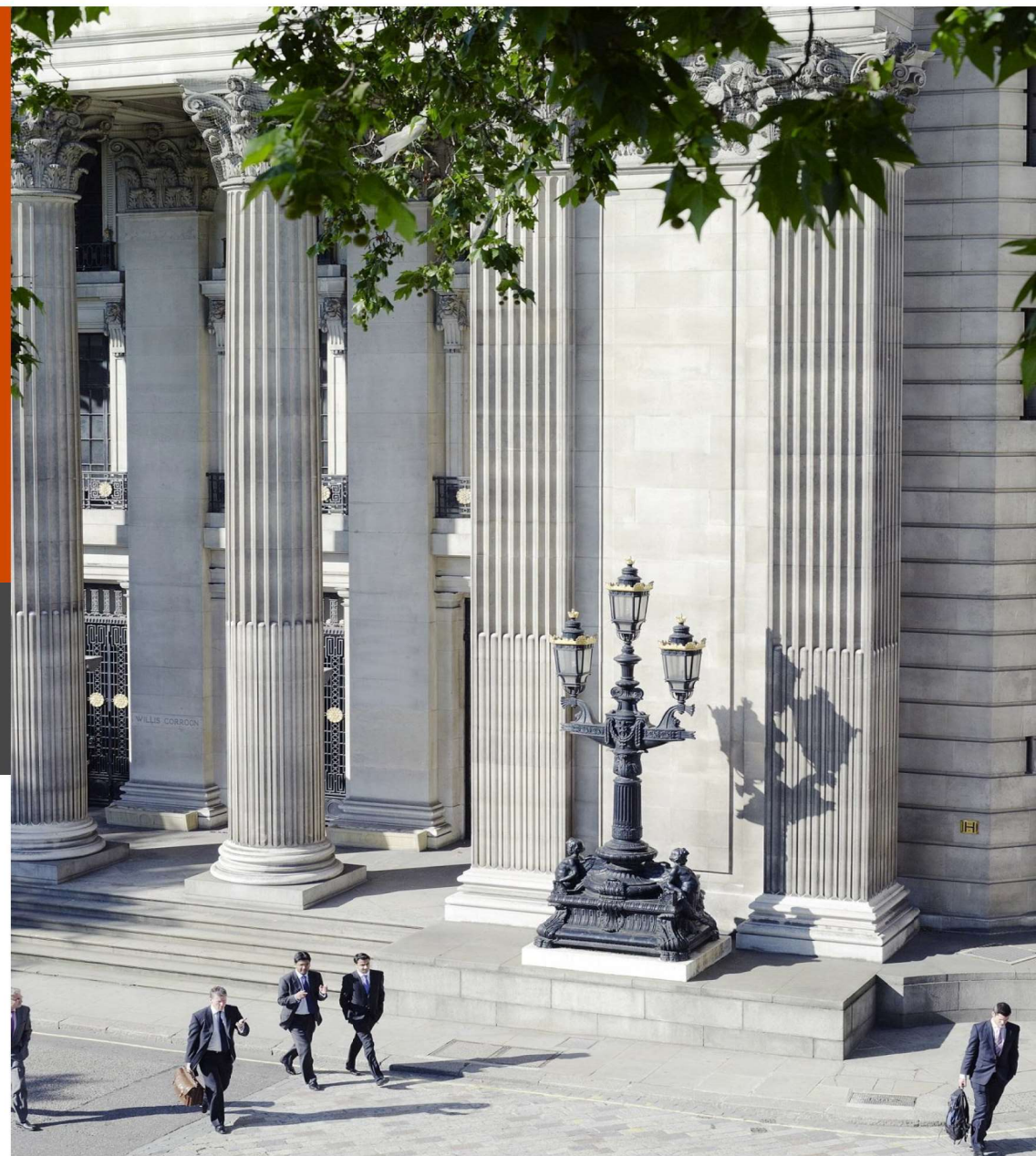


Raport z Oszacowania 1

Sporządzony na dzień 31.08.2020 roku

22 grudnia 2020 r.





22 grudnia 2020 r.
Bankowy Fundusz Gwarancyjny
ul. ks. Ignacego Jana Skorupki 4
Warszawa 00-546

Szanowni Państwo,

W nawiązaniu do umowy ramowej z dnia 9 stycznia 2018 r. („Umowa”) oraz oświadczenia o przyjęciu oferty wykonawcy z dnia 17 września 2020 r., przekazujemy Państwu raport z Oszacowania Idea Bank S.A. („Oszacowanie Idea Bank S.A.”, „Oszacowanie 1”, „Oszacowanie”) przeprowadzonego na dzień 31 sierpnia 2020 r.

Niniejszy Raport zawiera informacje na temat zakresu przeprowadzonych prac, zastosowanej metodyki, wykorzystanych źródeł informacji, kluczowych założeń oraz wyniki Oszacowania Idea Bank S.A. wraz z analizami wrażliwości.

Oszacowanie 1 stanowi weryfikację przesłanki zagrożenia Banku upadłością zgodnie z odpowiednimi aktami prawnymi dotyczącymi Bankowego Funduszu Gwarancyjnego oraz dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej ustanawiającej ramy na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych.

