

Poświadczony tłumaczenie z języka niemieckiego-/-

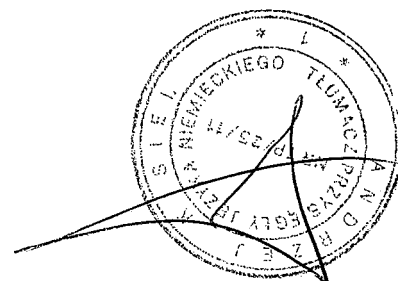
[Niektóre tabele w oryginalnym dokumencie nie nadawały się do edycji i zostały za zgodą Klienta wklejone do tekstu tłumaczenia jako zdjęcia. Za zgodą Klienta treść tych tabel nie została przetłumaczona i nie jest objęta poświadczeniem - uwaga tłumacza].

RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE 2018



**Raiffeisen Bank
International**

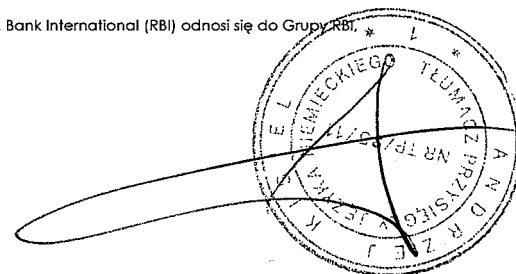


Przegląd ogólny

Wartości pieniężne w mln €	2018	2017	Zmiana	2016	2015	2014
Rachunek zysków i strat	1.1.-31.12.	1.1.-31.12.		1.1.-31.12.	1.1.-31.12.	1.1.-31.12.
Wynik z tytułu odsetek	3.362	3.225	4,2%	2.935	3.327	3.789
Wynik z tytułu opłat i prowizji	1.791	1.719	4,2%	1.497	1.519	1.586
Wynik na działalności handlowej z wyceny według wartości godziwej	17	35	- 52,4%	215	16	- 30
Ogólne koszty administracyjne	- 3.048	- 3.011	1,2%	- 2.848	- 2.914	- 3.024
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	- 166	- 312	- 46,9%	- 754	- 1.264	- 1.750
Wynik przed opodatkowaniem	1.753	1.612	8,8%	886	711	- 105
Wynik po opodatkowaniu	1.398	1.246	12,2%	574	435	- 587
Całkowite dochody ogółem	1.270	1.116	13,8%	463	379	- 617
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.	31.12.		31.12.	31.12.	31.12.
Kredyty udzielane bankom	9.998	10.741	- 6,9%	9.900	10.837	15.573
Kredyty udzielane klientom	80.866	77.745	4,0%	70.514	69.921	77.925
Zobowiązania wobec banków	23.980	22.378	7,2%	12.816	16.369	22.408
Zobowiązania wobec klientów	87.038	84.974	2,4%	71.538	68.991	66.094
Kapitały własne	12.413	11.241	10,4%	9.232	8.501	8.178
Aktywa razem	140.115	135.146	3,7%	111.864	114.427	121.500
Wskaźniki	1.1.-31.12.	1.1.-31.12.		1.1.-31.12.	1.1.-31.12.	1.1.-31.12.
Stopa zwrotu z kapitału przed opodatkowaniem	16,3%	16,2%	0,1 PP	10,3%	8,5%	-
Stopa zwrotu z kapitału po opodatkowaniu	12,7%	12,5%	0,2 PP	6,7%	5,2%	-
Skonsolidowana stopa zwrotu na kapitale	12,6%	12,2%	0,4 PP	5,8%	4,8%	-
Koszty do dochodów	57,5%	59,1%	- 1,5 PP	60,7%	59,1%	56,5%
Stopa zwrotów z aktywów przed opodatkowaniem	1,33%	1,23%	0,10 PP	0,79%	0,60%	-
Marża odsetkowa netto (Ø aktywa oprocentowane)	2,50%	2,48%	0,03 PP	2,78%	3,00%	3,24%
Wskaźnik rezerw (Ø średnie kredyty dla klienta)	0,21%	0,41%	- 0,20 PP	1,05%	1,64%	2,17%
Informacje specyficzne dla Banku	31.12.	31.12.		31.12.	31.12.	31.12.
NPL wskaźnik (niebankowe)	3,8%	5,7%	- 1,9 PP	9,2%	11,9%	11,4%
NPE wskaźnik ¹	2,6%	4,0%	- 1,3 PP	-	-	-
NPL wskaźnik pokrycia (niebankowe)	77,6%	67,0%	10,6 PP	75,6%	71,3%	67,5%
NPE wskaźnik pokrycia ¹	58,3%	56,1%	2,1 PP	-	-	-
Aktywa ważone ryzykiem (łącznie)	72.672	71.902	1,1%	60.061	63.272	68.721
Wspólny poziom kapitału 1 (pełne wdrożenie)	13,4%	12,7%	0,6 PP	13,6%	11,5%	10,0%
Poziom kapitału 1 (pełne wdrożenie)	14,9%	13,6%	1,3 PP	13,6%	11,5%	10,1%
Wskaźnik kapitału własnego (pełne wdrożenie)	18,2%	17,8%	0,3 PP	18,9%	16,8%	15,1%
Dane giełdowe	1.1.-31.12.	1.1.-31.12.		1.1.-31.12.	1.1.-31.12.	1.1.-31.12.
Wynik na akcję w €	3,68	3,34	10,2%	1,58	1,30	- 2,17
Kurs zamknięcia w € (31.12.)	22,20	30,20	- 26,5%	17,38	13,61	12,54
Najwyższy kurs (kurs zamknięcia) w €	35,32	30,72	15,0%	18,29	15,69	31,27
Najniższy kurs (kurs zamknięcia) w €	21,30	17,67	20,6%	10,21	9,01	11,51
Liczba akcji w milionach (31.12.)	328,94	328,94	0,0%	292,98	292,98	292,98
Kapitalizacja rynku w milionach € (31.12.)	7.302	9.934	- 26,5%	5.092	3.986	3.672
Dywidenda na akcję w €	0,93	0,62	50,0%	-	-	-
Zasoby ludzkie	31.12.	31.12.		31.12.	31.12.	31.12.
Liczba pracowników na dzień raportowania (pełne etaty)	47.079	49.700	- 5,3%	48.556	51.492	54.730
Liczba oddziałów	2.159	2.409	- 10,4%	2.506	2.705	2.866
Liczba klientów w milionach	16,1	16,5	- 2,6%	14,1	14,9	14,8

¹ Depozyty w bankach centralnych i depozyty na żądanie uwzględniane są przy obliczaniu wskaźnika NPE ze względu na zmienioną definicję MSSF 9 opartą na wytycznych EBA (FINREP ZAŁĄCZNIK III, REV1 / FINREP ZAŁĄCZNIK V). Porównywalny okres 2017 r. został odpowiednio skorygowany

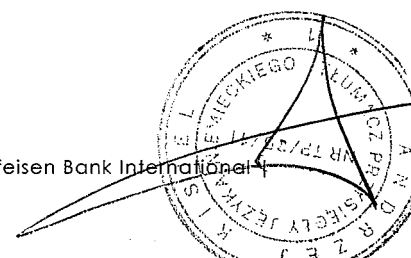
Począwszy od stycznia 2017 r. Raiffeisen Zentralbank AG włączył działalność w całości. W niniejszym raporcie Raiffeisen Bank International (RBI) odnosi się do Grupy RBI, a RBI AG jest stosowany wszędzie a oświadczenia dotyczą wyłącznie Raiffeisen Bank International AG.



W dniu 1 stycznia 2018 r. wszedł w życie nowy standard rachunkowości dla instrumentów finansowych (MSSF 9). Oprócz przyjęcia MSSF 9, RBI zmienił również prezentację swojego sprawozdania z sytuacji finansowej i części rachunku zysków i strat, który jest obecnie dostosowany do standardów sprawozdawczości finansowej (FINREP) wydanych przez Europejski Urząd Nadzoru Bankowego (EBA). Wraz z przyjęciem standardów konieczne było również dostosowanie danych za okres porównywany 2017 i porównywany dzień sprawozdawczy 31 grudnia 2017 r. Dane za poprzednie okresy są jedynie w ograniczonym stopniu porównywalne.

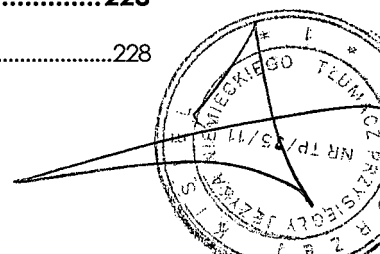
© 2019 Group Accounting & Reporting

Z udziałem: w części dotyczącej sprawozdania z działalności: Relacje Inwestorskie, w części dotyczącej Ryzyka:
Departament Ryzyka Zintegrowanego

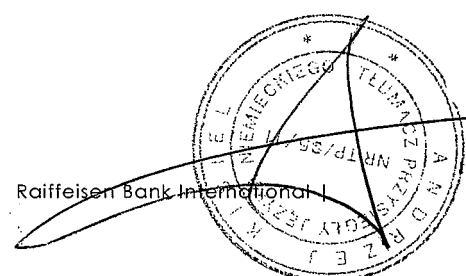


Spis treści

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	6
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
Bilans	10
Zestawienie zmian w kapitałach własnych	11
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	13
Sprawozdawczość segmentowa	15
Załącznik do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	22
Noty do instrumentów finansowych	72
Raport Ryzyka	104
Pozostałe ujawnienia	138
Otoczenie regulacyjne	166
Metody rachunkowości i wyceny	169
Wydarzenia po dniu bilansowym	193
Opinia biegłego rewidenta w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	194
Sprawozdanie z działalności	201
Rozwój rynków	201
Znaczące wydarzenia w roku obrotowym	206
Wynik i rozwój finansowy	207
Badania i rozwój	215
System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu rachunkowości Grupy	216
Prawa kapitałowe, akcyjne, głosu i kontroli	219
Zarządzanie ryzykiem	221
Ład korporacyjny	221
Skonsolidowane sprawozdanie niefinansowe	221
Przegląd	222
Wydarzenia po dniu bilansowym	223
Jednostkowe sprawozdanie finansowe	224
Bilans	224
Rachunek zysków i strat	226
Pozycje w bilansie	227
Załącznik do jednostkowego sprawozdania finansowego	228
Informacje ogólne	228



Metody rachunkowości i wyceny	229
Dane do bilansu	236
Dane do rachunku zysków i strat	252
Pozostałe kwestie	254
Wydarzenia po dniu bilansowym	257
Sprawozdanie z działalności.....	258
Rozwój rynków	258
Prowadzenie działalności bankowej przez Raiffeisen Bank International AG	263
Oddziały i przedstawicielstwa	266
Wskaźniki wyników finansowych	267
Prawa kapitałowe, akcyjne, głosu i kontroli	270
Wskaźniki wyników niefinansowych	272
Ład korporacyjny	272
Raport ryzyka.....	273
System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu rachunkowości.....	293
Przegląd ogólny	295
Sprawozdanie z badania.....	298
Oświadczenie wszystkich przedstawicieli ustawowych.....	305



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Spółka

Raiffeisen Bank International AG (RBI AG) jest zarejestrowany w Sądzie Gospodarczym w Wiedniu w rejestrze handlowym pod numerem FN 122.119m. Adres firmy to Am Stadtpark 9, 1030 Wiedeń.

RBI w Austrii działa jako wiodący bank komercyjny i inwestycyjny, jak również działa w Europie Środkowo-Wschodniej (CEE). Na dzień bilansowy Bank jest aktywny poprzez działalność banków zależnych na 13 rynkach w Europie Środkowo-Wschodniej. Grupa obejmuje również wiele innych firm świadczących usługi finansowe, takich jak leasing, płatności i zarządzanie aktywami. Łącznie ponad 47 000 pracowników RBI obsługuje 16,1 miliona klientów w ponad 2100 oddziałach, w większości w Europie Środkowo-Wschodniej.

Mając na uwadze fakt, że akcje spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym zgodnie z § 1 pkt 2 BörseG (główny rynek wiedeńskiej giełdy papierów wartościowych) i liczne emisje RBI AG są dopuszczone do regulowanej giełdy w UE, RBI AG posiada skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z § 59a BWG i przestrzega Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Osiem Raiffeisen-Landesbanken posiada około 58,8% akcji jako główni akcjonariusze, a pozostała część znajduje się w wolnym obrocie.

Jako instytucja kredytowa zgodnie z sekcją 1 BWG, RBI AG podlega urzędowemu nadzorowi Urzędu Nadzoru Rynku Finansowego z siedzibą Otto-Wagner-Platz 5, A-1090 Wiedeń (www.fma.gv.at) i Europejskiego Banku Centralnego, Sonnemannstrasse 22, D-60314 Frankfurt na Main (www.bankingsupervision.europa.eu).

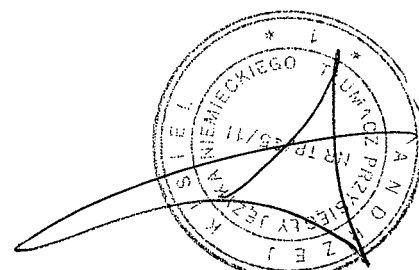
Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest składane w Sądzie Rejestru Handlowego zgodnie z austriackimi przepisami dotyczącymi publikacji i jest publikowane w Dzienniku Urzędowym Wiener Zeitung. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd 27 lutego 2019 r., a następnie przekazane Radzie Nadzorczej do wiadomości.

Wymogi dotyczące ujawniania informacji zawarte w art. 434 rozporządzenia UE 575/2013 w sprawie rozporządzenia w sprawie wymogów kapitałowych (CRR) są publikowane na stronie internetowej Banku pod adresem investor.rbinternational.com.

Znaczące zmiany

Z dniem 1 stycznia 2018 r. zaczęły obowiązywać przepisy nowego standardu dla rachunkowości instrumentów finansowych (MSSF 9). Oprócz wprowadzenia MSSF 9, RBI zmienił również swój bilans. Został wprowadzony wymóg przekazywania informacji finansowych (FINREP) wydany przez Europejski Urząd Nadzoru Bankowego (EBA). Konwersja wymagała również dostosowania wartości okresu porównawczego i daty sprawozdawczej. Z jednej strony zmiana ta poprawia porównywalność, a z drugiej umożliwia bardziej wydajne przetwarzanie komercyjnych i regulacyjnych sprawozdań finansowych.

Zmiany wyjaśniono bardziej szczegółowo w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego w części Zmiany w prezentacji sprawozdań finansowych.



Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Rachunek zysków i strat

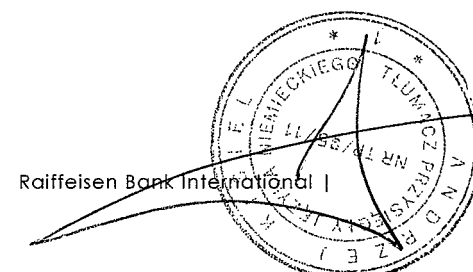
W roku obrotowym RBI zmienił strukturę rachunku zysków i strat, która jest obecnie zgodna z informacjami dotyczącymi sprawozdawczości finansowej (FINREP) wydanymi przez Europejski Urząd Nadzoru Bankowego (EBA). Dane za poprzedni rok zostały odpowiednio dostosowane. Zmiana ta została wyjaśniona w Notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego w części Zmiany w prezentacji sprawozdań finansowych.

w tys. €	Nota	2018	2017
Przychody z tytułu odsetek		4.788.520	4.673.539
Koszty z tytułu odsetek		- 1.426.774	- 1.448.702
Wynik z tytułu odsetek	[1]	3.361.746	3.224.837
Przychody z tytułu dywidendy	[2]	51.289	35.109
Przychody z tytułu prowizji i opłat	[3]	1.791.290	1.718.872
Wynik handlowy z wyceny według wartości godziwej	[4]	16.890	35.473
Zyski / straty netto z rachunkowości zabezpieczeń	[5]	- 11.182	- 15.530
Pozostałe przychody operacyjne	[6]	87.523	99.514
Zysk operacyjny		5.297.557	5.098.274
Koszty osobowe		- 1.579.673	- 1.553.800
Pozostałe koszty administracyjne		- 1.178.070	- 1.157.387
Amortyzacja		- 290.019	- 299.712
Ogólne koszty administracyjne	[7]	- 3.047.762	- 3.010.898
Wynik operacyjny		2.249.796	2.087.376
Pozostałe koszty	[8]	- 160.867	168
Opłaty i specjalne środki publiczne	[9]	- 169.921	- 163.350
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	[10]	- 165.677	- 312.131
Wynik przed opodatkowaniem		1.753.331	1.612.063
Podatek dochodowy	[11]	- 355.377	- 366.054
Wynik po opodatkowaniu		1.397.954	1.246.009
Zysk przypisany udziałom niekontrolującym	[30]	- 128.116	- 129.953
Skonsolidowany zysk / strata		1.269.838	1.116.056

Zysk na Akcję

w tys. €	2018	2017
Skonsolidowany zysk / strata	1.269.838	1.116.056
Prawo do dywidendy z dodatkowego kapitału poziomu 1	- 60.833	- 19.524
Zysk / strata przypisane akcjom zwykłym	1.209.005	1.096.532
Średnia liczba występujących akcji zwykłych w tysiącach	328.595	328.509
Zysk na akcję w €	3,68	3,34

Z uwagi na fakt, że nie istniały żadne prawa do konwersji ani opcji nie nastąpiło rozwodnienie zysku na akcję. Dywidenda od dodatkowego kapitału poziomu 1 jest obliczana na podstawie kalkulacji; efektywna płatność opiera się na decyzji Zarządu w odpowiednim terminie płatności.



Inne całkowite dochody i całkowite dochody ogółem

w tys. €	Nota	2018	2017
Wynik po opadatkowaniu		1.397.954	1.246.009
Przedmioty, które nie są przeklasyfikowane do zysku lub straty		19.233	- 135.962
Ponowne wyceny programów określonych świadczeń	[27]	- 27.047	6.252
Zmiany wartości godziwej instrumentów kapitałowych	[14]	30.243	0
Zmiana wartości godziwej wynikająca ze zmiany ryzyka kredytowego zobowiązań finansowych	[24]	33.692	- 139.643
Udział w innych całkowitych dochodach spółek wycenianych w kapitale własnym	[19]	- 19.413	- 2.360
Pozostałe przedmioty		0	0
Podatki odroczone od pozycji, które nie są przeklasyfikowane do zysku lub straty	[21, 28]	1.758	- 211
Przedmioty, które mogą zostać później przeklasyfikowane do zysku lub straty		- 199.796	- 61.045
Różnice kursowe		- 230.243	- 70.048
Zabezpieczenie inwestycji netto w operacje zagraniczne	[18, 26]	42.988	- 6.042
Dostosowania rezerwy zabezpieczeń przepływów pieniężnych	[18, 26]	9.435	11.164
Zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	[14]	- 30.601	- 717
Udział w innych całkowitych dochodach spółek wycenianych w kapitale własnym	[19]	- 7.163	- 6.819
Pozostałe przedmioty		13.869	0
Podatki odroczone od pozycji, które mogą zostać przeklasyfikowane do zysku lub straty	[21, 28]	1.919	11.417
Pozostałe dochody		- 180.563	- 197.007
Całkowite dochody ogółem		1.217.391	1.049.002
Wynik przypisany udziałom niekontrolującym	[30]	- 133.929	- 131.453
w tym rachunek zysków i strat		- 128.116	- 129.953
w tym inne dochody		- 5.813	- 1.500
Zysk / strata przypadająca właścicielom jednostki dominującej		1.083.462	917.549

MSR 19 wymaga przeszacowania programów określonych świadczeń do innych całkowitych dochodów. Skutkowało to innymi całkowitymi dochodami w wysokości minus 27 047 tys. EUR w roku sprawozdawczym, co było głównie wynikiem korekt wynikających z dostosowania tabel śmiertelności w Centrali Grupy.

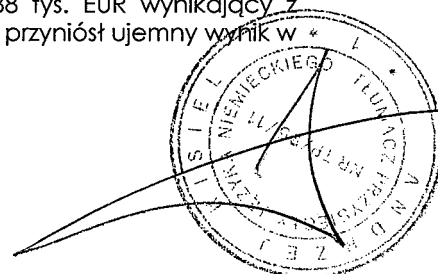
W ubiegłym roku RBI skorzystało z możliwości wcześniejszego przyjęcia zasad określonych w MSSF 9.7.1.2 dotyczących prezentacji zysków i strat z tytułu zobowiązań wycenianych w wartości godziwej. MSSF 9 wymaga, aby zmiany wartości godziwej wynikające ze zmian własnego ryzyka niewypłacalności RBI były wykazywane w innych całkowitych dochodach. Zostały one wykazane w MSR 39 w rachunku zysków i strat. W okresie sprawozdawczym 33 692 tys. EUR ujęto bezpośrednio w innych całkowitych dochodach, w porównaniu do 139 643 tys. EUR w analogicznym okresie roku poprzedniego. Różnica między bieżącą wartością godziwą wyznaczonych zobowiązań a uzgodnioną w umowie kwotą płatności dla ostatecznego terminu zapadalności wyniosła 404 000 tys. EUR. Nie wystąpiły istotne przesunięcia w kapitale własnym ani wyksięgowanie zobowiązań wycenianych w wartości godziwej w ciągu okresu.

Wraz z wprowadzeniem MSSF 9 zobowiązania wyceniane w wartości godziwej o wartości księgowej 447 781 tys. EUR zostały przeklasyfikowane do kategorii zobowiązania finansowe - zamortyzowany koszt. Spowodowało to znaczący spadek zmian wartości godziwej w wyniku zmiany ryzyka kredytowego zobowiązań finansowych.

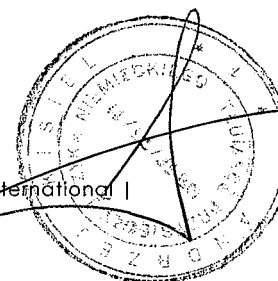
Zmiany wartości godziwej instrumentów kapitałowych wniósł dodatni wkład w wysokości 30 243 tys. EUR. Natomiast zmiany wartości godziwej aktywów finansowych zaksięgowanych w innych całkowitych dochodach w roku obrotowym doprowadziły do ujemnego wyniku w wysokości 30 601 tys. EUR (2017: minus 717 tys. EUR). Zmiana kapitału własnego w spółkach wycenianych metodą praw własności dotyczy głównie UNIQA Insurance Group AG, Wiedeń. Większość z nich to zmiany w wycenie portfela papierów wartościowych do celów zarządzania płynnością.

