

Member of  UniCredit Group

Bank  Austria
Creditanstalt



Śródroczne Sprawozdanie Finansowe
na dzień 31 marca 2007



Markus Prachensky, „Bez tytułu”, 1984, zbiór dzieł sztuki BA-CA

Bank Austria Creditanstalt w przekroju

Wskaźniki sukcesu (w mln €)

	1 KW. 2007	1 KW. 2006	+/-
Wynik z tytułu odsetek	890	633	40,6 %
Wynik z tytułu prowizji	517	416	24,2 %
Wynik handlowy	161	166	-3,1 %
Przychody z tytułu działalności operacyjnej	1.618	1.220	32,5 %
Koszty działalności operacyjnej	-849	-699	21,5 %
Wynik na działalność operacyjną	769	522	47,3 %
Zysk brutto z działalności	688	421	63,4 %
Zysk netto na koniec okresu bez udziałów mniejszości	535	308	73,8 %

Wartości wolumenów (w mln €)

	31.3.2007	31.12.2006	+/-
Suma bilansowa	191.232	154.255	24,0 %
Należności od klientów	100.931	80.104	26,0 %
Środki podstawowe	105.146	80.317	30,9 %
Kapitał własny (bez udziałów mniejszości)	13.423	9.927	35,2 %
Aktywa ważone ryzykiem (portfel bankowy)	96.400	73.136	31,8 %

Wskaźniki (w %)

	1 KW. 2007	2006 ^{*)}	1 KW. 2006
Wskaźnik rentowności kapitału netto (ROE netto)	16,9 %	15,8 %	17,9 %
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	1,12 %	0,70 %	0,76 %
Udział EŚW w zysku brutto z działalności	44,3 %	44,9 %	41,8 %
Wskaźnik koszty/dochody (Cost/Income-Ratio)	52,5 %	57,9 %	57,3 %
Wynik z tytułu odsetek/Ø aktywa ważone ryzykiem (portfel bankowy)	3,67 %	3,50 %	3,40 %
Odpisy na utratę wartości/Wynik z tytułu odsetek (Risk/Earnings-Ratio)	13,2 %	14,9 %	17,1 %
Odpisy na utratę wartości/Ø aktywa ważone ryzykiem (portfel bankowy)	0,48 %	0,52 %	0,58 %
Wskaźnik kapitału całkowitego (na koniec okresu)	14,5 %	14,7 %	11,8 %
Wskaźnik kapitału podstawowego (na koniec okresu)	10,8 %	11,6 %	8,2 %

^{*)} 2006 skorygowany o efekty jednorazowe

Pracownicy

	31.3.2007	31.3.2006	+/-
Bank Austria Creditanstalt (w osobolatach)	47.287	32.825	44,1 %
EŚW	35.263	20.381	73,0 %
Austria i inne spółki zależne	12.024	12.444	-3,4 %

Placówki

	31.3.2007	31.3.2006	+/-
Bank Austria Creditanstalt	2.282	1.656	37,8 %
EŚW	1.873	1.256	49,1 %
Austria i inne spółki zależne	409	400	2,3 %

Posłanie – Erich Hampel

Integracja prawie zakończona.
Wzrost standardu w I kwartale 2007.



Szanowni Państwo,

wraz z wniesieniem bądź nabyciem od UniCredit i HVB sieci działalności w Europie Środkowo-Wschodniej jak i udziałów w Turcji, Bank Austria Creditanstalt przejął zgodnie z planem funkcję Holdingu dla całego regionu CEE (za wyjątkiem Polski i Ukrainy). Dla tego zwiększonego zasięgu działania, opublikujemy w niniejszym śródrocznym sprawozdaniu finansowym po raz pierwszy twarde liczby.

Dołączyło do nas osiem banków zatrudniających ok. 26.000 pracowników w 1.100 filiach o sumie bilansowej wynoszącej 37 mld €. Tym samym BA-CA dokonał kolejnego zwiększenia swojego rzędu wielkości, które odbiło się zgodnie z oczekiwaniami na rozwoju wolumenów i zysków: W I kwartale 2007 roku zysk brutto z działalności osiągnął 688 mln €, co oznacza 267 mln € lub 63 % więcej niż w porównywalnym kwartale ubiegłego roku. Wkład nowych spółek-córek z CEE w osiągnięty wynik ogólny wynosi 214 mln €.

Śródroczne sprawozdanie finansowe na koniec marca 2007 roku wykazuje poza tym, że w pozostałych polach działalności miał również miejsce pozytywny rozwój: Trzy pola działalności z Klientami w Austrii mogły wypracować w ubiegłych czterech kwartałach trwałą poprawę swojej rentowności. Zysk brutto z działalności uległ silnemu zwiększeniu. Po stronie przychodów udało nam się osiągnąć dalszy wzrost w zakresie działalności z wpływem na prowizje. Po stronie kosztów mogliśmy poprzez skoncentrowanie i reorganizację procesów odbywających się poza „opieką nad Klientem”, uzyskać wyraźne postępy w zakresie efektywności, nawet jeżeli zostało tutaj jeszcze trochę do zrobienia. Pion Markets & Investment Banking przewyższył w I kwartale 2007 – pomimo dużego stopnia wahan kursów na początku marca – swój już w ubiegłym roku bardzo dobry wynik.

Po reorganizacji sieci działalności w CEE, skoncentrowanej teraz w przeważającej części pod jednym dachem BA-CA, Bank UniCredit – jako spółka holdingowa i w celu stworzenia jasnego ładu korporacyjnego – przejął w dniu 9 stycznia udziały HVB w BA-CA. W dniu 3 maja 2007 roku na zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Banku Austria Creditanstalt AG uchwalono ostatecznie większością uprawnionych głosów wynoszącą 98,6 procent – zgodnie z § 1 Gesellschafterausschlussgesetz (Ustawy o wyłączeniu współnika) – przeniesienie akcji na okaziciela Akcjonariuszy mniejszościowych na rzecz UniCredit S.p.A. w zamian za odszkodowanie gotówkowe w wys. 129,4 €. Dywidenda zostanie zwiększona – zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia – z 2,50 € do 4,00 €.

Bank Austria Creditanstalt – zintegrowany w Grupie UniCredit liczącej 20 mln Klientów, dobre 50.000 pracowników i ponad 2.200 placówek bankowych w 17 krajach – jest dzisiaj lepiej upozycjonowany niż kiedykolwiek wcześniej. Zwiększyliśmy w znacznym stopniu nasz promień oddziaływania nie tylko z punktu widzenia geograficznego, lecz przejęliśmy tym samym również odpowiedzialność za młode i zarazem duże rynki – w krajach, które znajdują się we wcześniejszej fazie cyklu rozwojowego jako członkowie UE w regionie CEE. Wzmacnia to w sposób trwały nasz potencjał wzrostu i przychodów; wiąże się jednak również z innym profilem ryzyka, większym i silniej rosnącym zapotrzebowaniem na kapitał własny jak i z dodatkowymi inwestycjami. Z naszym kapitałem własnym i zebranymi na rynkach dojrzałych doświadczeniami, jesteśmy jak najlepiej przygotowani, na wykorzystanie szans oferowanych przez rynki wzrastające.

Erich Hampel
Prezes Zarządu
Bank Austria Creditanstalt

Rozwój BA-CA w I kwartale 2007

Poszerzenie zasięgu działalności przyniosło skokową poprawę wyników w CEE.
Dalsze postępy w zakresie efektywności naszej działalności w Austrii.

Integracja w dużej mierze zakończona

W śródrocznym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 marca 2007 roku, Bank Austria Creditanstalt prezentuje się zasadniczo w tej strukturze, która została uzgodniona w połowie marca 2006 roku – w nowym wydaniu Umowy Banku Regionów – przez Akcjonariuszy Banku UniCredit, Fundacji AV-Z i Funduszu Rady Zakładowej (Betriebsratsfond). Zgodnie z tym, przejęliśmy w ciągu jednego roku z jednej strony funkcję Holdingu dla CEE i przez – konieczne per saldo – sprzedaż i nabycia udziałów, znacząco poszerzyliśmy zasięg konsolidacji w naszej działalności w CEE (patrz również Nota (3) w danych objaśniających do śródrocznego sprawozdania finansowego). Z drugiej zaś strony dopasowaliśmy nasze austriackie zakresy działalności w obrębie sprawozdawczości segmentów działalności – jak szczegółowo wyjaśniono w Sprawozdaniu Rocznym 2006 – do organizacji pionów UniCredit Group, przez co został również przeprowadzony bądź zapoczątkowany cały rząd wewnętrznych restrukturyzacji. Obydwie te, bardzo głęboko sięgające zmiany, odbiły się na bilansie na dzień 31 marca 2007 i RZIS I kwartału 2007 w porównaniu ze sprawozdaniem rocznym 2006, lecz szczególnie w porównaniu z I kwartałem 2006 roku, który nie był jeszcze dotknięty wspomnianymi restrukturyzacjami.

WYŁĄCZENIA Z KRĘGU KONSOLIDACJI DANE Z I KWARTAŁU 2006	SKONSOLIDOWANA SUMA BILANSOWA MLD €	ZYSK BRUTTO MLN €
HVB Splitska banka d.d., Split (z dniem 30.6.06)	3,3	16,9
Bank BPH S.A., Kraków, (z dniem 1.11.06)	15,9	94,2
RAZEM	19,3	111,1
WŁĄCZENIA DANE Z I KWARTAŁU 2007	SKONSOLIDOWANA SUMA BILANSOWA	ZYSK BRUTTO
Koç Finansal Hizmetler A.Ş., Turcja	11,8	68,3
Zagrebačka banka d.d., Chorwacja	11,2	48,5
UniCredit Bulbank AD, Bułgaria	2,1	18,8
Živnostenská banka a.s., Czechy	1,8	5,5
UniBanka a.s., Słowacja	1,6	7,0
UniCredit Romania S.A., Rumunia	0,8	2,8
International Moscow Bank, Moskwa	7,9	61,4
AS UniCredit Bank, Ryga	0,5	1,1
RAZEM	37,7	213,6

Przy ocenie osiągniętego wyniku finansowego decydujące są dokonane w międzyczasie **sprzedaże** banków: HVB Splitska banka d.d., Split i Banku BPH S.A., Kraków, które zawarte były jeszcze w porównywalnym kwartale roku ubiegłego (ale już nie w kwartale sprawozdawczym), a także **nabycia** przeję-

tych od UniCredit i HVB banków-córek w CEE z początkiem 2007 roku, podczas gdy część działalności Banku UniCredit tzn. jej „działalność w Europie Środkowo-Wschodniej” została wniesiona do BA-CA AG jako aport w zamian za zapewnienie 55 mln nowych akcji BA-CA AG. International Moscow Bank przejęty został w kilku etapach w większości od VTB Bank (France) S.A. jak i od HVB, podobnie jak banki-córki i filie w Krajach Nadbałtyckich. Wszystkie wymienione jednostki zostały po raz pierwszy skonsolidowane od 1 stycznia 2007 roku.

Pierwsze wyniki kwartalne w nowym zasięgu konsolidacji

W pierwszych trzech miesiącach 2007 roku Bank Austria Creditanstalt wykazuje zysk netto bez udziałów mniejszości w wys. 535 mln €. W porównaniu z I kwartałem 2006 roku odpowiada to wzrostowi o 227 mln € lub 74 %. Zysk brutto z działalności wynosi **688 mln €** i jest tym samym o **267 mln €** lub 63 % wyższy od wartości porównawczej roku ubiegłego. Wkład nowo skonsolidowanych banków zakresu działalności CEE (porównaj tabelę) w osiągnięty zysk brutto z działalności wyniósł w I kwartale 2007 roku po raz pierwszy **214 mln €**.

O osiągniętych wynikach decyduje więc w miarodajny sposób poszerzenie zasięgu działalności BA-CA w ramach restrukturyzacji zaangażowań UniCredit Group w CEE, SEE i Turcji. Przy interpretacji wysokiego wzrostu w porównaniu z rokiem ubiegłym, należy poza tym uwzględnić, że jeden tylko kwartał stanowi najkrótszy okres sprawozdawczości i podlega przez to przypadkowym wahaniom, i że porównanie I kwartału 2007 roku z I kwartałem 2006 roku odzwierciedla w pierwszej linii rozwój mający miejsce w kwartałach leżących pomiędzy nimi, a tym samym głównie te osiągnięcia, które miały miejsce w ciągu roku 2006.

Połączenie sieci bankowych z CEE – za wyjątkiem Polski i Ukrainy – w obrębie BA-CA nie tylko wzmocniło naszą pozycję poprzez wielokrotną obecność na rynkach w tych krajach, gdzie przed nami są teraz do spełnienia wewnętrzne zadania w zakresie integracji; lecz również poszerzyły zasięg działania o duże i bardzo dynamiczne rynki, znajdujące się we wcześniejszych fazach cyklu wzrostu jako członkowie UE w regionie CEE. Przynosi to ze sobą z jednej strony wyższe stopy wzrostu, a z drugiej zwiększone zapotrzebowanie na inwestycje i kapitał.

Przejęcie nowych banków-córek przynosi ze sobą tym samym nie tylko **wzrost standardu**, lecz również zwiększoną **dynamikę** w obrębie pozycji przychodów i nakładów. W celu lepszej oceny wydajności gospodarczej banku w jego nowej formie, wartości porównawcze I kwartału 2006 roku zostały dopasowane w RZIS sporządzonego pro forma, do nowego zasięgu konsolidacji (por. schemat).

Przeciwstawienie zmian rachunku zysków i strat BA-CA jak wykazano w porównaniu pro forma, pozwala zauważyć, że dołączyły do nas banki o dużych przychodach i znaczącej klasycznej działalności bankowej, a także o porównywalnie korzystnych realizacjach kosztów/dochodów.

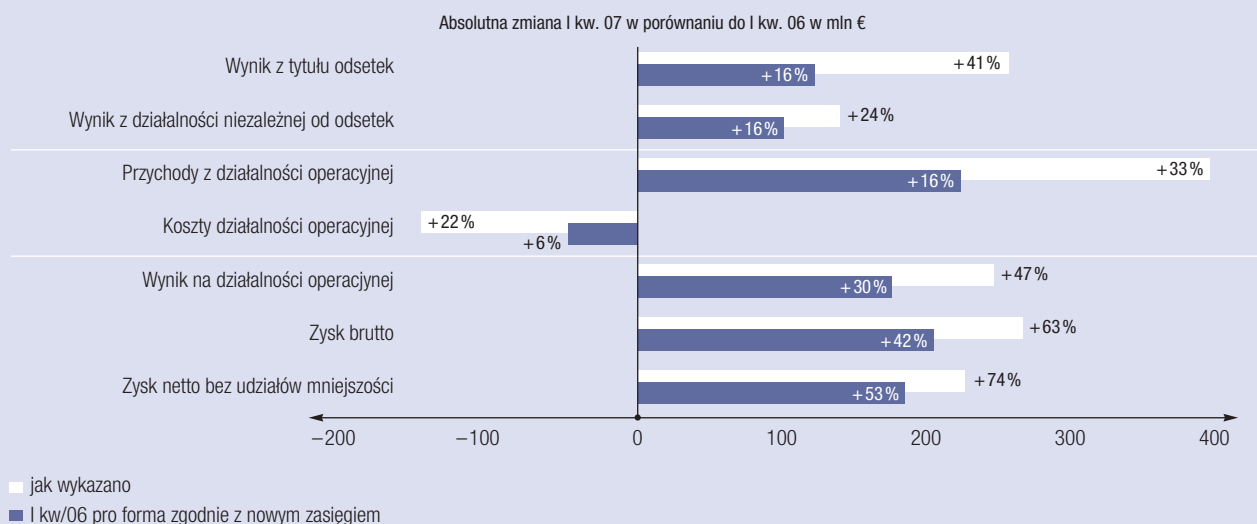
Wynik z tytułu odsetek BA-CA kształtuje się w I kwartale 2007 roku na 890 mln €; stopa wzrostu w porównaniu z rokiem ubiegłym wynosi 41 % (efekt wzrostu standardu plus wynik) i 16 % w porównaniu pro forma (tylko wynik). Około połowy przyrostu absolutnego sprowadza się tym samym do wydajności nowych spółek-córek. Wynik z działalności **niezależnej od odsetek** sięga 727 mln € i kształtuje się tym samym o 24 %, a pro forma również o 16 % powyżej wartości roku ubiegłego. W odniesieniu do rzędu wielkości jak również dynamiki, znaczący w tym udział posiada wynik z tytułu prowizji. Wynik handlowy wynoszący 161 mln € prawie że osiągnął doskonały wynik I kwartału 2006 i stanowi tym samym już teraz 46 % wyniku handlowego za cały rok 2006. Oprócz zespołu wiedeńskiego zajmującego się handlem, do dużych wzrostów przyczyniła się tutaj również Rumunia, Węgry i Słowacja, a także nasza spółka-córka na Kajmanach.