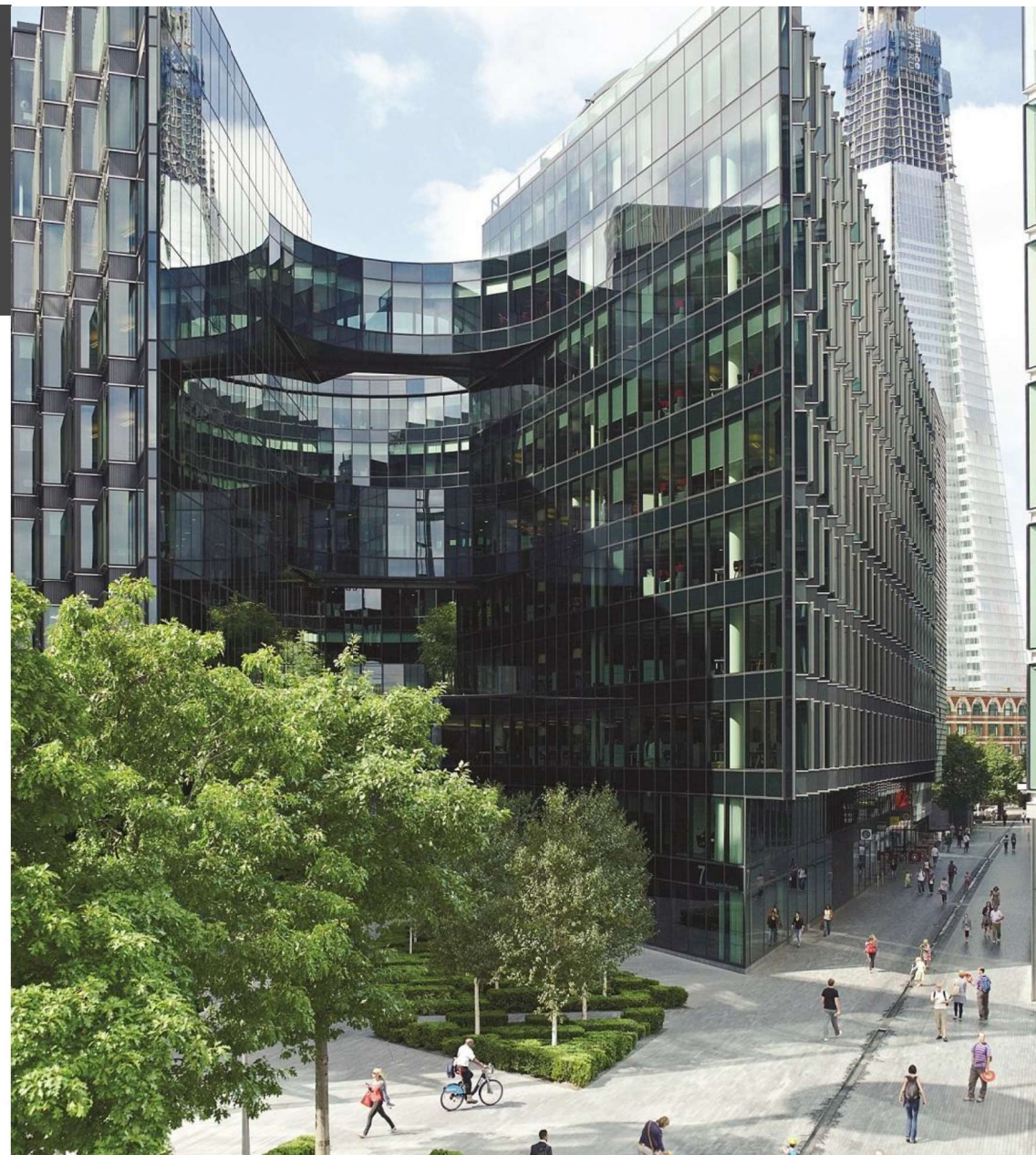
Rozumiemy, że wyniki naszych prac zostaną wykorzystane przez Zamawiającego zgodnie z Umową. Raport nie może być użyty, w całości lub w części, w celach innych niż ujęte w Umowie bez pisemnej zgody PwC. Zastrzegamy, iż niniejszy Raport stanowi całość, i żadna jego część nie powinna być odczytywana, bądź interpretowana, bez przeczytania całego Raportu, w szczególności zastrzeżeń i ograniczeń.

Z poważaniem,


Pełnomocnik
PwC Advisory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Spis treści

1	Część ogólna	<u>4</u>
2	Wyniki Oszacowania Idea Bank S.A.	<u>10</u>
3	Część szczegółowa - podsumowanie	<u>17</u>
4	Część szczegółowa - wyniki Oszacowania Idea Bank S.A.	<u>36</u>





Część ogólna

Opis celu Oszacowania Idea Bank S.A.



Celem **Oszacowania Idea Bank S.A.** jest weryfikacja przesłanki zagrożenia upadłością podmiotu Idea Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, Rondo Daszyńskiego 2c (dalej również „**Bank**”, „**Podmiot podlegający Oszacowaniu**”), w szczególności wypełnienia warunków prowadzenia działalności objętej zezwoleniem Komisji Nadzoru Finansowego oraz ustalenia strat podmiotu podlegającego oszacowaniu mających wpływ na weryfikację spełnienia przesłanek wymienionych w art. 101 ust. 3 Ustawy z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji (Dz.U. z 2020 r. poz. 842, „Ustawa o BFG”).



Data wyceny

Oszacowanie 1 jest przeprowadzane przed wydaniem przez BFG decyzji o wszczęciu przymusowej restrukturyzacji albo decyzji o umorzeniu lub konwersji instrumentów kapitałowych („Decyzja”). Oszacowanie 1 dokonywane jest na datę przypadającą na dzień będący najbliższym przewidywanej dacie wydania Decyzji.

Data Oszacowania 1 została ustalona na 31 sierpnia 2020 r. uwzględniając przewidywaną datę wydania Decyzji przez Fundusz, możliwość przygotowania przez Bank danych, dostępność aktualnych danych, termin przekazania danych przez Bank oraz termin przekazania wyceny.



Dane finansowe

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach złotych (tys. zł), chyba że zaznaczono inaczej.

W celu zaprezentowania wyników w Raporcie wykorzystano tabele numeryczne. Z powodu faktu, że liczby zostały zaokrąglone (głównie do tys. zł lub zł) mogą wystąpić nieistotne różnice w sumowaniach i pomiędzy poszczególnymi tabelami w Oszacowaniu 1 (różnice o 1 tys. zł lub 1 zł).

Skróty użyte w raporcie zostały wyjaśnione w załączniku [6](#).

Dane identyfikacyjne podmiotu podlegającego Oszacowaniu



Idea Bank Spółka Akcyjna

Rondo Daszyńskiego 2c, 00-843 Warszawa

Regon 011063638, NIP: 5260307560, KRS: 0000026052

Idea Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Rondo Daszyńskiego 2c, 00-843 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000026052, REGON 011063638, NIP 5260307560, której kapitał zakładowy wynosi 156 803 962 zł (opłacony w całości).



Zarząd na dzień 22 grudnia 2020 r. (według stanu opublikowanego na stronie internetowej Banku www.ideabank.pl):

- Jerzy Pruski – Wiceprezes Zarządu p.o. Prezesa Zarządu
- Piotr Miałkowski – Wiceprezes Zarządu
- Jaromir Frankowicz – Członek Zarządu
- Marek Kempny – Członek Zarządu



Stwierdzenie o zgodności i zakres odpowiedzialności



> Podstawa prawna

> Oszacowanie Idea Bank S.A. zostało wykonane na podstawie Umowy Ramowej na dokonywanie oszacowań z dnia 9 stycznia 2018 r.

> **Oszacowanie Idea Bank S.A. zostało dokonane przy uwzględnieniu przepisów prawa, w szczególności:**

- Ustawy z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji (Dz.U. z 2020 r. poz. 842,),
- standardów technicznych wydanych przez Europejski Urząd Nadzoru Bankowego na podstawie BRRD – Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE z dnia 15 maja 2014 r. ustanawiającej ramy na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych,
- Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2018/345 z dnia 14 listopada 2017 r. uzupełniającego Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych określających kryteria dotyczące metodyki oceny wartości aktywów i zobowiązań instytucji lub podmiotów,
- "Zasad przeprowadzania oszacowań na potrzeby przymusowej restrukturyzacji", stanowiących załącznik do uchwały nr 57/2018 Rady Bankowego Funduszu Gwarancyjnego z dnia 19 września 2018 r. w sprawie określenia zasad przeprowadzania oszacowań na potrzeby przymusowej restrukturyzacji,
- wytycznych i aktów prawnych wydanych przez organy Unii Europejskiej, Europejski Nadzór Bankowy lub Jednolitą Radę Przymusowej Restrukturyzacji (Single Resolution Board), dotyczących oszacowań dokonywanych na potrzeby przymusowej restrukturyzacji w zakresie, w jakim są one obowiązujące dla BFG.