Zmiany kursów walut doprowadziły do negatywnego efektu w wysokości 230 243 tys. EUR w roku obrotowym (2017: minus 70 084 tys. EUR). Dewaluacja rosyjskiego rubla o 13 procent spowodowała obniżenie o 222 768 tys. EUR, dewaluacja forinta węgierskiego o 3 procent spowodowała spadek o 22 933 tys. EUR. Deprecjacja złotego o 3 procent spowodowała spadek o 45.170 tys. EUR. Jednak ze względu na zbycie aktywów Grupy w związku ze sprzedażą polskiej podstawowej działalności bankowej skumulowane ujemne różnice kursowe w wysokości 63 650 tys. EUR zostały przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat

Zabezpieczenie kapitałowe dla działalności zagranicznej ujmowane są jako zabezpieczenia inwestycji w niezależne ekonomicznie jednostki zależne. Dodatni wynik w wysokości 42 988 tys. EUR wynikający z deprecjacji rubla rosyjskiego został zaksięgowany w roku obrotowym. Ubiegły rok przyniósł ujemny wynik w wysokości 6 042 tys. EUR.



W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem stopy procentowej, oprócz zabezpieczenia wartości godziwej w czterech jednostkach Grupy stosuje się zabezpieczenie przepływów pieniężnych. W roku obrotowym spowodowało to dodatni wynik w wysokości 9 435 tys. EUR (2017: 11 164 tys. EUR). Sprzedaż polskiej podstawowej działalności bankowej doprowadziła do rozwiązania istniejących zabezpieczeń portfelowych przepływów pieniężnych w drugim kwartale 2018 roku. Zabezpieczają one wahania przepływów pieniężnych z tytułu kredytów walutowych i depozytów w walucie lokalnej poprzez swapy stóp procentowych w walutach obcych. Rozwiązanie umowy miało neutralny wpływ na kapitał, ale spowodowało przeklasyfikowanie poprzez zysk i stratę zabezpieczenia przepływów pieniężnych rezerwa minus 13 417 tys. EUR ujęta w innych całkowitych dochodach w poprzednich okresach. Nie było reklasyfikacji do rachunku zysków i strat w poprzednim roku.



Bilans

RBI zmienił prezentację sprawozdania z sytuacji finansowej w ciągu roku obrotowego. Jest teraz dostosowana do standardów sprawozdawczości (FINREP) wydanych przez Europejski Urząd Nadzoru Bankowego (EBA). Informacje za okres porównawczy zostały odpowiednio zaktualizowane. Zmiany wyjaśniono bardziej szczegółowo w informacji dodatkowej w części dotyczącej zasad skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w związku ze zmianami prezentacji sprawozdania finansowego.

W związku z powyższym początkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2017 r. zostało dodane do prezentacji sprawozdania z sytuacji finansowej zgodnie z MSR 1.40A.

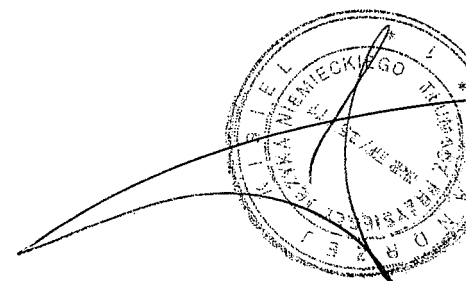
Aktywa

w tys. €	Nota	31.12.2018	31.12.2017	1.1.2017
Kasa, środki pieniężne w bankach centralnych i inne depozyty na żądanie	[12,44]	22.557.484	16.905.455	21.301.789
Aktywa finansowe - zamortyzowany koszt	[13,44]	98.755.774	96.307.387	89.721.349
Aktywa finansowe - wartość godziwa poprzez inne całkowite dochody	[14,31,44]	6.489.016	6.589.446	4.524.370
Niefinansowe aktywa finansowe - obowiązkowa wartość godziwa poprzez zysk / stratę	[15,31,44]	559.782	-	-
Aktywa finansowe - według wartości godziwa poprzez zysk / stratę	[16,31,44]	3.192.115	5.370.028	8.488.900
Aktywa finansowe - przeznaczone do obrotu	[17,31,44]	3.893.609	4.622.036	5.560.434
Rachunkowość transakcji zabezpieczających	[18, 44]	457.202	596.563	682.392
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	[19, 44]	964.213	923.259	988.958
Rzeczowe aktywa trwałe	[20, 44]	1.384.277	1.540.194	1.842.621
Wartości niematerialne	[20, 44]	692.897	720.935	676.518
Aktywa podatkowe bieżące	[21, 44]	56.820	189.204	183.634
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	[21, 44]	122.371	114.313	172.849
Inne aktywa	[22, 44]	989.594	1.267.519	660.584
Aktywa razem		140.115.155	135.146.339	134.804.399

Zobowiązania i kapitały własne

w tys. €	Nota	31.12.2018	31.12.2017	1.1.2017
Zobowiązania finansowe - zamortyzowany koszt	[23, 44]	119.074.098	114.794.111	114.751.511
Zobowiązania finansowe - wartość godziwa poprzez zysk / stratę	[24,31,44]	1.931.076	2.508.622	2.783.648
Zobowiązania finansowe - przeznaczone do obrotu	[25,31,44]	5.101.835	4.414.477	5.439.374
Rachunkowość transakcji zabezpieczających	[26, 44]	91.049	264.587	465.230
Rezerwy na zobowiązania i obciążenia	[27, 44]	855.922	872.420	869.867
Zobowiązania podatkowe bieżące	[28, 44]	41.376	74.678	77.046
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku	[28, 44]	59.702	63.315	88.717
Inne zobowiązania	[29, 44]	546.740	912.780	577.423
Kapitały własne	[30, 44]	12.413.358	11.241.350	9.751.583
Skonsolidowane kapitały własne		10.587.140	9.937.003	9.096.221
Kapitały udziałów niekontrolowanych		700.807	659.732	655.363
Dodatkowy kapitał podstawowy (AT1)		1.125.411	644.615	-
Zobowiązania i kapitały razem		140.115.155	135.146.339	134.804.399

Wzrost gotówki, środków pieniężnych w bankach centralnych i innych depozytów na żądanie wynikał przede wszystkim ze wzrostu depozytów w Austriackim Banku Narodowym w centrali. Wzrost aktywów finansowych - zamortyzowany koszt wynikał ze wzrostu kredytów w Austrii, Rumunii, Czechach i na Słowacji. Większość wzrostu zobowiązań finansowych - zamortyzowany koszt wynika ze wzrostu depozytów o uzgodnionym terminie zapadalności z banków i rachunków bieżących / depozytów overnight od klientów.



Zestawienie zmian w kapitałach własnych

Zmiany w kapitałach

w tys. €	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Zysk zatrzymane	Skumulowany pozostały wynik	Całkowite kapitały	Kapitały jednostek zależnych niekontrolowanych	Dodatkowy kapitał (AT1)	Razem
Stan na								
1.1.2017	1.001.710	4.994.169	5.770.881	- 2.670.540	9.096.220	655.363	0	9.751.583
Podwyższenie / obniżenie kapitału	0	0	0	0	0	0	644.814	644.814
Alokacja dywidendy AT1	0	0	- 17.731	0	- 17.731	0	17.731	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	- 89.938	- 17.731	- 107.669
Akcje własne	351	- 2.372	2.021	0	0	0	0	0
Inne zmiany	0	0	- 59.036	0	- 59.036	- 37.146	- 199	- 96.381
Całkowite dochody ogółem	0	0	1.116.056	- 198.507	917.549	131.453	0	1.049.002
Stan na 31.12.2017	1.002.061	4.991.797	6.812.192	- 2.869.047	9.937.003	659.732	644.615	11.241.350
Wpływ przyjęcia IFRS 9	0	0	- 223.653	61.312	- 162.341	- 7.098	0	- 169.438
Stan na								
1.1.2018	1.002.061	4.991.797	6.588.539	- 2.807.735	9.774.662	652.634	644.615	11.071.912
Podwyższenie / obniżenie kapitału	0	0	0	0	0	0	496.296	496.296
Alokacja dywidendy AT1	0	0	- 59.870	0	- 59.870	0	59.870	0
Wypłata dywidendy	0	0	- 203.743	0	- 203.743	- 78.944	- 59.870	- 342.557
Akcje własne	222	0	- 265	0	- 43	0	- 15.499	- 15.542
Inne zmiany	0	0	- 7.328	0	- 7.328	- 6.813	0	- 14.141
Całkowite dochody ogółem	0	0	1.269.838	- 186.376	1.083.462	133.929	0	1.217.391
Stan na 31.12.2018	1.002.283	4.991.797	7.587.171	- 2.994.112	10.587.140	700.807	1.125.411	12.413.358

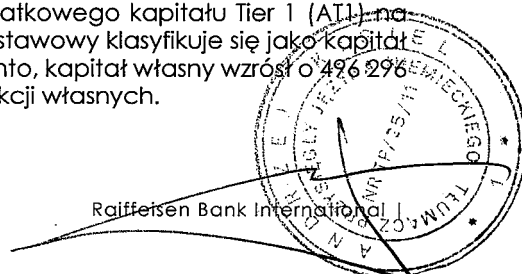
Oprócz zmiany w bilansie skorygowano również zestawienie zmian w kapitałach własnych w obszarze zysków zatrzymanych. Skumulowane inne całkowite dochody są obecnie wykazywane oddzielnie od innych niepodzielonych zysków. Na kolejnych stronach wyjaśniono rozwój skumulowanych innych całkowitych dochodów.

Z dniem 1 stycznia 2018 r. zaczęły obowiązywać przepisy nowego standardu rachunkowości instrumentów finansowych (MSSF 9).

Skutki zastosowania po raz pierwszy doprowadziły do korekty kapitału własnego o minus 169 438 tys. EUR. Ten efekt korekty wynikał z jednej strony ze zmian w rezerwach na utratę wartości w MSSF 9 w porównaniu z MSR 39 w wysokości minus 285 381 tys. EUR, a z drugiej strony w przypadku anulowania wcześniej wyznaczonych depozytów i obligacji w wartości godziwej w wysokości 69 938 tys. EUR. Ponadto, dokonano przeszacowania w wysokości 7 277 tys. EUR w związku z obowiązkową reklasyfikacją pożyczek do kategorii niefinansowych aktywów finansowych – w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz reklasyfikacją papierów wartościowych do aktywów finansowych - wartością godziwą przez inne całkowite dochody do aktualizacji wyceny w wysokości 3.413 tys. aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które wynikają głównie z przejściowej różnicy pomiędzy utratą wartości związaną z podatkami i utratą wartości zgodnie z MSSF 9, zostały ujęte w kapitale własnym w kwocie 35.316 tys. EUR.

Dalsze szczegóły dotyczące konwersji można znaleźć w Notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z Uzgodnieniem MSSF 9.

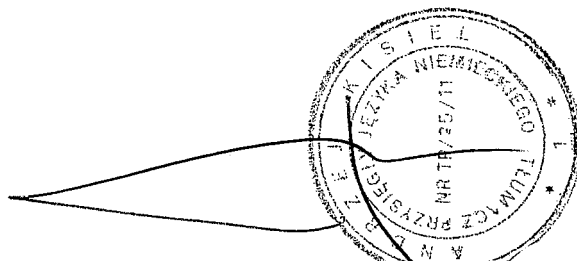
Z datą waluty 24 stycznia 2018 r. RBI przeprowadził kolejną emisję dodatkowego kapitału Tier 1 (AT1) na czas nieokreślony w wysokości 500 000 tys. EUR. Dodatkowy kapitał podstawowy klasyfikuje się jako kapitał własny zgodnie z warunkami MSR 32. Uwzględniając koszty emisji i dyskonto, kapitał własny wzrósł o 496 296 tys. EUR. Zmiana własnego portfela spółki wykazywana jest w ramach akcji własnych.



Rozwój skumulowanych innych całkowitych dochodów

w tys. €	Ponowna wycena rezerwy zgodnie z IAS 19	Różnice kursowe	Zabezpieczenie Inwestycji netto	Zabezpieczeni e płynności	Według wartości godziwej OCI
Stan na 1.1.2017	- 5.644	- 2.769.087	59.029	- 17.534	67.082
Niezrealizowane zyski / straty w okresie	6.252	- 62.417	0	0	0
Pozycje, które mogą zostać dodane do zysku lub straty	0	- 8.498	- 6.042	9.515	- 87
Stan na 31.12.2017	609	- 2.840.002	52.987	- 8.019	66.996
Wpływ przyjęcia MSSF 9	0	0	0	0	2.655
Stan na 1.1.2018	609	- 2.840.002	52.987	- 8.019	69.651
Niezrealizowane zyski / straty w okresie	- 27.032	0	13.869	0	30.113
Pozycje, które mogą zostać dodane do zysku lub straty	0	- 236.766	42.988	7.685	- 27.989
Stan na 31.12.2018	- 26.423	- 3.076.768	109.845	- 334	71.774
Powiązane podatki odroczone	665	-	0	- 3.547	- 2.620

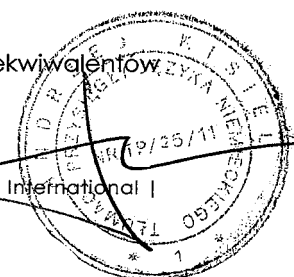
w tys. €	Podatki odroczone	Według kapitałów	Opcja wartości godziwej	Razem
Stan na 1.1.2017	- 16.404	12.017	0	- 2.670.540
Niezrealizowane zyski / straty w okresie	- 211	- 2.360	- 139.643	- 198.379
Pozycje, które mogą zostać dodane do zysku lub straty	11.803	- 6.819	0	- 128
Stan na 31.12.2017	- 4.812	2.837	- 139.643	- 2.869.047
Wpływ przyjęcia MSSF 9	- 1.029	0	59.686	61.312
Stan na 1.1.2018	- 5.841	2.837	- 79.957	- 2.807.735
Niezrealizowane zyski / straty w okresie	1.843	- 19.413	33.692	33.072
Pozycje, które mogą zostać dodane do zysku lub straty	1.797	- 7.163	0	- 219.448
Stand 31.12.2018	- 2.202	- 23.739	- 46.265	- 2.994.112
Powiązane podatki odroczone	-	3.300	0	- 2.202



Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tys. €	Nota	2018	2017
Kasa, środki pieniężne w bankach centralnych i inne depozyty na żądanie na 1.1.	[12]	16.905.455	16.485.890
Działalność operacyjna:			
Zyski / straty przed opodatkowaniem		1.753.331	1.612.063
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja, utrata wartości i odwrócenie utraty wartości aktywów	[7, 8, 10]	310.816	280.308
Rezerwy na zobowiązania i obciążenia oraz odpisy z tytułu utraty wartości	[6, 10, 27]	147.892	610.481
Zyski / straty z wyceny i wyłączenia aktywów i zobowiązań	[8]	443.056	89.138
Zyski / straty od spółek wycenianych w kapitale własnym	[8, 19]	- 63.565	43.351
Bez wyniku odsetkowego i dochodów z dywidend	[1, 2]	- 3.413.035	- 3.207.718
Odsetki otrzymane	[1]	4.192.865	3.852.035
Odsetki zapłacone	[1]	- 1.277.091	817.436
Otrzymane dywidendy	[2]	96.984	133.896
Płatności podatku dochodowego	[11]	- 71.685	- 545.775
Inne korekty (netto)		- 49.707	- 755.938
Zmiana stanu aktywów i pasywów po skorygowaniu o pozycje niepieniężne:			
Aktywa finansowe – koszt amortyzacji	[13]	- 7.810.946	- 7.208.038
Aktywa finansowe – według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody	[14, 31]	- 1.942.235	- 706.315
Niefinansowe aktywa finansowe – według wartości godziwej poprzez zysk / stratę	[15, 31]	- 366.265	0
Aktywa finansowe – według wartości godziwej poprzez zysk / stratę	[16, 31]	1.352.670	- 574.955
Aktywa finansowe – przeznaczone do obrotu	[17, 31]	107.136	22.878
Dodatnie wartości godziwe z rachunkowości zabezpieczeń	[18]	687	5.365
Roszczenia podatkowe	[21]	55.885	- 152.710
Pozostałe aktywa	[22]	304.866	176.870
Zobowiązania finansowe – koszt amortyzacji	[23]	13.955.543	420.667
Zobowiązania finansowe - wyznaczona wartość godziwa poprzez zysk / stratę	[24, 31]	- 394.125	629
Zobowiązania finansowe – przeznaczone do obrotu	[25, 31]	756.186	112.295
Ujemne wartości godziwe z rachunkowości zabezpieczeń	[26]	0	27.388
Rezerwy na zobowiązania i obciążenia	[27]	- 159.242	- 324.743
Zobowiązania podatkowe	[28]	- 197.961	- 120.602
Pozostałe zobowiązania	[29]	- 165.105	136.228
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej netto		7.566.953	- 5.255.767
Działalność inwestycyjna:			
Płatności za zakup:			
Papiery wartościowe i akcje	[13,14,15,16,17,19]	- 3.019.609	- 3.107.785
Rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	[20]	- 313.721	- 371.003
Spółki zależne	[68]	- 7.553	0
Wpływy ze sprzedaży:			
Papiery wartościowe i akcje	[13,14,15,16,17,19]	2.159.737	4.105.750
Rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	[20]	124.152	179.804
Spółki zależne	[8, 68]	749.360	3.336
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej netto		- 307.633	810.102
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		- 941.564	- 49.444
Działalność finansowa:			
Podwyższenie kapitałów			
Podwyższenie kapitałów	[30]	496.296	644.814
Wpływy z tytułu zaciągnięcia zobowiązań podporządkowanych	[23, 24]	0	0
Wydatki z tytułu spłaty zobowiązań podporządkowanych	[23, 24]	- 684.452	- 394.677
Wypłata dywidendy	[30]	- 342.557	- 89.938
Zmiany w udziałach niekontrolowanych podmiotów	[30]	0	22.819
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej netto		- 530.714	183.019
Efekt połączenia		0	4.815.898
Wpływ zmian kursów walutowych		- 135.014	- 84.243
Kasa, środki pieniężne w bankach centralnych i inne depozyty na żądanie na 31.12.	[12]	22.557.484	16.905.455

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych pokazuje strukturę i zmiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych w roku obrotowym i dzieli się na trzy obszary:



- Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej,
- Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej,
- Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej.

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej obejmują wpływy i wydatki związane z podstawową działalnością spółki generującej przychody i inne działania, które nie są działalnością inwestycyjną lub finansową. W przypadku stosowania metody pośredniej do określenia przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, zysk / strata przed opodatkowaniem z rachunku zysków i strat koryguje się o składniki niepieniężne i zmiany związane z gotówką w aktywa i pasywa. Ponadto odejmuje się pozycje przychodów i kosztów związane z działalnością inwestycyjną lub finansową. Odsetki, dywidendy i podatki z działalności operacyjnej są wykazywane odrębnie.

Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej pokazują wpływy i wydatki z inwestycji finansowych, rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych, wpływów ze sprzedaży aktywów Grupy oraz płatności z tytułu nabycia jednostek zależnych.

Środki pieniężne netto z działalności finansowej obejmują wpływy i wydatki z kapitału własnego i kapitału podporządkowanego. Obejmują przede wszystkim podwyższenie kapitału, wypłatę dywidendy i zmiany kapitału podporządkowanego.

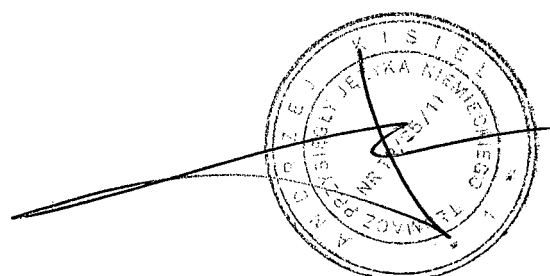
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują pozycję w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako kasa, środki pieniężne w bankach centralnych i inne depozyty na żądanie.

Sprzedaż podstawowej działalności bankowej Raiffeisen Bank Polska S.A. i Raiffeisen-Leasing Liegenschaftsverwaltung Kraußstraße Gesellschaft m.b.H. wygenerowała wpływy pieniężne w wysokości 749.360 tys. EUR, podczas gdy dekonsolidacja podstawowych operacji bankowych Raiffeisen Bank Polska S.A. spowodowała wypływ środków pieniężnych w wysokości 941 564 tys.

Napływ kapitału w obszarze działalności finansowej wynika z kolejnej emisji dodatkowego kapitału Tier I (AT1) na czas nieokreślony w wysokości 500 000 tys. EUR przez RBI AG

Poniższa tabela przedstawia efekty gotówkowe i niepieniężne zgodnie z MSR 7:

W tys. €	Podporządkowane zobowiązania finansowe
Wartość księgowa na 1.1.2018	3.787.977
Zmiana wartości księgowej	- 637.175
W tym środki płatnicze	- 684.452
W tym efekt różnic kursowych	- 81
W tym zmiana wartości godziwej	47.358
Wartość księgowa na 31.12.2018	3.150.801



Sprawozdawczość segmentowa

Klasyfikacja segmentów

Zasady segmentacji

W RBI wewnętrzna sprawozdawczość zarządcza jest oparta na istniejącej strukturze organizacyjnej, zbudowanej w oparciu o macierz, co oznacza, że członkowie zarządu są odpowiedzialni za poszczególne kraje, jak również za niektóre obszary działalności (koncepcja kraju i odpowiedzialność funkcjonalna). Ośrodek wypracowujący środki pieniężne w Grupie to kraj. Prezentacja krajów obejmuje nie tylko banki zależne, ale także wszystkie jednostki operacyjne RBI w poszczególnych krajach (np. firmy leasingowe). Najwyższe organy decyzyjne RBI - Zarząd i Rada Nadzorcza - podejmują zatem ważne decyzje dotyczące alokacji zasobów do segmentu na podstawie ich odpowiedniej zdolności finansowej i dochodowej, dlatego te kryteria sprawozdawcze uznano za istotne. W związku z tym segmenty są również zróżnicowane zgodnie z MSSF 8. Zestawienie uzgodnień zasadniczo zawiera kwoty z eliminacji wyników pośrednich i konsolidacji międzysegmentowej.