Ogólnie biorąc **przychody z działalności operacyjnej** wzrosły o 33 % do 1.618 mln €, pro forma o 16 %. Absolutny wzrost przychodów wynoszący 397 mln € (pro forma 224 mln €) był tym samym dwa i pół raza (bądź cztery i pół raza) wyższy niż wzrost kosztów w wys. 150 mln € (48 mln €). **Koszty działalności operacyjnej** zwiększyły się o 22 % (pro forma jedynie o 6 %). Wskaźnik koszty/dochody uległ tym samym poprawie z 57,3 % w I kwartale 2006 roku do ostatecznie 52,5 %. Ponieważ wskaźnik koszty/dochody w

I kwartale 2006 roku liczony wstecz dla obecnego zasięgu wynosił 57,5 %, uwidacznia się, że należy to zaliczyć na poczet osiągniętego w międzyczasie postępu w zakresie efektywności w pozostałych segmentach działalności: W austriackiej współpracy z Klientami – a tutaj zwłaszcza w pionie Retail – wskaźnik koszty/dochody poprawił się z 65,0 % do 55,4 %.

Ze wzrostu przychodów przy mało zmienionym rozwoju kosztów, wywodzi się w kwartale sprawozdawczym **wynik na działalności operacyjnej** w wys. 769 mln €, z czego 244 mln € przypadają na konto nowych spółek-córek. Wzrost wynosi 247 mln € (+ 47 %, pro forma + 30 %). Nakłady na odpisy na **utrata wartości** wynoszące 117 mln € pozostawały w roku 2007 pod kontrolą. W porównaniu z rokiem ubiegłym były one o 8 % wyższe (pro forma o 3 %). Z powodu silnie wzrastającego wyniku z tytułu odsetek, zmniejszył się wskaźnik ryzyko/zysk z 17,1 % do 13,2 %. **Wynik z inwestycji finansowych** (+ 58 mln € w porównaniu z + 10 mln €) zawiera zgodnie z warunkami sprzedaży po raz pierwszy udział w bieżącym wyniku Banku BPH w wys. 38 mln €. RZiS zamknięty został wartością **zysku netto** bez udziałów mniejszości w wys. 535 mln € (po 308 mln € w I kw. 2006), do czego przyczyniły się w wys. 159 mln € jednostki nowo skonsolidowane. Zysk na jedną akcję (w odniesieniu do 202 mln akcji i przeliczony na skalę roczną) wynosi 10,58 € (po 8,37 € w I kw. 2006).

Rachunek zysków i strat - I kwartał 2007 w porównaniu z rokiem ubiegłym



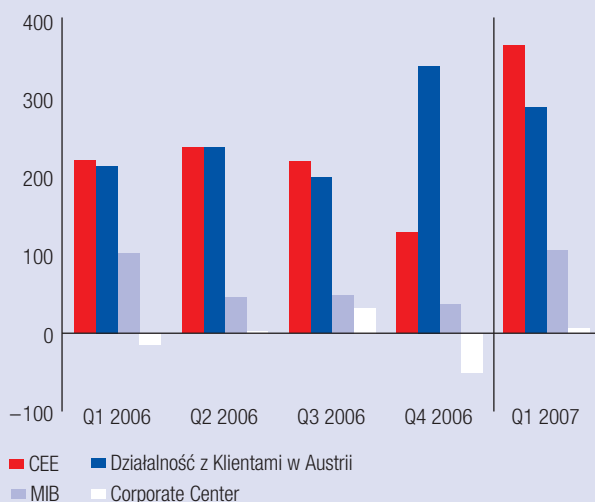
Rozwój BA-CA w ciągu kwartałów i według regionów

Poszerzony zasięg konsolidacji i związane z tym zwiększenie rzędu wielkości zmieniły strukturę BA-CA i relacje pomiędzy obydwoma rynkami podstawowymi w Austrii i CEE. Śródroczne sprawozdanie finansowe wykazuje zarazem jednak, że również działalność z Klientami w Austrii rozwijała się w minionym roku pozytywnie.

Uwidacznia się to w przebiegu czasu, jeśli przyjąć za podstawę wynik na działalności operacyjnej i nie brać przez to pod uwagę tych efektów jednorazowych, które wywarły znaczący wpływ na rozwój osiągniętego zysku w II, III i IV kwartale 2006 roku (zyski ze sprzedaży, zwiększenie standardów ryzyka kredytowego, rezerwy na restrukturyzację; por. Sprawozdanie Roczne 2006).

Wynik na działalności operacyjnej zakresu działalności CEE wynosił w I kwartale 2006 roku (czyli wraz z Splitska banka i BPH) jeszcze 221 mln €, a w IV kwartale 2006 roku (czyli już bez Splitska banka i bez 2-miesięcznego wkładu BPH) 129 mln €. W I kwartale 2007, a więc w nowej strukturze, kształtuje się on na 368 mln €, a tym samym o dokładnie dwie trzecie powyżej wartości z roku ubiegłego. Udział „nowego” zakresu działalności CEE w wyniku z działalności operacyjnej sięga tym samym prawie połowy (dokładnie 48 %), a niecała jedna trzecia (32 %) przypada na nowe spółki-córki. Nowe pole działalności CEE stanowi 43 % (43,7 mld €) średnich aktywów ważonych ryzykiem całego Banku.

Nowy rząd wielkości w zakresie działalności CEE i operacyjna poprawa w Austrii
(wynik na działalności operacyjnej w mln €)



Trzy zakresy działalności w obrębie austriackiej współpracy z Klientami odnotowały zadowalający rozwój (por. schemat) i przyczyniły się ostatecznie w 38 % do osiągniętego wyniku na działalności operacyjnej (I kw. 2006: 41 %).

Wzrost o 35 % w porównaniu rocznym wynika po pierwsze ze wzrostu przychodów o 6 % (o czym zadecydowały prowizje przy stagnacji wyniku z tytułu odsetek) a także spadek kosztów o 10 %. Obydwie te tendencje rozwojowe wypracowaliśmy – nawet jeśli przy towarzyszących im wahaniach – zgodnie z trendem w ciągu ostatnich kwartałów. Pion Markets & Investment Banking (MIB) osiągnął – podobnie jak przed rokiem – w I kwartale 2007 doskonały wynik i przyczynił się w 14 % do osiągniętego wyniku na działalności operacyjnej.

Wzrost i efektywność kapitału

Na zgodny z trendem wzrost BA-CA osiągnięty w ciągu kwartału, nakładają się zdarzenia związane z konsolidacją. Średnie aktywa ważone ryzykiem (RWA, portfel bankowy i odpowiednik ryzyka rynkowego), które uległy zmniejszeniu w ciągu 2006 roku w skutek wspomnianych wyłączeń z kręgu konsolidacji, wzrosły w I kwartale 2007 roku z powodu włączenia nowych spółek-córek z CEE do 101,3 mld € i przewyższyły tym samym stan z roku ubiegłego (stary zasięg konsolidacji) o 29 %. W polu działalności CEE podwoiły się aktywa ważone ryzykiem (RWA), z jednej strony z powodu efektu wzrostu standardu, a z drugiej z powodu wyraźnie ponadprzeciętnego wzrostu w obrębie nowych spółek-córek w CEE. W trzech zakresach działań z Klientami w Austrii, wartość aktywów ważonych ryzykiem osiągnęła 48,6 mld € była nieco niższa w porównaniu z kwartałem poprzednim i jedynie o 2 % wyższa niż przed rokiem. Uwidaczniają się w tym nasze starania, przedstawienia ekspansji działań z Klientami – również w interesie Klientów korporacyjnych – możliwie przez produkty bliskie rynkowi kapitałowemu o małym wpływie na bilans, jak i oszczędzające kapitał własny strukturyzowanie naszego własnego portfela kredytów przez uplasowanie na rynku wtórnym bądź operacje hedgingowe.

Wzrost rentowności

Wskaźnik rentowności kapitału uległ z IV kwartału 2006 na I kwartał 2007 wyraźnemu wzrostowi. Osiągając 20,7 % brutto bądź 16,9 % netto był on trochę niższy niż w I kwartale 2006 roku. Sprowadza się to – ze względu na silny wzrost wyników – do jeszcze wyraźniej lepszego wyposażenia w kapitał własny, który stanie się podłożem dla oczekiwanej silniejszej dynamiki wzrostu w nowej strukturze BA-CA.

Wskaźniki wydajności

	I KW/07	IV KW/06	III KW/06	II KW/06	I KW/06
Zysk brutto, mln €	688	265	384	444	421
Zysk netto bez udziałów mniejszości	535	208	280	324	308
ROE brutto	20,7 %	13,4 %	19,9 %	23,3 %	22,3 %
ROE netto	16,9 %	11,2 %	15,9 %	18,6 %	17,9 %
Wskaźnik koszty/dochody	52,5 %	58,8 %	58,3 %	57,3 %	57,3 %
Wskaźnik ryzyko/zysk	13,2 %	13,0 %	16,7 %	13,0 %	17,1 %
o aktywa ważone ryzykiem (RWA), mld €	101,3	78,7	82,1	79,8	78,5

Uwaga: II kw/06, III kw/06 i IV kw/06 po skorygowaniu o efekty jednorazowe.

Rozwój bilansu i zasoby kapitałowe

Rozwój bilansu Banku Austria Creditanstalt odzwierciedla już od roku zmiany w zasięgu konsolidacji. Suma bilansowa, wynosząca jeszcze w marcu 2006 roku 163,8 mld €, zmniejszyła się – z powodu sprzedaży o dużych wolumenach tj. HVB Splitska banka i Bank BPH – na koniec roku 2006 o 2,9 % do 154,3 mld €. Pod koniec marca 2007 roku (po dokonanym zwiększeniu o nowe spółki-córki z CEE z początkiem 2007 roku) suma bilansowa wynosiła ponownie 191,2 mld €; była tym samym o 24 % wyższa niż pod koniec 2006 roku i o 17 % wyższa niż w marcu 2006 roku (por. schemat).

Zwiększenia te spowodowały wzrost pro forma sumy bilansowej pod koniec 2006 roku o 37,1 mld € do 191,4 mld €. W dalszym przebiegu, tzn. od końca 2006 roku do końca marca 2007 roku była ona prawie stała (-145 mln €, -0,01 %). Porównanie końca marca z końcem 2006 roku odzwierciedla tym samym jak wykazano – przy nieznacznych zmianach pojedynczych pozycji bilansowych po stronie aktywów jak i pasywów – sprowadzający się do zmian zasięgu konsolidacji skokowy wzrost standardu.

Wzrost sumy bilansowej (marzec 07/grudzień 06) o 37,0 mld € przedstawiony został po **stronie aktywów** w przeszło połowie (56 %) przez zwiększone należności Klientów, które wzrosły skokowo o 26 % do 100,9 mld €. Tym samym zwiększa się również udział należności od Klientów do 53 % (pod koniec 2006: 52 %). Należności od banków zwiększyły się nieproporcjonalnie (+18 %), przyczyniły się jednak w 5,7 mld € do drugiej co do wielkości zmiany. (Silnie wahająca się) pozycja: kasa i środki w bankach centralnych wzrosła o 2,3 mld € czyli więcej niż podwójnie.

Po stronie **pasywów**, wzrost sumy bilansowej sprowadzał się również w pierwszym rzędzie do transakcji z Klientami. Zobowiązania wobec Klientów wzrosły nawet o 24,2 mld € lub 44 %. Zobowiązania zabezpieczone nie dotrzymywały temu jednak kroku i były ostatecznie jedynie o 2 % większe niż pod koniec 2006 roku. Środki podstawowe, stanowiące sumę z obydwu tych pozycji, wzrosły o 24,8 mld € bądź też 31 % i stanowiły tym samym 55 % sumy bilansowej. Transakcje międzybankowe zwiększyły się pod koniec marca 2007 roku o 15 % w por. z końcem 2006 roku., z czego wynika wzrost wynoszący 7,0 mld €.

Ogólnie biorąc, zmiany struktury w bilansie ilustrują większe znaczenie tradycyjnej działalności bankowej w nowo dołączonych do nas spółkach-córkach w CEE.

W bilansie na dzień 31 marca 2007 roku wykazany został kapitał własny w wys. 14,1 mld € (+39 %). 1,3 mld € tego wzrostu o 3,9 mld € sprowadzają się do zmian w zasięgu konsolidacji. 1,966 mld € pochodzą ze zwiększenia kapitału. Został on zwiększony o 620 mln € przez zaksięgowany zysk netto

(563 mln €) jak i zmianę w rezerwach walutowych i rezerwach według MSR 39. W kapitale własnym w wys. 14,1 mld € zawarty jest 636 mln € (4,5 %) udziałów mniejszości (w porównaniu z 2,1 % pod koniec 2006 roku). Znaczący w tym udział mają nasi partnerzy w Turcji.

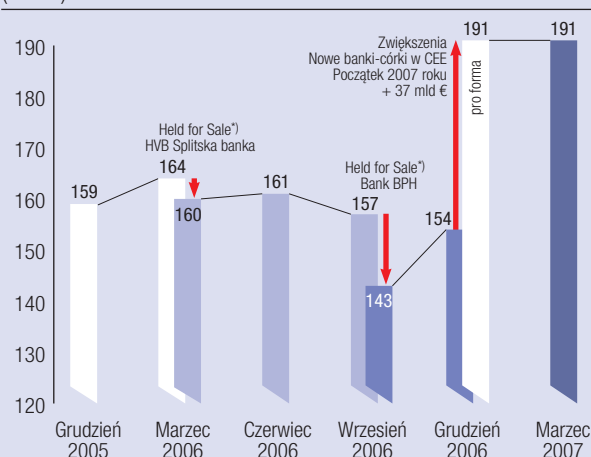
Zasoby kapitałowe wg BWG (Austriackiej Ustawy o Bankowości) (na dzień 31.03.2007)

Podstawa kalkulacji wg BWG (portfel bankowy) zwiększyła się w porównaniu z końcem 2006 roku o 23,3 mld € (+31,8 %) do 96,4 mld €. Wzrost ten sprowadza się prawie wyłącznie do wniesienia banków-córek UniCredit do Grupy BA-CA bądź nabycia spółek-córek HVB w I kwartale 2007 roku. Wymóg kapitałowy dla portfela bankowego wzrósł tym samym w porównaniu z końcem ostatniego roku również o 1,9 mld €.

Źródła finansowania netto zwiększyły się w okresie sprawozdawczym o 3,2 mld € (+29,7 %) do 14,0 mld €. Miarodajne były przy tym głównie trzy powody, a mianowicie mające miejsce zwiększenie kapitału BA-CA AG, wspomniane już przejęcie nowych banków-córek i wzrost w zakresie elementów uzupełniających.