Stwierdzenie o zgodności i zakres odpowiedzialności



➤ *Podstawa prawna c.d.*

➤ **Podstawę prawną do pozyskania danych od podmiotu stanowiło:**

- Rozporządzenie Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 9 sierpnia 2017 r. w sprawie szczegółowego zakresu, trybu i terminu przekazywania Bankowemu Funduszowi Gwarancyjnemu informacji niezbędnych do realizacji jego zadań oraz sposobu weryfikacji prawidłowości przekazywanych informacji (Dz. U. 2017 poz. 1710).

➤ W naszych pracach dodatkowo uwzględniono "Handbook on Valuation for Purposes of Resolution" 22 Feb 2019.

➤ PwC wykonało Oszacowanie 1 jako zleceniobiorca niezależny w rozumieniu rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2016/1075, w szczególności art. 37-41, a jego wynagrodzenie w żaden sposób nie zależy od rezultatów Oszacowania 1.

➤ Zakres odpowiedzialności PwC wobec BFG szczegółowo zawarty jest w umowie ramowej.

Stwierdzenie o zgodności



- *Sposób przekazywania danych*
- Dane niezbędne do wykonania Oszacowania 1 były przekazywane PwC na podstawie art. 320 ust. 4 pkt 9 lit b) Ustawy o BFG, a także umowy zawartej pomiędzy PwC a BFG.
- Zgodnie z art. 4 rozporządzenia delegowanego Komisji UE 2018/345 z 14 listopada 2017 r. Oszacowanie 1 opiera się na informacjach jakie uznaliśmy za istotne, w tym danych pozyskanych przez BFG, a przekazanych przez Bank m.in. na podstawie rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 9 sierpnia 2017 r. w sprawie szczegółowego zakresu, trybu i terminu przekazywania Bankowemu Funduszowi Gwarancyjnemu informacji niezbędnych do realizacji jego zadań oraz sposobu weryfikacji prawidłowości przekazywanych informacji (Dz. U. 2017 poz. 1710).
- W celu przekazywania danych wykorzystywano platformę elektroniczną VDR. Ponadto PwC przesyłało do Banku, za pośrednictwem BFG, listę dodatkowych pytań.
- Pragniemy zwrócić uwagę, że otrzymane przez nas dokumenty i dane stanowią wewnętrzne dokumenty podmiotu podlegającego Oszacowaniu. Nie mieliśmy bezpośredniego dostępu do pracowników podmiotu.
- Podmiot podlegający Oszacowaniu nie sporządził sprawozdania finansowego na dzień 31.08.2020 r., a dane finansowe na tę datę, stanowiące podstawę Oszacowania 1, nie były poddane badaniu, co również stanowi czynnik niepewności w odniesieniu do wyników tego oszacowania. W związku z czym, w przypadku stwierdzenia błędu, PwC zobowiązane jest do poinformowania o tym fakcie BFG.

Wyniki Oszacowania Idea Bank S.A.



- Zgodnie z art. 101 ust. 3 Ustawy o BFG, podmiot uznaje się za zagrożony upadłością w przypadku wystąpienia co najmniej jednej z następujących okoliczności:
 - 1) występują przesłanki uznania, że nie będzie on spełniał warunków prowadzenia działalności w stopniu uzasadniającym uchylenie albo cofnięcie zezwolenia na utworzenie banku albo prowadzenie działalności maklerskiej przez firmę inwestycyjną;
 - 2) aktywa podmiotu nie wystarczają na zaspokojenie jego zobowiązań albo występują przesłanki uznania, że aktywa podmiotu nie wystarczą na zaspokojenie jego zobowiązań;
 - 3) podmiot nie reguluje swoich wymagalnych zobowiązań albo występują przesłanki uznania, że nie będzie ich regulował;
 - 4) kontynuacja działalności podmiotu wymaga zaangażowania nadzwyczajnych środków publicznych.

- Po przeprowadzeniu analiz w ramach Oszacowania 1, stwierdzamy że występują okoliczności wymienione w art. 101 ust. 3 pkt 1) i 2).

Wyniki Oszacowania Idea Bank S.A.



- W wyniku przeprowadzonego Oszacowania Idea Bank S.A. ustalono następujące dane finansowe podmiotu Idea Bank S.A.

	31.08.2020 Dane finansowe przedstawione przez podmiot (tys. zł)	31.08.2020 Dane finansowe ustalone w wyniku Oszacowania Idea Bank S.A. (tys. zł)
<u>Aktywa</u>	15 013 141	14 694 190
<u>Zobowiązania</u>	14 839 948	15 176 984
<u>Kapitały własne</u>	173 193	-482 794

- Ze względu na ujemny poziom aktywów netto, nie ma możliwości wykazania spełnienia wymogów ostrożnościowych określonych w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013. Należy także wziąć pod uwagę, że jak wskazano na stronie [29](#), w dniu 27 marca 2019 r. Bank zawiadomił KNF i BFG o naruszeniu łącznego współczynnika kapitałowego, o którym mowa w art. 92 Rozporządzenia CRR*.

* Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012.

Wyniki Oszacowania Idea Bank S.A.



- Korekty do bilansu zidentyfikowane w ramach Oszacowania 1 odniesiono do funduszy własnych ustalonych przez podmiot na podstawie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 oraz na podstawie zasad określania kapitałów niezbędnych do pokrycia ryzyka występującego w działalności podmiotu. Analiza funduszy własnych została przedstawiona na stronach [254-257](#). Korekty funduszy własnych wprowadzone w poniższej tabeli wynikają wyłącznie z korekt bilansowych zidentyfikowanych w ramach Oszacowania 1. Naniesiono tylko te korekty, które stanowiły pomniejszenie kapitału podstawowego Tier 1.

	Kwota na dzień 31.08.2020 podana przez podmiot podlegający Oszacowaniu, po uwzględnieniu korekty skalkulowanej w ramach strony 257 (tys. zł)	Korekty do danych finansowych na dzień 31.08.2020 zidentyfikowane w ramach Oszacowania 1 (strona 257)** (tys. zł)	Kwota na dzień 31.08.2020 skorygowana w związku ze zidentyfikowanymi korektami w ramach Oszacowania 1 (tys. zł)
Fundusze własne, w tym:	251 621	-646 068	-394 447
Kapitał Tier 1*	204 695	-646 068	-441 373
Kapitał Tier 2	46 926	0	46 926

* Pozycja obejmuje zarówno Kapitał podstawowy Tier 1 (równy wartości kapitału Tier 1), jak i kapitał uzupełniający Tier 1 (równy 0).

** W wyniku Oszacowania 1 dokonano korekty funduszy własnych Banku na łączną kwotę 646 068 tys. zł. Korekta uwzględnia wszystkie korekty kapitałów (funduszy) własnych, które zmniejszą kapitał podstawowy Tier 1, korektę wartości niematerialnych i prawnych oraz podatku odroczonego, które wpłyną na zmniejszenie pomniejszeń kapitału podstawowego Tier 1.