W celu uzyskania maksymalnej przejrzystości i jasności sprawozdawczości zdefiniowano pięć segmentów z uwzględnieniem progów wymaganych zgodnie z MSSF 8. Progi wynoszą 10 procent każdego z parametrów dochodu operacyjnego, zysku po opodatkowaniu i aktywów segmentu.

Wynikiem tego było wyodrębnienie następujących segmentów:

Europa Środkowa

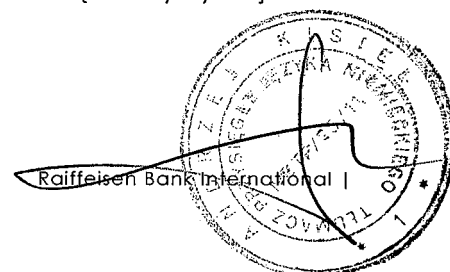
Ten segment tworzą kraje Unii Europejskiej: Polska, Słowacja, Słowenia, Czechy, Węgry i obejmuje najbardziej rozwinięte rynki bankowe w Europie Środkowej i Wschodniej. W Polsce, do czasu sprzedaży podstawowej działalności bankowej w czwartym kwartale 2018 r., RBI działał w obszarze bankowości detalicznej oraz klientami prywatnymi o wysokiej wartości netto, a także udzielał pożyczek klientom korporacyjnym oraz małym i średnim przedsiębiorstwom (w tym usługi faktoringu). RBI pozostaje obecny z portfelem detalicznych kredytów hipotecznych w walutach obcych, ale nie przeprowadza nowych transakcji. Na Słowacji RBI działa w obszarze klientów korporacyjnych i detalicznych, leasingu, zarządza aktywami i prowadzi działalność związaną z budownictwem. Tatra Banka opiera swoje usługi na strategii oferowania wielu marek dla swoich klientów detalicznych. W Słowenii Grupa jest reprezentowana również przez firmę leasingową, której skala prowadzonej działalności została zmniejszona zgodnie z założeniami. W Republice Czeskiej RBI prowadzi nie tylko klasyczną działalność bankową z klientami korporacyjnymi i detalicznymi, ale także działalność w zakresie leasingu nieruchomości i towarzystw budowlanych. Nacisk kładziony jest na rozszerzenie relacji z wysokiej jakości klientami bankowości prywatnej. Na Węgrzech Grupa zarządza portfelem wysokiej jakości klientów prywatnych i korporacyjnych za pośrednictwem ogólnokrajowej sieci sprzedaży.

Europa Południowa

Segment Europy Południowo-Wschodniej obejmuje Albanię, Bośnię i Hercegowinę, Bułgarię, Kosowo, Chorwację, Rumunię i Serbię. Na tych rynkach RBI jest reprezentowany przez banki i firmy leasingowe a w niektórych krajach przez własne spółki inwestycyjne i zarządzające aktywami oraz fundusze emerytalne. W Albanii i Bułgarii usługi finansowe są oferowane we wszystkich obszarach biznesowych. Również w Kosowie RBI oferuje szeroką gamę produktów. W Bośni i Hercegowinie nacisk kładzie się na małe i średnie przedsiębiorstwa, ale również oferuje usługi dla wysokiej jakości klientów prywatnych. W Chorwacji nacisk kładzie się na dużych i średnich klientów korporacyjnych, jak również klientów detalicznych (także w działalności funduszy emerytalnych). W Rumunii gęsta sieć oddziałów oferuje szeroki zakres usług finansowych. Serbski rynek obsługuje uniwersalny bank i firmy leasingowe.

Europa Wschodnia

Ten segment obejmuje Białoruś, Rosję i Ukrainę. Na Białorusi RBI działa z bankiem i firmą leasingową. Raiffeisenbank Russia jest jednym z wiodących banków zagranicznych w kraju, obsługującym klientów korporacyjnych i detalicznych. Za pośrednictwem sieci oddziałów oferuje również dostosowane produkty dla osób prywatnych o dużych aktywach oraz dla małych i średnich przedsiębiorstw, przy czym nacisk kładzie się na duże miasta. Ponadto RBI jest reprezentowany w branży wydawniczej. Działalność leasingowa uzupełnia gamę oferowanych produktów. RBI jest obecny na Ukrainie z bankiem, firmą zajmującą się leasingiem i przetwarzaniem kart oraz oferuje usługi finansowe poprzez gęstą lokalną sieć dystrybucji.



Korporacje & Rynki Grupy

Segment Korporacje i Rynki Grupy pokazuje działalność operacyjną zlokalizowaną w Austrii. Obejmuje przede wszystkim finansowanie działalności z austriackimi i międzynarodowymi klientami korporacyjnymi obsługiwany z Wiednia, instytucje finansowe i suwerenne, jak również banki Raiffeisen Banking Group (RBG). Segment ten obejmuje również klientów związanych z rynkiem kapitałowym i działalnością własną w Austrii. Oprócz RBI AG obejmuje również outsourcing usług finansowych w spółkach zależnych, takich jak: Raiffeisen Privatbank Spółka Akcyjna, Raiffeisen Leasing Group, Raiffeisen Factor Bank AG, Raiffeisen Bausparkasse Österreich Sp. z o.o., Valida Group (działalność funduszy emerytalnych) i Raiffeisen Kapitalanlage Sp. z o.o., np. Raiffeisen Centrobank AG (obrot instrumentami kapitałowymi i finansowanie rynku kapitałowego). Ponadto Grupa obejmuje spółkę wycenianą na kapitał własny, kompletny serwis Service Bank AG, Wiedeń.

Centrum Korporacyjne

Segment Centrum Korporacyjne obejmuje usługi świadczone przez centralę Grupy w różnych obszarach, mających na celu realizację strategii całej Grupy które są przypisane do tego segmentu w celu zapewnienia porównywalności. Segment ten obejmuje zatem następujące obszary: zarządzanie płynnością i zarządzanie strukturą bilansu, zarządzanie udziałami, bankowość korporacyjna dla jednostek Grupy refinansującej, austriacka działalność rozliczeniowa i usługowa dla dostawców usług finansowych i innych usług niefinansowych, które nie są bezpośrednio przypisane do segmentu. Segment obejmuje również niebankowe udziały mniejszościowe (przychody od spółek rozliczanych metodą praw własności). Należą do nich inwestycje w UNIQA Insurance Group AG w Wiedniu i LEIPNIK-LUNDENBURGER INVEST Beteiligungs AG w Wiedniu (spółka holdingowa z holdingami w sektorze mąki, młynów i vendingu).

Ocena segmentu pod kątem wyników zysku / strat

Sprawozdawczość segmentowa zgodnie z MSSF 8 pokazuje wyniki segmentu na podstawie wewnętrznej sprawozdawczości zarządczej uzupełnionej o uzgodnione wyniki segmentu ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. Sprawozdawczość zarządcza w RBI jest zasadniczo oparta na MSSF. Nie ma zatem różnic między metodami wyceny i rachunkowości stosowanymi w sprawozdawczości dotyczącej segmentów a metodami stosowanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zarządzanie każdym segmentem opiera się na zestawie kluczowych wskaźników opartych na parametrach rentowności, efektywności, ograniczeń i kombinacji biznesowej. Wartości docelowe dla tych kluczowych wskaźników są ustalane zgodnie z otoczeniem rynkowym i dostosowywane w miarę potrzeb.

Sukces jednostki sterującej oblicza się w następujący sposób:

Rentowność

Rentowność mierzona jest jako część wewnętrznego systemu zarządzania przy użyciu zwrotu z kapitału własnego (ROE) i zwrotu z kapitału skorygowanego o ryzyko (RORAC). Wskaźnik ROE pokazuje rentowność jednostki zarządzającej i jest obliczany jako stosunek wyniku po odjęciu wyniku udziałów niekontrolujących do średniego skonsolidowanego kapitału własnego. Wskazuje odsetki od kapitału zaangażowanego w segmencie. Obliczenia RORAC obejmują kapitał skorygowany o ryzyko, który identyfikuje potrzebę funduszy własnych, które bank musi utrzymywać w celu ewentualnych nieoczekiwanych strat. W RBI ten wymóg kapitałowy jest określany jako część modelu kapitału ekonomicznego dla ryzyka kredytowego, rynkowego i operacyjnego. Wskaźnik ten pokazuje zwrot z kapitału własnego skorygowanego o ryzyko (kapitał ekonomiczny), ale nie stanowi miary zgodnie z MSSF Dla poszczególnych krajów i jednostek biznesowych faktycznie wygenerowany RORAC jest porównywany z odpowiednią z góry określoną wartością minimalną (RORAC Hurdle), która odzwierciedla oczekiwany zwrot właściwy dla rynku.

Efektywność

Wskaźnik kosztów do dochodów pokazuje efektywność kosztową segmentów. Oblicza się go jako stosunek kosztów administracyjnych do przychodów operacyjnych, tj. sumy wyniku odsetkowego, dochodu z dywidendy, wyniku z tytułu prowizji, wyniku handlowego netto z wyceny wartości godziwej, wyniku z rachunkowości zabezpieczeń i pozostałych przychodów operacyjnych.

Ograniczenia

Zgodnie z zasadami Bazylei III należy przestrzegać niektórych przepisów ustawowych. Na przykład stosunek kapitału podstawowego Tier I do sumy aktywów ważonych ryzykiem (współczynnik kapitału podstawowego Tier 1) jest ważnym wskaźnikiem tego, czy adekwatność kapitałowa jest wystarczająca dla wolumenu działalności. Specyfika branży prowadzi do różnych wag ryzyka przy obliczaniu aktywów ważonych ryzykiem zgodnie z CRR. Są one decydujące dla obliczenia minimalnego wymogu w zakresie

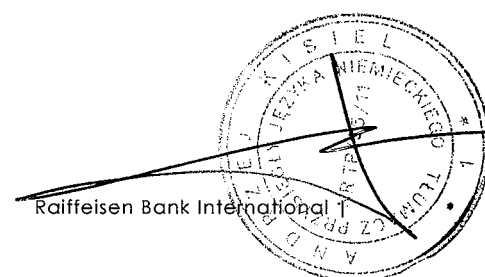


funduszy własnych. W ramach corocznego procesu przeglądu i oceny nadzorczej (SREP) EBC podejmuje decyzję o utrzymaniu dodatkowego kapitału podstawowego Tier 1 na pokrycie tych ryzyk, które nie są lub są niewystarczająco uwzględnione w filarze 1. Ponadto, efektywne wykorzystanie dostępnego kapitału jest obliczane wewnętrznie poprzez umieszczenie rzeczywistego zużycia w stosunku do teoretycznie dostępnego kapitału zabezpieczającego przed ryzykiem. Wskaźniki płynności długoterminowej, które są zdefiniowane zgodnie z przepisami regulacyjnymi, również mają skutek ograniczający.

Kombinacja biznesowa

Poniższe wskaźniki wydajności są istotne dla utrzymania znaczącej i zrównoważonej struktury biznesowej. Struktura podstawowej podstawy refinansowania kredytów dla klientów jest ustalana na podstawie wskaźnika kredytów / depozytów (netto), w którym kredyty dla klientów są proporcjonalne do depozytów klientów (pomniejszone o roszczenia i zobowiązania (odwrotne) transakcje repo i pożyczki papierów wartościowych). Istotny jest również udział dochodów z podstawowej działalności. Marża odsetkowa netto jest obliczana na podstawie średnich aktywów oprocentowanych. Udział działalności prowizyjnej w przychodach operacyjnych jest również zmienną kontrolną, która spada poniżej celów dla kombinacji biznesowej.

Podstawą sprawozdawczości segmentowej jest rachunek zysków i strat, w którym prezentacja opiera się na wewnętrznej strukturze raportowania. Dochód i wydatki są alokowane do kraju lub obszaru działalności, w którym generowany jest dochód. Pozycje przychodów operacyjnych obejmują wynik z tytułu odsetek, dochód z dywidend, wynik z tytułu prowizji, wynik na działalności handlowej oraz wynik z wyceny wartości godziwej, wynik na rachunkowości zabezpieczeń i pozostałe przychody operacyjne. Pozycje wydatków obejmują koszty osobowe, koszty ogólne i administracyjne, amortyzację środków trwałych i wartości niematerialnych, opłaty i opłaty specjalne ze środków rządowych oraz utratę wartości aktywów finansowych. Inne całkowite dochody obejmują odpisy z tytułu utraty wartości / przeszacowania inwestycji lub wynik bieżący z inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych, wynik z aktywów przeznaczonych do sprzedaży i grup sprzedaży oraz wynik z dekonsolidacji. Wynik segmentu jest prezentowany do zysków po odjęciu udziałów niekontrolowanych. Aktywa segmentu są reprezentowane przez sumę bilansową i aktywa ważone ryzykiem. Wszystkie zobowiązania po stronie pasywów, z wyjątkiem kapitału własnego, są sumowane w pasywach. Zestawienie uzgodnień zasadniczo zawiera kwoty z eliminacji wyników pośrednich i konsolidacji międzysegmentowej. Wreszcie rachunek zysków i strat jest uzupełniany wskaźnikami finansowymi zwyczajowo stosowanymi w branży w celu oceny wyników. Wartości podane w raporcie segmentowym pochodzą w dużej mierze z jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF, które są również wykorzystywane do sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Niektóre jednostki korzystają z centrum zysków w wyniku wewnętrznego rachunku zysków i strat.



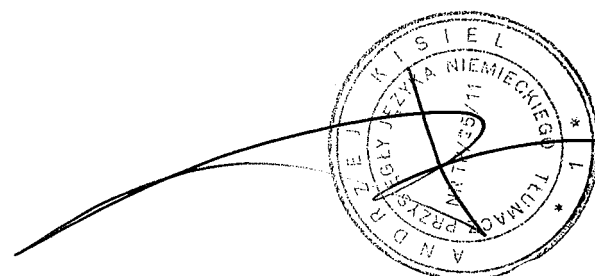
2018 w tys. €	Europa Środkowa	Europa Południowa	Europa Wschodnia	Grupa Korporacje i Rynki Finansowe
Wynik z tytułu odsetek	964.813	814.192	1.021.629	534.401
Przychody z tytułu dywidend	6.435	8.902	1.086	24.442
Przychody z tytułu opłat i prowizji	548.727	421.486	465.808	370.840
Wynik na działalności handlowej i wynik wartości godziwej	41.417	31.184	33.743	22.251
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	- 10.420	- 156	0	49
Pozostałe przychody operacyjne	- 34.031	21.650	6.635	142.425
Dochód operacyjny	1.516.941	1.297.258	1.528.901	1.094.407
Ogólne koszty administracyjne	- 854.215	- 698.735	- 630.886	- 647.288
Wynik na działalności operacyjnej	662.726	598.522	898.015	447.119
Pozostałe wyniki	- 8.341	- 1.120	- 10.926	674
Opłaty i specjalne środki publiczne	- 84.990	- 10.968	0	- 21.696
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	- 122.482	- 61.273	- 31.894	62.296
Wynik przed opodatkowaniem	446.913	525.162	855.195	488.393
Podatek dochodowy	- 100.604	- 73.495	- 171.222	- 95.169
Wynik po opodatkowaniu	346.309	451.666	683.973	393.224
Zysk przypisany udziałom niekontrolującym	- 56.039	- 164	- 57.220	- 5.162
Wynik po odjęciu zysku przypisanego udziałom niekontrolowanym	290.270	451.503	626.752	388.061
Stoпа zwrotu z kapitału przed opodatkowaniem	11,1%	21,4%	44,1%	14,1%
Stoпа zwrotu z kapitału po opodatkowaniu	8,6%	18,4%	35,3%	11,4%
Marża odsetkowa netto (Ø aktywa oprocentowane)	2,27%	3,60%	6,50%	1,28%
Koszty / Dochody	56,3%	53,9%	41,3%	59,1%
Kredyty / Depozyty	98,9%	73,7%	81,0%	147,1%
Wskaźnik rezerw (Ø Kredyty do Klientów)	0,41%	0,45%	0,31%	- 1,53%
NPL wskaźnik (niebankowe)	3,6%	5,1%	4,2%	3,0%
NPL wskaźnik pokrycia (niebankowe)	78,6%	88,6%	79,1%	66,0%
Aktywa	40.353.336	25.360.497	18.191.779	44.488.346
Zobowiązania	37.150.779	22.195.643	15.638.138	47.561.765
Aktywa ważone ryzykiem (RWA łącznie)	21.615.433	15.135.909	12.260.098	22.682.800
Średni kapitał własny	4.033.554	2.454.800	1.940.274	3.457.395
Kredyty udzielone Klientom	27.737.322	14.632.878	11.116.799	26.952.581
Zobowiązania wobec klientów	29.619.111	20.039.610	13.901.238	23.020.119
Oddziały	396	962	779	22
Liczba pracowników na dzień raportowania (pełne etaty)	9.692	14.646	18.750	2.879
Liczba klientów w milionach	2,6	5,3	6,1	2,1

Istotne zmiany w rachunku zysków i strat zostały opisane poniżej:

Segment Europa Środkowa: Zysk po opodatkowaniu w tym segmencie spadł o 72 553 tys. EUR rok do roku do 346 309 tys. EUR. Główną przyczyną tego był spadek zysków w wysokości 66 549 tys. EUR w Polsce ze względu na sprzedaż polskiej podstawowej działalności bankowej. Na Węgrzech nastąpił spadek zysków w wysokości 39 670 tys. EUR ze względu na wysokie saldo rezerw na straty z tytułu utraty wartości spowodowane sprzedażą kredytów zagrożonych w poprzednim roku oraz dekonsolidację funduszu nieruchomości. Natomiast Czechy odnotowały wzrost zysku po opodatkowaniu w wysokości 21 793 tys. EUR, głównie z powodu wyższego wyniku odsetkowego.

Segment Europa Południowa: Wzrost wyniku w tym segmencie o 30% lub 105 302 tys. EUR rok do roku spowodowany jest 17-procentową poprawą wyniku operacyjnego i pozytywnym rozwojem sytuacji ryzyka, zwłaszcza w Rumunii i Chorwacji.

Segment Europa Wschodnia: Pomimo znacznej dewaluacji walut w Europie Wschodniej, zyski po opodatkowaniu wygenerowane w tym segmencie pozostały praktycznie niezmienione rok do roku. Poprawa wyniku odsetkowego została skompensowana przez utratę wartości aktywów finansowych. Podobnie jak w poprzednim roku, na segment Europy Wschodniej wpływ miały różnice kursowe w okresie sprawozdawczym. Na przykład średnia cena rosyjskiego rubla była o 11% niższa niż w ubiegłym roku, w przypadku rubla białoruskiego o 9%, a ukraińskiej hrywny o 6%. Kurs zamknięcia rubla rosyjskiego i rubla białoruskiego spadł odpowiednio o 13% i 5% w 2018 r. Podczas gdy hrywna ukraińska zyskała 6%.



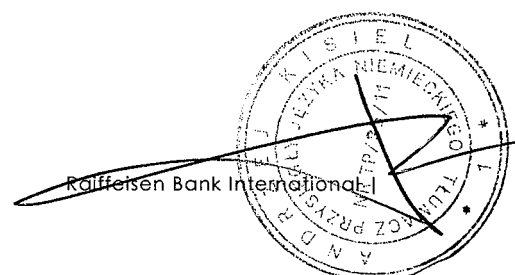
2018 w tys. €	Centrum Korporacyjne	Uzgodnienia	Łącznie
Wynik z tytułu odsetek	- 31.640	58.352	3.361.746
Przychody z tytułu dywidend	735.074	- 724.649	51.289
Przychody z tytułu opłat i prowizji	- 8.567	- 7.004	1.791.290
Wynik na działalności handlowej i wynik wartości godziwej	- 95.364	- 16.340	16.890
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	216	- 871	- 11.182
Pozostałe przychody operacyjne	87.109	- 136.263	87.523
Dochód operacyjny	686.828	- 826.776	5.297.557
Ogólne koszty administracyjne	- 343.876	127.238	- 3.047.762
Wynik na działalności operacyjnej	342.952	- 699.538	2.249.796
Pozostałe wyniki	- 160.221	19.068	- 160.867
Opłaty i specjalne środki publiczne	- 52.267	0	- 169.921
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	- 5.048	- 7.277	- 165.677
Wynik przed opodatkowaniem	125.416	- 687.747	1.753.331
Podatek dochodowy	85.116	- 2	- 355.377
Wynik po opodatkowaniu	210.532	- 687.749	1.397.954
Zysk przypisany udziałom niekontrolującym	- 55	- 9.476	- 128.116
Wynik po odjęciu zysku przypisanego udziałom niekontrolowanym	210.477	- 697.225	1.269.838
Stopa zwrotu z kapitału przed opodatkowaniem	-	-	16,3%
Stopa zwrotu z kapitału po opodatkowaniu	-	-	12,7%
Marża odsetkowa netto (Ø aktywa oprocentowane)	-	-	2,50%
Koszty / Dochody	-	-	57,5%
Kredyty / Depozyty	-	-	98,4%
Wskaźnik rezerw (Ø Kredyty do Klientów)	-	-	0,21%
NPL wskaźnik (niebankowe)	-	-	3,8%
NPL wskaźnik pokrycia (niebankowe)	-	-	77,6%
Aktywa	35.330.538	- 23.609.339	140.115.155
Zobowiązania	22.338.240	- 17.182.768	127.701.798
Aktywa ważone ryzykiem (RWA łącznie)	16.258.753	- 15.281.250	72.671.743
Średni kapitał własny	2.527.976	- 2.356.251	12.057.748
Kredyty udzielone klientom	3.038.165	- 2.612.172	80.865.573
Zobowiązania wobec klientów	4.381.397	- 3.923.406	87.038.070
Oddziały	-	-	2.159
Liczba pracowników na dzień raportowania (pełne etaty)	1.112	-	47.079
Liczba klientów w milionach	0,0	-	16,1

Korporacje i Rynki Grupy: Głównym motorem silnego wzrostu zysków w segmencie Korporacje i Rynki Grupy był pozytywny rozwój kosztów ryzyka. Odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości 62 296 tys. EUR zostały odwrócone w okresie sprawozdawczym dzięki odwróceniu odpisów z tytułu utraty wartości i rentownej sprzedaży kredytów zagrożonych, w wyniku odpisów z tytułu utraty wartości w kwocie 136 827 tys. EUR w tym samym okresie ubiegłego roku z powodu wielu poważnych strat klientów. Wynik operacyjny segmentu był na poziomie roku poprzedniego.