Wynika z tego na dzień 31.3.2007 wskaźnik kapitału własnego w wys. 10,80 % (na końcu roku 2006: 11,62 %) i wskaźnik kapitału całkowitego w wys. 14,49 % (na końcu roku 2006: 14,73 %).

Rozwój sumy bilansowej w ciągu kwartałów (mld €)



*) po raz ostatni zawarte w bilansie w „Pozycjach przeznaczonych do sprzedaży”.

Rozwój wg pionów działalności

Pion Retail

MLN €	KW/07		UDZIAŁ	KW/06		UDZIAŁ	ZMIANA	
Wynik z tytułu odsetek	185	21 %		189	30 %		-4	-2 %
Wynik z tytułu przychodów niezależnych od odsetek	137	19 %		126	21 %		11	9 %
Przychody z działalności operacyjnej	322	20 %		316	26 %		7	2 %
Koszty działalności operacyjnej	-235	28 %		-275	39 %		40	-15 %
Wynik na działalności operacyjnej	88	11 %		41	8 %		47	>100 %
Rezerwy na aktualizację wartości	-51	43 %		-49	45 %		-2	4 %
Wynik z inwestycji finansowych	12	21 %		1	15 %		11	>100 %
Zysk brutto z działalności	48	7 %		-6	-2 %		54	n.a.
Ø aktywa ważone ryzykiem (RWA)	16.563	16 %		16.282	21 %		282	2 %
Przydzielony kapitał własny	1.056	8 %		1.177	16 %		-120	-10 %
Wskaźnik koszty/dochody	72,8 %			87,1 %				
Wskaźnik ryzyko/zysk	27,3 %			25,6 %				
ROE brutto	18,1 %			-2,2 %				

W pionie Retail uwidaczniają się już skutki działań, przeprowadzanych w ostatnim roku na rzecz zwiększania rentowności: Wynik na działalności operacyjnej, osiągający w I kwartale 2007 roku 88 mln € był przeszło dwa razy większy niż przed rokiem, zysk brutto wykazał silny zwrot w kierunku czarnych liczb. Przy lekko wzrosłych przychodach z działalności operacyjnej (+2 %) sprowadza się to do spadku kosztów o 15 % w odstępie rocznym.

Za ogólnie biorąc umiarkowanym wzrostem przychodów, kryje się jednak silna dynamiczność. Wynik z tytułu odsetek osiągnął prawie poziom roku ubiegłego, przy czym strona kredytów i strona lokat rozwijały się do siebie przeciwnie – co jest typowe dla zapoczątkowanego przed rokiem cyklu wzrostu odsetek. Wolumeny kredytów zwiększyły się w sumie tylko trochę, co było efektem netto z kontynuowanego wzrostu w zakresie transakcji z Klientami detalicznymi, a tutaj przede wszystkim w odniesieniu do finansowania budownictwa mieszkaniowego, i spadku w zakresie działalności z Klientami biznesowymi, a to ostatnie przede wszystkim w odniesieniu do – wrażliwych w zakresie odsetek – kredytów krótkoterminowych. Doszło do tego utrzymująca się erozja marż, która w porównaniu okresów początku kwartału 2007/ początku kwartału 2006, wypadła wyjątkowo drastycznie. W przeciwieństwie do tego, mogliśmy po stronie lokat pozyskać wyraźnie większe wolumeny w

odniesieniu do lokat terminowych i oszczędnościowych jak i emisji własnych, co wspólnie z pozytywnym rozwojem marż – i pomimo kilkakrotnie zwiększanych odsetek dla Klientów – więcej niż wyrównało słabą stronę kredytów. Nasz nowy produkt oszczędnościowy „ErfolgsKapital fix” („KapitałSukcesu fix”), oferowany nie tylko w filiach, lecz również w bankowości internetowej, odnotował bardzo dobry start.

Wynik z tytułu prowizji mógł utrzymać mniej więcej swój wysoki poziom osiągnięty w poprzednim kwartale i kształtował się tym samym o 9 % powyżej roku ubiegłego. Przyczyniły się do tego przede wszystkim usługi w zakresie kont i ruchu płatniczego, bankowości elektronicznej i instrumentów pochodnych, podczas gdy prowizje z transakcji papierami wartościowymi nie całkiem osiągnęły szczególnie wysoką wartość I kwartału 2006 roku, w którym pożyczki z gwarantowaną minimalną stopą zwrotu, w tym R.I.CH., lansowane były z tak dużym powodzeniem. Wraz z **AnlageCheck** (TestLokat) BA-CA, wprowadziliśmy w styczniu na rynek produkt, służący analizie i doradztwu ukierunkowanemu specjalnie na Klientów zamożnych, po to by jeszcze dokładniej odpowiadać preferencjom podmiotów lokujących. **FokusInvest**, wprowadzony przez nas na rynek w marcu, jest standaryzowanym produktem zarządzania majątkiem, przy aktywnym zarządzaniu portfela zgodnie z kilkoma kategoriami ryzyka/przychodów, który oferowany jest już od 15.000 €.

Przekonującego wkładu w sukces dostarczyła w porównaniu rocznym, pozycja **koszty działalności operacyjnej**, która była o 40 mln € niższa. Wskaźnik koszty/dochody zmniejszył się dlatego z 87,1 % do 72,8 %, co jednak nadal jeszcze kształtuje się powyżej naszych wartości docelowych. Nakłady na odpisy na utratę wartości (51 mln €) ograniczyły się w I kwartale 2007 roku – po jednorazowych zwiększeniach standardu ryzyka w obydwu wcześniejszych kwartałach – ponownie do bieżącej rezerwy i kształtowały się tym samym, uwarunkowane rozwojem wolumenów, trochę powyżej (+4 %) niż przed rokiem. W wyniku z inwestycji finansowych (+12 mln € w porównaniu z 1 mln €) zawarte zostały zyski ze sprzedaży z oddania udziałów z CA Immobilien AG w wys. 12 mln €. Z **zysku brutto** wynoszącego 48 mln € wynika ROE brutto w wys. 18,1 % przy wyłączeniu wspomnianych przychodów ze sprzedaży w wys. 13,5 %.

W podsegmencie Klienci biznesowi wprowadziliśmy w marcu w postaci **ErfolgsCenter Business** – najpierw w odniesieniu do 3.500 wybranych wiedeńskich Klientów – nowy model opieki, łączący w sobie dłuższe czasy otwarcia z obsługą bankową przez telefon i drogą elektroniczną (w tym BusinessNet). Zwiększamy przez to efektywność kosztów zarówno z perspektywy Klienta jak i Banku.

Private Banking & Asset Management

MLN €	KW/07	UDZIAŁ	KW/06	UDZIAŁ	ZMIANA
Wynik z tytułu odsetek	4	0%	3	0%	1 50%
Wynik z tytułu przychodów niezależnych od odsetek	40	6%	38	6%	2 6%
Przychody z działalności operacyjnej	45	3%	41	3%	4 9%
Koszty działalności operacyjnej	-23	3%	-25	4%	2 -7%
Wynik na działalności operacyjnej	22	3%	16	3%	6 34%
Rezerwy na aktualizację wartości	0	0%	0	0%	0 n.a.
Wynik z inwestycji finansowych	0	0%	0	3%	0 n.a.
Zysk brutto z działalności	22	3%	16	4%	6 39%
Ø aktywa ważone ryzykiem (RWA)	441	0%	504	1%	-63 -13%
Przydzielony kapitał własny	233	2%	163	2%	70 43%
Wskaźnik koszty/dochody	51,1%		60,2%		
Wskaźnik ryzyko/zysk	0,3%		2,6%		
ROE brutto	37,3%		38,3%		

Private Banking & Asset Management (PB&AM) powstał w ramach nowego podziału na pion w roku 2006 poprzez wyłączenie z dotychczasowego segmentu działalności Klienci Detaliczni. PB&AM obejmuje po pierwsze Asset Gathering; do tego zalicza się Schoellerbank jako wolny na rynku bank prywatny, BANKPRIVAT, opiekujący się jako samodzielna marka w pierwszym rzędzie rekomendowanymi z BA-CA Top-Klientami z najzamożniejszego segmentu, jak i Asset Management GmbH (AMG), działająca jako centrum kompetencyjne BA-CA ds. zarządzania majątkiem w szerokim znaczeniu, emisji produktów strukturyzowanych jak również w zakresie Brokerage dla podmiotów aktywnie lokujących. W Asset Management, stanowiącym drugi filar działalności, spółka „Pioneer Investments Austria“ aktywna jest na rynku na tle działającej na całym świecie Pioneer Group.

W zakresie Private Banking, I kwartał 2007 roku stał pod znakiem zmian struktury BANKPRIVAT. Został on ustanowiony jako Profit Center dopiero w roku 2006, a całkowite przeniesienie Klienteli docelowej z segmentu Retail – zamożni Klienci Prywatni z lokatami powyżej 1 mln € i fundacje prywatne – rozpoczęło się we wrześniu zeszłego roku i jest od tego czasu systematycznie realizowane. Total Financial Assets banku BANKPRIVAT były właśnie dlatego – choć przede wszystkim jednak dzięki zadanemu sobie z powodzeniem trudowi pozyskiwania nowych Klientów – wyższe o 10% niż jeszcze pod koniec 2006 roku i w marcu 2006 roku. Schoellerbank i AMG udało się również wyraźnie zwiększyć wolumeny.

Ogólnie biorąc, popyt w I kwartale 2007 roku wyszedł jednak bardziej na dobre lokatom bezpośrednim niż produktom zarządzanym. Assets under Management pozostawały stabilne, co należy uznać za sukces, biorąc pod uwagę niepewność lokujących wywołaną osłabieniem rynku pod koniec lutego

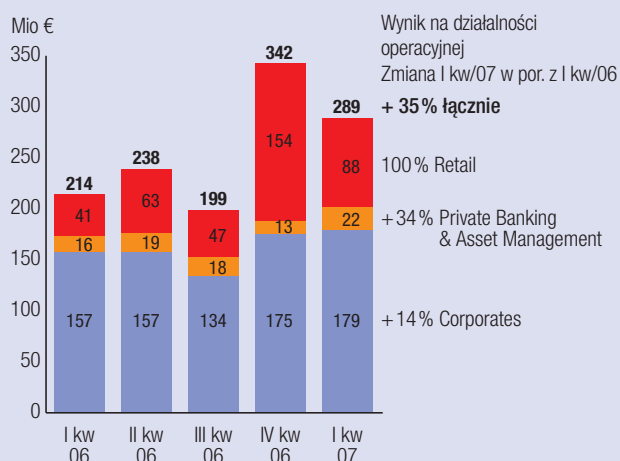
i na początku marca 2007 roku. Z powodzeniem przebiegał w tej sytuacji ponownie, zbyt pożyczek z gwarantowaną minimalną stopą zwrotu, które w I kwartale udzielone zostały w wartości 75 mln € (w por. 37,3 mln € w I kw. 2006) przez Label BA-CA i dalszych 45 mln € przez Schoellerbank.

Wraz z wprowadzeniem naszego narzędzia w zakresie doradztwa tzw. Anlage-Check, lecz przede wszystkim jednak, wraz z udanym wprowadzeniem na rynek naszego standaryzowanego produktu zarządzania majątkiem FokusInvest (na początku marca), możemy od zaraz sprostać w efektywny sposób wymaganiom tych podmiotów lokujących, które życzą sobie aktywnego zarządzania lokatami, reagującego elastycznie na zmiany szans na rynku, lecz mieszczą się jeszcze poniżej granicy dla indywidualnego zarządzania majątkiem.

W zakresie Asset Management, spółce Pioneer Investments Austria udało się w ciągu I kwartału 2007 roku zwiększyć wolumeny o 0,7% i zdobyć przez to trochę udziałów w rynku. Dobry wynik odnotowano w odniesieniu do funduszy gwarancyjnych, a w tym do nowego PIA Power Energie.

Rachunek sukcesu za I kwartał 2007 roku wykazuje wzrost przychodów o 9% w porównaniu z rokiem ubiegłym. Zgodnie ze strukturą działalności, wynik z tytułu prowizji (osiągający 33 z 45 mln €) stanowi z wyprzedzeniem najważniejszy komponent przychodów. Koszty z tytułu działalności operacyjnej mogły zostać wyraźnie zmniejszone w porównaniu z poprzednim kwartałem – stojącym pod znakiem nakładów specjalnych, łączących się z Rebrandingiem i różnymi restrukturyzacjami – i kształtowały się również na ok. 7% poniżej kwartału porównawczego z roku ubiegłego. Wskaźnik koszty/dochody tego pionu zmniejszył się przez to z dobrych 60% do 51,1%. Zysk brutto z działalności wzrósł w porównaniu rocznym o 39% do 22 mln €, ROE wyniósł tym samym 37,3%.

Poprawa operacyjna w działaniach z Klientami w Austrii



Pion Corporates

MLN €	KW/07 UDZIAŁ		KW/06 UDZIAŁ		ZMIANA	
Wynik z tytułu odsetek	161	18 %	159	25 %	1	1 %
Wynik z tytułu przychodów niezależnych od odsetek	119	16 %	96	16 %	23	24 %
Przychody z działalności operacyjnej	280	17 %	255	21 %	25	10 %
Koszty działalności operacyjnej	-101	12 %	-98	14 %	-3	3 %
Wynik na działalności operacyjnej	179	23 %	157	30 %	22	14 %
Rezerwy na aktualizację wartości	-17	15 %	-23	22 %	6	-27 %
Wynik z inwestycji finansowych	2	4 %	5	54 %	-3	-60 %
Zysk brutto z działalności	164	24 %	139	33 %	25	18 %
Ø aktywa ważone ryzykiem (RWA)	31.554	31 %	30.827	39 %	727	2 %
Przydzielony kapitał własny	2.301	17 %	2.442	32 %	-140	-6 %
Wskaźnik koszty/dochody	36,0 %		38,4 %			
Wskaźnik ryzyko/zysk	10,7 %		14,7 %			
ROE brutto	28,5 %		22,7 %			

Pionowi Corporates udało się w ciągu minionego roku – nie zważając na efekty specjalne w III i IV kwartale (wzrost standardów w odniesieniu do rezerw na aktualizację wartości) – zwiększyć zgodnie z trendem osiągnięte wyniki finansowe i zarazem jeszcze bardziej poprawić **jakość wyników**: Zysk brutto z działalności (164 mln €) był w I kwartale 2007 roku o 18 % wyższy niż w porównywalnym kwartale ubiegłego roku. Poprawa ta pochodzi w pierwszej linii ze strony przychodów, przy czym działalność niezależna od odsetek, zyskuje coraz bardziej na znaczeniu. Zasługujące na uwagę poszerzenie zasięgu działalności, miało miejsce przy oszczędzaniu kapitału własnego i tylko niewiele zwiększonych aktywów ważonych ryzykiem; nakłady na odpisy na utratę wartości są tak niskie, jakimi już dawno nie były, a koszty znajdują się nadal pod kontrolą. W pojedynczych Profit Center tego pionu odnotowano zrównoważony rozwój.

Przychody z działalności operacyjnej wzrosły w I kwartale 2007 roku o 10 % w porównaniu z ubiegłym rokiem do 280 mln €. (W wartości porównawczej roku ubiegłego zawarta jest jeszcze CA IB Corporate Finance z dobrymi 3 mln €, która została przekazana w międzyczasie na rzecz MIB). **Wynik z tytułu odsetek** zwiększył się na tym polu działalności ogólnie tylko nieznacznie, co sprowadzało się częściowo do przychodów z udziałów i nakładów na refinansowanie dla spółek-córek. Działalność bieżąca (na szczelbu BA-CA AG) przedstawia sobą obraz typowy dla obecnej fazy cyklu koniunktury i odsetek, a także niezmienną dobrą płynności finansowej w gospodarce: Po stronie wkładów doszło do silnego wzrostu wolumenów przy lekkiej poprawie marż, podczas gdy po stronie aktywów udało się jednak – przy lekko wzrastającym wolumenie kredytów – utrzymać poziom marż. Financial Institutions był tutaj na tyle pozytywnym wajątkiem, na ile wkład ze strony warunków oprocentowania udało się silnie zwiększyć zarówno po stronie pasywów jak i aktywów.