Bilans Idea Bank S.A.



➤ Podsumowanie Oszacowania Idea Bank S.A. – określenie wartości poszczególnych pozycji bilansu* wg stanu na 31.08.2020 r.

	31.08.2020 Dane finansowe przedstawione przez podmiot** (tys. zł)	Korekty ustalone w wyniku Oszacowania Idea Bank S.A. (tys. zł)	31.08.2020 Dane finansowe ustalone w wyniku Oszacowania Idea Bank S.A. (tys. zł)	Odkaz do analizy
Aktywa razem	15 013 141	-318 951	14 694 190	
Kasa, środki w Banku Centralnym	874 858		874 858	strona 40
Należności od Banków	317 113	-4 559	312 554	strony 42-48
Pochodne instrumenty finansowe	17 574	- 319	17 255	strony 50-58
Kredyty i pozostałe pożyczki udzielone klientom	12 318 444	-31 917	12 286 527	strony 60-75 , 250
Instrumenty finansowe	1 100 929	-223 761	877 168	strony 88-90
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	10 327	-5 437	4 890	strony 92-126
Wartości niematerialne****	138 632	-1 463	137 169	strony 128-129
Aktywa trwale sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży***	884		884	
Rzeczowe aktywa trwałe	38 903	-6 771	32 132	strona 131
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	35 501	-33 583	1 918	strony 133-138
Inne aktywa	159 976	-11 141	148 835	strony 140-141

* Zgodnie z art. 138 ust. 7 pkt. 2 Ustawy o BFG, z kolei w SF Banku za 2019 rok pozycja nazywana "Sprawozdanie z sytuacji finansowej".

** Prezentacja poszczególnych składników aktywów zgodna z układem przekazany w ramach otrzymanych materiałów i uzgodniona do zestawienia obrótów i sald. Nie jest to układ bilansu prezentowany w SF Banku za 2019 rok.

*** Ze względu na nieistotną wartość pozycja nieanalizowana.

**** Nazwa pozycji zgodna ze stosowaną w sprawozdaniach finansowych Banku, w przekazanych nam materiałach wewnętrznych stosowana była nazwa "Wartości niematerialne i prawne".

Bilans Idea Bank S.A.



➤ Podsumowanie Oszacowania Idea Bank S.A. – określenie wartości poszczególnych pozycji bilansu* wg stanu na 31.08.2020 r.

	31.08.2020 Dane finansowe przedstawione przez podmiot** (tys. zł)	Korekty ustalone w wyniku Oszacowania Idea Bank S.A. (tys. zł)	31.08.2020 Dane finansowe ustalone w wyniku Oszacowania Idea Bank S.A. (tys. zł)	Oдноśnik do analizy
Zobowiązania i kapitał własny (pasywa)*** razem	15 013 141	-318 951	14 694 190	
Zobowiązania wobec innych banków i instytucji finansowych	21 582		21 582	strony 143-144
Pochodne instrumenty finansowe	64 295	- 1 296	62 999	strona 146
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	665 165	- 983	664 182	strony 148-149
Zobowiązania wobec klientów	13 744 522	14 667	13 759 189	strony 143-144
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	181 095		181 095	strony 143-144
Pozostałe zobowiązania	142 343		142 343	strona 151
Rezerwy	20 946	324 648	345 594	strony 153-154
Kapitał własny ogółem	173 193	-655 987	-482 794	strona 13

* Zgodnie z art. 138 ust. 7 pkt. 2 Ustawy o BFG, z kolei w SF Banku za 2019 rok pozycja nazywana "Sprawozdanie z sytuacji finansowej".

** Prezentacja poszczególnych składników zobowiązań i kapitału własnego (pasywów) zgodna z układem przekazany w ramach otrzymanych materiałów i uzgodniona do zestawienia obrotów i sald. Nie jest to układ bilansu prezentowany w SF Banku za 2019 rok.

*** Zgodnie z MSR 1 nie stosuje się określenia "pasywa", a zobowiązania i kapitał własny. Określenie "pasywa" ujęto zgodnie z art. 138 ust. 7 pkt. 1 Ustawy o BFG.

Rachunek wyników Idea Bank S.A.



> Podsumowanie Oszacowania Idea Bank S.A. – skorygowany rachunek wyników*

	01.01.2020 - 31.08.2020 Dane finansowe przedstawione przez podmiot** (tys. zł)	Korekty ustalone w wyniku Oszacowania Idea Bank S.A. (tys. zł)	01.01.2020 - 31.08.2020 Dane ustalone w wyniku Oszacowania Idea Bank S.A. (tys. zł)
Wynik z tytułu odsetek	302 960		302 960
Wynik z tytułu prowizji	11 367		11 367
Przychody z tytułu dywidend	21 077		21 077
Wynik na operacjach finansowych	-18 752	14 148	-4 604
Wynik z pozycji wymiany	3 210		3 210
Pozostałe przychody operacyjne	19 894		19 894
Pozostałe koszty operacyjne	-64 042	-304 831	-368 873
Koszty działania Banku	-155 712	-14 667	-170 379
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-172 408	-283 566	-455 974
Zysk (strata) brutto	-52 406	-588 916	-641 322
Podatek dochodowy	33 484	-67 071	-33 587
Zysk (strata) netto	-18 922	-655 987	-674 909

* Zgodnie z art. 138 ust. 7 pkt. 2 Ustawy o BFG, z kolei w SF Banku za 2019 rok pozycja nazywana "Rachunek zysków i strat".

** Układ zgodny z przekazanym w ramach otrzymanych materiałów i uzgodnionym do zestawienia obrotów i sald. Nie jest to układ prezentowany w SF Banku za 2019 rok.

Ze względu na zaokrąglenia wartości w tabeli, sumy poszczególnych pozycji mogą nie być równe z wynikiem manualnego dodania poszczególnych pozycji

Wpływ Oszacowania 1 nie został podzielony na okresy w których dana korekta miałaby wystąpić. Wszystkie korekty zostały odniesione do roku bieżącego i zaprezentowane jako wpływ na rachunek wyników..