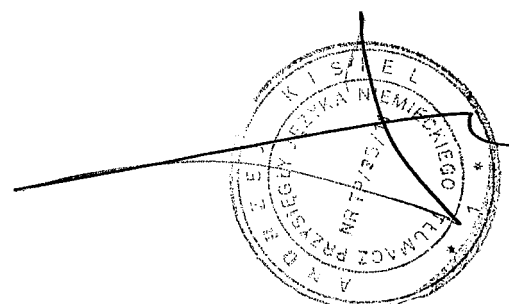
Segment Centrum Korporacyjne:

Segment ten obejmuje głównie wyniki z funkcji kontrolnych Centrali Grupy i innych jednostek Grupy. Jego wyniki pokazują ogólnie większą zmienność. Spadek zarobków o 435 785 tys. EUR lub 67% w roku sprawozdawczym wynikał ze spadku dochodu z dywidend wewnątrz grupy w wysokości 358 157 tys. EUR, straty w wysokości 119 848 tys. Z tytułu sprzedaży podstawowej działalności w Polsce, uprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach oraz negatywny wpływ 63 650 tys. EUR z odzysku skumulowanych różnic kursowych, które uprzednio zostały ujęte w innych całkowitych dochodach

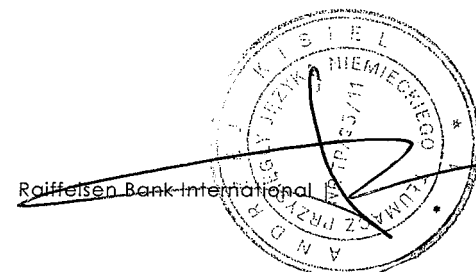
Uzgodnienie obejmuje konsolidacje, które są wymagane do przejścia od wyników poszczególnych segmentów do wyniku skonsolidowanego. Liczby segmentów sprawozdawczych są pokazane po wyeliminowaniu pozycji wewnątrz segmentowych. Konsolidacja między segmentami jest pokazana po uzgodnieniach. Kluczowymi pozycjami konsolidacyjnymi są tutaj wypłaty dywidendy do centrali Grupy oraz alokacje działalności między segmentami z centrali Grupy i z nią.



2017 w tys. €	Europa Środkowa	Europa Południowa	Europa Wschodnia	Korporacje i Rynki Grupy
Wynik z tytułu odsetek	950.210	731.403	982.328	587.010
Przychody z tytułu dywidend	4.862	5.247	3.460	18.945
Przychody z tytułu opłat i prowizji	556.623	401.386	461.942	307.869
Wynik na działalności handlowej i wynik wartości godziwej	50.135	21.498	53.421	81.474
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	2.505	159	- 20.109	- 574
Pozostałe przychody operacyjne	6.229	29.504	- 12.931	103.998
Dochód operacyjny	1.570.565	1.189.197	1.468.111	1.098.721
Ogólne koszty administracyjne	- 886.866	- 677.877	- 600.400	- 648.033
Wynik na działalności operacyjnej	683.698	511.320	867.712	450.688
Pozostałe wyniki	- 3.540	- 1.241	- 659	- 35.912
Opłaty i specjalne środki publiczne	- 90.832	6.282	0	- 20.741
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	- 59.449	- 112.504	5.267	- 136.827
Wynik przed opodatkowaniem	529.877	403.858	872.319	257.208
Podatek dochodowy	- 111.015	- 57.494	- 183.767	- 48.044
Wynik po opodatkowaniu	418.861	346.364	688.552	209.164
Zysk przypisany udziałom niekontrolującym	- 56.226	- 1.545	- 64.415	- 6.297
Wynik po odjęciu zysku przypisanego udziałom niekontrolowanym	362.635	344.818	624.136	202.866
Stopa zwrotu z kapitału przed opodatkowaniem	17,3%	19,3%	51,2%	8,9%
Stopa zwrotu z kapitału po opodatkowaniu	13,7%	16,6%	40,4%	7,2%
Marża odsetkowa netto (Ø aktywa oprocentowane)	2,13%	3,44%	6,68%	1,44%
Koszty / Dochody	56,5%	57,0%	40,9%	59,0%
Kredyty / Depozyty	89,7%	72,8%	86,5%	142,9%
Wskaźnik rezerw (Ø Kredyty do Klientów)	0,20%	0,89%	- 0,05%	0,54%
NPL wskaźnik (niebankowe)	5,0%	7,5%	6,4%	4,9%
NPL wskaźnik pokrycia (niebankowe)	67,7%	81,0%	78,6%	48,2%
Aktywa	46.814.007	23.709.789	15.579.469	38.934.636
Zobowiązania	42.255.021	20.651.697	13.299.830	40.364.857
Aktywa ważone ryzykiem (RWA łącznie)	24.807.401	14.484.972	11.246.675	20.153.648
Średni kapitał własny	3.061.044	2.090.372	1.702.437	2.890.796
Kredyty udzielone klientom	30.281.146	13.064.195	10.030.722	22.843.243
Zobowiązania wobec klientów	35.606.413	18.275.469	11.730.760	20.933.975
Oddziały	631	978	775	25
Liczba pracowników na dzień raportowania (pełne etaty)	13.069	14.792	18.132	2.680
Liczba klientów w milionach	3,4	5,4	5,7	2,0



2017 w tys. €	Centrum Korporacyjne	Uzgodnienia	Łącznie
Wynik z tytułu odsetek	- 2.795	- 23.318	3.224.837
Przychody z tytułu dywidend	1.093.231	- 1.090.636	35.109
Przychody z tytułu opłat i prowizji	- 8.418	- 530	1.718.872
Wynik na działalności handlowej i wynik wartości godziwej	- 116.144	- 54.912	35.473
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	5.595	- 3.105	- 15.530
Pozostałe przychody operacyjne	64.040	- 91.326	99.514
Dochód operacyjny	1.035.508	- 1.263.828	5.098.274
Ogólne koszty administracyjne	- 320.455	122.732	- 3.010.898
Wynik na działalności operacyjnej	715.053	- 1.141.096	2.087.376
Pozostałe wyniki	- 42.263	83.783	168
Opłaty i specjalne środki publiczne	- 58.059	0	- 163.350
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	- 2.681	- 5.936	- 312.131
Wynik przed opodatkowaniem	612.050	- 1.063.248	1.612.063
Podatek dochodowy	34.267	0	- 366.054
Wynik po opodatkowaniu	646.317	- 1.063.248	1.246.009
Zysk przypisany udziałom niekontrolującym	- 7	- 1.462	- 129.953
Wynik po odjęciu zysku przypisanego udziałom niekontrolowanym	646.310	- 1.064.710	1.116.056
Stopa zwrotu z kapitału przed opodatkowaniem	-	-	16,2%
Stopa zwrotu z kapitału po opodatkowaniu	-	-	12,5%
Marża odsefkowa netto (Ø aktywa oprocentowane)	-	-	2,48%
Koszty / Dochody	-	-	59,1%
Kredyty / Depozyty	-	-	95,4%
Wskaźnik rezerw (Ø Kredyty do Klientów)	-	-	0,41%
NPL wskaźnik (niebankowe)	-	-	5,7%
NPL wskaźnik pokrycia (niebankowe)	-	-	67,0%
Aktywa	30.981.463	- 20.873.023	135.146.340
Zobowiązania	21.650.120	- 14.316.536	123.904.990
Aktywa ważone ryzykiem (RWA łącznie)	13.883.738	- 12.674.263	71.902.171
Średni kapitał własny	2.129.028	- 1.918.193	9.955.484
Kredyty udzielone klientom	3.661.859	- 2.136.140	77.745.025
Zobowiązania wobec klientów	1.397.751	- 2.970.251	84.974.116
Oddziały	-	-	2.409
Liczba pracowników na dzień raportowania (pełne etaty)	1.027	-	49.700
Liczba klientów w milionach	0,0	-	16,5



Załącznik do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zasady stanowiące podstawę skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy

Sporządzenie sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez UE na mocy rozporządzenia (WE) 1606/2002, w tym obowiązującymi interpretacjami Międzynarodowego Komitetu ds. Interpretacji Przepisów Finansowych (KIMSF / SIC). Zastosowano wszystkie standardy opublikowane przez RMSR jako Międzynarodowe Standardy Rachunkowości mające zastosowanie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego i przyjęte przez UE. Ponadto, skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełnia wymogi § 245a austriackiego kodeksu handlowego (UGB) i § 59a austriackiej ustawy bankowej (BWG) dotyczące wyłączenia skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z uznanymi międzynarodowymi zasadami rachunkowości. MSR 20, MSR 41 i MSSF 6 nie zostały uwzględnione, ponieważ w Grupie nie wystąpiły odpowiednie transakcje handlowe.

Składnik aktywów jest ujmowany w bilansie, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowoduje wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki oraz gdy można wiarygodnie wycenić jego koszt nabycia, wyprodukowania lub inną wartość. Zobowiązanie ujmuje się w bilansie, gdy jest prawdopodobne, że realizacja obecnego zobowiązania spowoduje bezpośredni wypływ zasobów, który będzie wiązał się z korzyściami ekonomicznymi i jeżeli jego wartość rozliczeniowa będzie mogła być wiarygodnie zmierzona. Nie dotyczy to niektórych instrumentów finansowych ujmowanych według ich wartości godziwej na dzień bilansowy. Przychody są ujmowane, jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne, zgodnie z warunkami MSSF 15 a kwotę przychodów można będzie wycenić w wiarygodny sposób.

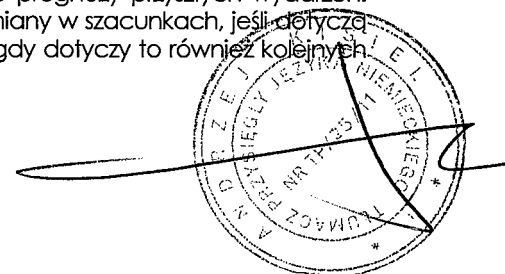
Podstawą skonsolidowanego sprawozdania finansowego są pakiety sprawozdawcze wszystkich spółek w pełni skonsolidowanych sporządzone na podstawie przepisów MSSF zgodnie ze standardami obowiązującymi w całej Grupie. Wszystkie znaczące jednostki zależne sporządzają roczne sprawozdania finansowe na dzień 31 grudnia. Niektóre ujawnienia MSSF dokonane poza notami są istotne dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Są to zasadniczo objaśnienia wyników segmentu, które są prezentowane w sprawozdawczości dotyczącej poszczególnych segmentów. Oprócz ujawnień w informacji dodatkowej zgodnie z MSSF 7, raport na temat ryzyka zawiera w szczególności szczegółowe informacje na temat ryzyka kredytowego, ryzyka koncentracji, ryzyka rynkowego i ryzyka płynności. Informacje te są przedstawione zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne i MSSF 7 Ujawnianie instrumentów finansowych.

Z dniem 1 stycznia 2018 r. zaczęły obowiązywać przepisy nowego standardu rachunkowości instrumentów finansowych (MSSF 9). Dalsze szczegóły dotyczące zastosowania MSSF 9 po raz pierwszy można znaleźć w tym rozdziale. Korekty i skutki nowych unormowań przedstawiono w części dotyczącej Uzgodnienia MSSF 9. Informacje porównawcze nie zostały skorygowane zgodnie z MSSF 9.7.2.15 i dlatego są sporządzane zgodnie z przepisami MSR 39. Zasady rachunkowości i wyceny zgodnie z MSR 39 zostały wyjaśnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2017 r. (Patrz Raport Roczny 2017, strona 218 ff).

Oprócz wprowadzenia MSSF 9, RBI zmienił również prezentację swojego bilansu. Obecnie ściśle przestrzega obowiązków sprawozdawczych dotyczących informacji finansowych (FINREP) wydanych przez Europejski Urząd Nadzoru Bankowego (EBA). Zmiana ta wymagała również dostosowania informacji dla okresu porównawczego i daty odniesienia. Zmiany wyjaśniono bardziej szczegółowo w części Zmiany w prezentacji sprawozdań finansowych.

Znaczna swoboda bilansowa i główne źródła niepewności szacunkowej

Jeżeli szacunki lub decyzje księgowe są wymagane dla celów rachunkowości i wyceny zgodnie z MSR / MSSF, dokonuje się ich zgodnie z odpowiednimi standardami. Oparte są one wówczas na doświadczeniu historycznym i innych czynnikach, takich jak planowanie i prawdopodobne oczekiwania lub prognozy przyszłych wydarzeń. Założenia leżące u podstaw szacunków podlegają regularnym przeglądom. Zmiany w szacunkach, jeśli dotyczą tylko jednego okresu, zostaną uwzględnione tylko za ten okres. W przypadku, gdy dotyczy to również kolejnych



okresów sprawozdawczych, uwzględnia się zmiany w bieżącym i kolejnych okresach. Najważniejsze założenia, szacunki i decyzje księgowe dotyczą:

Utrata wartości w działalności kredytowej

Model utraty wartości zgodnie z MSSF 9 różni się zasadniczo od modelu korekty wartości MSR 39. W przeciwieństwie do MSR 39, model utraty wartości MSSF 9 ujmuje rezerwy na oczekiwane straty. Przy stosowaniu zasad rachunkowości RBI wymagane jest podejmowanie decyzji zarządczych. RBI szacuje spodziewane straty kredytowe z instrumentów dłużnych utrzymywanych jako aktywa, które są wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej przez wynik finansowy, a także zobowiązania kredytowe, należności leasingowe i gwarancje finansowe w sposób wybiegający w przyszłość. Obliczenie oczekiwanych strat kredytowych (ECL) wymaga zastosowania szacunków istotnych dla rachunkowości, które z definicji rzadko zgadzają się z faktycznymi wynikami. Kwota ujętej utraty wartości zależy od zmiany ryzyka niewypłacalności instrumentu finansowego po jego otrzymaniu. W celu określenia kwoty utraty wartości, podstawowe parametry ryzyka kredytowego, takie jak PD (*Probability of Default*, prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania), LGD (*Loss Given Default*, strata z tytułu niewykonania zobowiązania) i EAD (*Exposure at Default*, ekspozycja w momencie niewykonania zobowiązania), jak również informacje zorientowane na przyszłość (prognozy gospodarcze) należy oszacować przez kierownictwo jednostki. Rezerwa na ryzyko kredytowe jest korygowana o tę przewidywaną stratę na każdy dzień sprawozdawczy. Metody ustalania kwoty utraty wartości zostały wyjaśnione w części „Ogólne przepisy dotyczące utraty wartości” (MSSF 9). Ilościowe skutki zastosowania MSSF 9 po raz pierwszy od 1 stycznia 2018 r. przedstawiono w części dotyczącej MSSF 9.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

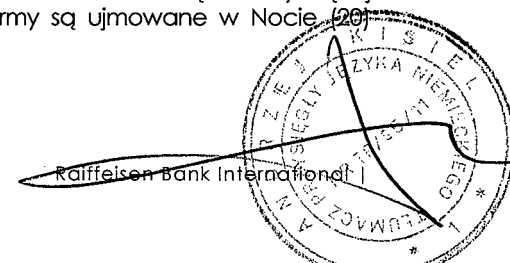
Wartość godziwa (*Fair Value*) to cena, którą otrzymano by za sprzedaż składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w standardowej transakcji między uczestnikami rynku na dzień wyceny. Ma to zastosowanie niezależnie od tego, czy cena była bezpośrednio obserwowalna, czy oszacowana za pomocą metody wyceny. Określając wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązania, Grupa bierze pod uwagę pewne cechy składnika aktywów lub zobowiązania (takie jak stan i lokalizacja składnika aktywów lub ograniczenia sprzedaży i użytkowania), jeśli uczestnicy rynku wykorzystają te cechy przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania na dzień wyceny. Jeżeli rynek instrumentu finansowego nie jest płynny, wartość godziwa jest ustalana przy użyciu metody wyceny lub modelu wyceny. Ogólnie rzecz biorąc, techniki wyceny opierają się na szacunkach, które zależą od złożoności instrumentu i dostępności danych rynkowych. Parametry wejściowe dla tych modeli są uzyskiwane tak dalece, jak to możliwe, z obserwowalnych danych rynkowych. Mogą być wymagane korekty wyceny w celu odzwierciedlenia innych czynników, takich jak ryzyko modelu, ryzyko płynności lub ryzyko kredytowe. Opis modeli wyceny można znaleźć w sekcji Instrumenty finansowe – uznawanie wartości i wycena. Ponadto wartości godziwe instrumentów finansowych ujawnione są w Nocie (31) Wartość godziwa instrumentów finansowych.

Rezerwa na emerytury i podobne zobowiązania

Koszty programu emerytalnego o zdefiniowanym świadczeniu są wyceniane przy użyciu metod aktuarialnych. Wycena aktuarialna opiera się na założeniach dotyczących stóp dyskontowych, oczekiwanych zwrotów z aktywów, przyszłych trendów płacowych, umiarności i przyszłych podwyżek emerytur. Stopa procentowa zastosowana do dyskontowania zobowiązań związanych z wynikami Grupy jest ustalana na podstawie rentowności osiągniętych na dzień sprawozdawczy dla wysokiej jakości obligacji korporacyjnych o stałym dochodzie dostępnych na rynku. Konieczna jest tutaj znaczna decyzja uznaniowa przy określaniu kryteriów wyboru obligacji korporacyjnych tworzących uniwersalny mechanizm, z którego pochodzi krzywa dochodowości. Stopa procentowa stosowana wg metody Mercera służy do określenia stopy dyskontowej. Kluczowe kryteria przy wyborze tych obligacji korporacyjnych obejmują wielkość emisji i jakość obligacji, a także identyfikację wartości odstających, które nie są brane pod uwagę. Założenia i szacunki stosowane do obliczania długoterminowych obowiązków pracowniczych zostały opisane w części dotyczącej zobowiązań emerytalnych i innych świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy. Informacje ilościowe na temat długoterminowych rezerw pracowniczych zostały ujawnione w Nocie (27) Rezerwy na zobowiązania i obciążenia.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Niektóre aktywa niefinansowe, np. wartość firmy i inne wartości niematerialne podlegają corocznemu testowi na utratę wartości. Taki przegląd jest częstszy, gdy wydarzenia lub zmieniające się okoliczności, takie jak pogorszenie koniunktury, wskazują na utratę wartości aktywów. Określenie wartości odzyskiwanej w kontekście testu na utratę wartości wymaga od kierownictwa jednostki przeprowadzenia szacunków i podjęcia stosownej decyzji. Ponieważ zmiany podstawowych warunków i założeń mogą spowodować znaczne różnice w stosunku do zgłaszanych wartości, szacunki takie uznaje się za istotne. Opis testu na utratę wartości przedstawiono w części dotyczącej połączeń jednostek gospodarczych. Ponadto wartości bilansowe wartości firmy są ujmowane w Nocie (20) Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne.



Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi potrącenie straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnic przejściowych możliwych do odliczenia. W tym celu stosuje się pięcioletni okres planowania. Przegląd ten wymaga od kierownictwa jednostki pogłębionej oceny i przyjęcia właściwych założeń. Kierownictwo jednostki wykorzystuje historyczne dane dotyczące zdolności podatkowej i rentowności w celu określenia kwot aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które należy zgłosić, a także, w stosownych przypadkach, informacje o prognozowanych wynikach biznesowych w oparciu o zatwierdzone biznesplany, w tym audyt zdolności do zgłaszania strat podatkowych.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego nie są wykazywane osobno w rachunku zysków i strat i można je znaleźć w całkowitych dochodach oraz w Nocie (11) Podatek dochodowy. Podatki odroczone wykazywane są oddzielnie w bilansie w Nocie (21) Należności podatkowe i Nocie (28) Zobowiązania podatkowe.

Leasing

Aby odróżnić leasing finansowy od leasingu operacyjnego, konieczne jest podejmowanie decyzji uznaniowych z punktu widzenia leasingodawcy, przy czym kryterium jest przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści z leasingodawcy na leasingobiorcę. Szczegóły przedstawiono w Nocie (57) Leasing finansowy i Nocie (58) Leasing operacyjny.

Sprawowanie kontroli

Zgodnie z MSSF 10, Grupa kontroluje jednostkę, w której dokonano inwestycji, jeżeli jest narażona lub ma prawa do zmiennych zwrotów z tytułu zaangażowania w jednostkę, w której dokonano inwestycji, i ma zdolność wpływania na te zwroty poprzez władzę nad jednostką, w której dokonano inwestycji. MSSF 10 zawiera również szczegółowe informacje na temat uznawania lub oceny potencjalnych praw głosu, praw współdecyzji lub praw ochronnych osób trzecich i sytuacji, które charakteryzują się delegowanymi lub zachowanymi prawami do podejmowania decyzji lub faktyczną kontrolą. To, czy istnieje kontrola, wymaga kompleksowej oceny (częściowo o charakterze uznaniowym) wpływu ekonomicznego spółki dominującej na jednostkę, w której dokonano inwestycji. Szczegóły zostały zaprezentowane podano w Nocie (68) Skład grupy.

Udziały w jednostkach strukturyzowanych

Zgodnie z MSSF 12 jednostki strukturyzowane to jednostki, które zostały ustanowione w taki sposób, że prawa głosu lub porównywalne prawa nie są decydującym czynnikiem przy ustalaniu, kto kontroluje jednostkę. Dotyczy to na przykład sytuacji, w których prawa głosu ograniczają się do zadań administracyjnych, a odpowiednie działania są realizowane za pomocą ustaleń umownych. Dla celów niniejszego MSSF udział w innym podmiocie jest umownym i pozaumownym zobowiązaniem, które naraża spółkę na zmienne stopy zwrotu z wyników drugiego podmiotu.