Wynik z tytułu prowizji (+ 16 % do 104 mln €) posiadał ponownie największy udział we wzroście przychodów, do czego przyczyniły się prawie wszystkie podsegmenty. W przypadku Klientów korporacyjnych były to instrumenty pochodne zarządzania ryzykiem i transakcje papierami wartościowymi, a w przypadku International Corporates zaksięgowano przede wszystkim strukturyzowania, których tak ofensywnie dokonywaliśmy, natomiast w zakresie Klientów w transakcjach nieruchomości, miarodajnym był oprócz prowizji z kredytów także Treasury, jak również leasing, który z powodu silnego wzrostu w tym zakresie działalności, przyczynił się w znaczny sposób do osiągnięcia wyższych przychodów z prowizji.

Z 10 %-owym wzrostem przychodów w porównaniu z rokiem ubiegłym związany był 3 %-owy wzrost kosztów. **Koszty działalności operacyjnej** jednak już od trzech kwartałów ulegają kontynuacyjnemu zmniejszeniu. Zdecydowały o tym koszty procesów i ogólnie biorąc wzrost efektywności we współpracy z Administration Services (AS). W działaniach z Klientami korporacyjnymi, nowo wprowadzone – i bardziej szczegółowo podzielone na pola działalności – modele opieki, pozwalają na docelową i korzystniejszą w kosztach dystrybucję. Wskaźnik koszty/dochody zmniejszył się ostatnio do 36 % w porównaniu z 41,2 % w całym roku 2006.

Wynik na działalności operacyjnej zwiększył się w porównaniu z rokiem ubiegłym o 14 % do 179 mln €. Po tym jak zwiększenie standardów w odniesieniu do ryzyka kredytowego w II połowie 2006 roku doprowadziło do dodatkowego zwiększenia pozycji rezerw na aktualizację wartości, **nakłady na odpisy na utratę wartości** osiągające 17 mln € odpowiadają w I kwartale 2007 roku ponownie, koniecznym potrzebom bieżącym. Wskaźnik ryzyko/zysk zmniejszył się w ciągu roku o 4 punkty procentowe do 10,7 %. Choć wprowadzić na ten historycznie niski procent nie płaćących dłużników, korzystny wpływ mogła wyrzucić także koniunktura, to wyraża on jednak również w przynajmniej takim samym stopniu, uzdrowienie bilansów przedsiębiorstw w ostatnich latach, nad którym banki w przededniu Bazylei II pracowały wspólnie ze swoimi Klientami. Przy tym udało się nam, i to nie tylko w odniesieniu do międzynarodowych dużych przedsiębiorstw, lecz również w zakresie działalności z Klientami korporacyjnymi średniej wielkości, wyraźnie zmniejszyć odpisy na utratę wartości. Ten ogólny rozwój wspierany był ze strony naszego aktywnego zarządzania portfelem przez rynek wtórny i transfer ryzyka przez kredytowe instrumenty pochodne.

Z zysku brutto z działalności (164 mln €) i mniejszego związania kapitału własnego wynika w porównaniu z rokiem ubiegłym silna poprawa **ROE brutto** z 22,7 % do 28,5 %. (Zmniejszenie podstawy kapitału własnego wiąże się z tym, że kalkulacyjne przydzielanie kapitału w SA odbywa się teraz zgodnie z podziałem na pola działalności, przy czym pion Corporates jest względnie uprzywilejowany; por. Nota 28 w danych objaśniających).

Markets & Investment Banking (MIB)

MLN €	KW/07	UDZIAŁ	KW/06	UDZIAŁ	ZMIANA
Wynik z tytułu odsetek	43	5%	14	2%	29 >100%
Wynik z tytułu przychodów niezależnych od odsetek	123	17%	118	20%	5 4%
Przychody z działalności operacyjnej	166	10%	132	11%	34 26%
Koszty działalności operacyjnej	-60	7%	-30	4%	-29 96%
Wynik z działalności operacyjnej	106	14%	102	20%	4 4%
Rezerwy na aktualizację wartości	0	0%	0	0%	0 n.a.
Wynik z inwestycji finansowych	1	1%	0	-2%	1 n.a.
Zysk brutto z działalności	105	15%	102	24%	3 3%
Ø aktywa ważone ryzykiem (RWA)	4.431	4%	3.281	4%	1.149 35%
Przydzielony kapitał własny	429	3%	240	3%	189 79%
Wskaźnik koszty/dochody	36,0%		23,0%		
Wskaźnik ryzyko/zysk	0,0%		0,0%		
ROE brutto	97,7%		170,0%		

Pion „Markets & Investment Banking” (MIB) uzyskał w minionym roku pozycję w obrębie całej Grupy UniCredit. Na bazie globalnych odpowiedzialności za produkty zajmuje się on w pierwszym rzędzie rynkami w Niemczech, Austrii, Włoszech i CEE (łącznie z rynkiem polskim), przy czym Turcja i Rosja są tymi krajami, w których w przyszłości osiągnięty ma być największy wzrost. W obrębie BA-CA skupiliśmy z początkiem roku 2007 kompetencje z zakresu handlu i sprzedaży jak i bankowości inwestycyjnej. W ten sposób przekazane zostały zależne od rynku kapitałowego zakresy działalności bankowości inwestycyjnej o dużych wolumenach z pionu Corporates do MIB, a mianowicie finansowania strukturyzowane, działalność dotyczącą syndykatu i całość CA IB Corporate Finance wraz z działalnością w obrębie Equity Capital Markets, doradztwo M&A i Merchant Banking.

MIB odnotował w I kwartale 2007 roku doskonały wynik: **Przychody z działalności operacyjnej**, znajdujące wyraz – w zależności od wybranych strategii handlowych i sytuacji na rynku – w różnych pozycjach przychodów, osiągnęły łącznie 166 mln € i przewyższyły tym samym – już wtedy doskonałą – wartość roku ubiegłego o jedną czwartą (+ 26%). Miarodajne były tutaj m.in. doskonałe wyniki osiągnięte w handlu akcjami, w sprzedaży akcji, jak i w handlu odsetkowym i walutowym na rynkach wschodnich, pomimo że zwłaszcza rynki akcji musiały poradzić sobie pod koniec lutego/na początku marca ponownie z czasową fazą mającej miejsce korekty. Znacznego wkładu w osiągnięty sukces dostarczył wynik z tytułu prowizji (35 mln €), który był dwa razy większy od średniej roku ubiegłego.

Ten dobry rozwój w zakresie przychodów sprowadza się w równym stopniu do działalności handlowej i wzmacnianych priorytetowo w ostatnich latach **działań z Klientami**. Spółki-córki CA IB brały udział w dużych transakcjach znanych przedsiębiorstw i osiągnęły – poprzez działania kapitałowe – przewagę w obrębie branży nieruchomości. W działalności z zakresu **Equity Capital Markets** znalazło to swoją kontynuację w I kwartale 2007 roku w przeprowadzonym z sukcesem wprowadzeniu na giełdę (IPO) austriackiego developera Warimpex w Warszawie i Wiedniu. Po stronie **Fixed Income**, UniCredit Group wprowadziła na rynek dla Republiki Słowenii pożyczkę państwową w wys. jednego miliarda €. W Austrii była ona w Lead Management w odniesieniu do pożyczki w wys. 100 mln € dla przedsiębiorstwa-tartaku Klausner. Dla zakresu **Financing A/EEMEA** podatny grunt stanowiła w pierwszym kwartale Rosja. Z jednej strony UniCredit Group działała jako MLA i Sub-Underwriter w konsorcjum bankowym udzielającym pożyczki tzw. Bridge-Facility w wys. 1,8 miliardów US-Dolarów dla Evraz Group, będącej największym zintegrowanym przedsiębiorstwem stali w Rosji, na rzecz jego akwizycyjnego przedsięwzięcia w Ameryce. Z drugiej zaś strony, wspierała z powodzeniem Golden Telekom przy kredycie, udzielanym jej po raz pierwszy przez konsorcjum międzynarodowe w wys. 275 mln US-Dolarów. W **działalności M&A** najistotniejszą transakcją było doradztwo na rzecz Mid Europa Partners przy przejęciu operatora komórkowego Bite na Litwie i Łotwie o wolumenie transakcji w wys. 443 mln €.

Po odliczeniu **kosztów działalności operacyjnej** w wys. 60 mln € otrzymujemy wynik na działalności operacyjnej w wys. 106 mln €, będący o 4% wyższy od dobrego wyniku roku ubiegłego. Stopa wzrostu w zakresie kosztów, sprowadza się do efektu konsolidacji z integracji CA IB, jak i do zmian w wewnętrznej alokacji kosztów. Wskaźnik koszty/dochody wynoszący w I kwartale 2007 roku 36,0% był wyraźnie niższy od średniej roku ubiegłego wynoszącej 41,6%. Osiągając **zysk brutto** w wys. 105 mln €, pion MIB przyczynił się – przy związanym kapitale własnym w wys. 3% – w ok. 15% do wyniku całego Banku.

Europa Środkowo-Wschodnia (CEE)

MLN €	KW/07	UDZIAŁ	KW/06	UDZIAŁ	ZMIANA
Wynik z tytułu odsetek	472	53 %	279	44 %	193 69 %
Wynik z tytułu przychodów niezależnych od odsetek	275	38 %	182	31 %	93 51 %
Przychody z działalności operacyjnej	747	46 %	461	38 %	286 62 %
Koszty działalności operacyjnej	-380	45 %	-240	34 %	-140 58 %
Wynik na działalności operacyjnej	368	48 %	221	42 %	147 66 %
Rezerwy na aktualizację wartości	-50	42 %	-38	35 %	-12 32 %
Wynik z inwestycji finansowych	3	6 %	-3	-29 %	6 n.a.
Zysk brutto z działalności	305	44 %	179	42 %	126 71 %
Ø aktywa ważone ryzykiem (RWA)	43.673	43 %	25.805	33 %	17.868 69 %
Przydzielony kapitał własny	6.611	56 %	3.948	52 %	2.663 67 %
Wskaźnik koszty/dochody	50,8 %		52,1 %		
Wskaźnik ryzyko/zysk	10,5 %		13,5 %		
ROE brutto	18,5 %		18,1 %		

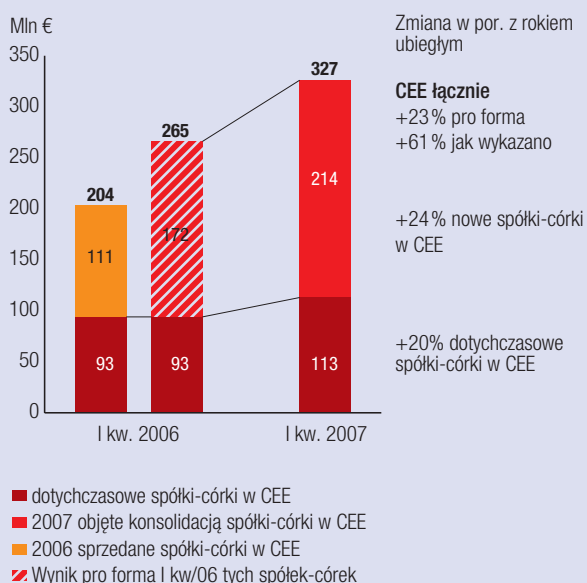
W zakresie działalności w CEE, porównanie z rokiem ubiegłym, uwidacznia w pierwszej linii efekt netto, wynikający ze zmian w zasięgu konsolidacji: W pierwszym kwartale 2006 roku, banki Splitska banka i Bank BPH, – które w międzyczasie zostały sprzedane – zawarte były jeszcze w pełni w RZiS. W kwartale sprawozdawczym po raz pierwszy skonsolidowane zostały przejęte spółki-córki (por. schemat).

Wkład nowych banków-córek w ogólny **zysk brutto** z I kwartału 2007 roku, – który osiągając 305 mln € jest o 71 % wyższy niż przed rokiem – wynosi 214 mln €. Wzrost w porównaniu z rokiem ubiegłym kształtuje się na 126 mln € lub 71 %, przy czym w wartości porównawczej z I kwartału 2006 roku zawarty był jeszcze wkład w wynik, pochodzący ze strony sprzedanych banków w wys. 111 mln €. **Przychody z działalności operacyjnej** wzrosły – z powodu konsolidacji – o 62 % i tym samym silniej niż koszty działalności operacyjnej (58 %) i wyraźniej niż odpisy na utratę wartości (32 %). Uwidacznia się w tym, że pole działalności CEE powiększone zostało o młode, silne i szybko rozwijające się banki. W ten sposób zwiększyły się silnie średnie aktywa ważone ryzykiem (+ 69 %) – i tym samym również przydzielony kapitał własny w mniej więcej tym samym stopniu. Wskaźnik rentowności kapitału (ROE brutto) zwiększył się z tego powodu tylko minimalnie, z 18,1 % do 18,5 %.

W nowym zasięgu konsolidacji, nowymi punktami ciężkości stały się: Turcja, Rosja i Chorwacja: Udziały w wolumenie ważonym ryzykiem wynoszą: Turcja: 18 %, Rosja: 15 % i Chorwacja (przede wszystkim z powodu wiodącej roli na rynku): 15 % – łącznie prawie połowa ogólnych aktywów ważonych ryzykiem. Mierzając według zysku brutto, udziały tych trzech krajów wynoszą: 21 %, 19 % i 13 % – razem powyżej 50 %.

Pro forma, czyli w zasięgu z I kwartału 2007 roku, doszło do zwiększenia łącznego zysku brutto naszych spółek-córek z CEE o 23 %, przy czym dynamika wśród nowych spółek-córek była trochę silniejsza niż wśród dotychczasowych. Rozważając pro forma i dla stałego zasięgu, przychody z działalności operacyjnej zwiększyły się o dobrych 20 %, przy czym wynik z tytułu odsetek i wynik z tytułu prowizji, przyczyniły się do tego w tym samym stopniu. Rozwój kosztów kształtował się wyraźnie poniżej wzrostu przychodów (ok. 15 %). Silniej rosnące koszty działalności operacyjnej wiążące się z bieżącą ofensywą wzrostu w rosyjskiej działalności Retail, a także z fuzją naszych udziałów w Trucji, zostały zrekompensowane przez ogólnie biorąc korzystny rozwój w innych krajach.

