetek		4.547	4.166	381	9,1
Koszty odsetek		– 2.494	– 2.240	– 254	11,3
Wynik z tytułu odsetek	(4)	2.052	1.925	127	6,6
Odpisy na utratę wartości	(5)	– 392	– 316	– 77	24,2
Wynik z tytułu odsetek uwzględniający odpisy na trwałą utratę wartości		1.660	1.609	51	3,1
Przychody z tytułu prowizji		1.527	1.272	255	20,0
Koszty prowizji		– 244	– 225	– 19	8,4
Wynik z tytułu prowizji	(6)	1.283	1.047	236	22,5
Wynik handlowy	(7)	282	186	96	51,3
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	(8)	– 2.083	– 1.917	– 167	8,7
Wynik z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(9)	5	– 22	27	
Wynik na działalności operacyjnej		1.147	905	242	26,8
Wynik z inwestycji finansowych		719	269	450	> 100
Amortyzacja wartości firmy lub wartości niematerialnych i prawnych		– 8	–	– 8	> – 100
Zwiększenie rezerw na koszty restrukturyzacji		–	– 60	60	
Wynik z tytułu innych przychodów i kosztów		– 4	– 3	– 1	23,0
Zysk brutto z działalności		1.854	1.111	744	66,9
Podatek dochodowy		– 215	– 208	– 7	3,6
Zysk netto na koniec okresu		1.639	903	736	81,5
Część okresowego wyniku netto przypadająca na udziały mniejszości		– 107	– 79	– 28	35,1
Zysk netto na koniec okresu bez udziałów mniejszości		1.533	824	708	86,0

Wskaźniki

	1.1.– 30.9.2006	1.1.– 30.9.2005
Zysk (strata) na jedną akcję (w €)	10,43	5,61
Wskaźnik rentowności kapitału brutto (ROE before taxes)	31,1 %	20,6 %
Wskaźnik rentowności kapitału netto (ROE after taxes)	28,0 %	16,4 %
Wskaźnik koszty/dochody (C/I-Ratio)	57,5 %	61,1 %
Wskaźnik ryzyko/zysk (Risk/Earnings-Ratio)	19,1 %	16,4 %

Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej BA-CA Przegląd kwartalny

mln €	3 kw. 2006	2 kw. 2006	1 kw. 2006	4 kw. 2005	3 kw. 2005
Przychody z tytułu odsetek	1.575	1.545	1.426	1.226	1.417
Koszty odsetek	-856	-854	-784	-540	-774
Wynik z tytułu odsetek	719	690	643	686	643
Odpisy na utratę wartości	-198	-84	-110	-179	-108
Wynik z tytułu odsetek uwzględniający odpisy na trwałą utratę wartości	522	606	533	507	536
Przychody z tytułu prowizji	492	533	503	490	443
Koszty prowizji	-79	-78	-86	-80	-62
Wynik z tytułu prowizji	412	455	416	410	381
Wynik handlowy	43	87	152	51	68
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	-692	-699	-693	-705	-646
Wynik z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	8	-	-3	-27	-7
Wynik na działalności operacyjnej	293	449	405	237	332
Wynik z inwestycji finansowych	14	688	17	13	229
Amortyzacja wartości firmy lub wartości niematerialnych i prawnych	-	-8	-	-4	-
Zwiększenie rezerw na koszty restrukturyzacji	-	-	-	-48	-60
Wynik z tytułu innych przychodów i kosztów	-2	-1	-1	-8	-1
Zysk brutto z działalności	305	1.128	421	190	500
Podatek dochodowy	-51	-84	-80	-18	-92
Zysk netto	254	1.044	341	172	409
Część okresowego wyniku netto przypadająca na udziały mniejszości	-37	-36	-34	-32	-38
Skonsolidowany zysk netto bez udziałów mniejszości	217	1.008	308	140	371

Wskaźniki

	3 kw. 2006	2 kw. 2006	1 kw. 2006	4 kw. 2005	3 kw. 2005
Zysk (strata) na jedną akcję (w €)	1,48	6,86	2,09	0,95	2,53
Wskaźnik rentowności kapitału brutto (ROE before taxes)	14,6 %	56,8 %	22,3 %	10,1 %	26,8 %
Wskaźnik rentowności kapitału netto (ROE after taxes)	11,2 %	55,3 %	17,9 %	8,1 %	21,5 %
Wskaźnik koszty/dochody (C/I-Ratio)	58,5 %	56,7 %	57,3 %	62,9 %	59,5 %
Wskaźnik ryzyko/zysk (Risk/Earnings-Ratio)	27,5 %	12,2 %	17,1 %	26,0 %	16,7 %

Bilans Grupy Kapitałowej BA-CA na dzień 30 września 2006
w porównaniu z bilansami na dzień 31 grudnia 2005 i 30 września 2005

Aktywa

	(Noty)	30.9.2006 mln €	31.12.2005 mln €	Zmiana mln €	w %	30.9.2005 mln €	Zmiana mln €	w %
Kasa i operacje z Bankiem Centralnym	(10)	3.484	3.855	-371	-9,6	4.082	-599	-14,7
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	(11)	16.299	17.665	-1.366	-7,7	18.864	-2.565	-13,6
Należności od banków	(12)	24.225	26.384	-2.160	-8,2	23.189	1.036	4,5
Należności od klientów	(13)	80.267	86.404	-6.137	-7,1	86.742	-6.474	-7,5
– Rezerwy na ryzyko niewywiązania się z należności	(14)	-2.741	-3.232	491	-15,2	-3.261	519	-15,9
Aktywa finansowe	(15)	16.370	18.172	-1.802	-9,9	19.142	-2.772	-14,5
Aktywa trwałe i rzeczowe	(16)	816	1.097	-281	-25,6	1.108	-292	-26,4
Wartości niematerialne i prawne	(17)	1.034	1.358	-324	-23,8	1.360	-326	-24,0
Pozostałe aktywa	(18)	2.819	3.956	-1.137	-28,7	4.854	-2.035	-41,9
Pozycje przeznaczone do sprzedaży	(19)	13.972	3.221	10.751	>100			
AKTYWA RAZEM		156.544	158.879	-2.336	-1,5	156.080	464	0,3

Pasywa

	(Noty)	30.9.2006 mln €	31.12.2005 mln €	Zmiana mln €	w %	30.9.2005 mln €	Zmiana mln €	w %
Zobowiązania wobec banków	(20)	39.279	44.279	-5.000	-11,3	43.408	-4.129	-9,5
Zobowiązania wobec klientów	(21)	54.315	61.863	-7.548	-12,2	61.148	-6.833	-11,2
Zobowiązania zabezpieczone	(22)	21.977	22.703	-726	-3,2	19.737	2.240	11,3
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	(23)	6.242	6.807	-565	-8,3	9.866	-3.624	-36,7
Rezerwy	(24)	4.729	4.753	-24	-0,5	4.205	524	12,5
Pozostałe pasywa	(25)	2.704	3.671	-966	-26,3	4.225	-1.521	-36,0
Fundusze podporządkowane	(26)	5.175	5.400	-224	-4,2	5.527	-352	-6,4
Pozycje przeznaczone do sprzedaży	(27)	13.504	1.884	11.620	>100			
Kapitał własny		8.619	7.521	1.098	14,6	7.965	654	8,2
w tym: kapitał mniejszości		684	650	34	5,2	613	71	11,6
PASYWA RAZEM		156.544	158.879	-2.336	-1,5	156.080	464	0,3

Rachunek Przepływów Pieniężnych

mln €	1.1. – 30.9.2006	1.1. – 30.9.2005
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC POPRZEDZAJĄCEGO OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	4.453	2.724
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	77	2.424
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-17	-1.054
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-598	-1
Skutki zmian kursów walut obcych	-4	-11
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	3.911	4.082

Środki pieniężne na koniec poprzedzającego okresu sprawozdawczego obejmują także kasę i środki w bankach centralnych podmiotów przeznaczonych do sprzedaży.

Zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej BA-CA

mln €	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowowy ¹⁾	Rezerwy utworzone	Rezerwy walutowe	Rezerwy szacunkowe zgodnie z MSR 39 ²⁾	Świadczenia pracownicze zgodnie z MSR 19	Udziały własne	Udziały mniejszości	Kapitał własny
Stan na dzień 1 stycznia 2005 r.	1.069	2.749	3.197	-409	36	-183	6.460	440	6.899
Rachunek pierwszego zastosowania			-17		17		-	1	1
Stan na dzień 1 stycznia 2005 r. po pierwszym zastosowaniu	1.069	2.749	3.180	-409	53	-183	6.460	441	6.900
Podwyższenie kapitału							-		-
Udziały w jednostkach dominujących		-6					-6		-6
Nabycia spółek									-
Ujęte przychody i nakłady			824	86	158		1.095	99	1.194
Dywidendy wypłacone			-221				-221	-44	-265
Pozostałe zmiany			23				23	117	141
Stan na dzień 30.9.2005 r.	1.069	2.743	3.807	-323	238	-183	7.352	613	7.965

mln €	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowowy ¹⁾	Rezerwy utworzone	Rezerwy walutowe	Rezerwy szacunkowe zgodnie z MSR 39 ²⁾	Świadczenia pracownicze zgodnie z MSR 19	Udziały własne	Udziały mniejszości	Kapitał własny
Stan na dzień 1 stycznia 2006 r.	1.069	2.751	3.954	-293	125	-734	6.871	650	7.521
Podwyższenie kapitału							-		-
Zmiany w kręgu konsolidacji								-3	-3
Udziały w jednostkach dominujących		-3					-3		-3
Nabycia spółek									-
Ujęte przychody i nakłady			1.533	-60	45		1.428	99	1.527
Dywidendy wypłacone			-368				-368	-62	-429
Pozostałe zmiany			6				6		6
Stan na dzień 30.9.2006 r.	1.069	2.748¹⁾	5.124	-352	79	-734	7.935	684	8.619

1) Kapitał rezerwowowy wykazany w sprawozdaniu odrębnym BA-CA AG 2.154 mln €.