Ocena, które spółki są podmiotami strukturyzowanymi i które zaangażowanie w takie spółki faktycznie stanowi inwestycję kapitałową, wymaga decyzji uznaniowych. Szczegóły przedstawiono w punkcie (68) Skład Grupy w sekcji dotyczącej jednostek strukturyzowanych.

Zastosowanie nowych i zmienionych standardów

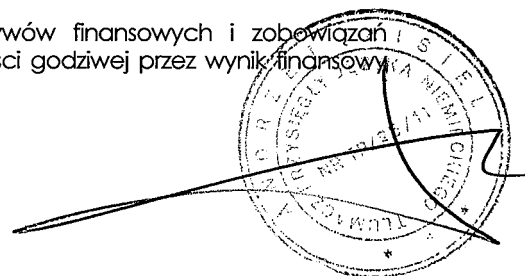
MSSF 9 (Instrumenty finansowe, wejście w życie 1 stycznia 2018 r.)

Z dniem 1 stycznia 2018 r. zaczęły obowiązywać przepisy nowego standardu rachunkowości instrumentów finansowych (MSSF 9). Zmiany zasad rachunkowości wynikające ze stosowania MSSF 9 były ogólnie stosowane z mocą wsteczną, z wyjątkiem tych opisanych poniżej:

RBI skorzystało ze zwolnienia, aby nie zmieniać informacji porównawczych dla wcześniejszych okresów sprawozdawczych pod względem klasyfikacji i pomiaru (w tym utraty wartości). Różnice w wartościach bilansowych aktywów finansowych i zobowiązań finansowych wynikających z zastosowania MSSF 9 zostały ujęte w zyskach zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2018 r. Poniższe oceny musiały opierać się na faktach i okolicznościach, które istniały w momencie pierwszego zastosowania:

Definiowanie modelu biznesowego, w którym przechowywany jest składnik aktywów finansowych

Wyznaczanie i unieważnianie wcześniejszych wyznaczeń niektórych aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, które jako mające wpływ na dochód są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (FVTPL)



Wyznaczanie niektórych niehandlowych inwestycji strategicznych jako aktywów finansowych, które jako nie mające wpływu na dochód są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (FVOCI)

Zgodnie z MSSF 9, RBI skorzystało z możliwości dalszego stosowania wymogów rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSR 39.

MSSF 9 zawiera zasady ujmowania, wyceny oraz usuwania z bilansu i rachunkowości zabezpieczeń. Główne wymogi MSSF 9 można podsumować w następujący sposób:

Zgodnie z MSSF 9 wszystkie aktywa finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej. Dłużne papiery wartościowe, które są utrzymywane w ramach modelu biznesowego, którego celem jest zebranie umownych przepływów pieniężnych i których umowne przepływy pieniężne są wyłącznie odsetkami i płatnościami kapitałowymi z tytułu pozostającej do spłaty kwoty głównej, należy w kolejnych okresach wyceniać według zamortyzowanego kosztu. Wszystkie pozostałe instrumenty muszą być wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

MSSF 9 zawiera również kolejną i nieodwołalną opcję prezentowania późniejszych zmian wartości godziwej instrumentu kapitałowego (nieprzeznaczonego do obrotu) w innych całkowitych dochodach oraz wykazywania jedynie przychodów z dywidend w rachunku zysków i strat.

Zastosowanie MSSF 9 zasadniczo zmieniło sposób ujmowania rezerw na ryzyko kredytowe przez RBI. Przepisy dotyczące utraty wartości należy stosować zgodnie z MSSF 9 dla aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu lub wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zgodnie z MSSF 9, rezerwy na utratę wartości mają również zastosowanie do pozabilansowych zobowiązań kredytowych i gwarancji finansowych. W ten sposób model określania utraty wartości zmienia się z modelu zorientowanego na przeszłość zgodnie z MSR 39 (poniesione straty) na model prognozujący zgodnie z MSSF 9 (straty oczekiwane).

MSSF 9 przewiduje trzy poziomy („etapy”) późniejszej wyceny aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, które określają kwotę strat do ujęcia i odsetek otrzymanych w przyszłości. W Etap 1 przewidywane straty równe bieżącej wartości oczekiwanej dwunastomiesięcznej straty są ujmowane w momencie ich rozpoznania. W przypadku znacznego wzrostu ryzyka niewykonania zobowiązania rezerwy na ryzyko kredytowe należy zwiększyć do wysokości oczekiwanej straty całego pozostałego okresu (Etap 2). Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości, naliczone odsetki na Etapie 3 muszą opierać się na wartości księgowej netto.

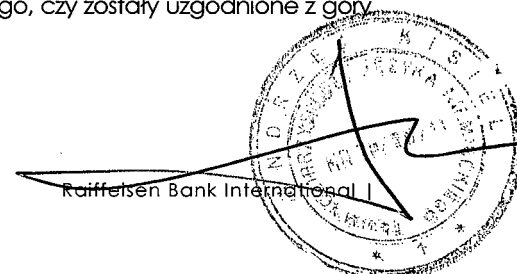
Metody ustalania kwoty utraty wartości wyjaśniono w części Ogólne zasady dotyczące utraty wartości (MSSF 9). Ilościowe skutki zastosowania MSSF 9 od 1 stycznia 2018r. przedstawiono w sekcji uzgodnień MSSF 9.

MSSF 9 przyznaje prawo wyboru w związku z rachunkowością zabezpieczeń. W 2018 r. RBI nadal stosuje zasady rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSR 39, ale uwzględniając zmiany ujawnień w notach na podstawie MSSF 7.

MSSF 15 (Przychody z umów z klientami, obowiązujący od 1 stycznia 2018 r.)

Zasady rachunkowości wykorzystują pięciostopniowy model dla wszystkich umów z klientami w celu określenia, w jaki sposób i kiedy przychody są uzyskiwane. Nie mają one jednak wpływu na ujmowanie przychodów powstających w związku z instrumentami finansowymi w obszarze regulacyjnym MSSF 9 lub w związku z księgowaniem transakcji leasingowych zgodnie z MSR 17. MSSF 15 zastępuje obecnie kilka innych regulacji MSSF, takich jak na przykład MSR 18 Przychody, MSR 11 Przydziały produkcyjne oraz Interpretacje określające moment ujęcia przychodów zgodnie z MSSF. Ponadto nowe przepisy wymagają podania w notach bardziej istotnych i istotnych informacji. RMSR opublikowała wyjaśnienia dotyczące MSSF 15 w 2016 r. Poprawki te dotyczą trzech z pięciu zidentyfikowanych tematów (identyfikacja zobowiązań do wykonania, względy główne / agenta i licencje) i mają na celu ułatwienie przejścia na zmodyfikowane i zawarte umowy. Ponieważ MSSF 15 nie koncentruje się na rozliczaniu przychodów z instrumentów finansowych i leasingu, a niniejszy MSSF jest z definicji jedynie standardem uzupełniającym do MSSF 9 i MSR 17 dla działalności bankowej i leasingowej, jak pokazano poniżej od momentu pierwszego zastosowania nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe RBI oraz skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym. RBI zdecydował się zastosować zmodyfikowaną metodę retrospektywną, co oznacza, że żadne korekty danych porównawczych nie zostaną wprowadzone w okresie sprawozdawczym 2018 roku.

Zgodnie z ogólną zasadą tylko te opłaty i prowizje, które nie są uważane za integralną część efektywnej stopy procentowej, a zatem nie są bezpośrednio związane z kredytowaniem lub utworzeniem instrumentu finansowego, wchodzą w zakres MSSF 15. W związku z tym zakres MSSF 15 nie obejmuje opłat i prowizji ujmowanych w wyniku odsetkowym zgodnie z MSSF 9, ponieważ stanowią one część efektywnej stopy procentowej i mają być amortyzowane przez okres istnienia instrumentu finansowego, niezależnie od tego, czy zostały uzgodnione z góry, czy z dołu.



Te opłaty i prowizje, które zgodnie z ich treścią ekonomiczną wchodzą w zakres MSSF 15, są ujmowane zgodnie z zasadą memoriałową, gdy usługa jest świadczona lub metodą liniową ze względu na ich okresowe powiązanie. Dochód w zakresie zastosowania MSSF 15 obejmuje, między innymi, tak zwane opłaty za wyniki usług w sensie administrowania lub rozliczania w działalności kredytowej, które zostały ujęte jako przychody prowizyjne zgodnie z MSR 18 i muszą być również odroczone zgodnie z MSSF 15. W konsekwencji nie ma to wpływu na wynik z tytułu opłat i prowizji.

Jako przykład dochodu, który jest otrzymywany bezpośrednio w momencie wykonania usługi zgodnie z MSSF 15, można wymienić opłaty syndykacyjne, pod warunkiem że ich wartość ekonomiczna wyraźnie kwalifikuje je jako opłatę za usługę syndykacji, ponieważ sam organizator nie jest jej częścią, syndykacja jest wyraźnie zadeklarowana lub może zostać ustalona. Należy dokonać rozróżnienia między tymi scenariuszami przypadków, w których sam lider konsorcjum jest zaangażowany, efektywna stopa procentowa nie jest adekwatna do ryzyka, a opłata syndykacyjna ma na celu skompensowanie zbyt niskiej stopy procentowej, ponieważ w tych przypadkach stosuje się MSSF 9.

Jeśli w działalności kredytowej opłaty są pobierane od klientów, na przykład z tytułu ewidencji gruntów są one wówczas ujmowane jako dochód natychmiastowy zgodnie z MSR 18.

W związku z programami lojalnościowymi dla klientów (np. umowami typu cash-back lub środkami kredytowymi w oparciu o zebrane mile lotnicze), wynikające z nich wynagrodzenie w RBI (np. środki kredytowe) jest ujmowane jako pomniejszenie przychodów z tytułu ujęcia wymaganego przez MSSF 15. Oznacza to zmianę prezentacji w porównaniu do poprzednich okresów w zakresie MSR 18, ale nie miało to wpływu na ogólny wynik.

Umowy wielokładnikowe w Grupie istnieją tylko w niewielkim stopniu a ze względu na ich nieistotność nie wystąpiły żadne znaczące skutki w odniesieniu do sprawozdawczości MSSF w przyjętym okresie sprawozdawczym.

Zmiany do MSSF 4 (Umowy ubezpieczenia, wejście w życie 1 stycznia 2018 r.)

Zmiany mają na celu zmniejszenie skutków różnych dat przyjęcia MSSF 9 po raz pierwszy oraz kolejnego standardu do MSSF 4, w szczególności dla spółek o szerokiej działalności ubezpieczeniowej. Wprowadza się dwa opcjonalne podejścia, które ubezpieczyciele mogą zastosować, aby spełnić określone warunki: podejście nakładkowe i podejście odraczające. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe RBI.

Zmiany do MSSF 2 (Płatności w formie akcji, obowiązujące od 1 stycznia 2018 r.)

Zmiany dotyczą poszczególnych kwestii związanych z rozliczaniem płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych. Najbardziej znacząca zmiana lub zmiana polega na tym, że MSSF 2 zawiera obecnie przepisy określające wartość godziwą zobowiązań wynikających z płatności w formie akcji. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe RBI.

Zmiany do MSR 40 (Klasyfikacja niedokończonych nieruchomości, wejście w życie 1 stycznia 2018 r.)

Zmiany wyjaśniają zasady regulujące transfer do lub z portfela nieruchomości inwestycyjnych. W szczególności chodzi o to, czy nieruchomości w budowie lub do zabudowania, które wcześniej były klasyfikowane jako zapasy, można przeklasyfikować na nieruchomości inwestycyjne, gdy nastąpiła wyraźna zmiana w sposobie ich użytkowania. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe RBI.

Coroczne ulepszenia MSSF – cykl 2014-2016 (wejście w życie 1 stycznia 2017/2018)

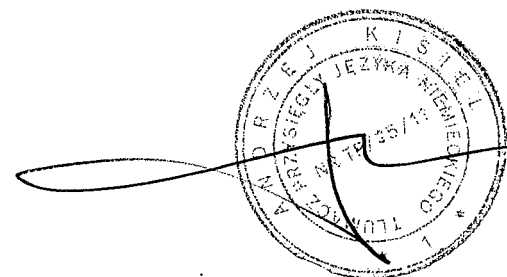
Zmiany dotyczą szczegółowo:

MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: usunięcie pozostałych tymczasowych przepisów dotyczących ulg dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy

MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: wyjaśnia, że możliwość wyceny inwestycji w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu posiadanej przez spółkę venture capital lub inną kwalifikującą się jednostkę może być wykonywana inaczej dla każdej inwestycji

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe RBI.

KIMSF 22 (Przeliczanie walut dla zaliczek, wejście w życie 1 stycznia 2018 r.)



Interpretacja ta ma na celu wyjaśnienie rachunkowości transakcji, które obejmują otrzymanie lub zapłatę zapłaty w walutach obcych. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe RBI.

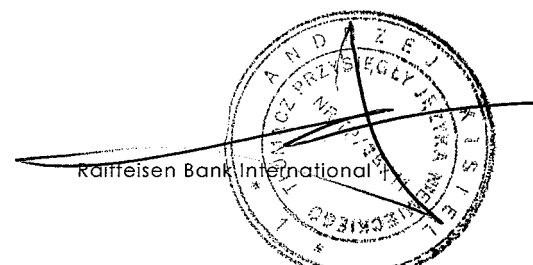
Zmiany w prezentacji sprawozdań finansowych

Oprócz zastosowania MSSF 9 po raz pierwszy, RBI dokonał również zmian w prezentacji sprawozdań finansowych. Prezentacja sprawozdań finansowych jest obecnie zgodna z wymogami dotyczącymi informacji finansowych (FINREP) wydanymi przez Europejski Urząd Nadzoru Bankowego (EBA), co pozwala na większą przejrzystość i porównywalność. Zmiany dotyczą przede wszystkim prezentacji instrumentów finansowych. Pozycje w skonsolidowanym bilansie i skonsolidowanym rachunku zysków i strat oraz w towarzyszących notach odzwierciedlają nowe kategorie rachunkowości zgodnie z MSSF 9.

Zmiana wymagana również dostosowania informacji dla okresu porównawczego i daty odniesienia. Poniższe tabele pokazują uzgodnienie kategorii prezentowanych **31 grudnia 2017 r.** z nowym formatem bilansu. Wyjaśnienia i skutki MSSF 9, które są prezentowane oddzielnie dla każdej kategorii wyceny w następnej sekcji, są już oparte na przekształconej prezentacji. Nagłówki kolumn reprezentują poprzednie pozycje bilansu, natomiast nagłówki wierszy odzwierciedlają nowy bilans:

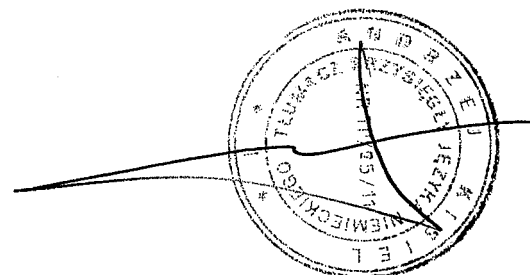
Aktywa 31.12.2017 w tys. €	Rezerwa gotówkowa	Należności od banków	Należności od klientów	Odpis z tytułu utrąty należności	Obrót aktywami	Pochodne instrumenty finansowe
Kasa i środki w Banku Centralnym i innych Bankach	13.329.782	3.575.673	0	0	0	0
Aktywa finansowe – koszt zamortyzowany	0	10.782.573	81.219.706	- 3.102.348	0	0
Aktywa finansowe - wyceniane wg wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0	0
Niefinansowe aktywa finansowe – wyceniane wg obowiązkowej wartości godziwej przez zysk / stratę	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe – wyceniane wg wartości godziwej poprzez zysk / stratę	0	0	12.647	0	0	0
Aktywa finansowe przeznaczane do obrotu	0	0	0	0	3.941.757	414.751
Rachunkowość zabezpieczeń	0	0	0	0	0	521.959
Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	0	0	0	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0	0	0	0
Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0	0	0
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	0	0	0
Należności z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0	0	0
Pozostałe aktywa	0	0	0	0	0	0
Łącznie	13.329.782	14.358.246	81.232.353	- 3.102.348	3.941.757	936.710

Zobowiązania 31.12.2017 w tys. €	Zobowiązania wobec banków	Zobowiązania wobec klientów	Zobowiązania sekurtyzowane	Rozliczenia międzyokresowe	Zobowiązania finansowe
Zobowiązania finansowe – koszt zamortyzowany	21.674.563	84.831.440	4.765.327	0	0
Zobowiązania finansowe - wyceniane wg wartości godziwej poprzez zysk / stratę	616.867	0	1.119.810	0	0
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0	0	4.256.546
Rachunkowość zabezpieczeń	0	0	0	0	0
Rezerwy na zobowiązania i opłaty	0	0	0	872.417	0
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	74.678	0
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	63.315	0
Pozostałe zobowiązania	0	0	0	0	0
Kapitał własny	0	0	0	0	0
Łącznie	22.291.431	84.831.440	5.885.137	1.010.410	4.256.546



Aktywa 31.12.2017 w tys. €	Inwestycje finansowe	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Wartości niematerialne	Środki trwale	Pozostałe aktywa	Aktywa łącznie
Kasa i środki w Banku Centralnym i innych Bankach	0	0	0	0	0	16.905.455
Aktywa finansowe – koszt zamortyzowany	7.221.213	0	0	0	186.242	96.307.387
Aktywa finansowe - wyceniane wg wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	6.589.446	0	0	0	0	6.589.446
Niefinansowe aktywa finansowe – wyceniane wg obowiązkowej wartości godziwej przez zysk / stratę	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe – wyceniane wg wartości godziwej poprzez zysk / stratę	5.357.381	0	0	0	0	5.370.028
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	265.529	0	0	0	0	4.622.037
Rachunkowość zabezpieczeń	0	0	0	0	74.604	596.563
Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	194.314	728.945	0	0	0	923.259
Rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0	1.540.194	0	1.540.194
Wartości niematerialne i prawne	0	0	720.935	0	0	720.935
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	0	189.204	189.204
Należności z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0	114.313	114.313
Pozostałe aktywa	0	0	0	0	1.267.519	1.267.519
łącznie	19.627.884	728.945	720.935	1.540.194	1.831.881	135.146.339

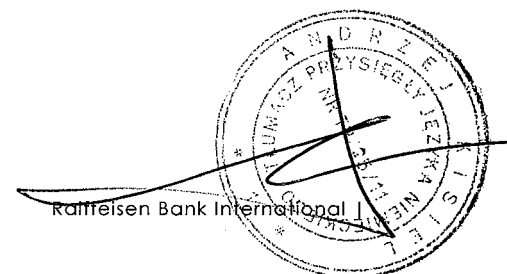
Zobowiązania 31.12.2017 w tys. €	Pochodne instrumenty finansowe	Pozostałe zobowiązania	Kapitał podporządkow any	Kapitał własny	Zobowiązania łącznie
Zobowiązania finansowe – koszt zamortyzowany	0	506.748	3.016.033	0	114.794.111
Zobowiązania finansowe - wyceniane wg wartości godziwej poprzez zysk / stratę	0	0	771.944	0	2.508.622
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	157.931	0	0	0	4.414.477
Rachunkowość zabezpieczeń	204.508	60.079	0	0	264.587
Rezerwy na zobowiązania i opłaty	0	3	0	0	872.420
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	0	74.678
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0	63.315
Pozostałe zobowiązania	0	912.780	0	0	912.780
Kapitał własny	0	0	0	11.241.350	11.241.350
łącznie	362.439	1.479.610	3.787.977	11.241.350	135.146.339



Poniższe tabele pokazują uzgodnienie kategorii przedstawionych **1 stycznia 2017 r.** zgodnie z nowym formatem bilansu. Nagłówki kolumn reprezentują poprzednie pozycje bilansu, natomiast nagłówki wierszy odzwierciedlają nowy bilans:

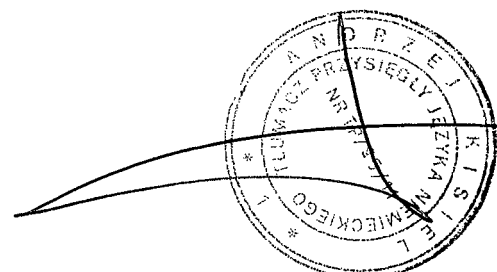
Aktywa 1.1.2017 w tys. €	Rezerwa gotówkowa	Należności od banków	Należności od klientów	Odpis z tytułu utrąty należności	Obrót aktywami	Pochodne instrumenty finansowe
Kasa i środki w Banku Centralnym i innych Bankach	16.838.583	4.463.205	0	0	0	0
Aktywa finansowe – koszt zamortyzowany	0	6.518.150	79.753.390	- 5.245.078	0	0
Aktywa finansowe - wyceniane wg wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0	0
Niefinansowe aktywa finansowe – wyceniane wg obowiązkowej wartości godziwej przez zysk / stratę	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe – wyceniane wg wartości godziwej poprzez zysk / stratę	0	0	15.689	0	0	0
Aktywa finansowe przeznaczane do obrotu	0	0	0	0	4.944.112	616.322
Rachunkowość zabezpieczeń	0	0	0	0	0	644.693
Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	0	0	0	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0	0	0	0
Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0	0	0
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	0	0	0
Należności z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0	0	0
Pozostałe aktywa	0	0	0	0	0	0
Łącznie	16.838.583	10.981.356	79.769.079	- 5.245.078	4.944.112	1.261.015

Zobowiązania 1.1.2017 w tys. €	Zobowiązania wobec banków	Zobowiązania wobec klientów	Zobowiązania sekurytyzowane	Rozliczenia mędzyokresowe	Zobowiązania finansowe
Zobowiązania finansowe – koszt zamortyzowany	24.059.774	79.573.276	7.153.963	0	0
Zobowiązania finansowe - wyceniane wg wartości godziwej poprzez zysk / stratę	0	751.720	1.373.418	0	0
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0	0	5.067.584
Rachunkowość zabezpieczeń	0	0	0	0	0
Rezerwy na zobowiązania i opłaty	0	0	0	869.867	0
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	77.046	0
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	88.717	0
Pozostałe zobowiązania	0	0	0	0	0
Kapitał własny	0	0	0	0	0
Łącznie	24.059.774	80.324.996	8.527.381	1.035.629	5.067.584