Wzrost standardu w polu działalności CEE Zysk brutto, na szczeblu spółek-córek



Perspektywy na przyszłość

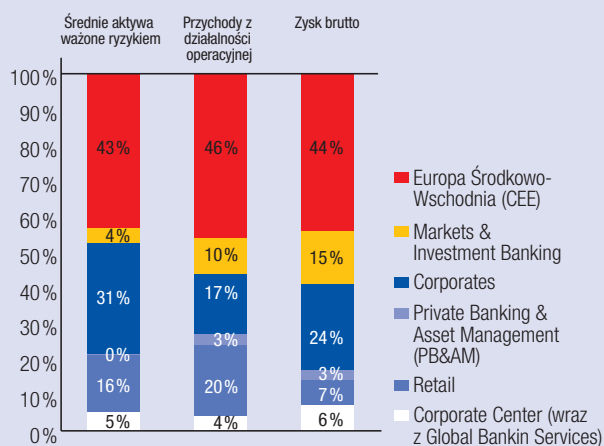
Wzrost gospodarczy w Austrii wypadł w I kwartale – co wynika z pierwszych przedłożonych danych – trochę powyżej początkowych oczekiwań i osiągnął tym samym poziom IV kwartału 2006 roku. Obok utrzymującej się dynamiki eksportu, ruszyła również w ciągu kwartału konsumpcja prywatna, a ogólna atmosfera uległa poprawie, wspieranażywieniem na rynku pracy. W dalszym przebiegu roku powinno wprawdzie dojść do osłabienia koniunktury w przemyśle, lecz popyt wewnętrzny pozostanie nadal ożywiony. Wzrost gospodarczy osiągnie przez to łącznie w roku 2007 ponownie 3%. Pomimo dobrej koniunktury, uwidacznia się jednak już teraz, że wzrost oprocentowania doprowadzi do lekkiego „ochłodzenia” w zakresie popytu na kredyty. Wkłady bankowe prywatnych gospodarstw domowych wyraźnie zwiększyły się już teraz z powodu wzrostu oprocentowania i rozwoju zarobków, podczas gdy wahania kursów na rynkach finansowych wyjdą na niekorzyść lokatom w fundusze. W dużym regionie CEE, a więc w dziesięciu nowych krajach członkowskich UE, a także Turcji i Rosji, wzrost gospodarczy kształtował się w roku ubiegłym na 6%. W roku 2007 powinien on wypaść nieznacznie słabiej: trochę powyżej 5% w nowych państwach członkowskich UE i Turcji; lecz nadal jeszcze w wys. 6% do 7% w Rosji. Wyjątek stanowią tutaj Węgry, gdzie stopa wzrostu gospodarczego powinna kształtować się nadal – na skutek uzdrawiania budżetu – na poziomie poniżej 3%. Największymi podporami wzrostu gospodarczego w CEE są przede wszystkim przeżywające boom inwestycje i silna konsumpcja. Wprawdzie w większości tych krajów ma również miejsce silna ekspansja eksportu, lecz silny popyt wewnętrzny i popyt na import, obciążają bilanse handlu zagranicznego. Do tej pory na silny wzrost – przy tylko umiarkowanej inflacji – pozwalały wolne rezerwy potencjałów i silne waluty. Stopniowo jednak presja na ceny zaczyna się zwiększać. W krajach o względnie już niskiej inflacji, dochodzi do potencjalnego wzrostu stawek oprocentowania. Wyjątek stanowią tutaj te kraje, w których trwa jeszcze strukturalny proces dezinflacji, i tak zmniejszeniu ulegało aż do ostatniej chwili oprocentowanie w Rosji i Rumunii. Proces nadrabiania w sektorze bankowym (monetyzacja, rozpowszechnienie na rynku produktów, itd.) odbywa się nadal na pełnych obrotach, choć i konkurencja zwiększa się silnie na wzrastających rynkach.

W tej sytuacji oczekujemy, że w działaniach z Klientami w Austrii będziemy mogli kontynuować osiągnięty poziom przychodów i utrzymać koszty – z powodu przeprowadzanych w ostatnich kwartałach przedsięwzięć zwiększania efektywności – przynajmniej na tym samym poziomie i w taki sposób, że wyniknie z tego wyraźny wzrost wyniku operacyjnego, przede wszystkim w pionie Retail. Zysk brutto trzech austriackich segmentów współpracujących z Klientami ulegnie oprócz tego poprawie w wymiarze przypadających efektów jednorazowych z ubiegłego roku. Zadowalającego wyniku pionu Markets & Investment Banking z pierwszego kwartału nie można – ze względu na „naturalne” wahania kursów na rynkach finansowych – w żadnym razie ekstrapolować, na co wskazuje również rozwój

mający miejsce w ciągu ubiegłego roku, lecz my wychodzimy jednak z założenia osiągnięcia ponownie wysokiego wkładu w wynik. W pionie CEE stoją przed nami jeszcze z jednej strony w kilku krajach przeprowadzenia bądź kontynuacje fuzji lokalnych, a z drugiej strony ofensywne zwiększanie naszej pozycji na rynku poprzez wzrost organiczny w zakresie Retail, w tym również w Rosji. Wykorzystanie szans wzrostu, oferujących się w dołączonych do nas krajach, wymaga też dlatego nie tylko zwiększonych inwestycji, lecz również wysokiego i rosnącego wkładu kapitału, na który jednak jesteśmy jak najlepiej przygotowani.

Ogólnie biorąc, śródroczne sprawozdanie finansowe na koniec marca 2007 roku, całkowicie potwierdza – przy wszystkich zastrzeżeniach wobec znaczenia wypowiedzi tylko jednego kwartału – położenie wyjściowe naszego planowania rocznego, zarówno w odniesieniu do oczekiwanego wzrostu standardu, spowodowanego zwiększeniem zasięgu działalności, jak również w stosunku do wiążącej się z tym dynamiki po stronie przychodów i nakładów.

Struktura pionów I kwartał 2007



Rachunek zysków i strat

Grupy BA-CA

za I kwartał 2007

	(Nota)	1.1. – 31.3.2007	1.1. – 31.3.2006	ZMIANA	
		MLN €	MLN €	MLN €	W %
Przychody z tytułu odsetek netto		852	599	253	42,2
Dywidendy i przychody podobne		9	15	–5	–36,8
Przychody z przedsiębiorstw ocenianych metodą praw własności		29	19	10	49,7
Wynik z tytułu odsetek	(4)	890	633	257	40,6
Wynik z tytułu prowizji	(5)	517	416	101	24,2
Wynik handlowy	(6)	161	166	–5	–3,1
Wynik z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(7)	49	5	45	>100
PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		1.618	1.220	397	32,5
Koszty personalne		–502	–401	–101	25,2
Pozostałe koszty zarządzania		–275	–230	–45	19,8
Amortyzacja i aktualizacja wartości		–72	–68	–4	6,1
KOSZTY Z TYTUŁU DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(8)	–849	–699	–150	21,5
WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		769	522	247	47,3
Rezerwy		–18	–2	–16	>100
Amortyzacja wartości firmy oraz wartości niematerialnych i prawnych		–	–	–	–
Odpisy na utratę wartości	(9)	–117	–108	–9	8,4
Wynik z inwestycji finansowych		58	10	48	>100
Koszty z tytułu integracji		–3	–	–3	–
ZYSK BRUTTO Z DZIAŁALNOŚCI		688	421	267	63,4
Podatek dochodowy		–125	–80	–45	56,1
ZYSK NETTO		563	341	222	65,1
Część okresowego zysku netto przypadająca na udziały mniejszości		–29	–34	5	–14,8
ZYSK NETTO BEZ UDZIAŁÓW MNIEJSZOŚCI		535	308	227	73,8

Wskaźniki finansowe

	1.1. – 31.3.2007	1.1. – 31.3.2006
Zysk (strata) na jedną akcję (w €)	3,23 2,65 ^{*)}	2,09 –
Wskaźnik rentowności kapitału brutto (ROE before taxes)	20,7 %	22,3 %
Wskaźnik rentowności kapitału netto (ROE after taxes)	16,9 %	17,9 %
Wskaźnik koszty/dochody (C/I-Ratio)	52,5 %	57,3 %
Odpisy na utratę wartości/wynik z tytułu odsetek (Risk/Earnings Ratio)	13,2 %	17,1 %

^{*)} w odniesieniu do liczby akcji po podwyższeniu kapitału.

Rachunek zysków i strat Grupy BA-CA

Przegląd kwartalny

MLN €	1 KW. 2007	4 KW. 2006	3 KW. 2006	2 KW. 2006	1 KW. 2006
Przychody z tytułu odsetek netto	852	627	627	602	599
Dywidendy i przychody podobne	9	6	62	47	15
Przychody z przedsiębiorstw ocenianych metodą praw własności	29	42	18	17	19
Wynik z tytułu odsetek	890	675	707	666	633
Wynik z tytułu prowizji	517	381	413	457	416
Wynik handlowy	161	34	55	94	166
Wynik z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	49	22	25	14	5
PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1.618	1.111	1.199	1.231	1.220
Koszty personalne	-502	-401	-400	-404	-401
Pozostałe koszty zarządzania	-275	-190	-249	-235	-230
Amortyzacja i aktualizacja wartości	-72	-63	-50	-67	-68
KOSZTY Z TYTUŁU DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-849	-653	-699	-706	-699
WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	769	458	500	525	522
Rezerwy	-18	-105	-4	-	-2
Amortyzacja wartości firmy oraz wartości niematerialnych i prawnych	-	-	-	-8	-
Odpisy na utratę wartości	-117	-287	-197	-87	-108
Wynik z inwestycji finansowych	58	1.600	6	698	10
Koszty z tytułu integracji	-3	-248	-	-	-
ZYSK BRUTTO Z DZIAŁALNOŚCI	688	1.418	305	1.128	421
Podatek dochodowy	-125	75	-51	-84	-80
ZYSK NETTO	563	1.493	254	1.044	341
Część okresowego zysku netto przypadająca na udziały mniejszości	-29	-4	-37	-36	-34
ZYSK NETTO BEZ UDZIAŁÓW MNIEJSZOŚCI	535	1.489	217	1.008	308

Wskaźniki finansowe

	1 KW. 2007	4 KW. 2006	3 KW. 2006	2 KW. 2006	1 KW. 2006
Zysk (strata) na jedną akcję (w €)	3,23 2,65 ^{*)}	10,13 -	1,48 -	6,86 -	2,09 -
Wskaźnik rentowności kapitału brutto (ROE before taxes)	20,7 %	61,9 %	14,6 %	56,8 %	22,3 %
Wskaźnik rentowności kapitału netto (ROE after taxes)	16,9 %	68,4 %	11,2 %	55,3 %	17,9 %
Wskaźnik koszty/dochody (C/I-Ratio)	52,5 %	58,8 %	58,3 %	57,3 %	57,3 %
Odpisy na utratę wartości/wynik z tytułu odsetek (Risk/Earnings Ratio)	13,2 %	42,5 %	27,9 %	13,0 %	17,1 %

*) w odniesieniu do liczby akcji po podwyższeniu kapitału.

Bilans Grupy BA-CA na dzień 31 marca 2007 roku

Aktywa

	(Nota)	31.3.2007	31.12.2006	ZMIANA	
		MLN €	MLN €	MLN €	W %
Kasa i operacje z Bankiem Centralnym		3.890	1.584	2.306	> 100
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	(10)	17.487	16.676	811	4,9
Aktywa finansowe oceniane z wpływem na wynik finansowy wg wartości w danym czasie	(11)	595	487	108	22,3
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	(12)	10.846	9.697	1.149	11,9
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	(13)	9.399	5.772	3.628	62,9
Należności od banków	(14)	38.233	32.486	5.747	17,7
Należności od Klientów	(15)	100.931	80.104	20.828	26,0
Udziały w przedsiębiorstwach stowarzyszonych i Joint Ventures		1.687	1.890	-203	-10,7
Aktywa trwałe i rzeczowe	(16)	2.047	1.373	674	49,1
Wartości niematerialne i prawne	(17)	2.737	1.052	1.685	> 100
Roszczenia podatkowe		1.141	998	143	14,3
Pozycje przeznaczone do sprzedaży		165	15	150	> 100
Pozostałe aktywa	(18)	2.074	2.123	-49	-2,3
AKTYWA RAZEM		191.232	154.255	36.977	24,0

Pasywa

	(Nota)	31.3.2007	31.12.2006	ZMIANA	
		MLN €	MLN €	MLN €	W %
Zobowiązania wobec banków	(19)	55.340	48.309	7.031	14,6
Zobowiązania wobec Klientów	(20)	79.201	54.969	24.231	44,1
Zobowiązania zabezpieczone	(21)	25.945	25.347	598	2,4
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	(22)	4.967	5.264	-297	-5,6
Zobowiązania finansowe oceniane z wpływem na wynik finansowy wg wartości w danym czasie	(23)	1.820	1.731	89	5,1
Zobowiązania podatkowe		749	587	162	27,6
Pozycje przeznaczone do sprzedaży		71	-	71	-
Pozostałe pasywa	(24)	4.118	3.394	724	21,3
Rezerwy	(25)	4.800	4.513	286	6,3
Rezerwy na transakcje ubezpieczeniowe		163	-	163	-
Kapitał własny		14.059	10.140	3.919	38,7
<i>w tym: udziały mniejszości</i>		<i>636</i>	<i>213</i>	<i>423</i>	<i>> 100</i>
PASYWA RAZEM		191.232	154.255	36.977	24,0

Rachunek przepływów środków pieniężnych

MLN €	1.1. – 31.3.2007	1.1. – 31.3.2006 ^{*)}
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	1.584	1.859
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	715	-56
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	1.662	331
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	31	-22
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-102	4
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	3.890	2.116

^{*)} Rezerwy minimalne BA-CA zostały przegrupowane z rezerwy gotówkowej w należności. Doszło przez to do zmiany odpowiednich porównawczych wartości liczbowych z roku ubiegłego.
Środki pieniężne wykazane w rachunku przepływów środków pieniężnych zawierają również rezerwę gotówki pozycji przeznaczonych do sprzedaży.

Zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy BA-CA

MLN €	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ REZERWOWY	REZERWY UTWORZONE	REZERWY WALUTOWE	REZERWY SZACUNKOWE ZGODNIE Z MSR 39 ^{*)}	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE ZGODNIE Z MSR 19	UDZIAŁY WŁASNE	UDZIAŁY MNIEJSZOŚCI	KAPITAŁ WŁASNY
Stan na dzień 1.1.2006	1.069	2.751	3.954	-293	125	-734	6.871	650	7.521
Podwyższenie kapitału							-		-
Udziały w jednostkach dominujących		-1					-1	2	1
Nabycia spółek							-		-
Ujęte przychody i nakłady			308	-34	-25		249	31	280
Dywidendy wypłacone							-		-
Pozostałe zmiany			-3				-3		-3
STAN NA DZIEŃ 31.3.2006	1.069	2.750	4.258	-327	100	-734	7.116	683	7.799
*) Rezerwy szacunkowe zgodnie z MSR 39									
Rezerwa na zabezpieczenie przepływów	1.1.2006	31.3.2006							
	-111	-132							
Rezerwa na AfS	236	232							
Razem	125	100							

MLN €	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ REZERWOWY	REZERWY UTWORZONE	REZERWY WALUTOWE	REZERWY SZACUNKOWE ZGODNIE Z MSR 39 ^{*)}	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE ZGODNIE Z MSR 19	UDZIAŁY WŁASNE	UDZIAŁY MNIEJSZOŚCI	KAPITAŁ WŁASNY
Stan na dzień 1.1.2007	1.069	2.859	6.482	-73	347	-757	9.927	213	10.140
Podwyższenie kapitału	400	1.566					1.966		1.966
Zmiany w kręgu konsolidacji			1.094	-149	-1		944	389	1.333
Udziały w jednostkach dominujących							-		-
Nabycia spółek							-		-
Ujęte przychody i nakłady			535	10	42		586	34	620
Dywidendy wypłacone							-		-
Pozostałe zmiany							-		-
STAN NA DZIEŃ 31.3.2007	1.469	4.425	8.111	-213	388	-757	13.423	636	14.059
*) Rezerwy szacunkowe zgodnie z MSR 39									
Rezerwa na zabezpieczenie przepływów	1.1.2007	31.3.2007							
	-175	-160							
Rezerwa na AfS	522	548							
Razem	347	388							

Opis ujętych pozycji przychodów i nakładów

MLN €	2007	2006
Zyski z wyceny wartości majątkowych przeznaczonych do sprzedaży (Rezerwy na AfS)	35	2
Zyski z zabezpieczenia przepływu środków pieniężnych (Rezerwa na zabezpieczenie przepływu środków pieniężnych)	20	-32
Skutki zmian kursów wymiany walut obcych (zmiana rezerwy walutowej)	17	-39
Rezerwa walutowa z wartości majątkowych przeznaczonych do sprzedaży	-	1
Straty matematyczno-ubezpieczeniowe w planach ukierunkowanych na wydajność	-	-
Podatki od pozycji, przeniesionych bezpośrednio do albo z kapitału własnego	-15	6
Ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	57	-62
Zysk netto	563	341
SUMA UJĘTYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZYCJI PRZYCHODÓW I NAKŁADÓW	620	280
Udziały własne	586	249
Udziały mniejszości	34	31

W niniejszym opisie nie zostały zawarte wpływy wynikające ze zmiany w zasięgu konsolidacji.