2) Rezerwy według MSR 39
Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych
Aktywa dostępne do sprzedaży
Razem

1.1.2006	30.9.2006
-111	-169
236	248
125	79

Opis ujętych pozycji przychodów i nakładów w kapitale własnym

mln €	2006	2005
Zyski z wyceny wartości majątkowych przeznaczonych do sprzedaży (Rezerwy na AfS)	35	56
Zyski z zabezpieczenia przepływu środków pieniężnych (Rezerwa na zabezpieczenie przepływu środków pieniężnych)	-87	194
Skutki zmian kursów wymiany walut obcych (zmiana rezerwy walutowej)	-15	92
Rezerwa walutowa z wartości majątkowych przeznaczonych do sprzedaży	-54	-
Straty matematyczno-ubezpieczeniowe w planach ukierunkowanych na wydajność	-	-
Podatki od pozycji, przeniesionych bezpośrednio do albo z kapitału własnego	8	-50
Ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-113	291
Zysk netto na koniec okresu	1.639	903
Suma ujętych w okresie sprawozdawczym pozycji przychodów i nakładów	1.527	1.194
Udziały własne	1.428	1.095
Udziały mniejszości	99	99

Dane objaśniające (Noty) do Śródrocznego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Bank Austria Creditanstalt

Śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Bank Austria Creditanstalt sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (IFRS). Dla niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego zastosowano postanowienia MSR 34. Obejmuje ono pierwsze trzy kwartały 2006 roku (1 stycznia 2006 r. do 30 września 2006 r.) i porównuje je z odpowiednim okresem roku ubiegłego.

(1) Znaczące zasady rachunkowości

Jako że nie występują instrumenty finansowe, które mogłyby mieć wpływ na zysk rozwodniony, dlatego zysk na jedną akcję równy jest rozwodnionemu zyskowi na jedną akcję. W pierwszych trzech kwartałach 2006 roku zysk na jedną akcję, licząc w odniesieniu do ogólnej liczby akcji wynoszącej 147.031.740 sztuk, wykazany został w wys. 10,43 € (wartość porównawcza okresu roku ubiegłego: 5,61 €). Wartości annualizowane wynoszą 13,90 € dla okresu sprawozdawczego, bądź 7,48 € dla porównywalnego okresu roku ubiegłego (wartość dla całego roku 2005: 6,56 €).

(2) Zysk (strata) na jedną akcję

Z dniem 1 stycznia 2006 roku następujące spółki zależne zostały objęte konsolidacją:

- CA IB Securities S. A., Warszawa
- BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S. A., Warszawa
- BPH PBK Zarządzanie Funduszami Sp. z o. o., Warszawa
- CA IB Polska S. A., Warszawa
- CA IB Corporate Finance Beratungs Ges.m.b.H., Wiedeń (koncern częściowy)
- CA IB International Markets AG, Wiedeń
- CA IB International Markets Ltd., Londyn
- Unversale International Realitäten GmbH, Wiedeń (koncern częściowy)
- Nova banjalucka banka a. d., Banja Luka

W dniu 30 grudnia 2005 roku Bank Austria Creditanstalt AG nabył 83,27 % (co odpowiada 19.987 sztukom akcji) bośniacko-hercegowińskiego banku Nova banjalucka banka a. d., Banja Luka, który z dniem 1 stycznia 2006 roku objęty został konsolidacją. Cena kupna w wys. 31,3 mln € uiszczona została gotówką. Poprzez dokonanie tego zakupu w Grupie Bank Austria Creditanstalt powstała tymczasowa wartość firmy w wys. 24,5 mln €. W pierwszym kwartale 2006 roku Bank Austria Creditanstalt dokonał zwiększenia kapitału o 16 mln marek bośniackich, przez co udział Banku Austria Creditanstalt wzrósł do 90,9 %.

Dodatkowo w dniu 1 kwietnia przyjęta została do kręgu konsolidacji spółka: AWT International Trade AG, Wiedeń (koncern częściowy).

W dniu 30 czerwca Bank Austria Creditanstalt AG sprzedał na rzecz francuskiej Societe Generale swój wynoszący 99,75 % (4.541.258 sztuk akcji) udział w banku HVB Splitska banka d. d., Split. Ze sprzedaży tej wynika w Grupie Bank Austria Creditanstalt zysk w wys. 684,3 mln €.

W dniu 4 sierpnia Rada Nadzorcza Banku Austria Creditanstalt AG uchwaliła sprzedaż 71,03 %-owego udziału w Banku BPH S. A., Kraków. Bank BPH S. A., Kraków ujęty został w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy BA-CA na dzień 30 września 2006 roku w pozycji bilansowej „Podmioty przeznaczone do sprzedaży”. W rachunku zysków i strat, wynik finansowy Banku BPH S. A., Kraków, zawarty został w pojedynczych pozycjach RZiS. Wyłączenie z kręgu konsolidacji Banku BPH S. A., Kraków nastąpiło przez Closing, który miał miejsce na początku listopada 2006 roku.

(3) Zmiany w Koncernie / Zasięg konsolidacji w roku 2006

Dodatkowo w dniu 4 sierpnia 2006 roku Rada Administracyjna Banku UniCredit S.p.A., Genua, uchwaliła, że następujące spółki zależne Banku UniCredit wprowadzone zostaną na początku roku 2007 roku do Grupy BA-CA:

- Koc Finansal Hizmetler A.S., Turcja
- UniBanka a.s., Słowacja
- Zivnostenska banka a.s., Czechy
- Bulbank AD, Bułgaria
- Zagrebacka banka d.d., Chorwacja
- UniCredit Romania S.A., Rumunia

W dniu 1 września zakończone zostało połączenie Banku HVB Romania S. A., Bukarest z Banka Commerciale „Ion Tiriac” S. A., Bukarest. Obydwie te instytucje firmują teraz pod nazwą „HVB Tiraic Bank S. A.”. Oprócz tego w dniu 9 września zawarta została z Bankiem HVB umowa kupna/sprzedaży Banku International Moscow Bank, Moskwa i HVB Bank Latvia AS., Ryga. Closing nastąpi prawdopodobnie na końcu roku.

Dane objaśniające do Rachunku Zysków i Strat

(4) Wynik z tytułu odsetek

mln €	1.1.–30.9.2006	1.1.–30.9.2005
Przychody z tytułu odsetek od:		
kredytów i transakcji rynku pieniężnego	3.597	3.262
papierów wartościowych o stałej stopie dochodu i obligacji	493	465
akcji i innych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	89	74
spółek zależnych	6	29
jednostek wycenianych metodą praw własności	54	50
innych udziałów	28	27
nieruchomości należących do finansowego majątku trwałego	16	16
Koszty z tytułu odsetek od:		
depozytów	–1.544	–1.475
zobowiązań zabezpieczonych	–592	–414
funduszy podporządkowanych	–200	–207
Wynik z transakcji leasingowych	105	99
WYNIK Z TYTUŁU ODSETEK	2.052	1.925

(5) Odpisy na utratę wartości

mln €	1.1.–30.9.2006	1.1.–30.9.2005
Zwiększenia	671	608
aktualizacja wartości kredytów i pożyczek	658	593
rezerwy na zobowiązania pozabilansowe	13	15
Zmniejszenia	–274	–302
aktualizacja wartości kredytów i pożyczek	–208	–243
rezerwy na zobowiązania pozabilansowe	–66	–59
Wpływy z tytułu uprzednio odpisanych należności	–35	–29
Bezpośrednie odpisy od należności n	31	38
ODPISY NA UTRATĘ WARTOŚCI	392	316

(6) Wynik z tytułu prowizji

mln €	1.1.–30.9.2006	1.1.–30.9.2005
Papiery wartościowe oraz działalność powiernicza	378	267
Transakcje zagraniczne/obróć płatniczy	690	603
Operacje kredytowe	139	127
Inne usługi oraz usługi doradcze	76	50
WYNIK Z TYTUŁU PROWIZJI	1.283	1.047

mIn €	1.1.–30.9.2006	1.1.–30.9.2005
Wynik na instrumentach kapitałowych	118	78
Wynik na instrumentach odsetkowych i wynik z pozycji wymiany	164	109
WYNIK HANDLOWY	282	186

(7) Wynik handlowy

mIn €	1.1.–30.9.2006	1.1.–30.9.2005
Koszty personalne	1.186	1.082
<i>Wynagrodzenia</i>	<i>844</i>	<i>740</i>
<i>Składki na ubezpieczenia społeczne</i>	<i>182</i>	<i>164</i>
<i>Koszty z tytułu świadczeń emerytalnych i innych świadczeń</i>	<i>159</i>	<i>178</i>
Pozostałe koszty	729	661
Amortyzacja i aktualizacja wartości aktywów trwałych i rzeczowych	168	173
<i>wartości niematerialnych i prawnych bez wartości firmy</i>	<i>93</i>	<i>76</i>
<i>75</i>	<i>98</i>	
KOSZTY DZIAŁANIA I OGÓLNEGO ZARZĄDU	2.083	1.917

**(8) Koszty działania
i ogólnego zarządu**

mIn €	1.1.–30.9.2006	1.1.–30.9.2005
Pozostałe przychody operacyjne	77	81
Pozostałe koszty operacyjne	-72	-102
WYNIK Z TYTUŁU POZOSTAŁYCH PRZYCHODÓW I KOSZTÓW OPERACYJNYCH	5	-22

**(9) Wynik z tytułu
pozostałych przychodów
i kosztów operacyjnych**

Dane objaśniające do Bilansu

mIn €	30.9.2006	31.12.2005
Kasa i środki w Bankach Centralnych	3.217	3.524
Dłużne papiery wartościowe emitowane przez emitentów publicznych i weksle uprawnione do redyskontowania w Banku Centralnym	266	331
KASA I ŚRODKI W BANKACH CENTRALNYCH	3.484	3.855