Aktywa 1.1.2017 w tys. €	Inwestycje finansowe	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Wartości niematerialne	Środki trwałe	Pozostałe aktywa	Aktywa łącznie
Kasa i środki w Banku Centralnym i innych Bankach	0	0	0	0	0	21.301.789
Aktywa finansowe - koszt zamortyzowany	8.218.726	0	0	0	476.161	89.721.349
Aktywa finansowe - wyceniane wg wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	4.524.370	0	0	0	0	4.524.370
Niefinansowe aktywa finansowe – wyceniane wg obowiązkowej wartości godziwej przez zysk / stratę	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe – wyceniane wg wartości godziwej poprzez zysk / stratę	8.473.211	0	0	0	0	8.488.900
Aktywa finansowe przeznaczane do obrotu	0	0	0	0	0	5.560.434
Rachunkowość zabezpieczeń	0	0	0	0	37.699	682.392
Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	213.924	775.035	0	0	0	988.958
Rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0	1.842.621	0	1.842.621
Wartości niematerialne i prawne	0	0	676.518	0	0	676.518
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	0	183.634	183.634
Należności z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0	172.849	172.849
Pozostałe aktywa	0	0	0	0	660.584	660.584
Łącznie	21.430.231	775.035	676.518	1.842.621	1.530.927	134.804.399

Zobowiązania 1.1.2017 w tys. €	Pochodne Instrumenty finansowe	Pozostałe zobowiązania	Kapitał podporządkow any	Kapitał własny	Zobowiązania łącznie
Zobowiązania finansowe – koszt zamortyzowany	0	385.506	3.578.993	0	114.751.511
Zobowiązania finansowe - wyceniane wg wartości godziwej poprzez zysk / stratę	0	0	658.510	0	2.783.648
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	371.790	0	0	0	5.439.374
Rachunkowość zabezpieczeń	407.666	57.564	0	0	465.230
Rezerwy na zobowiązania i opłaty	0	0	0	0	869.867
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	0	77.046
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0	88.717
Pozostałe zobowiązania	0	577.423	0	0	577.423
Kapitał własny	0	0	0	9.751.583	9.751.583
Łącznie	779.456	1.020.492	4.237.503	9.751.583	134.804.399



Poniższa tabela przedstawia uzgodnienie rachunku zysków i strat z 2017 r. z schematem bilansu. Nagłówki kolumn reprezentują poprzednie pozycje bilansu, natomiast nagłówki wierszy odzwierciedlają nowy bilans:

w tys. €	Wynik z tytułu odsetek	Rezerwy na straty z tytułu utraty wartości	Przychody z opłat i prowizji	Wynik na działalności handlowej	Przychody z tytułu operacji na instrumentach finansowych i zobowiązaniach
Wynik z tytułu odsetek	3.112.189	0	0	112.648	0
Przychody z tytułu dywidend	35.109	0	0	0	0
Przychody z tytułu opłat i prowizji	0	0	1.718.872	0	0
Wynik na działalności handlowej wyceniany według wartości godziwej	0	0	0	131.702	- 25.392
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	0	0	0	0	- 15.530
Pozostałe przychody operacyjne	0	0	0	0	0
Przychody operacyjne	3.147.298	0	1.718.872	244.350	- 40.921
Koszty pracownicze	0	0	0	0	0
Pozostałe koszty administracyjne	0	0	0	0	0
Amortyzacja	0	0	0	0	0
Ogólne koszty administracyjne	0	0	0	0	0
Wynik na działalności operacyjnej	3.147.298	0	1.718.872	244.350	- 40.921
Pozostały wynik	60.420	0	0	0	0
Opłaty i specjalne środki publiczne	0	0	0	0	0
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	0	- 286.899	0	0	0
Wynik przed opodatkowaniem	3.207.718	- 286.899	1.718.872	244.350	- 40.921

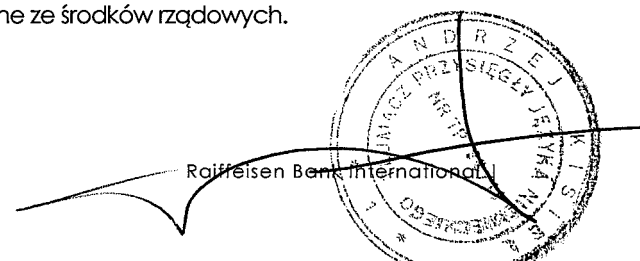
w tys. €	Wynik z inwestycji finansowych	Ogólne koszty administracyjne	Pozostałe przychody operacyjne	Wynik ze zbycia aktywów grupy	Wynik przed opodatkowaniem
Wynik z tytułu odsetek	0	0	0	0	3.224.837
Przychody z tytułu dywidend	0	0	0	0	35.109
Przychody z tytułu opłat i prowizji	0	0	0	0	1.718.872
Wynik na działalności handlowej wyceniany według wartości godziwej	- 70.839	0	0	0	35.473
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	0	0	0	0	- 15.530
Pozostałe przychody operacyjne	0	0	99.514	0	99.514
Przychody operacyjne	- 70.839	0	99.514	0	5.098.274
Koszty pracownicze	0	- 1.553.800	0	0	- 1.553.800
Pozostałe koszty administracyjne	0	- 1.157.387	0	0	- 1.157.387
Amortyzacja	0	- 299.712	0	0	- 299.712
Ogólne koszty administracyjne	0	- 3.010.898	0	0	- 3.010.898
Wynik na działalności operacyjnej	- 70.839	- 3.010.898	99.514	0	2.087.376
Pozostały wynik	- 12.295	- 28.665	- 17.652	- 1.640	168
Opłaty i specjalne środki publiczne	0	- 64.650	- 98.700	0	- 163.350
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	0	0	- 25.232	0	- 312.131
Wynik przed opodatkowaniem	83.133	- 3.104.213	- 42.070	- 1.640	1.612.063

Wynik z tytułu odsetek: Dochód z dywidend został wyjęty z wyniku odsetkowego, a dochód z dywidendy został wykazany jako odrębna pozycja. Bieżący wynik z inwestycji w jednostkach stowarzyszonych został zaprezentowany w wyniku odsetkowym do 2017 r. i jest obecnie ujmowany w innych całkowitych dochodach.

Wynik z tytułu odsetek, wynik na działalności handlowej wyceniany według wartości godziwej: korekty zgodnie z MSSF 9 / FINREP

Wynik z odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych: odpisy z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych są obecnie prezentowane w innych całkowitych dochodach, natomiast odpisy z tytułu utraty wartości kredytów, pożyczek i obligacji wykazywane są bezpośrednio w pozycji wynik z odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych.

Opłaty i specjalne środki publiczne: opłaty bankowe, opłaty bankowe ze środków rządowych i bankowe fundusze naprawcze są obecnie łączone w opłaty za towary i opłaty specjalne ze środków rządowych.



MSSF 9 - Uzgodnienie

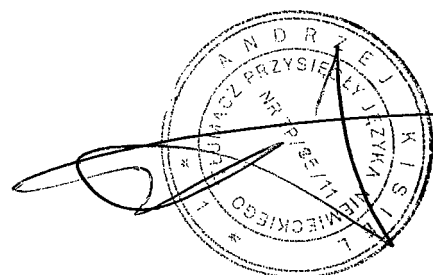
W niniejszym rozdziale przedstawiono analizę uzgodnienia z danymi przedstawionymi na dzień 31 grudnia 2017 r. z danymi po pierwszym zastosowaniu MSSF 9 od 1 stycznia 2018 r. Przepisy przejściowe MSSF 9 nie wymagają retrospektywnego zastosowania do poprzednich okresów. W rezultacie efekt początkowego zastosowania znajduje odzwierciedlenie w kapitale własnym bilansu otwarcia za rok obrotowy 2018. Efekt przejścia na kapitał własny wyniósł minus 169 438 tys. EUR.

Poniższe tabele zawierają przegląd skutków zmiany klasyfikacji i aktywów wyceny, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości pozycji bilansowych i pozabilansowych, których dotyczy MSSF 9 - z MSR 39 na dzień 31 grudnia 2017 r. do MSSF 9 od 1 stycznia 2018 r.

Przegląd MSSF- Uzgodnienie

Aktywa w tys. €	IAS 39	Reklasyfikacja	Przeszacowania	IFRS 9
	Wartość księgowa 31.12.2017			Wartość księgowa 1.1.2018
Aktywa finansowe – koszt zamortyzowany	96.307.387	- 54.533	- 255.311	95.997.543
Aktywa finansowe - wyceniane wg wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	6.589.446	368.486	3.413	6.961.345
Niefinansowe aktywa finansowe – wyceniane wg obowiązkowej wartości godziwej przez zysk / stratę	-	563.486	7.277	570.763
Aktywa finansowe – wyceniane wg wartości godziwej poprzez zysk / stratę	5.370.028	- 853.669	0	4.516.359
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	4.622.036	- 23.770	0	4.598.266
Należności z tytułu odroczonego podatku dochodowego	114.313	0	35.316	149.629
łącznie	113.003.210	0	- 209.305	112.793.905

Zobowiązania w tys. €	IAS 39	Reklasyfikacja	Przeszacowania	IFRS 9
	Wartość księgowa 31.12.2017			Wartość księgowa 1.1.2018
Zobowiązania finansowe – koszt zamortyzowany	114.794.111	447.781	0	115.241.892
Zobowiązania finansowe - wyceniane wg wartości godziwej poprzez zysk / stratę	2.508.622	- 447.781	- 69.938	1.990.903
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	4.414.477	0	0	4.414.477
Rezerwy na zobowiązania kredytowe, gwarancje finansowe i inne zaciągnięte zobowiązania	118.615	0	30.070	148.685
Zobowiązania	121.835.825	0	- 39.868	121.795.957
Kapitał własny	11.241.350	0	- 169.438	11.071.912
łącznie	133.077.174	0	- 209.305	132.867.869



Uzgodnienie aktywów finansowych - Koszt zamortyzowany

Reklasyfikacja w wysokości 313 599 tys. EUR dotyczy zbycia kredytów i pożyczek udzielonych klientom, którzy posiadają umowne przepływy pieniężne, które nie są wyłącznie płatnościami odsetkowymi i kapitałowymi, a zatem muszą być wyceniane według wartości godziwej. Ponadto, instrumenty dłużne które są również uwzględnione w tej kategorii wyceny, posiadały zwiększenia aktywów finansowych - wartość godziwa poprzez inne całkowite dochody (159 526 tys. EUR) oraz - w mniejszym stopniu - inne kategorie wyceny w zakresie bazowego modelu biznesowego i struktura instrumentów dłużnych wymagała prezentacji w kategorii zamortyzowane koszty..

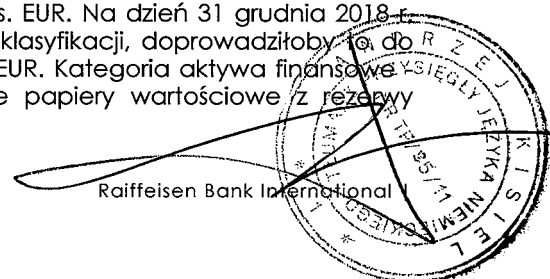
Wartość bilansowa aktywów przeklasyfikowanych z aktywów finansowych - wyznaczona wartość godziwa przez wynik finansowy, aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe - dostępne do sprzedaży (MSR 39) do aktywów finansowych - zamortyzowany koszt wynosił na datę reklasyfikacji 295 388 tys. EUR. Na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość godziwa wynosiła 271 997 tys. EUR. Gdyby nie zastosowano reklasyfikacji, doprowadziłoby to do wkładu do zysku w wysokości 3 100 tys. EUR w rachunku zysków i strat oraz 2 355 tys. EUR w innych całkowitych dochodach. W przypadku aktywów finansowych przeklasyfikowanych z aktywów finansowych - wyznaczonej wartości godziwej przez wynik finansowy do aktywów finansowych - zamortyzowanego kosztu, ważona efektywna stopa procentowa w momencie przekwalifikowania wynosiła 4,18%. Wynik z tytułu odsetek wyniósł 5 064 tys. EUR.

w tys. €	IAS 39			IFRS 9		Skumulowane oraz inne całkowite przychody 1.1.2018
	Wartość księgowa 31.12.2017	Reklasyfikacja	Przeszacowanie	Wartość księgowa 1.1.2018	Zyski zatrzymane 1.1.2018	
Instrumenty dłużne	7.834.784	259.066	- 13.643	8.080.207	- 10.524	- 3.119
Zwiększenia aktywów finansowych – przeznaczone do obrotu	-	58.845	- 5.772	-	- 5.772	-
Zwiększenia aktywów finansowych – wyceniane według wartości godziwej wyznaczonej przez zysk / stratę	-	77.018	- 2.438	-	- 2.438	-
Zwiększenia aktywów finansowych – wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	-	159.526	- 3.107	-	- 17	- 3.090
Wymagane odliczenia od niehandlowych aktywów finansowych – wyceniane według wartości godziwej wyznaczonej przez zysk / stratę	-	- 20.394	0	-	-	-
Wybrane odliczenia do niehandlowych aktywów finansowych - wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	-	- 15.929	0	-	-	-
Kredyty i pożyczki	88.472.602	- 313.599	- 241.668	87.917.336	- 241.668	-
Wymagane odliczenia od niehandlowych aktywów finansowych – obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej wyznaczonej przez zysk / stratę	-	- 313.599	0	-	-	-
Łącznie	96.307.387	- 54.533	- 255.311	95.997.543	- 252.192	- 3.119

Uzgodnienie aktywów finansowych – wycena według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy (FVOCI), jeśli jest utrzymywany w ramach modelu biznesowego, którego celem jest zarówno gromadzenie umownych przepływów pieniężnych jak i zbywanie aktywów finansowych. Ponadto, cechy umowne składnika aktywów w określonych terminach powodują powstanie przepływów pieniężnych które są wyłącznie spłatami i płatnościami odsetkowymi od pozostającej do spłaty kwoty głównej. Zasadniczo, kategoria wyceny obejmuje aktywa finansowe - wartość godziwą przez inne całkowite dochody, papiery wartościowe w rezerwie płynności oraz instrumenty kapitałowe, które zostały przypisane do kategorii aktywów finansowych - dostępne do sprzedaży zgodnie z MSR 39.

Wartość ewidencyjna aktywów finansowych - przekwalifikowane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody - przeznaczona do wartości godziwej przez aktywa finansowe zysk / strata - aktywa finansowe przeznaczone do obrotu i finansowych - dostępne do sprzedaży (MSR 39) w kategorii aktywów finansowych zostały przeklasyfikowane w momencie przekwalifikowania 521 685 tys. EUR. Na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość godziwa wynosiła 326 512 tys. EUR. Gdyby nie zastosowano klasyfikacji, doprowadziłoby to do udziału w zysku w rachunku zysków i strat w wysokości minus 537 tys. EUR. Kategoria aktywa finansowe - wartość godziwa przez inne całkowite dochody obejmuje głównie papiery wartościowe z rezerwy



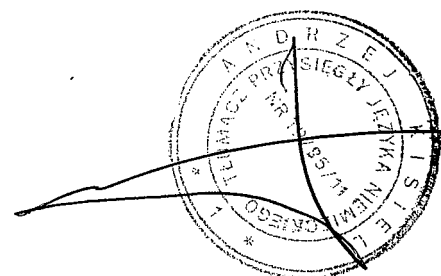
płynności i instrumenty kapitałowe, które zostały przypisane do aktywów finansowych kategorii pomiaru - dostępne do sprzedaży zgodnie z MSR 39.

Wartość bilansowa aktywów przeklasyfikowanych z kategorii aktywów finansowych - wyznaczona wartość godziwa przez wynik finansowy, aktywa finansowe - przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe - dostępne do sprzedaży (MSR 39) do aktywów finansowych - wartość godziwa przez inne całkowite dochody wyniosła 521 685 tys. EUR, na dzień przekwalifikowania. Na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość godziwa wyniosła 326 512 tys. EUR. Gdyby nie zastosowano reklasyfikacji, doprowadziłoby to do ujemnego wkładu do zysku 537 tys. EUR w rachunku zysków i strat. W przypadku aktywów finansowych przeklasyfikowanych z aktywów finansowych - wyznaczona wartość godziwa przez zysk / stratę do aktywów finansowych - wartość godziwa przez inne całkowite dochody, ważona efektywna stopa procentowa w momencie przeklasyfikowania wyniosła 4,24%. Wynik z tytułu odsetek wyniósł 29 832 tys. EUR.

w tys. €	IAS 39	Reklasyfikacja	Przeszacowania	IFRS 9	Zyski zatrzymane	Skumulowane oraz inne całkowite przychody
	Wartość księgowa 31.12.2017			Wartość księgowa 1.1.2018		
Instrumenty kapitałowe	297.685	1.187	3.390	302.262	- 40	3.430
Zwiększenia aktywów finansowych - wyceniane według wartości godziwej wyznaczonej przez zysk / stratę	-	1.187	0	-	- 40	40
Zwiększenia aktywów finansowych - wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	-	0	0	-	-	3.390
Instrumenty dłużne	6.291.761	367.299	23	6.659.083	- 3.181	3.204
Zwiększenia aktywów finansowych - wyceniane według wartości godziwej wyznaczonej przez zysk / stratę	-	521.685	0	-	- 2.585	2.585
Zwiększenia aktywów finansowych - utrzymywane do terminu zapadalności	-	15.929	23	-	0	23
Wybrane odliczenia do aktywów finansowych - koszt zamortyzowany	-	- 159.526	0	-	-	-
Wybrane odliczenia do aktywów finansowych - wyceniane według wartości godziwej wyznaczonej przez zysk / stratę	-	- 10.790	0	-	-	-
Kredyty i pożyczki	0	0	0	0	0	0
Łącznie	6.589.446	368.486	3.413	6.961.345	- 3.220	6.634

Uzgodnienie niehandlowych aktywów finansowych - wyceniane według wartości godziwej przez zysk / stratę

Aktywa finansowe, które nie są przeznaczone do obrotu, a ponadto nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako aktywa, które są następnie wyceniane według kosztu lub w FVOCI, klasyfikuje się jako aktywa, które następnie wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zasadniczo ta kategoria wyceny obejmuje zwiększenia pożyczek i zaliczek dla klientów, którzy mają umowne przepływy pieniężne, które nie są wyłącznie płatnościami odsetkowymi i kapitałowymi a zatem muszą być wyceniane według wartości godziwej (301 529 tys. EUR). Dotyczy to pożyczek i innych instrumentów dłużnych, które mają niewłaściwe składniki odsetkowe i nie spełniają wymaganego testu ilościowego (patrz także sekcja Klasyfikacja i wycena aktywów finansowych i zobowiązań finansowych). Wszelkie wynikające z tego dobrowolne lub obowiązkowe reklasyfikacje w postaci zwiększeń i rozdysponowań z poprzednich kategorii miar MSR 39 przedstawiono w poniższej tabeli.



w tys. €	IAS 39 Wartość księgowa 31.12.2017	Reklasyfikacja	Przeszacowania	IFRS 9 Wartość księgowa 1.1.2018	Zyski zatrzymane 1.1.2018	Skumulowane oraz inne całkowite przychody 1.1.2018
Instrumenty kapitałowe	-	78.335	0	78.335	0	-
Zwiększenia aktywów finansowych – wyceniane według wartości godziwej wyznaczonej przez zysk / stratę	-	78.335	0	-	-	-
Instrumenty dłużne	-	183.623	583	184.206	583	-
Zwiększenia aktywów finansowych - wyceniane według wartości godziwej wyznaczonej przez zysk / stratę	-	151.159	0	-	-	-
Zwiększenia aktywów finansowych – kredyty i należności	-	12.070	0	-	0	-
Zwiększenia aktywów finansowych - utrzymywane do terminu zapadalności	-	20.394	583	-	583	-
Kredyty i pożyczki	-	301.529	6.694	308.223	6.694	-
Zwiększenia aktywów finansowych - kredyty i należności	-	301.529	6.694	-	6.694	-
Łącznie	-	563.486	7.277	570.763	7.277	-

Uzgodnienie aktywów finansowych – wyceniane według wartości godziwej wyznaczonej przez zysk / stratę

Aktywa finansowe wymagane lub dobrowolnie wycofane zgodnie z MSSF 9 - wyznaczona wartość godziwa poprzez zysk / stratę wynikały głównie z anulowania instrumentów kapitałowych i dłużnych papierów wartościowych oznaczonych jako MSR 39 w wartości godziwej. Zasadniczo instrumenty dłużne w wysokości 752 329 tys. EUR oraz instrumenty kapitałowe w wysokości 101 339 tys. EUR zostały przeklasyfikowane z aktywów finansowych - wyznaczona wartość godziwa przez wynik finansowy. Wszelkie wynikające z tego dobrowolne lub obowiązkowe reklasyfikacje w postaci zwiększenia i rozchodów z dawnych kategorii miar MSR 39 przedstawiono w poniższej tabeli.

w tys. €	IAS 39 Wartość księgowa 31.12.2017	Reklasyfikacja	Przeszacowania	IFRS 9 Wartość księgowa 1.1.2018	Zyski zatrzymane 1.1.2018	Skumulowane oraz inne całkowite przychody 1.1.2018
Instrumenty kapitałowe	101.339	- 101.339	0	0	0	0
Wymagane odliczenia od niehandlowych aktywów finansowych – przeznaczone do obrotu	-	- 21.817	0	-	-	-
Wybrane odliczenia do niehandlowych aktywów finansowych - wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	-	- 1.187	0	-	-	-
Wybrane odliczenia do niehandlowych aktywów finansowych - wyceniane według wartości godziwej wyznaczonej przez zysk / stratę	-	- 78.335	0	-	-	-
Instrumenty dłużne	5.255.045	- 752.329	0	4.502.715	859	- 859
Zwiększenia aktywów finansowych – wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	-	10.790	0	-	859	- 859
Wybrane odliczenia do aktywów finansowych – przeznaczone do obrotu	-	- 13.257	0	-	-	-
Wybrane odliczenia do aktywów finansowych - wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	-	- 385.404	0	-	-	-
Wybrane odliczenia do niehandlowych aktywów finansowych - wyceniane według wartości godziwej wyznaczonej przez zysk / stratę	-	- 151.159	0	-	-	-
Wybrane odliczenia do aktywów finansowych - wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	-	- 136.281	0	-	-	-
Wybrane odliczenia do aktywów finansowych – koszt zamortyzowany	-	- 77.018	0	-	-	-
Kredyty i pożyczki	13.644	0	0	13.644	0	0
Łącznie	5.370.028	- 853.669	0	4.516.359	859	- 859