Dane objaśniające (Noty) do Śródrocznego Sprawozdania Finansowego Koncernu

Banku Austria Creditanstalt

Śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Bank Austria Creditanstalt sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (IFRS). Dla niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego zastosowano postanowienia MSR 34. Obejmuje ono pierwszy kwartał 2007 roku (1 stycznia 2007 do 31 marca 2007) i porównuje go z odpowiednim okresem roku ubiegłego.

Z powodu dopasowania w obrębie Banku Austria Creditanstalt systemu konsolidacji do wymogów ewidencji Banku UniCredit, wartości porównawcze z roku ubiegłego musiały zostać częściowo przedstawione w przybliżeniu. Nie została przez to jednak naruszona ogólna zgodność śródrocznego sprawozdania finansowego z MSSF.

Jako że w okresie sprawozdawczym w obiegu nie znajdowały się żadne instrumenty finansowe wywierające efekt rozwodnienia na akcje zwykłe na okaziciela, wartości dla „basic earnings per share” (zysk na jedną akcję wg MSR 33) i „diluted earnings per share” (zysk rozwodniony na jedną akcję wg MSR 33), są tak samo wysokie. W odniesieniu do znajdującej się w obiegu średniej liczby akcji, zysk na jedną akcję w pierwszym kwartale 2007 roku wynosi 3,23 €. Ponieważ nowo objęte konsolidacją spółki-córki zawarte zostały od 1 stycznia 2007 roku w pozycji przychodów (kontrolny stan faktyczny), wobec tego zysk na jedną akcję obliczony wg liczby akcji po zwiększeniu kapitału jest gospodarczo bardziej wymowny. W przeliczeniu na liczbę akcji wynoszącą 202.031.740 sztuk, zysk na jedną akcję za I kwartał wynosi 2,65 € (wartość porównawcza okresu przed rokiem przed zwiększeniem kapitału: 2,09 €), wartości annualizowane wynoszą 10,58 € dla okresu sprawozdawczego, bądź 8,37 € dla porównywalnego okresu roku ubiegłego przed zwiększeniem kapitału (wartość dla całego roku 2006 liczona w odniesieniu do średniej liczby akcji w roku 2006: 20,56 €).

Następujące spółki-córki Banku UniCredit przeniesione zostały w I kwartale 2007 do Bank Austria Creditanstalt AG:

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

Wniesienie nastąpiło w formie wkładu rzeczowego, w zamian za co Bank UniCredit S.p.A. otrzymał 55.000.000 nowych akcji bez prawa do dywidendy za rok 2006 o kwocie emisyjnej w wys. 105,33 €. Przeniesione spółki uwzględnione zostały w śródrocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym wg MSSF w wartościach księgowych Koncernu (w sumie 1.974,9 mln €), przejęte wstępne wartości firmy wynoszą 345,9 mln €. Zgodnie z MSSF 3(3) lit. b, standard MSSF 3 nie może zostać zastosowany w odniesieniu do połączeń jednostek gospodarczych w przypadku przedsiębiorstw zdominowanych przez tą samą spółkę.

Dodatkowo Bank Austria Creditanstalt AG, Wiedeń przejął od Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, Monachium jego udział w International Moscow Bank, Moskwa po cenie kupna w wys. 1.395,5 mln €. BA-CA zapłacił na rzecz VTB Bank (France) SA w dniu 10 stycznia 2007 sumę 20,4 mln USD za jego udział z mającej w międzyczasie podwyżki kapitału Banku International Moscow Bank. Tym samym posiadane przez BA-CA udziały w International Moscow Bank wynoszą od tego czasu łącznie 19,77 procent, a odpowiednia ogólna cena kupna 415,4 mln USD. Po przeprowadzeniu tej transakcji Bank Austria Creditanstalt AG posiada 95,19 % uprawnionego do prawa głosu kapitału akcyjnego, wstępna wartość firmy banku International Moscow Bank wynosi 818,3 mln €. Nabyty został również bank HVB Latvia AS., Łotwa za cenę kupna w wys. 76,2 mln €. Wartość firmy wyliczona z tej transakcji wynosi 11,5 mln €.

Wszystkie wymienione powyżej spółki zostały objęte pełną konsolidacją od 1 stycznia 2007 roku.

(1) Znaczące zasady rachunkowości

(2) Zysk (strata) na jedną akcję

(3) Zmiany w Koncernie / Zasięg konsolidacji w roku 2007

Dodatkowo w pierwszym kwartale 2007 roku miało miejsce podwyższenie kapitału w Zagrebacka banka d.d. w wys. 484,6 mln €. Udział Banku Austria Creditanstalt w Zagrebacka banka d.d., Zagreb wzrósł tym samym z 81,91 % do 84,49 %.

W ramach nowego Corporate Branding zostały zmienione w pierwszym kwartale nazwy banków HVB Bank Hungary i HVB Bank Latvia, obydwa banki firmują teraz jako UniCredit Bank.

Wpływ zmian dokonanych w kręgu konsolidacji

Aktywa	31.12.2006 MLN €	WŁĄCZENIA DO GRUPY ^{*)}	31.12.2006 PRO FORMA
Kasa i operacje z Bankiem Centralnym	1.584	1.427	3.010
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	16.676	1.153	17.829
Aktywa finansowe oceniane z wpływem na wynik finansowy wg wartości w danym czasie	487	101	588
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	9.697	1.361	11.058
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	5.772	4.367	10.138
Należności od banków	32.486	5.987	38.472
Należności od Klientów	80.104	20.859	100.963
Udziały w przedsiębiorstwach stowarzyszonych i Joint Ventures	1.890	55	1.944
Aktywa trwałe i rzeczowe	1.373	705	2.079
Wartości niematerialne i prawne	1.052	441	1.494
Roszczenia podatkowe	998	167	1.166
Pozycje przeznaczone do sprzedaży	15	154	169
Pozostałe aktywa	2.123	345	2.468
AKTYWA RAZEM	154.255	37.122	191.377

Pasywa	31.12.2006 MLN €	WŁĄCZENIA DO GRUPY ^{*)}	31.12.2006 PRO FORMA
Zobowiązania wobec banków	48.309	6.905	55.213
Zobowiązania wobec Klientów	54.969	23.870	78.839
Zobowiązania zabezpieczone	25.347	1.183	26.530
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	5.264	82	5.347
Zobowiązania finansowe oceniane z wpływem na wynik finansowy wg wartości w danym czasie	1.731	–	1.731
Zobowiązania podatkowe	587	76	663
Pozycje przeznaczone do sprzedaży	–	61	61
Pozostałe pasywa	3.394	1.114	4.508
Rezerwy	4.513	283	4.797
Rezerwy na transakcje ubezpieczeniowe	–	162	162
Kapitał własny	10.140	3.386	13.526
PASYWA RAZEM	154.255	37.122	191.377

^{*)} łącznie z relacjami Intercompany.

Noty

Dane szczegółowe do rachunku zysków i strat

MLN €	1.1. – 31.3.2007	1.1. – 31.3.2006	(4) Wynik z tytułu odsetek
Przychody z tytułu odsetek od	2.387	1.458	
kredytów i transakcji rynku pieniężnego	1.871	1.141	
instrumentów finansowych	273	163	
instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	129	75	
pozostałe	114	79	
Koszty z tytułu odsetek od	– 1.535	– 860	
depozytów	– 1.231	– 484	
zobowiązań zabezpieczonych i pozostałych	– 303	– 376	
PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK NETTO	852	599	
Dywidendy i przychody podobne	9	15	
Przychody z przedsiębiorstw wycenianych metodą praw własności	29	19	
WYNIK Z TYTUŁU ODSETEK	890	633	

MLN €	1.1. – 31.3.2007	1.1. – 31.3.2006	(5) Wynik z tytułu prowizji
Operacje kredytowe	42	35	
Świadczenie usług i doradztwo	348	260	
Pozostałe	127	121	
WYNIK Z TYTUŁU PROWIZJI	517	416	

MLN €	1.1. – 31.3.2007	1.1. – 31.3.2006	(6) Wynik handlowy
Transakcje na instrumentach finansowych przedstawiających prawo do kapitału	55	87	
Transakcje na odsetkowych i walutowych instrumentach finansowych	106	79	
WYNIK HANDLOWY	161	166	

MLN €	1.1. – 31.3.2007	1.1. – 31.3.2006	(7) Wynik z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych
Pozostałe przychody operacyjne	57	23	
Pozostałe koszty operacyjne	– 8	– 18	
WYNIK Z TYTUŁU POZOSTAŁYCH PRZYCHODÓW I KOSZTÓW OPERACYJNYCH	49	5	

MLN €	1.1. – 31.3.2007	1.1. – 31.3.2006	(8) Koszty z tytułu działalności operacyjnej
Koszty osobowe	502	401	
Wynagrodzenia	346	290	
Składki na ubezpieczenia społeczne	90	60	
Koszty z tytułu świadczeń emerytalnych i innych świadczeń	66	51	
Pozostałe koszty administracyjne	275	230	
Amortyzacje i poprawienie wartości	72	68	
KOSZTY Z TYTUŁU DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	849	699	

MLN €	1.1. – 31.3.2007	1.1. – 31.3.2006	(9) Odpisy na utratę wartości
Zwiększenia rezerw	201	205	
Rozwiązanie rezerw	– 87	– 91	
Wpływy z tytułu uprzednio odpisanych należności	– 7	– 13	
Bezpośrednie odpisy należności	11	7	
ODPISY NA UTRATĘ WARTOŚCI	117	108	

Dane szczegółowe do bilansu

(10) Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

MLN €	31.3.2007			31.12.2006
	NOTOWANE NA GIEŁDZIE	NIE NOTOWANE NA GIEŁDZIE	RAZEM	
Pozycje nie będące instrumentami pochodnymi	9.845	2.426	12.272	11.085
Instrumenty dłużne	9.323	1.537	10.860	9.603
Instrumenty kapitału własnego i pozostałe papiery wartościowe	523	889	1.412	1.483
Dodatnia wartość rynkowa finansowych instrumentów pochodnych	91	5.124	5.215	5.590
RAZEM	9.937	7.550	17.487	16.676

(11) Aktywa finansowe oceniane z wpływem na wynik finansowy wg wartości w danym czasie

MLN €	31.3.2007			31.12.2006
	NOTOWANE NA GIEŁDZIE	NIE NOTOWANE NA GIEŁDZIE	RAZEM	
Instrumenty dłużne	218	44	262	204
Instrumenty kapitału własnego i pozostałe papiery wartościowe	16	317	333	283
RAZEM	234	361	595	487

W pierwszych trzech miesiącach Grupa Bank Austria Creditanstalt osiągnęła z pozycji aktywów finansowych ocenianych z wpływem na wynik finansowy wg wartości w danym czasie, pozytywny efekt w rachunku zysków i strat, wynoszący 2 mln €.

(12) Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży

MLN €	31.3.2007			31.12.2006
	NOTOWANE NA GIEŁDZIE	NIE NOTOWANE NA GIEŁDZIE	RAZEM	
Instrumenty dłużne	5.052	2.001	7.053	5.739
Instrumenty kapitału własnego i pozostałe papiery wartościowe	194	3.599	3.793	3.958
RAZEM	5.246	5.600	10.846	9.697

(13) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

MLN €	31.3.2007	31.12.2006
Instrumenty dłużne	9.399	5.772

(14) Należności od banków wg rodzajów działalności

MLN €	31.3.2007	31.12.2006
Należności od Banków Centralnych	3.993	1.409
Należności od banków	34.240	31.077
Konta żyrowe i lokaty a-vista	4.845	4.368
Transakcje na rynku pieniężnym	29.395	26.710
RAZEM	38.233	32.486
Odpisy na utratę wartości odjęte w należnościach	36	6

Noty

MLN €	31.3.2007	31.12.2006
Pożyczki i pozostałe kredyty	72.201	54.984
Konta żyrowe	14.047	14.042
Karty kredytowe i kredyty prywatne	8.321	5.464
Leasing finansowy	6.362	5.613
RAZEM	100.931	80.104
Rezerwy na aktualizację wartości odjęte w należnościach	3.545	2.655

**(15) Należności od Klientów
wg rodzajów działalności**

MLN €	31.3.2007	31.12.2006
Aktywa trwałe i rzeczowe użytkowane na potrzeby działalności bankowej	1.549	839
we własności	1.495	785
grunty i budynki	1.073	570
pozostałe aktywa trwałe i rzeczowe	422	215
leasingowane	55	54
Pozycje utrzymywane jako aktywa finansowe	498	535
RAZEM	2.047	1.373

(16) Aktywa trwałe i rzeczowe

MLN €	31.3.2007	31.12.2006
Wartości firmy i niematerialne	2.395	836
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	342	217
RAZEM	2.737	1.052

(17) Wartości niematerialne i prawne

MLN €	31.3.2007	31.12.2006
Dodatnia wartość rynkowa zabezpieczających instrumentów pochodnych	1.017	1.207
Pozostałe	1.057	916
RAZEM	2.074	2.123

(18) Pozostałe aktywa

MLN €	31.3.2007	31.12.2006
Zobowiązania wobec Banków Centralnych	9.081	7.554
Zobowiązania wobec banków	46.259	40.754
Konta żyrowe i lokaty a-vista	9.069	8.714
Transakcje na rynku pieniężnym	37.190	32.040
RAZEM	55.340	48.309

(19) Zobowiązania wobec banków

MLN €	31.3.2007	31.12.2006
Konta żyrowe i lokaty a-vista	34.048	27.172
Inne zobowiązania	45.153	27.797
RAZEM	79.201	54.969

(20) Zobowiązania wobec Klientów

(21) Zobowiązania zabezpieczone

MLN €	31.3.2007	31.12.2006
Notowane na giełdzie papiery wartościowe	12.802	12.005
Instrumenty dłużne	12.400	11.600
Pozostałe papiery wartościowe	402	405
Nie notowane na giełdzie papiery wartościowe	13.142	13.342
Instrumenty dłużne	10.836	10.859
Pozostałe papiery wartościowe	2.307	2.484
<i>w tym: certyfikaty depozytowe</i>	<i>1.846</i>	<i>2.339</i>
RAZEM	25.945	25.347
<i>w tym: zobowiązania podporządkowane</i>	<i>5.650</i>	<i>5.385</i>

(22) Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

MLN €	31.3.2007		RAZEM	31.12.2006
	NOTOWANE NA GIEŁDZIE	NIE NOTOWANE NA GIEŁDZIE		
Ujemna wartość rynkowa z finansowych instrumentów pochodnych	159	4.690	4.849	5.194
Pozostałe	40	78	118	70
RAZEM	199	4.769	4.967	5.264

(23) Zobowiązania finansowe oceniane z wpływem na wynik finansowy wg wartości w danym czasie

MLN €	31.3.2007		RAZEM	31.12.2006
	NOTOWANE NA GIEŁDZIE	NIE NOTOWANE NA GIEŁDZIE		
Instrumenty dłużne	191	1.629	1.820	1.731

Pozostałe instrumenty dłużne w wys. 1.820 mln € ocenione zostały z wpływem na wynik na koniec okresu pozytywnym wynikiem oceny wysokości 8 mln €.