**(10) Kasa i środki w Bankach
Centralnych**

mIn €	30.9.2006	31.12.2005
Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu	8.412	9.403
<i>Papiery rynku pieniężnego</i>	<i>65</i>	<i>77</i>
<i>Obligacje i dłużne papiery wartościowe emitowane przez emitentów publicznych</i>	<i>8.347</i>	<i>9.325</i>
<i>emitowane przez innych emitentów</i>	<i>937</i>	<i>1.056</i>
<i>7.409</i>	<i>8.270</i>	
Akcje i inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu	1.301	1.034
<i>Akcje</i>	<i>561</i>	<i>371</i>
<i>Udziały w funduszach inwestycyjnych</i>	<i>738</i>	<i>660</i>
<i>Pozostałe</i>	<i>2</i>	<i>3</i>
Dodatnia wartość rynkowa instrumentów pochodnych	6.583	7.223
Pozostałe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	4	5
AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU	16.299	17.665

**(11) Aktywa finansowe
przeznaczone do obrotu**

**(12) Należności od banków
wg. struktury rodzajowej**

mln €	30.9.2006	31.12.2005
Kredyty i pożyczki	6.358	6.560
Lokaty na rynku pieniężnym	17.867	19.824
NALEŻNOŚCI OD BANKÓW	24.225	26.384

**(13) Należności od klientów
wg. struktury rodzajowej**

mln €	30.9.2006	31.12.2005
Pożyczki komunalne	3.099	3.482
Finansowanie nieruchomości	7.075	9.809
Kredyty w rachunku bieżącym	16.453	17.067
Pożyczki	41.310	44.173
Lokaty na rynku pieniężnym	499	504
Pozostałe kredyty	6.083	5.434
Należności z tytułu leasingu finansowego	5.748	5.934
NALEŻNOŚCI OD KLIENTÓW	80.267	86.404

(14) Rezerwy na ryzyko niewywiązania się z należności

mln €	Rezerwy na należności od banków		Rezerwy na należności od klientów		Łącznie	
	30.9.2006	30.9.2005	30.9.2006	30.9.2005	30.9.2006	30.9.2005
Stan na początek roku sprawozdawczego po uwzględnieniu efektów pierwszego zastosowania zmienionych zasad rachunkowości	26	26	3.205	3.279	3.231	3.305
Zwiększenia	–	2	689	630	689	632
Rozwiązanie	–	–1	–207	–242	–208	–243
Wykorzystanie	–10	–2	–473	–406	–483	–407
Różnice wynikające z kursu walut i inne zmiany nie wpływające na wynik	–	11	–158	–36	–158	–25
Pozycje przeznaczone do sprzedaży	–	–	–329	–	–329	–
STAN REZERW NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	15	35	2.726	3.225	2.741	3.261

(15) Pozostałe aktywa finansowe

mln €	30.9.2006	31.12.2005
Aktywa finansowe zakwalifikowane jako „Held-to-maturity” – dłużne papiery wartościowe	5.832	6.847
Aktywa dostępne do sprzedaży	8.681	8.160
Udziały w podmiotach zależnych nie objętych konsolidacją	485	748
Pozostałe udziały	272	162
Pozostałe papiery wartościowe o stałej stopie dochodu	4.601	3.913
Akcje i inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu	3.322	3.337
Aktywa finansowe wyceniane wg. wartości godziwej (FVO)	409	1.963
Obligacje i inne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu	191	1.738
Akcje i inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu	218	226
Podmioty wyceniane metodą praw własności	1.033	987
w tym wartość firmy Equity	91	99
Grunty i budynki utrzymywane jako aktywa finansowe	415	214
POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	16.370	18.172

W pierwszych trzech kwartałach Grupa Bank Austria Creditanstalt osiągnęła – przez wykorzystanie Fair-Value-Option w odniesieniu do aktywów finansowych, pozytywny efekt w RZiS w wys. + 8 mln €.

mIn €	30.9.2006	31.12.2005
Grunty i budynki używane pod działalność bankową	521	691
Pozostałe grunty i budynki	56	58
Pozostałe aktywa trwałe rzeczowe*)	239	348
AKTYWA TRWAŁE RZECZOWE	816	1.097

(16) Aktywa trwałe rzeczowe

*) Łącznie z aktywami oddanymi w leasing

mIn €	30.9.2006	31.12.2005
Wartość firmy	825	1.091
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	209	266
WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	1.034	1.358

(17) Wartości niematerialne i prawne

mIn €	30.9.2006	31.12.2005
Roszczenia z tytułu podatku	904	1.010
<i>Podatek bieżący</i>	<i>761</i>	<i>53</i>
<i>Podatek odroczony</i>	<i>144</i>	<i>957</i>
Dodatnia wycena zabezpieczających instrumentów pochodnych	1.229	2.075
Pozostałe aktywa	565	762
Rozliczenia międzyokresowe	122	110
POZOSTAŁE AKTYWA	2.819	3.956

(18) Pozostałe aktywa

mIn €	30.9.2006	31.12.2005
Kasa i środki w Bankach Centralnych	427	598
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	568	223
Należności od banków	567	171
Należności od klientów	9.346	1.913
– Rezerwa na ryzyko niewywiązania się z należności	–388	–59
Aktywa finansowe	2.571	267
Aktywa trwałe i rzeczowe	239	32
Wartości niematerialne i prawne	328	50
Pozostałe aktywa	314	26
AKTYWA	13.972	3.221

(19) Pozycje przeznaczone do sprzedaży – Aktywa

mIn €	30.9.2006	31.12.2005
Płatne na żądanie	4.895	6.069
Ze znaną datą wymagalności lub okresem wypowiedzenia	34.384	38.210
<i>Zobowiązania rynku pieniężnego wobec banków</i>	<i>22.097</i>	<i>25.333</i>
<i>Pozostałe</i>	<i>12.287</i>	<i>12.877</i>
ZOBOWIĄZANIA WOBEC BANKÓW	39.279	44.279

(20) Zobowiązania wobec banków wg. struktury rodzajowej

(21) Zobowiązania wobec klientów wg. struktury rodzajowej

mln €	30.9.2006	31.12.2005
Depozyty	18.773	18.102
Inne zobowiązania	35.542	43.762
<i>Płatne na żądanie</i>	<i>19.353</i>	<i>23.173</i>
<i>Ze znaną datą wymagalności lub okresem wypowiedzenia</i>	<i>16.189</i>	<i>20.589</i>
ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW	54.315	61.863

(22) Zobowiązania zabezpieczone wg. struktury rodzajowej

mln €	30.9.2006	31.12.2005
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	19.829	21.203
Hipoteczne i komunalne listy zastawne	2.158	2.690
Pozostałe dłużne papiery wartościowe	17.671	18.514
<i>w tym z wpływem na wynik i w wartości rynkowej</i>	<i>1.444</i>	<i>1.129</i>
Pozostałe zobowiązania zabezpieczone	2.148	1.499
<i>w tym z wpływem na wynik i w wartości rynkowej</i>	<i>104</i>	<i>–</i>
ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE	21.977	22.703

Wyemitowane dłużne papiery wartościowe to notowane na giełdzie zobowiązania zabezpieczone. Pozostałe zobowiązania zabezpieczone są nie notowanymi na giełdzie emisjami Grupy Banku Austria Creditanstalt i certyfikatami wkładów w wys. 2.148 mln €. Z powodu kompleksowych struktur „embedded derivatives” skorzystano w Koncernie z możliwości Fair-Value-Option. Pozostałe dłużne papiery wartościowe w wys. 1.444 mln € wycenione zostały w ich sumie, pozytywnym wynikiem wyceny w wys. 28 mln € z wpływem na wynik finansowy przez rachunek zysków i strat. Wynik wyceny za minione trzy kwartały 2006 roku wynosi z powodu zmiany naszej własnej wypłacalności + 5 mln €.

(23) Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

mln €	30.9.2006	31.12.2005
Ujemna wycena pochodnych instrumentów finansowych	6.193	6.470
Pozostałe zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	49	337
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU	6.242	6.807

(24) Rezerwy

mln €	30.9.2006	31.12.2005
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne zobowiązania	3.672	3.654
Rezerwy na podatek dochodowy	555	603
<i>Podatki bieżące</i>	<i>66</i>	<i>62</i>
<i>Podatki odroczone</i>	<i>489</i>	<i>541</i>
Rezerwy na koszty restrukturyzacji	94	112
Rezerwy z tytułu działalności kredytowej	185	153
Pozostałe rezerwy na należności zagrożone	222	230
REZERWY	4.729	4.753

(25) Pozostałe pasywa

mln €	30.9.2006	31.12.2005
Ujemna wartość rynkowa zabezpieczających instrumentów pochodnych	1.335	1.990
Pozostałe zobowiązania	1.160	1.537
Rozliczenia międzyokresowe	209	144
POZOSTAŁE PASYWA	2.704	3.671

mIn €	30.9.2006	31.12.2005
Zobowiązania podporządkowane	3.827	3.893
Kapitały uzupełniające	947	1.103
Fundusze podporządkowane zdadne do Tier 1	401	404
FUNDUSZE PODPORZĄDKOWANE	5.175	5.400

**(26) Fundusze
podporządkowane**

mIn €	30.9.2006	31.12.2005
Zobowiązania wobec Banków	1.871	454
Zobowiązania wobec Klientów	9.669	1.360
Zobowiązania zabezpieczone	1.260	–
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	228	–
Rezerwy	146	26
Pozostałe pasywa	330	43
Fundusze podporządkowane	–	–
Kapitał własny <i>w tym kapitał mniejszości</i>	– –	– –
PASYWA	13.504	1.884

**(27) Pozycje przeznaczone do
sprzedaży – pasywa**

Dodatkowe informacje zgodnie z MSR

(osobolata)	30.9.2006	30.9.2005
Grupa Kapitałowa Banku Austria Creditanstalt	31.722	31.286
Bank Austria Creditanstalt AG i spółki funkcyjne ¹⁾	9.932	10.149
EŚW i inne spółki zależne ²⁾ <i>w tym: Polska</i>	21.790 10.140	21.137 10.033

(28) Zatrudnienie

1) Łącznie z jedną nie objętą konsolidacją spółką zależną (wg. stanu na dzień 30.9.2006).