Część szczegółowa - podsumowanie



Opis przyjętych założeń, zasad i metod – Zasady Rachunkowości

1/5



- Oszacowanie Idea Bank S.A. polegało na ustaleniu wartości aktywów i pasywów podmiotu podlegającego oszacowaniu, w celu weryfikacji występowania okoliczności zagrożenia upadłością wskazanych w Ustawie o BFG art. 101 ust. 3 na dzień 31.08.2020 r. Na potrzeby Oszacowania 1 otrzymaliśmy dane finansowe podmiotu na dzień 31.10.2018 r., 30.06.2019 r., 30.09.2019 r., 31.01.2020 r., 31.08.2020 r. oraz na inne daty w odpowiedzi na nasze zapytania skierowane do Funduszu. Oszacowanie 1 zostało przygotowane z uwzględnieniem zasad rachunkowości obowiązujących Bank przy sporządzaniu sprawozdań finansowych z zachowaniem ostrożnościowych ram regulacyjnych. Oszacowanie 1 zostało przygotowane przy założeniu kontynuowania działalności przez Bank.
- Zidentyfikowane korekty wyceny wartości bilansowych zostały naniesione na przedstawione przez podmiot kwoty funduszy własnych, o których mowa w art. 92-98 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, str. 1, z późn. zm.). Korekty zostały naniesione z uwzględnieniem ww. wymogów. Analiza funduszy własnych została przedstawiona na stronach [254-257](#).
- Oszacowanie 1 nie uwzględnia udzielenia w przyszłości Bankowi nadzwyczajnego publicznego wsparcia finansowego ani nadzwyczajnego wsparcia płynności udzielanego przez Narodowy Bank Polski na niestandardowych warunkach odnoszących się do zabezpieczenia, terminu lub stóp procentowych.

Opis przyjętych założeń, zasad i metod – Zasady Rachunkowości

2/5



- *Zasady rachunkowości*
- Oszacowanie Idea Bank S.A. zostało przeprowadzone na podstawie obowiązujących Bank przepisów w zakresie rachunkowości, którymi są w szczególności:
 - Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską (“MSSF-UE”),
 - Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2019 poz. 351, z późn. zm., dalej „Ustawa o rachunkowości”), zgodnie z art. 2 pkt 3 Ustawy o rachunkowości w zakresie nieuregulowanym przez MSSF-UE.
- Bank nie sporządził jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień 31.08.2020 r., a przekazane dane finansowe nie podlegały badaniu biegłego rewidenta. Oszacowanie 1 polegało wyłącznie na zastosowaniu obowiązujących Bank przepisów w zakresie rachunkowości do wyceny wartości bilansowych aktywów i pasywów (zobowiązań) na podstawie analizowanych danych, w celu ustalenia wartości bilansowych aktywów i pasywów (zobowiązań) na dzień 31.08.2020 r.
- Przyjęto zasady rachunkowości ujęte w polityce rachunkowości Banku i opisane w załączniku [4](#). Zidentyfikowane w Oszacowaniu 1 korekty wynikają z nieprawidłowego zastosowania tych zasad, a nie błędnego doboru polityki rachunkowości przez Bank. W sytuacji, w której PwC zastosowało inne zasady rachunkowości zostało to opisane na stronie [20](#).

Opis przyjętych założeń, zasad i metod – Zasady Rachunkowości

3/5



➤ Przyjęliśmy następujące zasady do analizy poniższych obszarów:

Przyjęta zasada

Odniesienie do analizy

Rezerwy

strony [153-154](#)

Najbardziej właściwy szacunek, tzn. "best estimate"

Zgodnie z MSR 37 art. 36 kwota, na którą tworzona jest rezerwa, stanowi najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy.

Wycena portfela kredytowego

strony [60-75](#)

Przeszacowanie wartości odpisu z tytułu utraty wartości, w tym przeszacowanie wartości zabezpieczeń. Metodologia analizy wartości nieruchomości zostały opisane na stronie [21](#).

Wycena

strony [92-115](#)

Zaangażowanie kapitałowe i dłużne zostały wycenione metodą indywidualną.

Wycena instrumentów pochodnych

strony [51-52](#) i [55-56](#)

Do oszacowania wartości instrumentów pochodnych wykorzystano udostępnioną dokumentację oraz dane rynkowe pochodzące z serwisu Thomson Reuters. Wycena opcji opierała się na symulacjach przyszłych poziomów cen instrumentów bazowych. Do oszacowania swapów walutowych oraz swapów walutowo-procentowych wykorzystano odpowiadające warunkom kontraktów dane rynkowe. Wartość instrumentów pochodnych została oszacowana w zależności od ich typu. W przypadku opcji wycena została obliczona w oparciu o symulację przyszłych poziomów cen instrumentu bazowego. W celu oszacowania swapów walutowo-procentowych wykorzystano odpowiednie krzywe dyskontowe.

Opis przyjętych założeń, zasad i metod – Zasady Rachunkowości

4/5



> Metodologia analizy wartości nieruchomości

Podstawę analizy stanowiła wartość rynkowa nieruchomości rozumiana jako szacunkowa kwota jaką w dniu wyceny można uzyskać za nieruchomość w transakcji sprzedaży zawieranej na warunkach rynkowych pomiędzy kupującym, a sprzedającym, którzy mają stanowczy zamiar zawarcia umowy, działają z rozeznanem i postępują rozważnie oraz nie znajdują się w sytuacji przymusowej. Analiza wartości nieruchomości została przeprowadzona z zastosowaniem poniższych podejść, w zależności od funkcji nieruchomości:

- podejście dochodowe, metoda inwestycyjna, metoda kapitalizacji prostej,
- podejście porównawcze, metoda porównywania parami (jedynie w przypadku trzech nieruchomości inwestycyjnych),
- podejście porównawcze, metoda korygowania ceny średniej.

Podejście dochodowe polega na określeniu wartości nieruchomości przy założeniu, że jej nabywca zapłaci za nią cenę, której wysokość uzależni od przewidywanego dochodu, jaki uzyska z nieruchomości. Stosuje się je przy wycenie nieruchomości przynoszących lub mogących przynosić dochód. Zastosowano metodę inwestycyjną w odniesieniu do nieruchomości przynoszących dochód z czynszów, którego wysokość można określić na podstawie analizy kształtowania się rynkowych stawek czynszowych najmu lub dzierżawy. Przy użyciu metody kapitalizacji prostej wartość nieruchomości jest określona jako iloczyn dochodu rocznego generowanego przez nieruchomość i stopy kapitalizacji. Stopa kapitalizacji określa zwrot inwestora na kapitale zaangażowanym w nieruchomość.

Podejście porównawcze polega na określeniu wartości nieruchomości w oparciu o transakcje nieruchomościami podobnymi, które były przedmiotem obrotu rynkowego, z uwzględnieniem różnic między nieruchomościami przyjętymi do porównań i wycenianą nieruchomością. Przy metodzie porównywania parami porównuje się nieruchomość będącą przedmiotem wyceny, której cechy są znane, kolejno z nieruchomościami podobnymi, które były przedmiotem obrotu rynkowego i dla których znane są ceny transakcyjne, warunki zawarcia transakcji oraz cechy tych nieruchomości. Przy zastosowaniu metody korygowania ceny średniej do porównań przyjmuje się z właściwego rynku nieruchomości co najmniej kilkanaście nieruchomości podobnych, dla których znane są ceny transakcyjne, warunki zawarcia transakcji oraz cechy tych nieruchomości. Wartość nieruchomości będącej przedmiotem wyceny określa się poprzez korektę średniej ceny nieruchomości podobnych współczynnikami korygującymi.