Wynik oceny – z powodu zmiany własnej płynności finansowej (zobowiązania zabezpieczone i zobowiązania finansowe oceniane z wpływem na wynik finansowy wg wartości w danym czasie) wynosi 3,1 mln € za miniony kwartał.

(24) Pozostałe pasywa

MLN €	31.3.2007	31.12.2006
Ujemna wartość rynkowa zabezpieczających instrumentów pochodnych	1.385	1.440
Pozostałe	2.733	1.954
RAZEM	4.118	3.394

(25) Rezerwy

MLN €	31.3.2007	31.12.2006
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne zobowiązania	3.751	3.714
Pozostałe rezerwy	1.048	799
RAZEM	4.800	4.513

Noty

Dodatkowe informacje zgodnie z MSSF

W Grupie BA-CA zatrudniony był w I kwartale 2007 roku bądź w roku 2006 następujący potencjał kadrowy*):

(26) Zatrudnienie

Pracownicy

	I KWARTAŁ 2007	2006
Pracownicy umysłowi	34.187	30.884
Pracownicy fizyczni	101	109
POTENCJAŁ ŁĄCZNY	34.288	30.993
<i>w tym w kraju:</i>	<i>10.952</i>	<i>11.118</i>
<i>w tym zagranicą:</i>	<i>23.336</i>	<i>19.875</i>

*) Średnie osobolata zatrudnionych w Grupie BA-CA (zasięg konsolidacji, Turcja w 100 %) bez pracowników na urloпах macierzyńskich i opiekuńczych i bez praktykantów.

W Słowacji połączone zostały z dniem 1 kwietnia 2007 roku: HVB Bank Slovakia a.s. z UniBanka a.s., które firmują obecnie pod nazwą UniCredit Bank a.s.

(27) Zdarzenia po dacie sporządzenia sprawozdania kwartalnego

Federalne Ministerstwo ds. Socjalnych i Ochrony Konsumenta potwierdziło nam w decyzji z dnia 26 kwietnia 2007 roku, że oficjalne porozumienie zawarte w lutym 2007 roku między pracodawcą a radą zakładową, równoważne jest z ekwiwalentem emerytalnym (ASVG – Ogólna ustawa o obowiązkowym ubezpieczeniu społecznym) BA-CA.

Bułgarskie banki-córki Banku Austria Creditanstalt (BA-CA) – czyli Bulbank, HVB Bank Biochim i Hebros Bank – połączyły się z dniem 27 kwietnia 2007 roku, zgodnie z oficjalnym potwierdzeniem ze strony kompetentnych urzędów, w jeden nowy bank „UniCredit Bulbank”. Prawna nazwa banku brzmieć będzie w przyszłości UniCredit Bulbank AD.

Na odbytym w dniu 3 maja zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy uchwalone zostało większością głosów wynoszącą 98,6 % – zgodnie z § 1 Gesellschafterausschluss (Ustawa o wyłączeniu wspólnika) – przeniesienie akcji na okaziciela BA-CA Akcjonariuszy mniejszościowych na rzecz UniCredit S.p.A. w zamian za odszkodowanie gotówkowe w wys. 129,40 €.

Sprawozdawczość segmentów działalności w ciągu kwartału

Podstawą pierwotnej sprawozdawczości segmentów działalności jest dokonanie wewnętrznego rachunku dla poszczególnych zakresów działalności przedsiębiorstwa, odzwierciedlającego istniejącą w roku 2007 odpowiedzialność za zarządzanie w obrębie Grupy Bank Austria Creditanstalt. Poszczególne zakresy działalności przedsiębiorstwa przedstawiane są jako samodzielne przedsiębiorstwa z własnym wyposażeniem kapitałowym i odpowiedzialnością za wynik finansowy.

Kryterium podziału na zakresy działalności stanowią w pierwszej linii kompetencje w opiece nad naszymi Klientami.

Retail

Odpowiedzialność za pion Retail obejmuje działalność detaliczną i współpracę z Klientami biznesowymi Banku Austria Creditanstalt AG jak i obsługę kart kredytowych.

Private Banking & Asset Management

Pionowi Private Banking & Asset Management podporządkowane są jednostki zależne: BANKPRIVAT, Schoellerbank AG, Asset Management Gesellschaft AMG i Pioneer Investments Austria.

Corporates

Pion Corporates obejmuje segment Duże Firmy (koncerny międzynarodowe, Financial Institutions, Public Sector) i nieruchomości komercyjne, współpracę z MŚP i działalność z Klientami o specjalnym wykorzystaniu produktów

(28) Sprawozdawczość segmentów działalności

(np. instrumenty pochodne), a także działalność BA-CA Wohnbaubank AG, BA-CA Real Invest GmbH i działalność leasingową Grupy Bank Austria Creditanstalt Leasing. Udział CAIB Corporate Finance podlegać będzie od 2007 roku pionowi Markets i Investmentbanking.

CEE – Europa Środkowo-Wschodnia

W zakresie działalności CEE ujęte zostały działające w regionie Europy Środkowo-Wschodniej banki komercyjne Grupy Kapitałowej Bank Austria Creditanstalt. Od roku 2007 w segmencie CEE przedstawiane są również te jednostki w Europie Środkowo-Wschodniej, które przeniesione zostały z UniCredit i HVB do Grupy Bank Austria Creditanstalt. Działalność w zakresie Corporate-Finance dla Klientów CEE, przeniesiona zostanie do pionu Markets i Investment Banking.

Markets and Investment Banking

Pion Markets and Investment Banking obejmuje zasadniczo działalność treasury Banku Austria Creditanstalt AG. Od początku roku 2007 przyporządkowana została mu również działalność z zakresu CAIB Corporate Finance (dotychczas: Corporates) i Corporate-Finance na rzecz Klientów CEE.

Corporate Center – Centra Korporacyjne

W pionie Corporate Center ujęto wszystkie pozostałe udziały, które nie zostały przyporządkowane żadnemu innemu zakresowi działalności przedsiębiorstwa. Dodatkowo przedstawiane są w nim oprócz zdarzeń konsolidacyjnych, wykraczających poza granice jednego segmentu, również wkłady wniesione w wynik finansowy, których nie można przyporządkować pojedynczym zakresom działalności przedsiębiorstwa.

Opis metod

Wynik z tytułu odsetek jest dzielony zgodnie z metodą rynkowej stopy procentowej. Powstałe koszty przypisywane są zgodnie z ich spowodowaniem do pojedynczych zakresów działalności przedsiębiorstwa. Wartości niematerialne i prawne lub wartości firmy z nabytych spółek, przyporządkowywane są również poszczególnym zakresom działalności przedsiębiorstwa.

Sukces poszczególnych zakresów działalności przedsiębiorstwa mierzony jest według zysku brutto bądź netto z działalności, wypracowanego przez dany segment. Zwrot na kapitale jest oprócz wskaźnika koszty/dochody jedną z najbardziej znaczących wielkości sterowania zakresami działalności przedsiębiorstwa. W sprawozdaniach segmentów, wykazywany jest również zysk netto z działalności.

Stopa procentowa w odniesieniu do alokacji kapitału własnego przydzielonego poszczególnym segmentom, odpowiada 3-miesięcznemu EURIBOR z narzutem w wys. średniego 5-letniego UniCredit Spread. Stopa procentowa ustalana dla segmentów w odniesieniu do alokacji kapitału własnego, określana jest w ramach procesu budżetowego na okres jednego roku.

Koszty Overhead przydzielane są proporcjonalnie do kosztów bezpośrednich i pośrednich.

Pola działalności w BA-CA AG wyposażane były dotychczas w kalkulacyjny kapitał własny w wys. 7 % aktywów ważonych ryzykiem. Ta jednolita dotąd stopa procentowa zmieniona została z początkiem roku 2007 w zróżnicowane dla poszczególnych pól działalności stopy procentowe:

Retail	6,00 %
Private Banking & Asset Management	5,90 %
Corporates	6,45 %
CEE	6,45 %
Markets & Investment Banking	6,80 %

W spółkach zależnych alokowany będzie rzeczywiście istniejący kapitał własny.

Noty

Dodatkowe informacje zgodnie z MSSF ciąg dalszy

Sprawozdawczość segmentów działalności I – IV kwartału 2006, I kwartał 2007

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 kw. 2007	185	4	161	472	43	25	890
	4 kw. 2006	184	4	186	238	47	16	675
	3 kw. 2006	196	4	150	274	46	36	707
	2 kw. 2006	198	3	158	257	17	33	666
	1 kw. 2006	189	3	159	279	14	-12	633
Wynik z tytułu prowizji	1 kw. 2007	144	33	104	207	35	-6	517
	4 kw. 2006	146	28	102	92	17	-3	381
	3 kw. 2006	125	32	77	165	18	-4	413
	2 kw. 2006	131	33	105	172	27	-11	457
	1 kw. 2006	133	32	90	159	9	-7	416
Wynik handlowy	1 kw. 2007	-	-	-	52	85	24	161
	4 kw. 2006	-	-	-2	-5	27	13	33
	3 kw. 2006	-	-	2	22	20	9	54
	2 kw. 2006	-1	-1	-	60	45	-11	93
	1 kw. 2006	-1	-	-1	28	108	31	166
Wynik z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	1 kw. 2007	-7	7	15	16	4	15	49
	4 kw. 2006	-4	12	2	-1	1	11	22
	3 kw. 2006	-8	6	14	-9	2	20	25
	2 kw. 2006	-1	8	8	-1	2	-1	14
	1 kw. 2006	-6	5	7	-5	1	3	5
Wynik z tytułu przychodów niezależnych od odsetek	1 kw. 2007	137	40	119	275	123	32	728
	4 kw. 2006	142	40	102	86	45	21	436
	3 kw. 2006	118	38	94	178	40	25	493
	2 kw. 2006	129	40	114	231	74	-23	565
	1 kw. 2006	126	38	96	182	118	27	588
PRZYCHODY Z TYTUŁU DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1 KW. 2007	322	45	280	747	166	58	1.618
	4 KW. 2006	326	44	288	324	92	36	1.111
	3 KW. 2006	314	42	244	451	87	61	1.199
	2 KW. 2006	327	43	272	488	91	10	1.232
	1 KW. 2006	316	41	255	461	132	16	1.220
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1 KW. 2007	-235	-23	-101	-380	-60	-52	-849
	4 KW. 2006	-172	-32	-113	-195	-54	-87	-653
	3 KW. 2006	-267	-24	-110	-231	-37	-30	-699
	2 KW. 2006	-264	-25	-115	-251	-45	-6	-706
	1 KW. 2006	-275	-25	-98	-240	-30	-31	-699
WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1 KW. 2007	88	22	179	368	106	6	769
	4 KW. 2006	154	13	175	129	37	-50	458
	3 KW. 2006	47	18	134	220	49	32	500
	2 KW. 2006	63	19	157	238	46	3	526
	1 KW. 2006	41	16	157	221	102	-15	522
Rezerwy	1 kw. 2007	-2	-	-	-14	-2	-	-18
	4 kw. 2006	-10	-	-	-2	-6	-88	-105
	3 kw. 2006	5	-	-	-5	-	-3	-4
	2 kw. 2006	-1	-	1	3	-	-3	-
	1 kw. 2006	-	-1	-	-2	-	-	-2

MLN €		PION RETAIL	PION PRIVATE BANKING & ASSET MANAGEMENT	PION CORPORATE	PION CENTRAL EASTERN EUROPE	PION MARKETS & INVESTMENT BANKING	CORPORATE CENTER	GRUPA BA-CA
Amortyzacja wartości firmy oraz wartości niematerialnych i prawnych	1 kw. 2007	–	–	–	–	–	–	–
	4 kw. 2006	–	–	–	–	–	–	–
	3 kw. 2006	–	–	–	–	–	–	–
	2 kw. 2006	–8	–	–	–	–	–	–8
	1 kw. 2006	–	–	–	–	–	–	–
Odpisy na utratę wartości	1 kw. 2007	–51	–	–17	–50	–	–	–117
	4 kw. 2006	–169	–	–73	–44	1	–2	–287
	3 kw. 2006	–142	–	–23	–29	–	–3	–197
	2 kw. 2006	–55	–	–4	–30	1	1	–87
	1 kw. 2006	–49	–	–23	–38	–	2	–108
Wynik z inwestycji finansowych	1 kw. 2007	12	–	2	3	1	39	58
	4 kw. 2006	1	–	–1	4	–	1.595	1.600
	3 kw. 2006	2	–1	–1	10	2	–7	6
	2 kw. 2006	–	–	4	–6	5	695	698
	1 kw. 2006	1	–	5	–3	–	6	10
Koszty z tytułu integracji	1 kw. 2007	–	–	–	–2	–	–	–3
	4 kw. 2006	–1	–1	–	–12	–31	–203	–248
	3 kw. 2006	–	–	–	–	–	–	–
	2 kw. 2006	–	–	–	–	–	–	–
	1 kw. 2006	–	–	–	–	–	–	–
ZYSK BRUTTO Z DZIAŁALNOŚCI	1 KW. 2007	48	22	164	305	105	45	688
	4 KW. 2006	–24	11	101	76	1	1.253	1.418
	3 KW. 2006	–87	17	109	196	51	19	305
	2 KW. 2006	–1	19	158	204	53	696	1.128
	1 KW. 2006	–6	16	139	179	102	–8	421
Podatek dochodowy	1 kw. 2007	–12	–6	–38	–59	–24	14	–125
	4 kw. 2006	10	1	–24	–16	–10	114	75
	3 kw. 2006	21	–4	–25	–38	–9	4	–51
	2 kw. 2006	1	–4	–35	–45	–9	8	–84
	1 kw. 2006	2	–4	–31	–35	–18	6	–80
ZYSK NETTO	1 KW. 2007	36	16	126	246	80	59	563
	4 KW. 2006	–14	12	78	60	–9	1.367	1.493
	3 KW. 2006	–67	13	85	158	43	23	254
	2 KW. 2006	–	14	122	159	44	705	1.044
	1 KW. 2006	–4	12	108	144	84	–2	341
Odpowiednik ryzyka kredytowego i rynkowego	1 kw. 2007	16.563	441	31.554	43.673	4.431	4.613	101.275
	4 kw. 2006	17.051	455	32.602	21.056	3.290	4.291	78.745
	3 kw. 2006	16.690	404	32.735	25.281	3.206	3.788	82.104
	2 kw. 2006	16.231	400	30.909	26.739	3.287	2.209	79.776
	1 kw. 2006	16.282	504	30.827	25.805	3.281	1.768	78.467
Zaangażowany kapitał własny (średnia)	1 kw. 2007	1.056	233	2.301	6.611	429	2.669	13.300
	4 kw. 2006	1.191	208	2.510	3.486	318	1.452	9.166
	3 kw. 2006	1.206	170	2.550	3.172	309	960	8.367
	2 kw. 2006	1.163	148	2.373	3.950	378	–67	7.946
	1 kw. 2006	1.177	163	2.442	3.948	240	–422	7.548