2) Łącznie z objętymi konsolidacją: Asset Management GmbH, BA Cayman Islands Ltd., Bank Austria Creditanstalt Leasing Gruppe, Bank Austria Creditanstalt Real Invest GmbH, Capital Invest GmbH (spółka zajmująca się inwestycjami kapitałowymi Grupy BA-CA), Schoellerbank AG, VISA-SERVICE Kreditkarten AG, stan pers. wrzesień 2006 łącznie z AWT International Trade AG, CA IB Securities Warszawa, CA IB Corporate Finance Beratungs Ges. mbH, Banking Transactions Services s.r.o., CA IB International Markets Wiedeń, CAIB Polska SA, Universale International Realitäten.

Wszystkie dane z wyłączeniem karencji.

Po dacie sporządzenia sprawozdania kwartalnego, nie miały miejsca żadne zdarzenia, podlegające obowiązkowi złożenia sprawozdania.

**(29) Zdarzenia po dacie
sporządzenia sprawozdania
kwartalnego**

(30) Przystosowanie rachunku zysków i strat ze starego do nowego schematu

W ramach integracji w Grupie UniCredit ujednoliceniu ulegną także schematy publikacji. W odniesieniu do niniejszego sprawozdania finansowego dokonaliśmy dopasowania jedynie sprawozdawczości segmentów działalności i i wykazujemy ją dlatego w „nowym” schemacie. Nie dotyczy to pozostałych wykazów niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego. W sprawozdaniu rocznym za rok 2006 planowane jest dopasowanie go do schematu przejętego w całym koncernie.

Poniższa tabela zawiera porównanie obydwu schematów i źródła związanych z tym zmian wykazań.

Wybrane pozycje RZiS w mln €	BA-CA „stary schemat”		BA-CA „nowy schemat”	
Wynik z tytułu odsetek	2.052	–46	2.006	→ –3 Wynik z tytułu prowizji –22 Wynik handlowy –33 Wynik z tytułu innych przychodów i kosztów 13 Koszty działania i koszty ogólnego zarządu
Wynik z tytułu prowizji	1.283	3	1.286	→ 3 Wynik z tytułu odsetek
Wynik handlowy	282	32	314	→ 22 Wynik z tytułu odsetek 10 Wynik z inwestycji finansowych
Wynik z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	5	40	45	→ 33 Wynik z tytułu odsetek 6 Rezerwy
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	–2.083	–21	–2.104	→ –13 Wynik z tytułu odsetek –4 Wynik z tytułu innych przychodów i kosztów –4 Wynik z inwestycji finansowych
Wynik z inwestycji finansowych	719	–6	713	→ –10 Wynik handlowy 4 Koszty działania i koszty ogólnego zarządu
Wynik z tytułu innych przychodów i kosztów	–4	4	0	→ 4 Koszty działania i koszty ogólnego zarządu
Rezerwy	0	–6	–6	→ –6 Wynik z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych
Zysk brutto z działalności	1.854		1.854	
Podatki	–215		–215	
Udziały mniejszości	–107		–107	
Zysk netto	1.533		1.533	

(31) Sprawozdawczość segmentów działalności

Sprawozdawczość segmentów działalności I do III kwartału 2006/1 do III kwartału 2005

mln €		Pion Retail	Pion Private Banking & Asset Management	Pion Corporate	Pion Central Eastern Europe	Pion Markets & Investment Banking	Corporate Center	Grupa BA-CA
Wynik z tytułu odsetek	1–9 2006	584	10	467	810	78	57	2.006
	1–9 2005	586	10	473	676	119	29	1.893
Wynik z tytułu prowizji	1–9 2006	389	97	272	496	53	–22	1.286
	1–9 2005	358	84	224	370	19	–7	1.047
Wynik handlowy	1–9 2006	–1	–	2	111	174	29	314
	1–9 2005	2	2	1	90	106	3	202
Wynik z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	1–9 2006	–16	19	30	–16	5	22	45
	1–9 2005	1	1	31	–14	–30	9	–3
Wynik z tytułu przychodów niezależnych od odsetek	1–9 2006	373	116	304	591	232	29	1.645
	1–9 2005	360	86	255	446	94	5	1.246
PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1–9 2006	957	126	771	1.401	310	87	3.651
	1–9 2005	946	96	728	1.122	213	34	3.139
NAKŁADY NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ	1–9 2006	–806	–73	–323	–722	–113	–67	–2.104
	1–9 2005	–838	–61	–315	–592	–62	–73	–1.939
WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1–9 2006	151	53	448	679	197	20	1.547
	1–9 2005	108	35	413	531	151	–39	1.200
Rezerwy	1–9 2006	4	–1	1	–4	–	–6	–6
	1–9 2005	–45	–	17	6	1	2	–19
Utrata wartości firmy	1–9 2006	–8	–	–	–	–	–	–8
	1–9 2005	–	–	–	–	–	–	–
Odpisy na utratę wartości	1–9 2006	–245	–	–51	–97	1	–	–392
	1–9 2005	–161	1	–101	–100	9	–1	–353
Wynik z inwestycji finansowych	1–9 2006	4	–1	8	678	8	17	713
	1–9 2005	–2	13	126	122	19	5	283
ZYSK BRUTTO Z DZIAŁALNOŚCI	1–9 2006	–95	52	406	1.255	206	30	1.854
	1–9 2005	–101	49	456	559	181	–32	1.111
Podatek dochodowy	1–9 2006	24	–12	–91	–118	–36	18	–215
	1–9 2005	24	–12	–123	–90	–32	24	–208
ZYSK NETTO	1–9 2006	–71	39	315	1.137	170	49	1.639
	1–9 2005	–76	37	332	469	149	–8	903
Odpowiednik ryzyka kredytowego i rynkowego (Ø, Ustawa o bankowości)	1–9 2006	16.401	436	31.490	25.942	3.258	2.588	80.115
	1–9 2005	15.995	505	31.048	20.600	5.126	3.457	76.731
Alokowany kapitał (średnia)	1–9 2006	1.182	160	2.455	3.690	309	157	7.953
	1–9 2005	1.147	149	2.301	3.270	359	–25	7.199
Wskaźnik rentowności kapitału brutto w %	1–9 2006	–10,7	42,9	22,0	45,4	88,9	n. a.	31,1
	1–9 2005	–11,7	43,7	26,4	22,8	67,2	n. a.	20,6
Wskaźnik rentowności kapitału netto, przed odjęciem udziałów mniejszości w %	1–9 2006	–8,0	32,8	17,1	41,1	73,5	n. a.	27,5
	1–9 2005	–8,9	33,4	19,3	19,1	55,4	n. a.	16,7
Wskaźnik koszty/dochody w %	1–9 2006	84,2	58,1	41,9	51,6	36,4	n. a.	57,6
	1–9 2005	88,5	63,5	43,2	52,7	28,9	n. a.	61,8
Odpisy na utratę wartości w % z wyniku z tytułu odsetek	1–9 2006	42,0	n. a.	10,9	12,0	n. a.	n. a.	19,5
	1–9 2005	27,5	n. a.	21,4	14,8	n. a.	n. a.	18,7

Sprawozdawczość segmentów działalności w ciągu kwartałów 2006/2005

mln €		Pion Retail	Pion Private Banking & Asset Management	Pion Corporate	Pion Central Eastern Europe	Pion Markets & Investment Banking	Corporate Center	Grupa BA-CA
Wynik z tytułu odsetek	3. Qu. 2006	196	4	150	274	46	36	707
	2. Qu. 2006	198	3	158	257	17	33	666
	1. Qu. 2006	189	3	159	279	14	-12	633
	4. Qu. 2005	185	4	190	256	31	2	667
	3. Qu. 2005	196	3	153	246	23	11	634
	2. Qu. 2005	198	3	163	225	47	37	674
	1. Qu. 2005	192	3	156	205	48	-19	586
Wynik z tytułu prowizji	3. Qu. 2006	125	32	77	165	18	-4	413
	2. Qu. 2006	131	33	105	172	27	-9	459
	1. Qu. 2006	133	32	90	159	9	-8	415
	4. Qu. 2005	121	40	79	149	22	-1	410
	3. Qu. 2005	132	31	81	137	6	-5	381
	2. Qu. 2005	109	26	77	118	7	-	336
	1. Qu. 2005	117	27	66	116	6	-1	330
Wynik handlowy	3. Qu. 2006	-	-	2	22	20	9	54
	2. Qu. 2006	-1	-1	-	60	45	-11	93
	1. Qu. 2006	-1	-	-1	28	108	31	166
	4. Qu. 2005	2	1	-2	42	12	7	62
	3. Qu. 2005	-	1	-	20	44	8	73
	2. Qu. 2005	-	-	-	32	19	-5	47
	1. Qu. 2005	1	-	-	38	43	-	83
Wynik z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	3. Qu. 2006	-8	6	14	-9	2	20	25
	2. Qu. 2006	-1	8	8	-1	2	-3	13
	1. Qu. 2006	-6	5	7	-5	1	5	7
	4. Qu. 2005	-1	-1	10	-9	-3	-8	-13
	3. Qu. 2005	1	-	36	-5	-10	5	27
	2. Qu. 2005	-	-	10	-5	-6	1	-
	1. Qu. 2005	-1	-	-15	-4	-14	3	-31
Wynik z tytułu przychodów niezależnych od odsetek	3. Qu. 2006	118	38	94	178	40	25	493
	2. Qu. 2006	129	40	114	231	74	-23	565
	1. Qu. 2006	126	38	96	182	118	27	588
	4. Qu. 2005	123	39	88	182	31	-2	460
	3. Qu. 2005	133	32	117	151	39	8	481
	2. Qu. 2005	109	27	87	145	20	-4	383
	1. Qu. 2005	117	28	51	150	35	1	382
PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	3. Qu. 2006	314	42	244	451	87	61	1.199
	2. Qu. 2006	327	43	272	488	91	10	1.232
	1. Qu. 2006	316	41	255	461	132	16	1.221
	4. Qu. 2005	308	42	278	438	61	-1	1.127
	3. Qu. 2005	330	35	270	397	63	19	1.115
	2. Qu. 2005	307	30	250	370	67	33	1.057
	1. Qu. 2005	309	31	207	354	84	-18	968
NAKŁADY NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ	3. Qu. 2006	-267	-24	-110	-231	-37	-30	-699
	2. Qu. 2006	-264	-25	-115	-251	-45	-6	-706
	1. Qu. 2006	-275	-25	-98	-240	-30	-31	-699
	4. Qu. 2005	-310	-29	-118	-236	-38	12	-718
	3. Qu. 2005	-278	-18	-109	-206	-19	-25	-654
	2. Qu. 2005	-287	-21	-105	-192	-24	-13	-642
	1. Qu. 2005	-274	-22	-101	-193	-19	-35	-643
WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	3. Qu. 2006	47	18	134	220	49	32	500
	2. Qu. 2006	63	19	157	238	46	3	526
	1. Qu. 2006	41	16	157	221	102	-15	522
	4. Qu. 2005	-2	13	160	202	24	11	408
	3. Qu. 2005	52	18	162	191	43	-6	460
	2. Qu. 2005	20	9	145	178	43	20	415
	1. Qu. 2005	36	9	107	161	65	-53	325