Opis przyjętych założeń, zasad i metod – Zasady Rachunkowości

5/5



- Oszacowanie 1 zostało przygotowane zgodnie z przepisami wskazanymi na stronach [7-8](#) Raportu. Data oszacowania ustalana została zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu 2018/345. Zasady ustalenia daty Oszacowania wskazane w Rozporządzeniu 2018/345 są niezależne od zasad i obowiązków dotyczących sprawozdawczości finansowej lub przepisami dotyczącymi badania sprawozdań finansowych. Zastosowane zasady rachunkowości zostały przedstawione na stronach [18-22](#) Raportu.
- Oszacowanie zostało przygotowane na 31.08.2020 natomiast raport został przygotowany na dzień 22 grudnia 2020 r. W naszej ocenie upływ czasu od daty Oszacowania do daty raportu nie wpływa na kluczowe wnioski przedstawione w Raporcie.
- Zaznaczamy również, że zgodnie z otrzymanymi informacjami Fundusz nie wykonywał własnego, wstępnego Oszacowania Idea Banku.

Zdarzenia następujące po dacie Oszacowania



- Zgodnie z MSR 10 zdarzenia następujące po dniu bilansowym są to zdarzenia, zarówno korzystne, jak i niekorzystne, które mają miejsce pomiędzy dniem bilansowym a datą zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji. Można wyróżnić dwa rodzaje tych zdarzeń:
 - zdarzenia, które dostarczają dowodów na istnienie określonego stanu na dzień bilansowy (*zdarzenia następujące po dniu bilansowym wymagające dokonania korekt*); oraz,
 - zdarzenia, które wskazują na stan zaistniały po dniu bilansowym (*zdarzenia następujące po dniu bilansowym niewymagające dokonania korekt*).

- Na potrzeby Oszacowania 1 oznaczało to analizę zdarzeń po 31.08.2020 r. do daty niniejszego raportu tj. do 22.12.2020 r., w celu identyfikacji zdarzeń następujących po dniu bilansowym wymagających dokonania korekt. W przypadku identyfikacji okoliczności wskazujących na istnienie określonego stanu na datę Oszacowania, odpowiednio odnoszono wpływ tych okoliczności na wartość aktywów oraz zobowiązań Banku. Analiza została przeprowadzona na podstawie danych oraz informacji otrzymanych przez PwC do dnia 22.12.2020 r. Między innymi:
 - korespondencji Banku z organami nadzoru,
 - analizy raportów bieżących,
 - analizy dostępnych informacji medialnych,
 - odpowiedzi na pytania w zakresie zdarzeń dotyczących innych pozycji aktywów oraz zobowiązań Banku,
 - opublikowanego w dniu 26.10.2020 r. Skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego Banku za okres zakończony 30 września 2020 r.

Zdarzenia następujące po dacie Oszacowania



- > Wyniki za III kwartał 2020 roku (1/2)
- > Zgodnie z opublikowanymi danymi za III kwartał 2020 r. Bank na poziomie jednostkowym poniósł stratę netto na poziomie -24 636 tys. zł. Na poziomie skonsolidowanym zysk netto wyniósł 7 951 tys. zł. Z kolei według przekazanych danych do PwC jednostkowa strata netto Banku za okres od 01.01.2020 r. do 31.08.2020 r. wyniosła -18 922 tys. zł.
- > Dane finansowe za 3 kwartały 2020 roku w porównaniu do przekazanych do PwC danych na 31.08.2020 r. pokazują, że sytuacja finansowa Banku nie uległa poprawie po dacie Oszacowania.
- > Instytucje obliczają swoje współczynniki kapitałowe zgodnie z art. 92 (2) rozporządzenia CRR. Konieczne jest również spełnienie wymogów narzuconych przez regulatora (tj. bufor zabezpieczający w wysokości 2,5%).
- > Na stronie [25](#) zaprezentowano współczynniki kapitałowe przedstawione przez Bank.

Zdarzenia następujące po dacie Oszacowania



- > Wyniki za III kwartał 2020 roku (2/2)
- > Współczynniki adekwatności kapitałowej Banku i Grupy wg stanu na 30.09.2020 r.*:

Współczynnik	Wymóg połączonego bufora	Poziom jednostkowy Banku		Poziom skonsolidowany Grupy	
		Osiągnięty poziom	Różnica	Osiągnięty poziom	Różnica
CET 1**	7,00%	2,03%	-4,97%	0,32%	-6,68%
TIER 1	8,50%	2,03%	-6,47%	0,32%	-8,18%
TCR***	10,50%	2,51%	-7,99%	0,78%	-9,72%

- > Należy zaznaczyć, że Bank jest obowiązany utrzymywać wskaźniki na odpowiednim poziomie jednostkowym i skonsolidowanym.
- > Analiza wyników finansowych i współczynników adekwatności kapitałowej pokazuje pogarszającą się sytuację Banku. Pomiędzy datą Oszacowania 1 (31.08.2020 r.) a 30.09.2020 r. jednostkowa strata netto wyniosła 5 714 tys. zł, natomiast kapitały własne zmniejszyły się o 8 288 tys. zł. Należy zaznaczyć, że powyższe zmiany nastąpiły niezależnie od wyników prac związanych z niniejszym Oszacowaniem.

* Przyjęte poziomy wymaganych współczynników pochodzą ze "skonsolidowanego raportu kwartalnego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2020" Grupy Kapitałowej Idea Bank S.A.

** Common Equity Tier - Kapitał podstawowy.

***Total Capital Ratio - Łączny współczynnik kapitałowy.

Zdarzenia następujące po dacie Oszacowania



- Dane finansowe przedstawione przez Bank w sprawozdaniu FINREP na dzień 31.10.2020 r.
- W tabeli poniżej zestawiono wybrane dane finansowe ze sprawozdań FINREP Banku na dzień 31.08.2020 r. oraz na dzień 31.10.2020 r.

W okresie 31.08.2020 r. - 31.10.2020 r. na zmniejszenie salda aktywów największy wpływ miała zmiana salda instrumentów dłużnych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (głównie obligacje skarbowe) w kwocie - 365 232 tys. zł. Po stronie zobowiązań największe zmiany dotyczyły zmniejszenia salda depozytów (zmiana o kwotę -295 669 tys. zł) oraz zobowiązań podporządkowanych (zmiana o kwotę -91 855 tys. zł).

W okresie 31.08.2020 r. - 31.10.2020 r. Bank zrealizował zysk netto w kwocie 1 060 tys. zł.