Noty

Dodatkowe informacje zgodnie z MSSF ciąg dalszy

MLN €		PION RETAIL	PION PRIVATE BANKING & ASSET MANAGEMENT	PION CORPORATE	PION CENTRAL EASTERN EUROPE	PION MARKETS & INVESTMENT BANKING	CORPORATE CENTER	GRUPA BA-CA
Zyskowność kapitału własnego przed opodatkowaniem w %	1 kw. 2007	18,1	37,3	28,5	18,5	97,7	n.s. ^{*)}	20,7
	4 kw. 2006	-8,2	21,5	16,2	8,7	0,9	n.s.	61,9
	3 kw. 2006	-29,0	40,7	17,2	24,7	66,5	n.s.	14,6
	2 kw. 2006	-0,3	50,7	26,6	20,6	55,7	n.s.	56,8
	1 kw. 2006	-2,2	38,3	22,7	18,1	170,0	n.s.	22,3
Zyskowność kapitału własnego po opodatkowaniu przed odjęciem udziałów mniejszości w %	1 kw. 2007	13,7	27,5	21,9	14,9	75,0	n.s.	16,9
	4 kw. 2006	-4,7	22,8	12,4	6,9	-11,8	n.s.	65,2
	3 kw. 2006	-22,2	31,0	13,3	19,9	55,0	n.s.	12,2
	2 kw. 2006	0,1	38,7	20,6	16,1	46,1	n.s.	52,6
	1 kw. 2006	-1,4	29,2	17,6	14,5	140,3	n.s.	18,1
Wskaźnik koszty/dochody (Cost/Income-Ratio) w %	1 kw. 2007	72,8	51,1	36,0	50,8	36,0	n.s.	52,5
	4 kw. 2006	52,8	71,4	39,2	60,2	59,3	n.s.	58,8
	3 kw. 2006	85,0	57,0	45,0	51,3	43,2	n.s.	58,3
	2 kw. 2006	80,7	57,1	42,4	51,3	49,3	n.s.	57,3
	1 kw. 2006	87,1	60,2	38,4	52,1	23,0	n.s.	57,3
Odpisy na utratę wartości w % z wyniku z tytułu odsetek	1 kw. 2007	27,3	n.s.	10,7	10,5	-	n.s.	13,2
	4 kw. 2006	91,6	n.s.	39,2	18,5	1,4	n.s.	42,5
	3 kw. 2006	72,2	n.s.	15,5	10,6	0,6	n.s.	27,9
	2 kw. 2006	27,8	n.s.	2,6	11,7	6,2	n.s.	13,0
	1 kw. 2006	25,6	n.s.	14,7	13,5	-	n.s.	17,1

^{*)} nie stosowane

Informacje według prawa austriackiego

(29) Skonsolidowane środki własne i środki adekwatności kapitałowej zgodne z wymogami nadzoru bankowego

Środki własne i zgodna z wymogami nadzoru bankowego wysokość środków adekwatności kapitałowej dla grupy instytucji kredytowych BA-CA

MLN €	31.3.2007	31.12.2006
Kapitał podstawowy (Filar 1)	10.407	8.501
Kapitał wpłacony	1.469	1.069
Kapitał rezerwowy	7.547	2.154
Rezerwa z zysków	1.056	1.054
Rezerwa zgodnie z 23 austr. ustawy Prawa bankowego	2.072	2.072
Rezerwy nie podlegające opodatkowaniu	83	83
Różnice z tytułu konsolidacji zgodnie z 24 ust.2 austr. ustawy Prawa bankowego	-3.342	225
Fundusze na ogólne ryzyka bankowe	2.150	2.150
Wartości niematerialne i prawne	-629	-306
Pozycje uzupełniające (Filar 2)	4.520	3.158
Ciche rezerwy	99	9
Kapitał uzupełniający	924	912
Kapitał partycypacyjny	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny	68	57
Kapitał podporządkowany	3.429	2.180
Zmniejszenia	-954	-886
ŹRÓDŁA FINANSOWANIA NETTO (FILAR 1 I FILAR 2 MINUS ZMNIEJSZENIA)	13.973	10.773
WYMÓG KAPITAŁOWY DLA PORTFELA BANKOWEGO	7.712	5.851
Podstawa kalkulacji (portfel bankowy)	96.400	73.136
Wskaźnik kapitału własnego (księga główna banku)	10,80 %	11,62 %
Wskaźnik kapitału całkowitego (księga główna banku)	14,49 %	14,73 %
DOSTĘPNY FILAR 3	496	496
Wymogi portfela handlowego oraz otwartych pozycji wymiany	336	245
WYMOGI POKRYTE PRZEZ FILAR 3	336	245

Zgodna z wymogami BWG wysokość środków adekwatności kapitałowej dla grupy instytucji kredytowych BA-CA stan na dzień 31 marca 2007 r.

MLN € WAGI RYZYKA	AKTYWA I POZYCJE POZABILANSOWE	KWOTY WAŻONE	WYMOGI KAPITAŁOWE
0 %	41.439	-	-
10 %	1.072	107	9
20 %	14.744	2.949	236
50 %	19.281	9.640	771
100 %	71.491	71.491	5.719
Certyfikaty inwestycyjne	1.435	579	46
AKTYWA RAZEM	149.462	84.766	6.781
Pozycje pozabilansowe	51.368	11.615	929
Specjalne pozycje pozabilansowe	10.031	19	2
PORTFEL FINANSOWY	210.861	96.400	7.712

Rachunek zysków i strat

skonsolidowanych banków-córek w CEE¹⁾

W MLN €	TURCJA ²⁾			ROSJA			CHORWACJA		
	1 KW. 2007	1 KW. 2006	%	1 KW. 2007	1 KW. 2006	%	1 KW. 2007	1 KW. 2006	%
Wynik z tytułu odsetek	114,1	105,5	+ 8 %	76,9	57,6	+ 34 %	65,0	66,3	- 2 %
Wynik z tytułu prowizji	52,0	50,7	+ 3 %	25,0	9,5	>100 %	26,3	22,8	+ 15 %
Wynik handlowy	6,8	3,7	+ 86 %	5,7	24,6	- 77 %	5,6	3,5	+ 63 %
Wynik z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	10,7	5,1	>100 %	1,7	0,0	-	3,1	2,9	+ 5 %
Wynik z tytułu przychodów niezależnych od odsetek	69,5	59,4	+ 17 %	32,4	34,1	- 5 %	35,0	29,2	+ 20 %
PRZYCHODY Z TYTUŁU DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	183,6	164,9	+ 11 %	109,3	91,7	+ 19 %	100,0	95,5	+ 5 %
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-92,2	-89,7	+ 3 %	-40,6	-34,1	+ 19 %	-56,6	-59,9	- 5 %
WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	91,4	75,2	+ 21 %	68,7	57,6	+ 19 %	43,4	35,6	+ 22 %
Rezerwy	-13,4	-6,1	>100 %	0,0	0,0	-	-0,5	-0,3	+ 67 %
Odpisy na utratę wartości	-9,9	-7,9	+ 24 %	-7,2	-4,0	+ 83 %	-1,4	-5,9	- 76 %
Wynik z inwestycji finansowych	0,4	0,7	- 47 %	0,0	0,0	-	1,2	1,6	- 24 %
Koszty z tytułu integracji	-0,1	0,0	-	0,0	0,0	-	0,0	0,0	-
ZYSK BRUTTO Z DZIAŁALNOŚCI	68,3	61,9	+ 10 %	61,4	53,7	+ 14 %	42,7	31,0	+ 38 %
Wskaźnik koszty/dochody (C/I-Ratio)	50,2 %	54,4 %		37,2 %	37,2 %		56,6 %	62,7 %	
Kurs wymiany	1,849	1,597		34,479	33,730		7,366	7,342	
Aprecjacja i deprecjacja w stosunku do euro	- 14 %			- 2 %			0 %		

W MLN €	REPUBLIKA CZESKA			SŁOWACJA			SŁOWENIA		
	1 KW. 2007	1 KW. 2006	%	1 KW. 2007	1 KW. 2006	%	1 KW. 2007	1 KW. 2006	%
Wynik z tytułu odsetek	49,6	43,7	+ 14 %	19,7	18,3	+ 7 %	7,8	7,8	- 0 %
Wynik z tytułu prowizji	25,8	23,9	+ 8 %	5,6	6,4	- 12 %	4,2	3,7	+ 12 %
Wynik handlowy	0,6	5,8	- 90 %	7,3	- 1,1	-	0,7	- 0,5	-
Wynik z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	0,4	- 0,9	-	0,6	0,0	-	0,0	0,0	-
Wynik z tytułu przychodów niezależnych od odsetek	26,9	28,9	- 7 %	13,5	5,3	>100 %	4,8	3,2	+ 53 %
PRZYCHODY Z TYTUŁU DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	76,5	72,6	+ 5 %	33,2	23,6	+ 40 %	12,7	11,0	+ 15 %
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-34,5	-33,4	+ 3 %	-17,0	-15,4	+ 11 %	-6,9	-6,3	+ 9 %
WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	42,0	39,2	+ 7 %	16,2	8,3	+ 95 %	5,7	4,7	+ 23 %
Rezerwy	0,0	0,0	-	0,0	1,3	-	0,0	0,0	-
Odpisy na utratę wartości	-4,1	-5,1	- 20 %	-1,6	-1,7	- 1 %	-1,1	-1,0	+ 14 %
Wynik z inwestycji finansowych	0,0	-5,3	-	0,3	1,2	- 76 %	0,0	0,2	-
Koszty z tytułu integracji	-0,2	0,0	-	-0,2	0,0	-	0,0	0,0	-
ZYSK BRUTTO Z DZIAŁALNOŚCI	37,8	28,8	+ 31 %	14,7	9,2	+ 60 %	4,6	3,9	+ 19 %
Wskaźnik koszty/dochody (C/I-Ratio)	45,1 %	46,0 %		51,2 %	64,9 %		54,7 %	57,5 %	
Kurs wymiany	28,037	28,581		34,347	37,497				
Aprecjacja i deprecjacja w stosunku do euro	2 %			9 %					

1) I kw. 2006 pro forma / 2) Pro quota

BULGARIA			RUMUNIA			WĘGRY					
1 KW. 2007	1 KW. 2006	%	1 KW. 2007	1 KW. 2006	%	1 KW. 2007	1 KW. 2006	%			
44,9	38,6	+ 16 %	22,9	32,3	− 29 %	35,1	28,4	+ 23 %			
17,5	12,8	+ 36 %	18,9	14,6	+ 29 %	18,3	13,8	+ 33 %			
1,7	4,1	− 58 %	17,5	4,8	>100 %	4,9	3,0	+ 65 %			
0,6	1,2	− 47 %	− 1,3	− 0,1	−	0,0	0,0	−			
19,9	18,2	+ 9 %	35,2	19,3	+ 82 %	23,2	16,7	+ 39 %			
64,7	56,8	+ 14 %	58,1	51,6	+ 13 %	58,3	45,2	+ 29 %			
− 27,0	− 26,2	+ 3 %	− 28,5	− 25,0	+ 14 %	− 28,6	− 21,3	+ 34 %			
37,7	30,6	+ 23 %	29,5	26,5	+ 11 %	29,7	23,9	+ 24 %			
0,1	0,3	− 66 %	0,0	0,0	−	0,0	0,0	−			
− 6,8	− 4,0	+ 69 %	− 5,0	− 7,9	− 37 %	− 3,9	− 3,0	+ 27 %			
0,2	6,2	− 97 %	0,1	− 0,2	−	1,1	0,0	−			
0,0	0,0	−	− 0,1	− 0,4	− 83 %	− 1,0	0,0	−			
31,1	33,1	− 6 %	24,6	18,1	+ 36 %	25,9	20,9	+ 24 %			
41,8 %	46,0 %		49,1 %	48,5 %		49,0 %	47,1 %				
1,956	1,956		3,381	3,574		252,318	256,138				
0 %			6 %			2 %					
BOŚNIA			SERBIA			KRAJE NADBAŁTYCKIE			CEE ŁĄCZNIE		
1 KW. 2007	1 KW. 2006	%	1 KW. 2007	1 KW. 2006	%	1 KW. 2007	1 KW. 2006	%	1 KW. 2007	1 KW. 2006	%
18,3	7,5	>100 %	8,2	6,5	+ 28 %	2,8	4,4	− 37 %	465	417	+ 12 %
7,2	4,0	+ 80 %	3,9	2,7	+ 45 %	0,1	0,7	− 89 %	205	166	+ 24 %
0,8	0,0	−	1,2	1,6	− 27 %	− 0,7	0,4	−	52	50	+ 4 %
0,3	0,8	− 61 %	− 0,1	− 0,1	− 28 %	0,0	0,0	− 88 %	16	9	+ 82 %
8,3	4,8	+ 72 %	5,0	4,2	+ 19 %	− 0,6	1,1	−	273	224	+ 22 %
26,5	12,3	>100 %	13,3	10,7	+ 24 %	2,2	5,5	− 60 %	738	641	+ 15 %
− 17,8	− 8,2	>100 %	− 7,0	− 6,0	+ 17 %	− 1,3	− 4,3	− 69 %	− 358	− 330	+ 9 %
8,7	4,1	>100 %	6,2	4,6	+ 34 %	0,9	1,2	− 28 %	380	311	+ 22 %
− 0,1	0,0	−	0,0	0,0	−	0,0	0,0	−	− 14	− 5	>100 %
0,7	− 1,8	−	− 1,1	− 2,3	− 53 %	0,6	− 0,8	−	− 41	− 45	− 10 %
0,0	0,0	−	0,0	0,0	+ 50 %	0,0	0,0	−	3	4	− 25 %
− 0,4	0,0	−	0,0	0,0	−	− 0,4	0,0	−	− 2	0	>100 %
9,0	2,4	>100 %	5,1	2,3	>100 %	1,1	0,5	>100 %	326	265	+ 23 %
67,2 %	66,5 %		53,1 %	56,6 %		59,4 %	77,5 %		48,5 %	51,5 %	
1,956	1,956		80,042	87,045							
0 %			9 %								

Relacje Inwestorskie

Investor Relations der Bank Austria Creditanstalt

Schottengasse 6–8, 1010 Wien, Österreich

Telefon: (+ 43) (0)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>

Michael Bauer

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

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

Ratingi

	DŁUGOTERMINOWE	ZOBOWIĄZANIA PODPORZĄDKOWANE	KRÓTKOTERMINOWE
Moody's ¹⁾	Aa2	Aa3	P-1
Standard & Poor's ²⁾	A+	A	A-1

1) Rating długoterminowy dla tych zobowiązań, za które odpowiada Gmina Wiedeń, pozostaje przy Aa2, dla zobowiązań podporządkowanych przy Aa3.

2) Rating długoterminowy dla tych zobowiązań, za które odpowiada Gmina Wiedeń, pozostaje przy AA+, dla zobowiązań podporządkowanych również przy AA+.

Kalendarz finansowy

11 maja 2007 r. Dzień wypłaty dywidendy

3 sierpnia 2007 r. Wyniki finansowe za 1 półrocze 2007 r.

13 listopada 2007 r. Wyniki finansowe za 1 do 3 kwartału 2007 r.

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

Impressum

Wydawca, właściciel publikacji:

Bank Austria Creditanstalt AG
A-1010 Wien, Schottengasse 6–8
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: Grupa robocza Reporting

Zdjęcia: UniCredit; Stephan Huger

Basisdesign: Mercurio S.r.L., Mailand

Szata graficzna: 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:

Prognozy, odnoszące się do przyszłego rozwoju Banku Austria Creditanstalt, stanowią oszacowania, których dokonaliśmy na podstawie dostępnych nam w chwili obecnej informacji. Jeżeli założenia leżące u podstaw tych prognoz nie miałyby nastąpić lub zaszłyby okoliczności związane z ryzykami, omówionymi w raporcie na temat ryzyka, na skalę trudną do przewidzenia, wtedy faktyczne wyniki mogą w istotny sposób odbiegać od wyników oczekiwanych obecnie. Informacje dotyczące udziałów w rynku opierają się na danych z momentu zamknięcia wydania.

Zawarte w niniejszym wydaniu 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 lektury tekstu i dotyczą oczywiście zarówno pracowników 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

Jedynie niemiecka wersja Śródrocznego Sprawozdania Finansowego stanowi jego autentyczne wydanie, będące wiążącym w odniesieniu do wszystkich aspektów prawnych. Śródroczne Sprawozdania Finansowe w języku angielskim i polskim są jedynie tłumaczeniami.

Wydanie zamknięto

9 maja 2007 roku

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 0176-41 02 46 07
E-Mail: AuM.KLOPPE@t-online.de