mln €		Pion Retail	Pion Private Banking & Asset Management	Pion Corporate	Pion Central Eastern Europe	Pion Markets & Investment Banking	Corporate Center	Grupa BA-CA
Rezerwy	3. Qu. 2006	5	–	–	–5	–	–3	–4
	2. Qu. 2006	–1	–	1	3	–	–3	–
	1. Qu. 2006	–	–1	–	–2	–	–	–2
	4. Qu. 2005	25	–1	27	–8	–	–29	15
	3. Qu. 2005	–60	–	10	–	–	2	–48
	2. Qu. 2005	15	–	8	8	1	–1	31
	1. Qu. 2005	–	–	–	–2	–	1	–1
Utrata wartości firmy	3. Qu. 2006	–	–	–	–	–	–	–
	2. Qu. 2006	–8	–	–	–	–	–	–8
	1. Qu. 2006	–	–	–	–	–	–	–
	4. Qu. 2005	–4	–	–	–	–	–	–4
	3. Qu. 2005	–	–	–	–	–	–1	–1
	2. Qu. 2005	–	–	–	–	–	–	–
	1. Qu. 2005	–	–	–	–	–	–	–
Odpisy na utratę wartości	3. Qu. 2006	–142	–	–23	–29	–	–3	–197
	2. Qu. 2006	–55	–	–4	–30	1	1	–87
	1. Qu. 2006	–49	–	–23	–38	–	2	–108
	4. Qu. 2005	–203	1	–32	–16	1	–	–250
	3. Qu. 2005	–49	1	–39	–35	–	–1	–123
	2. Qu. 2005	–68	–	–33	–30	9	–	–123
	1. Qu. 2005	–44	–	–29	–34	–	–	–108
Wynik z inwestycji finansowych	3. Qu. 2006	2	–1	–1	10	2	–7	6
	2. Qu. 2006	–	–	4	670	5	18	698
	1. Qu. 2006	1	–	5	–3	–	6	10
	4. Qu. 2005	1	2	32	4	–	–18	22
	3. Qu. 2005	–4	13	82	125	11	–15	211
	2. Qu. 2005	1	–	–1	–4	2	11	8
	1. Qu. 2005	1	–	45	2	7	10	64
ZYSK BRUTTO Z DZIAŁALNOŚCI	3. Qu. 2006	–87	17	109	196	51	19	305
	2. Qu. 2006	–1	19	158	880	53	20	1.128
	1. Qu. 2006	–6	16	139	179	102	–8	421
	4. Qu. 2005	–183	15	187	182	25	–36	190
	3. Qu. 2005	–61	32	215	281	54	–21	500
	2. Qu. 2005	–33	9	119	151	55	29	331
	1. Qu. 2005	–8	8	122	127	71	–41	280
Podatek dochodowy	3. Qu. 2006	21	–4	–25	–38	–9	4	–51
	2. Qu. 2006	1	–4	–35	–45	–9	8	–84
	1. Qu. 2006	2	–4	–31	–35	–18	6	–80
	4. Qu. 2005	44	–4	–42	–37	–4	24	–18
	3. Qu. 2005	13	–7	–69	–32	–9	14	–92
	2. Qu. 2005	8	–2	–27	–31	–10	–2	–63
	1. Qu. 2005	3	–2	–27	–26	–13	12	–53
ZYSK NETTO	3. Qu. 2006	–67	13	85	158	43	23	254
	2. Qu. 2006	–	14	122	836	44	28	1.044
	1. Qu. 2006	–4	12	108	144	84	–2	341
	4. Qu. 2005	–139	11	145	145	21	–11	172
	3. Qu. 2005	–47	24	146	248	45	–7	409
	2. Qu. 2005	–24	7	92	120	46	28	268
	1. Qu. 2005	–5	6	95	100	59	–29	227
Odpowiednik ryzyka kredytowego i rynkowego (Ø, Ustawa o bankowości)	3. Qu. 2006	16.690	404	32.735	25.281	3.206	3.788	82.104
	2. Qu. 2006	16.231	400	30.909	26.739	3.287	2.209	79.776
	1. Qu. 2006	16.282	504	30.827	25.805	3.281	1.768	78.467
	4. Qu. 2005	17.134	492	30.351	24.422	3.379	2.781	78.560
	3. Qu. 2005	16.706	544	30.940	21.704	4.332	3.388	77.614
	2. Qu. 2005	16.026	494	30.906	20.403	5.666	3.466	76.961
	1. Qu. 2005	15.253	478	31.297	19.694	5.380	3.517	75.620

mln €		Pion Retail	Pion Private Banking & Asset Management	Pion Corporate	Pion Central Eastern Europe	Pion Markets & Investment Banking	Corporate Center	Grupa BA-CA
Alokowany kapitał (średnia)	3. Qu. 2006	1.206	170	2.550	3.172	309	960	8.367
	2. Qu. 2006	1.163	148	2.373	3.950	378	-67	7.946
	1. Qu. 2006	1.177	163	2.442	3.948	240	-422	7.548
	4. Qu. 2005	1.241	178	2.442	4.076	237	-612	7.561
	3. Qu. 2005	1.196	155	2.337	3.404	303	70	7.465
	2. Qu. 2005	1.139	148	2.293	3.290	397	-111	7.156
	1. Qu. 2005	1.105	143	2.272	3.115	377	-35	6.976
Wskaźnik rentowności kapitału brutto w %	3. Qu. 2006	-29,0	40,7	17,2	24,7	66,5	n. a.	14,6
	2. Qu. 2006	-0,3	50,7	26,6	89,1	55,7	n. a.	56,8
	1. Qu. 2006	-2,2	38,3	22,7	18,1	170,0	n. a.	22,3
	4. Qu. 2005	-58,9	33,4	30,6	17,9	42,0	n. a.	10,1
	3. Qu. 2005	-20,3	82,2	36,8	33,0	71,2	n. a.	26,8
	2. Qu. 2005	-11,5	23,0	20,7	18,4	55,9	n. a.	18,5
	1. Qu. 2005	-2,7	23,6	21,5	16,3	75,9	n. a.	16,1
Wskaźnik rentowności kapitału netto, przed odjęciem udziałów mniejszości w %	3. Qu. 2006	-22,2	31,0	13,3	19,9	55,0	n. a.	12,2
	2. Qu. 2006	0,1	38,7	20,6	84,6	46,1	n. a.	52,5
	1. Qu. 2006	-1,4	29,2	17,6	14,5	140,3	n. a.	18,1
	4. Qu. 2005	-44,8	25,5	23,7	14,2	35,2	n. a.	9,1
	3. Qu. 2005	-15,9	62,8	24,9	29,2	58,7	n. a.	21,9
	2. Qu. 2005	-8,5	17,6	16,1	14,6	46,1	n. a.	15,0
	1. Qu. 2005	-1,7	18,0	16,7	12,9	62,5	n. a.	13,0
Wskaźnik koszty/dochody w %	3. Qu. 2006	85,0	57,0	45,0	51,3	43,2	n. a.	58,3
	2. Qu. 2006	80,7	57,1	42,4	51,3	49,3	n. a.	57,3
	1. Qu. 2006	87,1	60,2	38,4	52,1	23,0	n. a.	57,3
	4. Qu. 2005	100,6	69,3	42,3	53,9	61,5	n. a.	63,8
	3. Qu. 2005	84,2	50,1	40,2	51,9	30,8	n. a.	58,7
	2. Qu. 2005	93,4	70,9	42,1	51,9	35,3	n. a.	60,7
	1. Qu. 2005	88,4	71,7	48,5	54,5	22,4	n. a.	66,4
Odписy na utratę wartości w % z wyniku z tytułu odsetek	3. Qu. 2006	72,2	n. a.	15,5	10,6	0,6	n. a.	27,9
	2. Qu. 2006	27,8	n. a.	2,6	11,7	6,2	n. a.	13,0
	1. Qu. 2006	25,6	n. a.	14,7	13,5	-	n. a.	17,1
	4. Qu. 2005	109,8	n. a.	17,1	6,3	2,8	n. a.	37,5
	3. Qu. 2005	24,7	n. a.	25,1	14,4	0,8	n. a.	19,3
	2. Qu. 2005	34,6	n. a.	20,4	13,5	19,8	n. a.	18,2
	1. Qu. 2005	23,0	n. a.	18,7	16,7	-	n. a.	18,4

W ramach ujednolicenia wewnętrznego sterowania w obrębie Grupy UniCredit, śródroczne sprawozdanie finansowe uległo dopasowaniu. Po raz pierwszy sprawozdanie segmentów działalności pokazane zostało w jednolitym dla całego koncernu schemacie. Obok dopasowania metod kalkulacji do standardów grupowych UniCredit, w BA-CA AG miało miejsce nowe podporządkowanie Klientów do poszczególnych pionów.