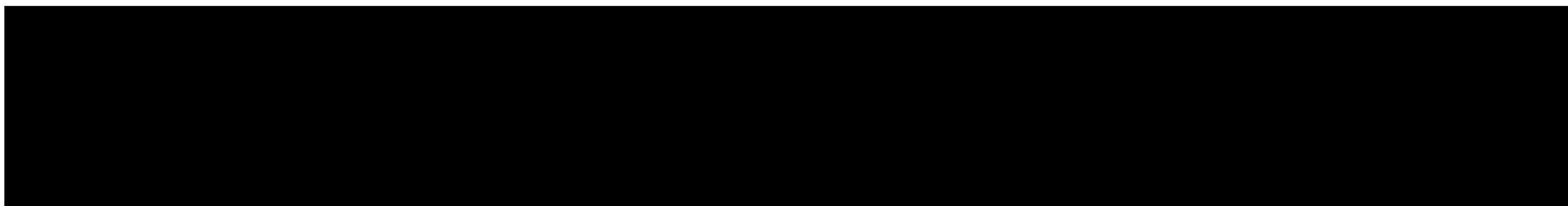
W naszej ocenie dane wykazane przez Bank na dzień 31.10.2020 r. nie świadczą o istotnej poprawie sytuacji finansowej Banku i nie mają wpływu na Oszacowanie.

Wybrane pozycje ze sprawozdań FINREP	31.10.2020 Dane finansowe FINREP przedstawione przez podmiot (tys. zł)	31.08.2020 Dane finansowe FINREP przedstawione przez podmiot (tys. zł)
Aktywa Razem [FXX00104]	14 644 219	15 013 141
Zobowiązania Razem [FXX0052N]	14 472 754	14 839 948
Kapitały Razem [FXX00136]	171 465	173 193
Zysk lub strata przed opodatkowaniem z tytułu działalności kontynuowanej [FXX0103N]	-47 428	-52 406
Wynik (Zysk/Strata) netto roku bieżącego [FRI00054]	-17 862	-18 922

Zdarzenia następujące po dacie Oszacowania



> Sprawy sądowe



> *Plany zamiany akcji spółki Idea Money S.A. na akcje spółki Noble Funds TFI S.A.*

> W raporcie bieżącym nr 119/2020 z dnia 26 listopada 2020 r. Bank poinformował o zawarciu ze Spółką RB Investcom Sp. z o.o. umowy zamiany posiadanych przez Bank 7 009 055 akcji Idea Money S.A. reprezentujących 65% kapitału zakładowego Idea Money S.A. na 6 547 akcji spółki Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. stanowiących 3,4% kapitału zakładowego Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiadanych przez RB Investcom Sp. z o.o. Szerszy opis na stronie [115](#).

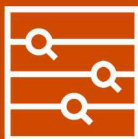
Zdarzenia następujące po dacie Oszacowania



- *Dokapitalizowanie Banku w drodze emisji akcji*
- W raporcie bieżącym nr 131/2020 z dnia 18 grudnia 2020 r. Bank poinformował o zawarciu z Getin Holding S.A. z siedzibą we Wrocławiu umowy objęcia akcji serii O („Umowa”), wyemitowanych i zaoferowanych w trybie subskrypcji prywatnej. Na podstawie Umowy GH objął 12.500.000 akcji serii O po cenie emisyjnej wynoszącej 2,00 zł za jedną akcję, tj. za łączną cenę emisyjną w wysokości 25.000.000 zł. Objęte przez GH akcje serii O zostały opłacone w całości.

Bank poinformował, iż mając powyższe na uwadze, proces subskrypcji prywatnej akcji serii O został zakończony, w związku z czym Zarząd Banku podejmie czynności polegające na:
 - złożeniu na podstawie art. 310 § 4 w zw. z art. 431 § 7 KSH oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego Banku w wysokości 25.000.000 zł,
 - dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego Banku w Statucie na kwotę 181.803.962 zł.
 - rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w Krajowym Rejestrze Sądowym.
- Podwyższenie kapitałów o 25 000 tys. zł nie wpływa istotnie na poziomy niedoborów kapitałowych stwierdzonych w ramach prac związanych z Oszacowaniem.

Inne istotne informacje z punktu widzenia weryfikacji przesłanki zagrożenia upadłością – Oszacowanie 1



- W trakcie prac związanych z Oszacowaniem 1 uwzględniono także następujące informacje, które mogą wspierać ocenę zagrożenia upadłością:
- 1) Zawiadomienia przesłane do KNF i BFG w dniu 18 marca 2019 r. o wystąpieniu niebezpieczeństwa naruszenia łącznego współczynnika kapitałowego, o którym mowa w art. 92 Rozporządzenia CRR,
 - 2) Zawiadomienie przesłane do KNF o spełnieniu przesłanki zagrożenia upadłością, wynikającej z naruszania przepisów prawa w zakresie norm kapitałowych i związanych z ich ukształtowaniem poniżej wymogów określonych w art. 92 CRR,
 - 3) Zawiadomienia przesłane do KNF i BFG w dniu 27 marca 2019 r. o wystąpieniu naruszenia łącznego współczynnika kapitałowego, o którym mowa w art. 92 Rozporządzenia CRR,
 - 4) Odmowa KNF zezwolenia na połączenie Banku z Getin Noble Bank S.A. (raport bieżący nr 32/2019 z dnia 31 maja 2019 r.),
 - 5) Informacja, że fundusz typu private equity po przeprowadzeniu badania due diligence poinformował o rezygnacji z udziału w potencjalnej transakcji nabycia akcji Idea Bank S.A. (raport bieżący nr 75/2019 z dnia 28 października 2019 r.),
 - 6) Informacja z dnia 17 lipca 2020 (raport bieżący 72/2020) o odmowie akceptacji przez Komisję Nadzoru Finansowego (“KNF”) aktualizacji Planu Naprawy Grupy Kapitałowej Idea Bank S.A. Zarząd Idea Bank S.A. z dnia 16 lipca 2020 r.

Źródła istotnych niepewności dotyczących wyników Oszacowania 1



- Poniżej zestawiono główne źródła istotnych niepewności zidentyfikowane podczas Oszacowania 1, wraz z odniesieniem do ich analizy. Dodatkowo dla zwiększenia przejrzystości podano kwotowy zakres niepewności z nimi związanej (wartość dodatnia oznacza zwiększenie aktywów netto Banku, wartość ujemna oznacza zmniejszenie aktywów netto Banku).

	Szacowany poziom niepewności w tys. zł	Odniesienie do analizy
Konstrukcja modelu oczekiwanej straty kredytowej	od 0 do +30 370	strony 218-234
[REDACTED]		
a) zmiana poziomu odpisów w zależności od wagi scenariusza*	od -30 603 do +61 206	strona 114 i 283
b) zmiana poziomu odpisów w zależności od wagi scenariusza [REDACTED]	[REDACTED]	strona 108
[REDACTED]		
a) zmiana poziomu odpisów w zależności od wagi scenariusza	[REDACTED]	strona 100
Spory prawne w zakresie:		
[REDACTED]	[REDACTED]	strony 195-196 i 204
b) ewentualna kara pieniężna nałożona na Idea Bank S.A. w ramach postępowania karnego	od -5 000 do 0	strona 206
[REDACTED]	[REDACTED]	strony 193-194
Transakcja zamiany akcji Idea Money na akcje Noble Funds TFI	od 0 do +4 675	strona 115
Bancassurance	od -6 179 do +6 179	strona 284
Skupione wierzytelności [REDACTED]	[REDACTED]	strona 285
[REDACTED]	[REDACTED]	strona 282

* Obligacje i linia kredytowa. Dolny próg przy wadze scenariusza bazowego (B)=0%, górny próg przy wadze scenariusza bazowego (B)=90%.