Uzgodnienie aktywów finansowych – przeznaczone do obrotu

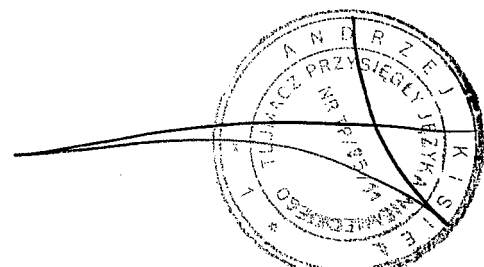
Zwiększenia aktywów finansowych - przeznaczone do obrotu w kwocie 13 257 tys. EUR są w większości tworzone z aktywów finansowych, które zgodnie z MSR 39 zostały dobrowolnie wycenione według



wyznaczonej wartości godziwej. Opcje te są jednak ograniczone zgodnie z MSSF 9 ponieważ składnik aktywów finansowych można wycenić jako wyceniony według wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli uniemożliwi to lub znacząco zmniejsza niespójność wyceny lub rozpoznania - tj. niedopasowanie księgowe. W przypadku niespełnienia tego warunku Grupa - w wielu przypadkach - została zobowiązana do przeklasyfikowania akcji i instrumentów dłużnych w ramach aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Zmniejszenia z tytułu reklasyfikacji z aktywów przeznaczonych do obrotu do kategorii wyceny aktywa finansowe - zamortyzowany koszt, w kwocie 58 845 tys. EUR zostały dokonane, w spełnione zostały dwa warunki, że składnik aktywów jest utrzymywany w ramach modelu biznesowego którego cel jest osiągany poprzez zarządzanie aktywami w celu gromadzenia umownych przepływów pieniężnych oraz w przypadku warunków umowy gdy aktywa finansowe powodują powstanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które stanowią wyłącznie spłatę kapitału i odsetek od pozostałej do zapłaty kwoty głównej.

w tys. €	IAS 39 Wartość księgowa 31.12.2017	Reklasyfikacja	Przeszacowania	IFRS 9 Wartość księgowa 1.1.2018	Zyski zatrzymane 1.1.2018	Skumulowane oraz inne całkowite przychody 1.1.2018
Pochodne	2.138.375	0	0	2.138.375	0	0
Instrumenty kapitałowe	245.507	21.817	0	267.325	0	0
Zwiększenia aktywów finansowych - wyceniane według wartości godziwej wyznaczonej przez zysk / stratę	0	21.817	0	0	-	-
Instrumenty dłużne	2.238.153	- 45.587	0	2.192.566	0	0
Zwiększenia aktywów finansowych - wyceniane według wartości godziwej wyznaczonej przez zysk / stratę	0	13.257	0	0	-	-
Zbycie aktywów finansowych – koszt zamortyzowany	0	- 58.845	0	0	-	-
Kredyty i pożyczki	0	0	0	0	0	-
Łącznie	4.622.036	- 23.770	0	4.598.266	0	0



Uzgodnienie zobowiązań finansowych – wyceniane według wartości godziwej wyznaczonej przez zysk / stratę

Zobowiązanie finansowe może zostać nieodwołalnie wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (FVTPL), jeżeli skutkuje niespójnością wyceny lub ujęcia – tak zwana anomalia księgową. Te niespójności wynikają z pomiaru aktywów lub zobowiązania lub ujmując zyski i straty na nich, na innej podstawie. Jeśli zobowiązanie finansowe zawiera jeden lub więcej elementów wbudowanych instrumenty pochodne (strukturyzowane zobowiązania finansowe), a następnie zgodnie z MSSF 9 całe zobowiązanie finansowe może w momencie początkowego ujęcia zostać nieodwołalnie zaklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli spełnione zostaną określone warunki. Reklasyfikacje w kwocie minus 447 781 tys. EUR oraz ponownej wyceny (minus 69 938 tys. EUR) zobowiązań finansowych – według wartości godziwej wyznaczonej przez zysk / stratę do kategorii wyceny zobowiązania finansowe - zamortyzowany koszt musiał zostać odwrócony z powodu umorzenia depozytów i instrumentów dłużnych uprzednio wyznaczonych w wartości godziwej.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość godziwa wynosiła 434 253 tys. EUR. Gdyby reklasyfikacja nie została zastosowana, skutkowałoby to wynikiem wyceny minus 11 272 tys. EUR. Za zobowiązania finansowe przeklasyfikowane ze zobowiązań finansowych – wyznaczona wartość godziwa przez wynik finansowy do zobowiązań finansowych - zamortyzowany koszt, ważona efektywna stopa procentowa w momencie przekwalifikowania wynosiła 5,00%. Ujęte koszty odsetkowe wyniosły 26 436 tys. EUR.

w tys. €	IAS 39			IFRS 9		Skumulowane oraz inne całkowite przychody 1.1.2018
	Wartość księgowa 31.12.2017	Reklasyfikacja	Przeszacowania	Wartość księgowa 1.1.2018	Zyski zatrzymane 1.1.2018	
Depozyty	616.867	- 70.800	- 15.271	530.796	12.445	2.826
Wybrane odliczenia do finansowych zobowiązań – koszt zamortyzowany	-	- 70.800	- 15.271	-	12.445	2.826
Papier wartościowe	1.891.754	- 376.981	- 54.667	1.460.107	- 2.194	56.860
Zwiększenia zobowiązań finansowych – koszt zamortyzowany	-	10.891	104	-	- 104	0
Wybrane odliczenia do finansowych zobowiązań – koszt zamortyzowany	-	- 387.872	- 54.771	-	- 2.089	56.860
Pozostałe finansowe zobowiązania	-	0	0	-	0	0
Łącznie	2.508.622	- 447.781	- 69.938	1.990.903	10.252	59.686

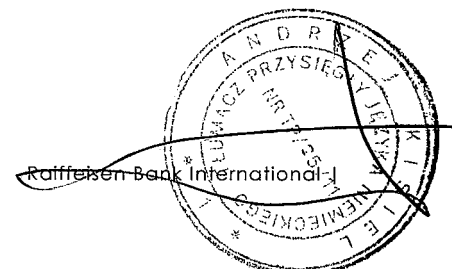
Uzgodnienie utraty wartości

Ponowna wycena wynikająca ze zmiany historycznego modelu oceny ryzyka zgodnie z MSR 39 (model poniesionej straty) na model zorientowany na przyszłość zgodnie z MSSF 9 (model oczekiwanych strat) była konieczna w przypadku aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu lub wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, a także w przypadku odpisów z tytułu utraty wartości zobowiązań kredytowych z tytułu sprawozdania z sytuacji finansowej i gwarancji finansowych.

Kolumna reklasyfikacji odnosi się do zmian utraty wartości z powodu różnic w zakresie przepisów dotyczących utraty wartości MSSF 9 w porównaniu z zapisami MSR 39. Zmniejszenie odpisów z tytułu utraty wartości w wysokości minus 20 168 tys. EUR z tytułu reklasyfikacji jest z jednej strony odwróceniem utraty wartości kredytów oraz należności (23 353 tys. EUR) do wyceny według wartości godziwej zgodnie z MSSF 9 oraz reklasyfikacji dawnych instrumentów dłużnych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 9.

Kolumna przeszacowania odnosi się do zmian utraty wartości wynikających ze zmienionych metod ustalania wartości utraty wartości aktywów finansowych, które już spadły zgodnie z MSR 39 dla aktywów finansowych oraz zgodnie z MSR 37 dla pozabilansowego ryzyka kredytowego w zakresie utraty wartości.

Ponadto, wzrost odpisów w kolumnie z przeszacowaniem obejmuje efekty niepieniężne wynikające z zastosowania MSSF 9 po raz pierwszy. Z jednej strony jest to spadek odpisów na kredyty zidentyfikowane retrospektywnie przy przejściu na MSSF 9 jako aktywa finansowe o obniżonej wiarygodności kredytowej (POCI), a z drugiej strony na wzrost odpisów aktualizujących należności, które już nie zostały spłacone należności z tytułu odsetek, które zostały odroczone do 31 grudnia 2017 r. i są ujęte jako część wartości bilansowej brutto od 1 stycznia 2018 r.



w tys. €	IAS 39			IFRS 9 Wartość księgowa 1.1.2018
	Wartość księgowa 31.12.2017	Reklasyfikacja	Przeszacowania	
Aktywa finansowe – koszt zamortyzowany	3.102.456	- 23.205	237.955	3.317.206
w tym instrumenty dłużne	310	148	2.152	2.610
w tym kredyty i pożyczki	3.102.146	- 23.353	235.803	3.314.596
Aktywa finansowe - wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	-	3.037	672	3.710
w tym instrumenty dłużne	-	3.037	672	3.710
w tym kredyty i pożyczki	-	0	0	0
Pozycje pozabilansowe	118.615	-	30.070	148.685
w tym dane zobowiązania kredytowe	26.621	-	27.129	53.750
w tym gwarancje finansowe	84.210	-	- 331	83.879
W tym inne dane zobowiązania	7.784	-	3.271	11.055
Łącznie	3.221.071	- 20.168	268.697	3.469.600

Przeliczanie walut obcych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w EUR, walucie funkcjonalnej RBI AG. Waluta funkcjonalna jest walutą środowiska gospodarczego, w którym działa firma. Każdy podmiot w ramach grupy ustanawia własną walutę funkcjonalną, biorąc pod uwagę wszystkie czynniki wymienione w MSR 21.

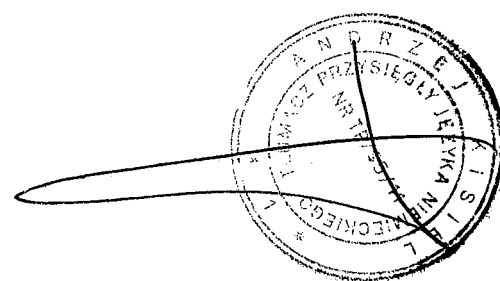
Sprawozdania finansowe spółek z grupy skonsolidowanych spółek sporządzone w walucie funkcjonalnej innej niż EUR zostały przeliczone na EUR w walucie sprawozdawczej przy użyciu zmodyfikowanej metody kursu zamknięcia zgodnie z MSR 21. Kapitał własny został wyceniony według kursu historycznego, wszystkie pozostałe aktywa i zobowiązania oraz noty zostały wykazane po kursie zamknięcia. Różnice wynikające z przeliczenia walut komponentów kapitałowych (ceny historyczne) są kompensowane z rezerwami przychodów.

Pozycje rachunku zysków i strat obliczono według średniego kursu wymiany za dany rok na podstawie stawek miesięcznych. Różnice kursowe pomiędzy kursem zamknięcia w bilansie a średnią stopą w rachunku zysków i strat zostały skompensowane z kapitałem własnym (zyski zatrzymane). Zgodnie z MSR 21 kurs walutowy jest stosowany zamiast średniego kursu wymiany, jeżeli kurs walutowy gwałtownie się zmienia.

W momencie zbycia podmiotu zagranicznego skutkującego utratą kontroli, wspólnej kontroli lub znaczącego wpływu, kwota zgromadzona do tej pory w rezerwie walutowej została przeniesiona do rachunku zysków i strat jako część wyniku z dekonsolidacji.

W przypadku jednostki zależnej spoza strefy EUR walutą funkcjonalną był dolar amerykański ze względu na wartość ekonomiczną transakcji bazowych, ponieważ zarówno transakcje, jak i refinansowanie zostały rozliczone w dolarach amerykańskich. Dla dwóch spółek zależnych mających siedzibę w strefie euro rubel rosyjski był walutą funkcjonalną ze względu na wartość ekonomiczną transakcji leżących u podstaw rozliczeń.

Następujące kursy wymiany zostały użyte przy przeliczaniu waluty:



Kurs waluty w przeliczeniu na €	2018		2017	
	Na dzień 31.12.	Średni 1.1.-31.12.	Na dzień 31.12.	Średni 1.1.-31.12.
Albański Lek (ALL)	123.410	127.667	132.980	134.172
Białoruski Rubel (BYN)	2.478	2.400	2.364	2.184
Bośniacka Marka (BAM)	1.956	1.956	1.956	1.956
Bułgarska Lewa (BGN)	1.956	1.956	1.956	1.956
Chorwacka Kuna (HRK)	7.413	7.420	7.440	7.465
Polski Złoty (PLN)	4.301	4.261	4.177	4.256
Rumuński Lei (RON)	4.664	4.656	4.659	4.571
Rosyjski Rubel (RUB)	79.715	73.804	69.392	66.035
Serbski Dinar (RSD)	118.320	118.227	118.440	121.240
Czeska Korona (CZK)	25.724	25.667	25.535	26.345
Ukraińska Hrywna (UAH)	31.713	32.226	33.727	30.215
Węgierski Forint (HUF)	320.980	319.231	310.330	309.350
Ameurykański Dollar (USD)	1.145	1.181	1.199	1.131

Noty objaśniające do rachunku zysków i strat

(1) Wynik z tytułu odsetek

w tys. €	2018	2017
Przychody z tytułu odsetek	4.788.520	4.673.539
Aktywa finansowe – przeznaczone do obrotu	408.644	366.378
Aktywa finansowe niehandlowe - wyceniane wg obowiązkowej wartości godziwej przez zysk / stratę	23.312	0
Aktywa finansowe - wyceniane wg wyznaczonej wartości godziwej przez zysk / stratę	73.645	129.768
Aktywa finansowe – wyceniane wg wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	118.318	58.903
Aktywa finansowe – koszt zamortyzowany	3.965.052	3.817.622
Instrumenty pochodne – pozycja zabezpieczająca, ryzyko stopy procentowej	126.054	182.971
Pozostałe aktywa	23.719	81.560
Przychody odsetkowe na zobowiązaniach finansowych	49.777	36.337
Koszty odsetek	- 1.426.774	- 1.448.702
Zobowiązania finansowe – przeznaczone do obrotu	- 380.028	- 285.671
Zobowiązania finansowe - wyceniane wg wyznaczonej wartości godziwej przez zysk / stratę	- 64.294	- 90.605
Zobowiązania finansowe – koszt zamortyzowany	- 888.925	- 977.875
Instrumenty pochodne – pozycja zabezpieczająca, ryzyko stopy procentowej	- 20.829	- 15.880
Pozostałe zobowiązania	- 14.827	- 22.945
Przychody odsetkowe z aktywów finansowych	- 57.871	- 55.726
Łącznie	3.361.746	3.224.837

Przychody odsetkowe obliczone metodą efektywnej stopy procentowej wynoszą 4.083.370 tys. EUR (2017: 3.876.525 tys. EUR). Wynik z tytułu odsetek obejmuje dochody odsetkowe w wysokości 623 918 tys. EUR (2017: 555 049 tys. EUR) aktywów finansowych wycenianych na rynku oraz koszty odsetkowe w wysokości 444 322 tys. EUR (2017: 376 276 tys. EUR) zobowiązań finansowych wycenianych na rynku.

w tys. €	2018	2017
Przychody z tytułu odsetek netto	3.361.746	3.224.837
Średnie oprocentowane aktywa	134.206.426	130.142.271
Średnie marża odsetkowa netto w %	2,50%	2,48%

Wzrost wyniku odsetkowego o 136 910 tys. EUR jest w dużej mierze zależny od wolumenu, a średnie oprocentowane aktywa Grupy wzrosły o 3%. Pozytywny rozwój wyniku odsetkowego wynikał głównie ze wzrostu w Rumunii (wzrost o 73 174 tys. EUR dzięki wyższym stopom procentowym i wolumenom), w Czechach (wzrost o 57 773 tys. EUR, głównie dzięki wyższym rynkowym stopom procentowym i wyższymi wolumenom kredytów klientów) oraz Ukrainie (wzrost o 31 864 tys. EUR z powodu wyższych stop



procentowych i wolumenów kredytów dla przedsiębiorstw). Pozytywny rozwój wyniku odsetkowego w Rosji został zrównoważony przez dewaluację waluty rosyjskiego rubla. W Polsce nastąpił spadek o 54.330 tys. EUR, głównie ze względu na sprzedaż polskiej podstawowej działalności bankowej.

Wzrost marży odsetkowej netto, oprócz rozwoju satysfakcjonującego marży w Rumunii i Czechach, był głównie spowodowany przez Ukrainę, co było wynikiem pozytywnego rozwoju kredytów dla przedsiębiorstw niefinansowych.

(2) Przychody z tytułu dywidend

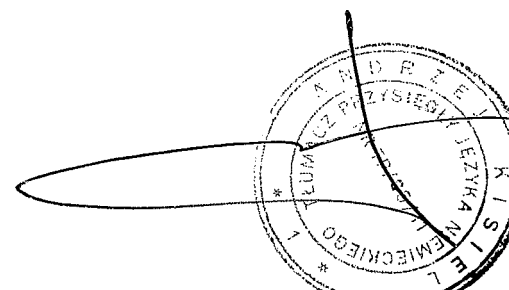
w tys. €	2018	2017
Aktywa finansowe – przeznaczone do obrotu	747	10
Aktywa finansowe niehandlowe - wyceniane wg obowiązkowej wartości godziwej przez zysk / stratę	954	198
Aktywa finansowe – wyceniane wg wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	14.398	18.575
Inwestycje w udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	35.190	16.326
Łącznie	51.289	35.109

Pozycja - inwestycje w udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych - obejmuje przychody z tytułu dywidend od jednostek zależnych, które nie są w pełni skonsolidowane oraz jednostek stowarzyszonych, które nie są ujmowane metodą praw własności. Odnotowany wzrost wynika głównie z dochodów z dywidend od spółek zależnych, które nie są w pełni skonsolidowane (przede wszystkim spółek nieruchomościowych i agencji ubezpieczeniowych).

(3) Wynik z tytułu opłat i prowizji

w tys. €	2018	2017
Rozliczenia z tytułu transakcji płatniczych	707.203	681.622
Działalność kredytowa i gwarancje	213.192	152.544
Papiery wartościowe	68.329	85.055
Zarządzanie aktywami	217.887	232.554
Działalność powiernicza	58.375	69.623
Prowizje maklerskie	53.796	60.060
Wymiana walut	392.769	381.343
Pozostałe	79.739	56.070
Łącznie	1.791.290	1.718.872
Przychody z tytułu opłat i prowizji	2.545.199	2.446.295
Koszty z tytułu opłat i prowizji	- 753.909	- 727.423

Wynik z tytułu opłat i prowizji wzrósł o 72.419 tys. EUR rok do roku do 1.791.290 tys. EUR, pomimo znacznych dewaluacji walut w Europie Wschodniej. Wynik z transakcji płatniczych wzrósł o 25 581 tys. EUR, najwyższy w centrali Grupy ze względu na wyższe przychody z działalności kart kredytowych. Dochód netto z działalności kredytowej i gwarancyjnej wzrósł o 60 649 tys. EUR, głównie w centrali Grupy i w Czechach. Wynikało to po części ze zmiany alokacji prowizji w ramach przyjęcia MSSF 9, wcześniej wykazywanej jako przychody odsetkowe. Z drugiej strony Rosja i Rumunia odnotowały również wzrost. Z kolei dochód netto z działalności związanej z papierami wartościowymi spadł o 16 726 tys. EUR z powodu niższych wpływów z działalności emisyjnej i wyższych opłat. Pozostałe przychody z tytułu opłat i prowizji wzrosły o 23 669 tys. EUR, głównie w Raiffeisen Bausparkasse ze względu na zmianę ujawnienia wydatków na negocjacje biznesowe.



(4) Wynik na działalności handlowej i według wartości godziwej

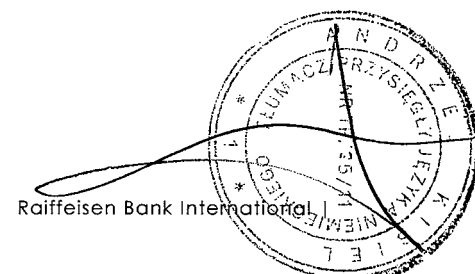
w tys. €	2018	2017
Zysk / strata netto na aktywach i zobowiązaniach finansowych – przeznaczonych do obrotu	- 247.758	189.208
Instrumenty pochodne	- 199.038	181.425
Instrumenty kapitałowe	- 5.164	- 11.974
Dłużne papiery wartościowe	- 5.643	11.963
Kredyty i pożyczki	7.440	7.252
Pozycja krótka	3.233	- 1.722
Depozyty	- 53.215	- 128
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	- 797	682
Pozostałe zobowiązania finansowe	5.427	1.710
Zysk / strata netto na niehandlowych aktywach finansowych - wyceniane wg obowiązkowej wartości godziwej przez zysk / stratę	- 16.925	-
Instrumenty kapitałowe	- 474	-
Dłużne papiery wartościowe	- 8.981	-
Kredyty i pożyczki	- 7.470	-
Zysk / strata netto na aktywach i zobowiązaniach finansowych – wyceniane wg wyznaczonej wartości godziwej przez zysk / stratę	15.879	- 12.649
Dłużne papiery wartościowe	- 11.505	- 74.182
Kredyty i pożyczki	234	20
Depozyty	11.002	12.426
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	16.148	48.974
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	112
Różnice kursowe (netto)	265.694	- 141.085
Łącznie	16.890	35.473

Wynik na działalności handlowej spadł o 18 583 tys. EUR rok do roku. Podczas gdy zysk z instrumentów pochodnych w wysokości 181 425 tys. EUR został wygenerowany w poprzednim roku, w badanym roku odnotowano stratę w wysokości 199 038 tys. EUR. Jest to w dużej mierze wyniki zmian wyceny walutowych instrumentów pochodnych w centrali Grupy w Rosji i Polsce. W analizowanym roku na instrumentach pochodnych ujęto straty w wysokości 131 797 tys. EUR w związku z zabezpieczeniami ekonomicznymi (2017: zyski w wysokości 291 687 tys. EUR). Oprócz tych kwot pozycja obejmuje również wyniki z instrumentów pochodnych przeznaczonych do obrotu.