Znaczące zmiany perymetrów:

Nowym pionom Privat Banking & Asset Management (PB & AM) podlegać będą następujące spółki zależne: BANKPRIVAT, Schollerbank, Asset Management Gesellschaft AMG i Capital Invest.

Segmenty działalności w dystrybucji krajowej (Klienci Detaliczni, Klienci Korporacyjni, Duże Firmy i Nieruchomości Komercyjne) podzielone zostały na nowo w Piony Retail i Corporate.

Pion Retail obejmuje w BA-CA AG wszystkich Klientów detalicznych, jak i biznesowych do 3 mln € obrotów.

Dotychczasowy segment Duże Firmy i Nieruchomości Komercyjne, jak i działalność ze średnimi firmami i Klientami o specjalnym wykorzystaniu produktów (np. transakcje instrumentami pochodnymi) podporządkowane zostaną pionowi Corporate.

Zmiana metod:

Stawka procentowa na ulokowanie przydzielonego segmentom kapitału własnego, zmniejszyła się z 5 % do 3,4 %. Odpowiada ona 3-miesięcznemu EURIBOR z dodatkową opłatą w wys. średniego 5-letniego Spreadu UniCredit. Stawka procentowa doliczana segmentom za lokatę kapitału własnego, ustalana zostaje w ramach procesów budżetowych na okres jednego roku. Zmiana ta prowadzi do tego, że zakresem przedsiębiorczości w porównaniu z metodą dotychczasową, przydzielane będą mniejsze kwoty z lokaty kapitału własnego, podczas gdy w przeciwieństwie do tego zwiększy się wynik z tytułu odsetek w Corporate Center.

Rozliczanie kosztów działania i ogólnego zarządu (overhead) następowało dotychczas według zasady przydzielania ich do segmentów generujących przychody, przy czym overhead dzielony był proporcjonalnie do wyniku przed overhead.

Według nowej metody, koszty overhead w procesie budżetowania, ustalone będą dla poszczególnych segmentów i doliczane do bezpośrednich i pośrednich kosztów za bieżący rok obrotowy. Zmiany kosztów overhead do wartości budżetowej, zaliczane będą na rzecz Corporate Center.

Krajowe segmenty działalności wyposażone zostaną, jak do tej pory, w kapitał własny w wymiarze 7 % aktywów ważonych ryzykiem. Jednostkom zagranicznym w EŚW przydzielany będzie – zgodnie z międzynarodowym rynkiem kapitałowym – kapitał własny w wys. 10 % każdorazowych akwiwalentów ryzyka. W przypadku spółek zależnych alokowany będzie rzeczywiście istniejący kapitał. Nie będzie już przeprowadzane standaryzowanie kapitału własnego.

Informacje według prawa austriackiego

Kształtowanie się zasobów kapitałowych i wymóg kapitałowy grupy instytucji kredytowych BA-CA

(32) Skonsolidowane zasoby kapitałowe oraz wymóg kapitałowy zgodny z bankowymi przepisami nadzorczymi

mln €	30.9.2006	31.12.2005
Kapitał podstawowy (Tier 1)	6.198	6.236
Kapitał wpłacony	1.069	1.069
Kapitał rezerwowy	2.154	2.154
Rezerwa z zysków	782	786
Rezerwa zgodnie z paragrafem 23 (6) ustawy o bankowości	2.072	2.072
Rezerwy nie podlegające opodatkowaniu	87	87
Różnice z tytułu konsolidacji zgodnie z paragrafem 24 (2) ustawy o bankowości	349	455
Fundusze ogólnego ryzyka bankowego	61	61
– Wartości niematerialne i prawne	– 376	– 448
Pozycje uzupełniające (Tier 2)	3.323	3.646
Ciche rezerwy	–	–
Kapitał uzupełniający	912	1.093
Kapitał partycypacyjny	–	–
Kapitał z aktualizacji wyceny	81	139
Kapitał podporządkowany	2.330	2.414
Zmniejszenia	– 753	– 730
Źródła finansowania netto (Tier 1 plus Tier 2 minus zmniejszenia)	8.768	9.152
Wymóg kapitałowy dla portfela bankowego	6.478	6.021
Podstawa kalkulacji (portfel bankowy)	80.971	75.263
Wskaźnik kapitału własnego	7,65 %	8,29 %
Wskaźnik kapitału całkowitego	10,83 %	12,16 %
Dostępny Tier 3	413	286
Wymogi portfela handlowego oraz otwartych pozycji wymiany	271	252
Wymogi pokryte przez Tier 3	271	252

Zgodna z wymogami Ustawy o bankowości, wysokość środków
adekwatności kapitałowej dla grupy instytucji kredytowych BA-CA
stan na dzień na dzień 30 września 2006

mln € Wagi ryzyka	Aktywa i pozycje pozabilansowe	Kwoty ważone	Wymóg kapitałowy
0 %	33.653	–	
10 %	1.128	113	9
20 %	7.985	1.597	128
50 %	17.967	8.984	719
100 %	60.673	60.673	4.854
Certyfikaty inwestycyjne	1.316	459	36
AKTYWA	122.722	71.826	5.746
Pozycje pozabilansowe	42.854	9.111	729
Specjalne pozycje pozabilansowe	9.957	34	3
PORTFEL BANKOWY	175.533	80.971	6.478

Pozostałe informacje

(33) Zobowiązania warunkowe

mln €	30.9.2006	31.12.2005
Poręczenia i gwarancje	11.901	12.540
Awale i indosy	21	21
ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	11.923	12.562
Zobowiązania z tytułu transakcji kupna/sprzedaży instrumentów finansowych bez przyrzeczenia odkupu	24	449
Pozostałe odpisy na trwałą utratę wartości	10.945	10.738
ODPISY NA TRWAŁĄ UTRATĘ WARTOŚCI	10.969	11.187

Rachunek zysków i strat naszych w pełni skonsolidowanych banków zależnych w EŚW

w mln €

	Polska		Węgry		Republika Czeska ¹⁾		Słowacja		
	1–9 2006	1–9 2005	1–9 2006	1–9 2005	1–9 2006	1–9 2005	1–9 2006	1–9 2005	
Wynik z tytułu odsetek	409,8	362,3	97,8	83,1	95,1	73,5	25,7	22,9	
Odpisy na utratę wartości	–51,5	–48,3	–10,2	–9,0	–2,1	–7,0	–3,6	–2,3	
Wynik z tytułu prowizji	253,1	181,0	47,8	42,1	59,0	50,8	11,0	9,9	
Wynik handlowy	–0,9	20,4	6,9	15,2	6,8	0,2	2,7	5,6	
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	–310,6	–288,1	–71,7	–68,4	–60,5	–59,9	–20,1	–19,9	
Wynik z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	–6,5	1,9	0,1	–0,9	–0,3	–0,4	–	–	
Wynik na działalności operacyjnej	293,5	229,2	70,8	62,2	98,0	57,3	15,7	16,2	
Wynik z inwestycji finansowych	7,9	–3,7	–2,7	–	–4,2	1,8	1,5	0,2	
Amortyzacja wartości firmy lub wartości niematerialnych i prawnych	–	–2,7	–	–	–	–	–	–	
Wynik z tytułu innych przychodów i kosztów	–1,2	–0,8	–	–	–	–	–	–	
Rezerwy na koszty restrukturyzacji	–	–	–	–	–	–	–	–	
Zysk brutto z działalności	300,2	222,0	68,2	62,2	93,8	59,1	17,2	16,4	
Aktywa ważone ryzykiem (średnia)	9.473	7.258	3.072	2.737	4.240	3.565	826	880	
Kapitał własny (średnia)	1.648	1.510	443	431	573	469	216	200	
Wskaźnik koszty/dochody (C/I-Ratio, w %)	47,4	50,9	47,0	49,0	37,7	48,2	51,0	51,8	
Wskaźnik rentowności kapitału brutto (w %) ⁷⁾	24,4	19,7	20,6	19,3	21,9	16,9	10,6	11,0	
Kurs wymiany waluty (jednostki waluty lokalnej na jedno euro)	3,914	4,060	265,395	247,304	28,451	30,047	37,665	38,686	
Aprecjacja i deprecjacja w stosunku do euro	+ 4 %		– 7 %		+ 6 %		+ 3 %		

w walutach lokalnych

	Polska (mln PLN)		Węgry (mln HUF)		Republika Czeska ¹⁾ (mln CZK)		Słowacja (mln SKK)		
	1–9 2006	1–9 2005	1–9 2006	1–9 2005	1–9 2006	1–9 2005	1–9 2006	1–9 2005	
Wynik z tytułu odsetek	1.604	1.471	25.963	20.558	2.707	2.209	969	887	
Odpisy na utratę wartości	–202	–196	–2.700	–2.223	–59	–210	–137	–90	
Wynik z tytułu prowizji	991	735	12.688	10.422	1.678	1.527	416	384	
Wynik handlowy	–3	83	1.844	3.757	193	5	103	217	
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	–1.216	–1.170	–19.034	–16.915	–1.720	–1.800	–759	–770	
Wynik z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	–25	8	31	–214	–10	–11	–	–	
Wynik na działalności operacyjnej	1.149	931	18.793	15.385	2.789	1.721	593	627	
Wynik z inwestycji finansowych	31	–15	–703	–	–120	54	55	6	
Amortyzacja wartości firmy lub wartości niematerialnych i prawnych	–	–11	–	–	–	–	–	–	
Wynik z tytułu innych przychodów i kosztów	–5	–3	–	–	–	–	–	–	
Rezerwy na koszty restrukturyzacji	–	–	–	–	–	–	–	–	
Zysk brutto z działalności	1.175	901	18.090	15.385	2.669	1.775	648	633	
Aktywa ważone ryzykiem (średnia)	37.076	29.467	815.167	676.830	120.637	107.124	31.104	34.043	
Kapitał własny (średnia)	6.451	6.132	117.575	106.642	16.289	14.097	8.153	7.721	

1) 1–9 2006 łącznie z Hypo stavebni / 2) Splitska banka 2006 tylko w 1 półr. (do sprzedaży) / 3) Od września 2005 łącznie z Tiriac Bank /

4) Od kwietnia 2005 łącznie z Hebros Bank / 5) 1–9 2006 łącznie z Nova banjalucka banka /

6) HVB Bank Serbia and Montenegro skonsolidowany od 4 kw. 2005 / 7) W odniesieniu do rzeczywistego średniego kapitału własnego.