** Łączna wartość nabytych certyfikatów inwestycyjnych w cenie emisyjnej pomniejszona o kwotę rekompensaty (przed dyskontowaniem) opisanej na stronie [195](#).

Źródła istotnych niepewności dotyczących wyników Oszacowania 1



- Poniżej zestawiono główne źródła istotnych niepewności zidentyfikowane podczas Oszacowania 1, wraz z odniesieniem do ich analizy. Dodatkowo dla zwiększenia przejrzystości podano kwotowy zakres niepewności z nimi związanej (wartość dodatnia oznacza zwiększenie aktywów netto, wartość ujemna oznacza zmniejszenie aktywów netto).

	Szacowany poziom niepewności w tys. zł	Odniesienie do analizy
[Redacted]	[Redacted]	strona 165
	[Redacted]	strona 165
	[Redacted]	strona 165
[Redacted]	[Redacted]	strony 195-196
	[Redacted]	strona 215
[Redacted]	[Redacted]	strona 216
	[Redacted]	strona 282

Źródła istotnych niepewności dotyczących wyników Oszacowania 1

Pozostałe źródła istotnych niepewności



- Sposób przekazywania i jakość danych zostały opisane na stronach [33-35](#), w sekcji zatytułowanej “Przygotowanie danych i jakość”.
- Podmiot podlegający oszacowaniu nie sporządził sprawozdania finansowego na dzień 31 sierpnia 2020 r., a dane finansowe na tę datę, stanowiące podstawę Oszacowania 1, nie były poddane badaniu biegłego rewidenta, co również stanowi czynnik niepewności w odniesieniu do wyników tego oszacowania.
- Zwracamy uwagę, że obecnie trwają istotne zmiany w gospodarce spowodowane COVID-19. Bank podjął działania mające na celu wsparcie klientów przez wprowadzenie moratoriów na spłaty umożliwiające odroczenie spłat rat kredytowych (wakacje kredytowe). Bank podjął też działania zmierzające do uwzględnienia wpływu COVID-19 w polityce kredytowej Banku przez dostosowanie *Metodyki kalkulacji odpisów na oczekiwane straty kredytowe zgodnie z MSSF 9* oraz określił wykaz branż PKD czasowo wykluczonych z udzielenia finansowania w związku z pandemią COVID-19.
- Zgodnie z raportem wewnętrznym Banku z dnia 23 września 2020 r. Bank uruchomił wakacje kredytowe w stosunku do 10 645 ekspozycji kredytowych. W odniesieniu do tych ekspozycji występuje istotna niepewność dotycząca wpływu moratoriów na jakość portfela kredytowego. Dla tej części portfela może dojść do zaburzenia w wyznaczeniu liczby dni przeterminowania (DPD), co może bezpośrednio wpłynąć na zaburzenie identyfikacji czy nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego (SICR).
- Bank zakończył przyjmowanie wniosków o udzielenie działań pomocowych w związku z COVID-19 w dniu 30 września 2020 r.

Przygotowanie danych i jakość



- Na datę Oszacowania otrzymaliśmy zestawienie obrotów i sald podmiotu zawierające dane finansowe na datę 31.08.2020 r. oraz salda bilansu otwarcia. Zostały one uzgodnione do przekazanego nam układu sprawozdania finansowego, który został zaprezentowany na stronach [14-16](#).

Przedstawiony w raporcie bilans i rachunek wyników są wynikiem prac wykonanych w ramach Oszacowania 1, nie zaś podstawą ich przeprowadzenia.

Zwracamy uwagę na jakość danych finansowych przedstawianych przez Bank:

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Idea Bank za rok zakończony 31.12.2018 Bank przedstawił korekty błędów poprzednich okresów, zidentyfikowanych w następujących obszarach:

- Rozliczenie przychodów odroczonych dotyczących produktów dodatkowych powiązanych z produktami kredytowymi;
- Rozliczenie umów dotyczących produktów dodatkowych, w przypadku których zidentyfikowano opóźnienia w rejestracji wypowiedzenia ww. umów;
- Rozliczenie dyskonta dotyczącego wybranych należności;
- Aktualizacja wyceny wybranych należności handlowych;
- Korekta rozliczenia efektywnej stopy procentowej.

Przygotowanie danych i jakość



- W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Idea Bank S.A. za rok zakończony 31.12.2019 Bank przedstawił korekty błędów zidentyfikowanych w następujących obszarach:
 - Rozliczenie umów dotyczących produktów dodatkowych, w przypadku których zidentyfikowano opóźnienia w rejestracji wypowiedzenia ww. umów;
 - Zmiana odpisu na należności od spółki zależnej Idea Money.
- Dokonana retrospektywnie korekta błędów poprzednich okresów wprowadzona w IV kwartale 2019 roku, która została zaprezentowana w śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Idea Bank S.A. za okres 01.01.2020-30.09.2020 (dane porównawcze) miała wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2019 roku.
- Na potrzeby Oszacowania otrzymaliśmy raport FINREP na 31.08.2020 r. oraz dane finansowe w układzie zbliżonym do układu danych w sprawozdaniu finansowym. Postanowiliśmy, że w naszej analizie opierać będziemy się jednak na układzie przedstawionym przez Bank, który uzgadnia się bezpośrednio do zestawienia obrotów i sald. W przypadku raportu FINREP konieczne byłoby wykonywanie reklasyfikacji części pozycji, co naszym zdaniem negatywnie wpłynęłoby na przejrzystość raportu z Oszacowania. Porównanie prezentacji danych w wymienionych wyżej wariantach zaprezentowano w załączniku [5](#).
- Zgodnie z art. 24 ustawy o rachunkowości księgi rachunkowe powinny być prowadzone rzetelnie, bezbłędnie, sprawdzalnie i bieżąco. Jak wykazano powyżej w sprawozdaniach finansowych za 2018 rok, 2019 rok oraz śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym na 30.09.2020 r. przedstawiono liczne korekty błędów. Może to bezpośrednio rzutować na ocenę jakości przedstawionych przez podmiot danych wykorzystanych na potrzeby Oszacowania.

Analiza wrażliwości na przyjęte założenia



Odnośnik do analizy

Wycena nieruchomości [REDACTED]

załącznik 2

W ramach Oszacowania 1 eksperci PwC dokonali weryfikacji otrzymanych wycen nieruchomości znajdujących się w posiadaniu [REDACTED]. W związku z czym dokonaliśmy analizy wrażliwości wyceny nieruchomości na zmianę poziomu parametrów wejściowych.

Próba kredytowa - parametry PD i LGD

załącznik 2

Przeprowadziliśmy analizę wrażliwości instrumentów finansowych znajdujących się w koszyku 1 i 2 utraty wartości ze względu na zmianę parametru PD o +/-0,5 p.p. oraz zmianę parametru LGD o +/-5 p.p.