Słowenia		Chorwacja ²⁾		Rumunia ³⁾		Bułgaria ⁴⁾		Bośnia ⁵⁾		Serbia ⁶⁾	ŚW łącznie	
1–9 2006	1–9 2005	1–9 2006	1–9 2005	1–9 2006	1–9 2005	1–9 2006	1–9 2005	1–9 2006	1–9 2005	1–9 2006	1–9 2006	1–9 2005
24,2	21,3	43,2	62,0	45,9	35,4	53,4	42,9	23,3	13,9	21,5	840,1	717,5
–3,4	–2,4	3,2	–7,6	–11,9	–4,9	–10,2	–8,5	–3,0	–2,9	–1,3	–93,9	–92,9
11,0	8,9	16,8	21,7	42,5	20,6	24,0	19,7	13,5	6,9	7,4	486,2	361,6
–0,2	–0,8	3,3	5,0	37,0	3,4	4,4	3,1	0,4	0,2	5,0	65,5	52,4
–20,9	–16,3	–34,3	–47,6	–57,0	–19,8	–43,6	–40,4	–27,0	–14,7	–18,9	–664,7	–575,0
0,7	–0,1	–5,3	–1,5	–2,5	–1,3	0,4	0,3	–0,4	–0,2	–0,1	–13,9	–2,1
11,5	10,7	26,9	32,1	54,0	33,5	28,5	17,1	6,7	3,2	13,5	619,3	461,5
0,3	0,4	–	–	–0,4	1,2	4,8	1,3	–	–	–0,1	7,1	1,1
–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–2,7
–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–1,2	–0,8
–	–	–	–	–	–	0,2	–	–	–	–	0,2	–
11,7	11,0	26,9	32,1	53,6	34,7	33,6	18,4	6,7	3,2	13,4	625,3	459,1
1.033	900		1.894	2.028	964	1.089	835	599	300	890	23.250	19.333
142	116		229	258	99	149	123	71	40	67	3.568	3.217
58,5	55,4	59,1	54,5	46,4	34,1	53,0	61,2	73,6	70,5	56,2	48,2	50,9
11,0	12,8		18,8	27,7	47,0	30,2	20,1	12,7	10,7	26,6	23,4	19,1
239,573	239,602	7,310	7,406	3,549	3,644	1,956	1,956	1,956	1,956	85,720		
0 %		+ 1 %		+ 3 %		0 %		0 %				

Słowenia (mln SIT)		Chorwacja ²⁾ (mln HRK)		Rumunia ³⁾ (mln RON)		Bułgaria ⁴⁾ (mln BGN)		Bośnia ⁵⁾ (mln BAM)		Serbia ⁶⁾ (mln CSD)	
1–9 2006	1–9 2005	1–9 2006	1–9 2005	1–9 2006	1–9 2005	1–9 2006	1–9 2005	1–9 2006	1–9 2005	1–9 2006	
5.802	5.100	316	459	163	129	105	84	45	27	1.839	
–805	–579	23	–56	–42	–18	–20	–17	–6	–6	–108	
2.634	2.131	123	161	151	75	47	39	26	13	633	
–49	–193	24	37	131	12	9	6	1	–	425	
–5.000	–3.894	–251	–353	–202	–72	–85	–79	–53	–29	–1.622	
162	–13	–39	–11	–9	–5	1	1	–1	–	–8	
2.743	2.553	197	238	192	122	56	34	13	6	1.159	
68	89	–	–	–1	4	9	3	–	–	–8	
–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–2	
–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
2.812	2.642	197	238	190	126	66	36	13	6	1.149	
247.510	215.646		14.027	7.197	3.513	2.131	1.634	1.171	586	76.318	
34.102	27.675		1.694	916	360	291	241	139	79	5.781	

Informacje finansowe dotyczące spółek zależnych są zgodne ze sporządzonymi według MSSF rocznymi sprawozdaniami finansowymi, stosownie do ich ujmowania w skonsolidowanej sprawozdawczości finansowej Grupy Kapitałowej Banku BA-CA. Możliwe różnice wynikające z zaokrągleń.

Zestawienie zmian w bilansie naszych w pełni skonsolidowanych banków zależnych w EŚW

w mln euro

	Polska			Węgry			Republika Czeska ¹⁾			Słowacja			Słowenia		
	30.9. 2006	+/-	31.12. 2005	30.9. 2006	+/-	31.12. 2005	30.9. 2006	+/-	31.12. 2005	30.9. 2006	+/-	31.12. 2005	30.9. 2006	+/-	31.12. 2005
Kredyty dla klientów	9.366	7 %	8.725	2.939	7 %	2.744	3.878	19 %	3.264	1.105	10 %	1.004	1.184	13 %	1.049
Należności od banków	3.234	6 %	3.049	498	-7 %	533	1.226	0 %	1.222	217	27 %	171	248	-25 %	331
Rezerwy na ryzyko	-388	-16 %	-464	-37	-11 %	-41	-46	17 %	-39	-21	21 %	-17	-12	-20 %	-15
Aktywa finansowe	2.571	32 %	1.949	663	46 %	454	1.992	105 %	972	205	-14 %	238	164	61 %	102
Pozostałe aktywa	1.687	-3 %	1.736	483	20 %	402	228	-22 %	292	378	-39 %	615	412	-1 %	416
Aktywa razem	16.470	10 %	14.995	4.546	11 %	4.091	7.278	27 %	5.711	1.884	-6 %	2.010	1.996	6 %	1.884
Wkłady klientów	9.732	1 %	9.664	2.395	8 %	2.211	4.619	39 %	3.312	838	7 %	781	572	-9 %	628
Wkłady banków	2.139	48 %	1.445	1.273	30 %	977	965	-2 %	987	728	-23 %	946	1.246	13 %	1.103
Zobowiązania zabezpieczone	2.209	54 %	1.438	206	-9 %	227	800	22 %	655	54	2 %	53	-	-	-
Pozostałe pasywa	767	-4 %	800	242	16 %	209	287	22 %	236	40	89 %	21	32	120 %	15
Kapitał własny	1.622	-2 %	1.648	429	-8 %	467	607	16 %	522	223	7 %	209	146	5 %	138
Pasywa razem	16.470	10 %	14.995	4.546	11 %	4.091	7.278	27 %	5.711	1.884	-6 %	2.010	1.996	6 %	1.884
Loan/Deposit-Ratio (klienci)	96 %		90 %	123 %		124 %	84 %		99 %	132 %		129 %	207 %		167 %
Loan/Deposit-Ratio (razem)	106 %		106 %	94 %		103 %	91 %		104 %	84 %		68 %	79 %		80 %
Zatrudnienia (osobolata)	10.140	0 %	10.181	1.441	5 %	1.366	1.088	-1 %	1.101	413	-7 %	443	411	5 %	391
Placówki	513	2 %	503	64	19 %	54	35	46 %	24	27	0 %	27	13	0 %	13
Kurs wymiany waluty (jednostki waluty lokalnej na jedno euro)	3,971		3,860	273,000		252,870	28,326		29,000	37,385		37,880	239,590		239,500
Aprecjacja i deprecjacja w stosunku do euro	-3 %			-7 %			+2 %			+1 %			0 %		

w walutach lokalnych

	Polska (mln PLN)			Węgry (mln HUF)			Republika Czeska ¹⁾ (mln CZK)			Słowacja (mln SKK)			Słowenia (mln SIT)		
	30.9. 2006	+/-	31.12. 2005	30.9. 2006	+/-	31.12. 2005	30.9. 2006	+/-	31.12. 2005	30.9. 2006	+/-	31.12. 2005	30.9. 2006	+/-	31.12. 2005
Kredyty dla klientów	37.194	10 %	33.680	802.365	16 %	693.798	109.841	16 %	94.646	41.315	9 %	38.023	283.671	13 %	251.236
Należności od banków	12.845	9 %	11.770	135.840	1 %	134.666	34.718	-2 %	35.440	8.123	26 %	6.464	59.313	-25 %	79.312
Rezerwy na ryzyko	-1.542	-14 %	-1.792	-10.034	-4 %	-10.493	-1.290	14 %	-1.128	-790	20 %	-660	-2.840	-20 %	-3.554
Aktywa finansowe	10.211	36 %	7.522	181.024	58 %	114.909	56.437	100 %	28.180	7.655	-15 %	9.016	39.264	61 %	24.394
Pozostałe aktywa	6.699	0 %	6.700	131.760	30 %	101.550	6.464	-24 %	8.475	14.114	-39 %	23.292	98.724	-1 %	99.715
Aktywa razem	65.407	13 %	57.880	1.240.955	20 %	1.034.430	206.169	24 %	165.614	70.417	-8 %	76.134	478.132	6 %	451.103
Wkłady klientów	38.650	4 %	37.305	653.772	17 %	559.087	130.844	36 %	96.034	31.339	6 %	29.585	137.041	-9 %	150.294
Wkłady banków	8.496	52 %	5.579	347.524	41 %	246.930	27.342	-4 %	28.617	27.214	-24 %	35.820	298.443	13 %	264.183
Zobowiązania zabezpieczone	8.773	58 %	5.549	56.361	-2 %	57.433	22.651	19 %	18.987	2.030	0 %	2.023	-	-	-
Pozostałe pasywa	3.044	-1 %	3.087	66.073	25 %	52.770	8.137	19 %	6.831	1.483	87 %	793	7.694	120 %	3.492
Kapitał własny	6.443	1 %	6.361	117.225	-1 %	118.210	17.196	14 %	15.145	8.352	6 %	7.913	34.954	5 %	33.135
Pasywa razem	65.407	13 %	57.880	1.240.955	20 %	1.034.430	206.169	24 %	165.614	70.417	-8 %	76.134	478.132	6 %	451.103

1) Od 1 stycznia 2006 wraz z Hypo stavebni / 2) Splitska banka w połowie roku wyłączony z kręgu konsolidacji /

3) Od stycznia 2006 wraz z bankiem Nova banjalucka banka

Chorwacja ²⁾			Rumunia			Bułgaria			Bośnia ³⁾			Serbia			EŚW łącznie		
30.9. 2006	+/-	31.12. 2005	30.9. 2006	+/-	31.12. 2005	30.9. 2006	+/-	31.12. 2005	30.9. 2006	+/-	31.12. 2005	30.9. 2006	+/-	31.12. 2005	30.9. 2006	+/-	31.12. 2005
		1.913			1.370			1.085			435			350			21.712
				0 %				1 %			37 %			15 %			0 %
		173			452			200			224			212			6.510
				398 %				-10 %			4 %			282 %			7 %
		-59			-30			-44			-11			-15			-605
				43 %				-3 %			157 %			7 %			-16 %
		267			53			146			1			7			5.801
				-90 %				-3 %			578 %			20 %			25 %
		899			590			239			208			391			4.616
				-7 %				-15 %			549 %			119 %			-16 %
		3.193			2.435			1.625			856			946			38.035
				-6 %				-3 %			53 %			79 %			2 %
		1.360			1.134			1.018			565			291			21.164
				-11 %				8 %			68 %			30 %			2 %
		1.490			842			357			193			519			8.263
				-16 %				-31 %			22 %			118 %			-7 %
		-			-			-			-			-			3.270
																	38 %
		84			177			80			25			18			1.667
				108 %				-36 %			63 %			37 %			4 %
		258			282			170			75			118			3.672
				24 %				74 %			45 %			121 %			0 %
		3.193			2.435			1.625			856			946			38.035
				-6 %				-3 %			53 %			79 %			2 %
		141 %			121 %			108 %			77 %			135 %			103 %
											94 %						105 %
		73 %			92 %			64 %			87 %			78 %			96 %
											108 %						94 %
		1.225			1.631			2.295			1.020			593			19.032
				3 %				-4 %			127 %			13 %			-3 %
		112			80			210			116			45			1.103
				0 %				-3 %			214 %			7 %			-1 %
		7,372			3,536			1,956			1,956			81,102			85,870
					+ 4 %			0 %			0 %			+ 6 %			

Chorwacja ²⁾ (mln HRK)			Rumunia (mln RON)			Bułgaria (mln BGN)			Bośnia ³⁾ (mln BAM)			Serbia (mln CSD)					
30.9. 2006	+/-	31.12. 2005	30.9. 2006	+/-	31.12. 2005	30.9. 2006	+/-	31.12. 2005	30.9. 2006	+/-	31.12. 2005	30.9. 2006	+/-	31.12. 2005	30.9. 2006	+/-	31.12. 2005
		14.103			4.846			2.123			850			28.420			
				-4 %				1 %			37 %			9 %			
		1.272			1.598			390			438			17.218			4.770
				379 %				-10 %			4 %			261 %			
		-435			-107			-87			-21			-1.240			-1.226
				38 %				-3 %			157 %			1 %			
		1.970			186			285			1			566			499
				-90 %				-3 %			578 %			13 %			
		6.624			2.088			467			408			31.737			15.350
				-10 %				-15 %			549 %			107 %			
		23.534			8.609			3.178			1.675			76.701			45.456
				-10 %				-3 %			53 %			69 %			
		10.028			4.010			1.991			1.104			23.566			19.259
				-15 %				8 %			68 %			22 %			
		10.987			2.978			699			377			42.132			20.493
				-19 %				-31 %			22 %			106 %			
		-			-			-			-			-			
		616			626			157			48			1.451			1.118
				100 %				-36 %			63 %			30 %			
		1.902			996			332			146			9.551			4.586
				19 %				74 %			45 %			108 %			
		23.534			8.609			3.178			1.675			76.701			45.456
				-10 %				-3 %			53 %			69 %			

Informacje finansowe dotyczące spółek zależnych są zgodne ze sporządzonymi według MSSF rocznymi sprawozdaniami finansowymi, stosownie do ich ujmowania w skonsolidowanej sprawozdawczości finansowej Grupy Kapitałowej Banku BA-CA. Możliwe różnice wynikające z zaokrągleń.

Relacje Inwestorskie, Ratingi, Kalendarz finansowy

Bank Austria Creditanstalt

Schottengasse 6–8, 1010 Wien, Austria

Telefon: + 43 5 05 05-588 53

Fax: (+ 43) (0)5 05 05-588 08

E-Mail: IR@ba-ca.com

Internet: <http://ir.ba-ca.com>

Gerhard Smoley

Tel.: (+ 43) (0)5 05 05-588 03

E-Mail: Gerhard.Smoley@ba-ca.com

Michael Bauer

Tel.: (+ 43) (0)5 05 05-588 09

E-Mail: Michael.Bauer@ba-ca.com

Informacje na temat akcji BA-CA

Giełda Wiedeńska

Giełda Warszawska

Kod ISIN	AT0000995006
Wolumen oferty	147.031.740
Free Float (w wolnym obrocie)	5,02 %

Kod handlowy	BACA	BCA
Reuters RIC	BACA.VI	BACA.WA
Bloomberg Ticker Code	BACA AV	BCA PW

Ratingi

Długoterminowe

Zobowiązania podporządkowane

Krótkoterminowe

Moody's	A2 ¹⁾	A3	P-1
Standard & Poor's	A ²⁾	A–	A-1 ²⁾

1) outlook stable (4.11.2005)

2) outlook positive (10.10.2006)

Kalendarz finansowy

21 marca 2007	Sprawozdanie roczne 2006
3 maja 2007	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Banku Austria Creditanstalt
9 maja 2007	Wynik finansowy za I kwartał
3 sierpnia 2007	Wynik za I–II kwartału 2007
13 listopada 2007	Wynik za I–III kwartału 2007

Do zakresu działalności działu Relacje Inwestorskie należą

Sprawozdanie roczne

Sprawozdanie – Online: <http://geschaeftsbericht2005.ba-ca.com>

Sprawozdania śródkresowe

Sprawozdanie o zrównoważonym rozwoju wykonywanej działalności gospodarczej

IR-Releases

Raporty bieżące

IR-Homepage

Prezentacje działalności Banku

Wszelkie informacje dostępne na stronie internetowej <http://ir.ba-ca.com> w formie elektronicznej

Impressum

Wydawca, właściciel publikacji

Bank Austria Creditanstalt AG
A-1010 Wien, Am Hof 2
A-1030 Wien, Vordere Zollamtsstraße 13
Tel.: + 43 (0)5 05 05-0
Fax: + 43 (0)5 05 05-56155
Internet: www.ba-ca.com
E-Mail: info@ba-ca.com
BIC: BKAUATWW
Bankleitzahl 12000
Firmenbuch FN 150714p
DVR-Nummer 0030066
UID-Nummer ATU 51507409

Redakcja

Investor Relations

Zdjęcia

Ursula Künstler i Franz Artmann (Zarząd)

Szata graficzna i realizacja

Horvath, Leobendorf

Kolportaż

Bank Austria Creditanstalt AG
Public Relations
Postfach 22.000
A-1011 Wien
Tel.: (+ 43) (0)5 05 05-56148 (automatyczna sekretarka)
Fax: (+ 43) (0)5 05 05-56945
E-Mail: pub@ba-ca.com

Service Line (24h)

Telefon w połączeniach miejscowych w Austrii: 05 05 05-25
Telefon w połączeniach międzynarodowych + 43 5 05 05-25

Uwagi

Niniejsze sprawozdanie zawiera prognozy dotyczące przyszłości i odnoszące się do działalności gospodarczej Banku Austria Creditanstalt, stawiane w oparciu o dostępne w chwili obecnej dane. W wypadku gdyby przyjęte założenia okazały się nieprawdziwe lub zaszyły okoliczności związane z czynnikami ryzyka, na skalę trudną do przewidzenia, wtedy faktyczne wyniki mogą w istotny sposób odbiegać od wyników prognozowanych obecnie.

Zawarte w niniejszym sprawozdaniu odniesienia do „Banku Austria Creditanstalt” (BA-CA) dotyczą Grupy wraz z jej spółkami zależnymi i stowarzyszonymi objętymi konsolidacją. Zawarte w tekście określenia „Bank Austria Creditanstalt AG” odnoszą się do podmiotu dominującego Grupy.

Zawarte w tekście odniesienia do „pracowników” stanowią uproszczenie dla ułatwienia lektury i dotyczą oczywiście zarówno pracowniczek, jak i pracowników.

Przy sumowaniu zaokrąglonych kwot i obliczaniu stopy zmian mogą wystąpić niewielkie odchylenia w stosunku do wielkości wyliczanych z nie zaokrąglonych obliczeniowych wielkości podstawowych.

Disclaimer

Niniejsze wydanie naszego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego służy poinformowaniu naszych mówiących po polsku czytelników. Jest ono tłumaczeniem niemieckiego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego, będącego jedynym prawnie wiążącym i autentycznym tekstem.

Wydanie zamknięto

13 listopada 2006

Tłumaczenie na język polski

Maria-Magdalena Kloppe
tłumacz przysięgły j. polskiego i niemieckiego
Biuro Tłumaczeń – M. Kloppe
Lutherplatz 4a
D-01589 Riesa
Tel./Fax: 0049(0)3525-633 825
lub 0162-9 433 431
E-Mail: AuM.KLOPPE@t-online.de