Zysk netto z przeliczenia w wysokości 265 694 tys. EUR (2017: strata w wysokości 141 085 tys. EUR) wynikał głównie z zmian kursów walutowych w Rosji oraz pozycji dolara amerykańskiego i franka szwajcarskiego w siedzibie głównej Grupy. Wyniki te kontrastują z przeciwnymi wycenami walutowych instrumentów pochodnych utrzymywanych do celów zabezpieczenia ekonomicznego w pozycji instrumentów pochodnych.

Wynik z dłużnych papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu spadł o 17 606 tys. EUR do minus 5 643 tys. EUR. Było to spowodowane głównie stratami z wyceny w centrali Grupy, które zostały częściowo skompensowane zyskami z wyceny w Rosji. Na depozyty przeznaczone do obrotu miały głównie wpływ straty z transakcji natychmiastowych w Rosji. Straty te zostały poniesione w związku z zabezpieczeniem transakcji walutowych z klientami, odpowiadające im przychody prowizyjne są wykazywane w wyniku z tytułu prowizji. Przeciwnie wyceny lub zrealizowane wyniki walutowych instrumentów pochodnych wykorzystywanych do celów zabezpieczenia ekonomicznego są wykazywane w instrumentach pochodnych.

Zmiany w dłużnych papierach wartościowych - wyznaczona wartość godziwa poprzez zysk / stratę w wysokości 62 677 tys. EUR oraz zobowiązania sekurytyzowane - wyznaczona wartość godziwa poprzez zysk / strata minus 32 826 tys. EUR wynikały głównie ze zmian wyceny w centrali Grupy. Zmiany te są kompensowane przez kompensowanie wyceny instrumentów pochodnych utrzymywanych w celach zabezpieczenia ekonomicznego w pozycji wynik na aktywach i zobowiązaniach finansowych przeznaczonych do obrotu.



(5) Wynik na rachunkowości zabezpieczeń

w tys. €	2018	2017
Zmiany wartości godziwej z instrumentów zabezpieczających	- 9.249	- 90.218
Zmiany wartości godziwej z pozycji zabezpieczanych w rachunkowości zabezpieczeń	11.478	74.634
Nieefektywność zabezpieczenia przepływów pieniężnych ujętych w rachunku zysków i strat	- 13.411	54
Łącznie	- 11.182	- 15.530

Wynik z rachunkowości zabezpieczeń zmienił się rok do roku z minus 5 530 tys. EUR do 11 182 tys. EUR, głównie dzięki wynikom w Polsce, w centrali Grupy i w Rosji.

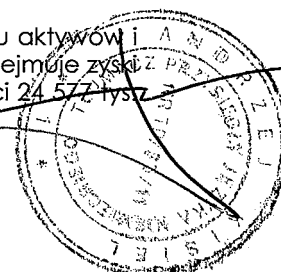
Sprzedaż polskiej podstawowej działalności bankowej doprowadziła do rozwiązania istniejących zabezpieczeń portfelowych przepływów pieniężnych w drugim kwartale 2018 r. Zabezpieczyły one wahania przepływów pieniężnych z tytułu kredytów walutowych i depozytów w walucie lokalnej poprzez swapy stóp procentowych w walutach obcych. Rozwiązanie umowy spowodowało przeklasyfikowanie rezerwy zabezpieczenia przepływów pieniężnych utworzonej w innych całkowitych dochodach w kwocie minus 13 417 tys. EUR ujętej w wyniku finansowym, ale nie ujętej w kapitale własnym.

W roku obrotowym 2017 wpływ na rachunkowość zabezpieczeń miało również rozwiązanie zabezpieczenia, ponieważ pozycja zmiany wartości godziwej od instrumentów zabezpieczających obejmowała jednorazowy efekt minus 20 109 tys. EUR. Było to związane z zakończeniem zabezpieczenia wartości godziwej portfela w Rosji.

(6) Pozostałe wyniki operacyjne

w tys. €	2018	2017
Zyski / straty z tytułu usunięcia z bilansu aktywów i zobowiązań finansowych - nie mlerzone według wartości godziwej przez zysk / stratę	25.544	42.047
Dłużne papiery wartościowe	4.480	19.441
Kredyty i pożyczki	22.046	26.733
Depozyty	0	- 2.233
Zobowiązania z emisji papierów wartościowych	- 983	- 407
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	- 1.487
Zyski / straty z tytułu usunięcia z bilansu aktywów niefinansowych przeznaczonych do sprzedaży	42	- 4.607
Nieruchomości inwestycyjne	339	3.350
Wartości niematerialne i prawne	- 400	- 6.184
Pozostałe aktywa	103	- 1.773
Wynik z działalności pozabankowej	40.272	34.639
Przychody ze sprzedaży z usług niebankowych	119.669	114.546
Wydatki z prowadzonej działalności pozabankowej	- 79.396	- 79.907
Wynik z dodatkowych usług leasingowych	3.621	4.220
Przychody z dodatkowych usług leasingowych	26.521	25.487
Wydatki z dodatkowych usług leasingowych	- 22.900	- 21.267
Wynik z działalności ubezpieczeniowej	- 2.706	- 3.892
Przychody z działalności ubezpieczeniowej	27.740	21.185
Wydatki z działalności ubezpieczeniowej	- 30.446	- 25.077
Wynik na nieruchomościach inwestycyjnych z uwzględnieniem Leasingu Operacyjnego (nieruchomości)	57.092	78.716
Wynik na nieruchomościach inwestycyjnych	16.390	19.210
Dochód z leasingu operacyjnego nieruchomości	28.206	28.020
Wydatki z tytułu leasingu operacyjnego nieruchomości	- 3.930	- 3.759
Przychody z innych umów leasingu operacyjnego	23.700	47.363
Wydatki z innych umów leasingu operacyjnego	- 7.273	- 12.117
Wynik z alokacji i rozwiązania innych rezerw	17.784	- 27.373
Pozostałe podatki	- 61.998	- 66.439
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	7.872	42.203
Łącznie	87.523	99.514

Pozostałe wyniki operacyjne spadły rok do roku do 87.523 tys. EUR. Wynik z usunięcia z bilansu aktywów i zobowiązań finansowych - nie wyceniony według wartości godziwej przez wynik finansowy obejmuje zysk z usunięcia aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu w wysokości 24 577 tys. EUR.



EUR. Wynik z alokacji i odwrócenia innych rezerw spowodował uwolnienie netto w wysokości 17 784 tys. EUR, głównie w związku z postępowaniem sądowym w siedzibie Grupy. Obejmuje to zysk w wysokości 25 518 tys. EUR w centrali Grupy od momentu uwolnienia rezerwy w związku z zakończeniem długotrwałego sporu prawnego z bankiem islandzkim, który jednak został skompensowany niewielkimi alokacjami do rezerw w związku z innymi sprawami sądowymi. Wynik z nieruchomości inwestycyjnych, w tym leasingu operacyjnego, zmniejszył się o 21 624 tys. EUR do 57 092 tys. EUR. Z tej kwoty 9 875 tys. EUR przypada na Węgry z powodu zaprzestania przychodów z funduszu nieruchomościowego, który został wyłączony w poprzednim roku i 11 103 tys. EUR dla Chorwacji z powodu niższych przychodów z tytułu leasingu operacyjnego. Wynik z usunięcia z bilansu aktywów i zobowiązań finansowych, głównie z tytułu sprzedaży aktywów, zmniejszył się o 16 504 tys. EUR z powodu wyższych przychodów w roku ubiegłym w Polsce i Czechach. Spadek pozostałych przychodów operacyjnych dotyczył głównie centrali Grupy, Polski, Albanii i Ukrainy.

(7) Ogólne koszty administracyjne

w tys. €	2018	2017
Koszty pracownicze	- 1.579.673	- 1.553.800
Pozostałe koszty administracyjne	- 1.178.070	- 1.157.387
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	- 290.019	- 299.712
Łącznie	- 3.047.762	- 3.010.898

W okresie sprawozdawczym średnie kursy walut w porównaniu z tym samym okresem poprzedniego roku doprowadziły do dewaluacji rubla rosyjskiego (11%), rubla białoruskiego (9%) i hrywny ukraińskiej (6%). Z drugiej strony nastąpiła aprecjacja waluty w koronach czeskich (3%). Rozwój waluty spowodował zmniejszenie kosztów administracyjnych o 64 902 tys. EUR.

Koszty pracownicze

w tys. €	2018	2017
Płace i wynagrodzenia	- 1.218.043	- 1.178.402
Koszt ubezpieczenia społecznego i podatki pracownicze	- 264.053	- 276.978
Inne dobrowolne wydatki socjalne	- 43.477	- 41.948
Wydatki na program emerytalny z ustaloną składką	- 16.408	- 15.089
Zaliczki na świadczenia pracownicze - MSSF 2	0	- 695
Wydatki / dochody z planu emerytalnego o określonych świadczeniach	- 1.191	- 1.255
Wydatki na świadczenia po okresie zatrudnienia	- 6.587	- 11.901
Wydatki na inne długoterminowe świadczenia pracownicze z wyłączeniem odroczonego programu premialowego	- 6.367	- 1.878
Koszty pracownicze w ramach odroczonego programu premialowego	- 17.583	- 22.479
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	- 5.964	- 3.174
Łącznie	- 1.579.673	- 1.553.800

Koszty osobowe wzrosły o 2% do 1.579.673 tys. EUR. Efekty walutowe zmniejszyły wydatki. Natomiast korekty wynagrodzeń a wyższe premie zwiększyły koszty personelu, głównie w Rosji, na Ukrainie, w Rumunii i na Słowacji. Zmiana prawa w Rumunii doprowadziła również do neutralnego przesunięcia między wynagrodzeniami a kosztami ubezpieczenia społecznego i podatkami związanymi z personelem. Z powodu sprzedaży podstawowej działalności bankowej w Polsce, średnie zatrudnienie zmniejszyło się o 394 pełne etaty do 49.745 pracowników. Skorygowano wzrost o 759 pełnych etatów lub odpowiednio 2%.

Wydatki na odprawy i emerytury

w tys. €	2018	2017
Członkowie zarządu oraz kadra wyższego szczebla	- 6.740	- 2.690
Pozostali pracownicy	- 49.784	- 20.499
Łącznie	- 56.524	- 23.189

Wzrost o 33.335 tys. EUR do 56.524 tys. EUR wynikał głównie z dostosowania do tabel śmiertelności i bazy wynagrodzeń przeprowadzonej w Centrali Grupy. Efekt dostosowania tabel śmiertelności wyraża się spadkiem o 27 047 tys. EUR (2017: 6 252 tys. EUR) i wliczony jest w innych całkowitych dochodach zgodnie do przeszacowania określonych świadczeń emerytalnych.



Członków Zarządu obowiązują w zasadzie takie same zasady jak w przypadku pracowników. Ta regulacja nakłada odprowadzanie składek do funduszu emerytalnego i dodatkowego wkładu, jeżeli pracownik płaci wkład własny na tym samym poziomie. W przypadku dwóch członków Zarządu istnieją dodatkowe indywidualne zobowiązania emerytalne, które są finansowane przez polisę reasekuracyjną.

W przypadku rozwiązania umowy o pracę lub funkcji i odejściu z firmy, członek zarządu ma prawo do odpraw zgodnie z umową. Sześciu członków ma uprawnienia wynikające z Planu Emerytalnego Spółki. Prawo do odpraw zgodnie z umowami wygasa w przypadku wypowiedzenia przez pracownika.

Ponadto fundusz emerytalny i / lub indywidualny plan emerytalny, który jest objęty polisą reasekuracyjną, chroni przed ryzykiem niezdolności do pracy. Umowy Zarządu zawierane są na okresy funkcjonalne lub maksymalnie przez pięć lat. Odprawy w przypadku przedwczesnego zakończenia urzędu bez uzasadnionej przyczyny wynoszą maksymalnie dwa lata całkowitego wynagrodzenia (z wyjątkiem jednego członka Zarządu na podstawie wcześniejszych umów).

Pozostałe koszty administracyjne

w tys. €	2018	2017
Czynsze	-213.730	-236.135
Wydatki IT	-311.050	-293.217
Koszty prawne, doradztwa i konsultingu	-123.562	-123.794
Koszty reklamy, PR oraz wydatki promocyjne	-138.858	-132.902
Koszty komunikacji	-59.762	-63.156
Materiały biurowe	-25.490	-26.164
Koszty floty samochodowej	-14.692	-15.485
Składki na ubezpieczenie depozytów	-94.291	-83.085
Koszty ochrony	-52.260	-46.908
Koszty podróży służbowych	-19.010	-19.483
Kształcenie pracowników	-22.255	-18.128
Pozostałe koszty administracyjne	-103.111	-98.932
Łącznie	-1.178.070	-1.157.387

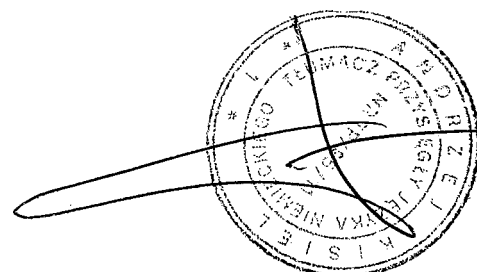
Pozostałe koszty administracyjne wzrosły o 2 procent do 1.178.070 tys. EUR. W ramach kosztów ogólnych i administracyjnych odnotowano wzrost składek na ubezpieczenie depozytów w Rosji, Rumunii i Polsce o 11 206 tys. EUR oraz wyższe wydatki na IT (wzrost o 17 833 tys. EUR) głównie na zakupione usługi informatyczne w centrali Grupy. Z kolei koszty czynszu spadły o 22 405 tys. EUR, spowodowany płatnością zaliczkową czynszu na Węgrzech w 2017 r. oraz sprzedażą polskiej działalności podstawowej w październiku 2018 r.

Opłaty dla biegłych rewidentów RBI AG i jej spółek zależnych uwzględnione w kosztach prawnych, doradztwa i konsultingu podzielone są na następujące wydatki: audyt sprawozdania finansowego - 5.928 tys. EUR (2017 - 5.986 tys. EUR), doradztwo podatkowe oraz pozostały konsulting - 2.095 tys. EUR (2017 - 2 464 tys. EUR). Z tej sumy koszty audytorów Grupy stanowiły 2 392 tys. EUR (2017 - 2 820 tys. EUR) na audyty zewnętrzne i 921 tys. EUR (2017 - 1 085 tys. EUR) na pozostałe usługi doradcze.

Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych

w tys. €	2018	2017
Rzeczowe aktywa trwałe	-137.472	-152.827
Wartości niematerialne i prawne	-152.546	-146.884
Łącznie	-290.019	-299.712

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych zmniejszyła się o 3% lub 9 693 tys. EUR. Największe spadki odnotowano w Rosji ze względu na korektę okresu użytkowania oprogramowania, w Chorwacji ze względu na zmniejszenie portfela leasingu operacyjnego a także na Słowacji i na Węgrzech w związku z wyższą amortyzacją IT co w tym samym okresie poprzedniego roku. Zostało to skompensowane niewielkimi wzrostami spowodowanymi kapitalizacją oprogramowania w Czechach, Rumunii i centrali Grupy.



(8) Inne wyniki

w tys. €	2018	2017
Zyski / straty z modyfikacji	-4.815	0
Aktywa finansowe – zamortyzowany koszt	-4.815	0
Utrata wartości lub odwrócenie utraty wartości inwestycji w jednostki zależne i stowarzyszone	-33.360	-51.581
Utrata wartości na aktywach niefinansowych	-20.797	-28.664
Wartość firmy	-7.943	0
Pozostałe	-12.854	-28.664
Wynik bieżący z inwestycji w jednostki zależne i stowarzyszone	79.767	76.838
Wynik z aktywów przeznaczonych do sprzedaży i grup sprzedaży oraz dekonsolidacji	-181.662	3.575
Wynik z aktywów przeznaczonych do sprzedaży i grup sprzedaży	1.819	5.215
Wynik dekonsolidacji	-183.481	-1.640
Łącznie	-160.867	168

Odpisy z tytułu utraty wartości lub odwrócenia utraty wartości inwestycji w jednostki zależne i stowarzyszone wyceniane metodą praw własności wyniosły w okresie sprawozdawczym 33 360 tys. EUR, o 18 220 tys. EUR mniej niż w roku poprzednim. Wynika to głównie z niższej utraty wartości inwestycji w jednostki zależne i stowarzyszone rozliczanych metodą praw własności, która dotyczy głównie UNIQA Insurance Group AG i Słowackiego Towarzystwa Budowlanego.

W trakcie pierwszej konsolidacji węgierskiej spółki z branży nieruchomości wartość firmy określona na 7.943 tys. EUR została całkowicie utracona. Odpisy z tytułu utraty wartości pozostałych aktywów niefinansowych w wysokości 12 854 tys. EUR w okresie sprawozdawczym były znacznie niższe i dotyczyły głównie utraty wartości nieruchomości na Ukrainie i w Rosji. Odpisy z tytułu utraty wartości w tym samym okresie roku poprzedniego wyniosły 28 664 tys. EUR, z czego zaksięgowano odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości 24 906 tys. EUR na budynki w portfelu funduszu nieruchomości Raiffeisen (2018: 2 929 tys. EUR).

Bieżący wynik z inwestycji w jednostki zależne i stowarzyszone przypada głównie na jednostki stowarzyszone UNIQA Insurance Group AG, LEIPNIK-LUNDENBURGER INVEST Beteiligungs AG, Raiffeisen Informatik GmbH i kompletny serwis Service Bank AG.

Zysk netto ze zbycia aktywów grupy składał się z następujących elementów:

w tys. €	RBPL	SAMPRO	Pozostałe	Łącznie
Aktywa	9.506.142	8.071	57.494	9.571.707
Zobowiązania	8.637.308	7.680	44.614	8.689.603
Aktywa nieokreślone razem	868.834	391	12.880	882.104
Udziały niekontrolowane	0	0	291	291
Aktywa netto po odliczeniu udziałów niekontrolowanych	868.834	391	12.588	881.813
Cena sprzedaży / wartość księgowa	748.986	2.510	10.332	761.828
Efekt dekonsolidacji	-119.848	2.119	-2.257	-119.985
Przeszacowanie rezerw walutowych w rachunku zysków i strat	-63.650	1	154	-63.495
Wynik na dekonsolidacji	-183.498	2.121	-2.103	-183.481

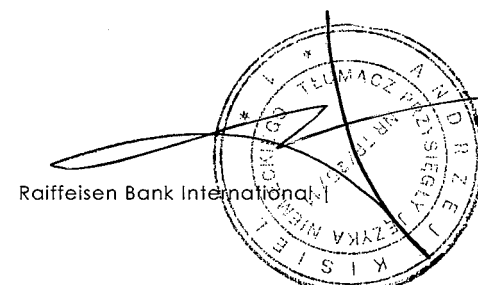
RBPL: działalność podstawowa Raiffeisen Bank Polska S.A., Warszawa (PL)
SAMPRO: DAV-PROPERTY Kft., Budapeszt (HU)

W okresie sprawozdawczym 14 spółek zależnych głównie leasingujących nie zostało objętych konsolidacją ze względu na ich niewielkie znaczenie oraz z uwagi na sprzedaż trzech spółek zależnych.

Głównym skutkiem dekonsolidacji była strata ze sprzedaży polskiej podstawowej działalności bankowej na koniec października 2018 r. w wysokości 119 848 tys. EUR. Ponadto negatywny wpływ w wysokości 63 650 tys. EUR pochodzący z odzysku skumulowanych różnic walutowych, uprzednio ujętych w innych całkowitych dochodach.

Druga pozycja obejmuje głównie różne jednostki specjalnego przeznaczenia Grupy Raiffeisen Leasing.

Szczegóły można znaleźć w punkcie (68) Skład Grupy.



(9) Opłaty i specjalne środki publiczne

w tys. €	2018	2017
Opłaty bankowe	-115.519	-120.649
Opłaty bankowe ze środków rządowych	-280	21.949
Fundusz naprawczy	-54.123	-64.650
Łącznie	-169.921	-163.350

Z opłat bankowych odnotowano w Austrii jednorazową płatność w wysokości 40 750 tys. EUR oraz płatności bieżące w wysokości 56 561 tys. EUR (2017: 56 601 tys. EUR), na Węgrzech 12 551 tys. EUR (2017: 12 626 tys. EUR), na Słowacji 22 268 tys. (2017: 20 286 tys. EUR) oraz w Polsce 24 139 tys. EUR (2017: 31 137 tys. EUR).

W 2018 r. nie było żadnych nałożonych obciążeń na działalność bankową z tytułu działań rządowych, podczas gdy w poprzednim roku na rezerwy z tytułu działalności bankowej w związku z tzw. Ustawą Walkaway w Rumunii wydano 21 356 tys. Euro.

Składki na fundusz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, które wymagają całkowitego zaksięgowania na początku roku, spadły o 10 527 tys. EUR do 54 123 tys. EUR z powodu niższych składek w Rumunii, w RBI AG, w Polsce i na Słowacji, podczas gdy Czechy zanotowały wzrost.

(10) Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych

w tys. €	2018	2017
Kredyty i pożyczki	-164.897	-308.535
Dłużne papiery wartościowe	-4.351	87
Zobowiązania pożyczkowe, gwarancje finansowe i inne zobowiązania	3.571	-3.682
Łącznie	-165.677	-312.131
w tym aktywa finansowe – wycena według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	-1.727	3.870
w tym aktywa finansowe – zamortyzowany koszt	-167.522	-312.319

Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych spadły rok do roku o 47% lub 146 454 tys. EUR do 165 677 tys. EUR. Największa poprawa nastąpiła w centrali Grupy (spadek o 190.332 tys. EUR), w Rumunii (zmniejszenie o 34.741 tys. EUR) i Chorwacji (zmniejszenie o 28.905 tys. EUR). Uwolnienie rezerw z tytułu strat kredytowych były niższe na Ukrainie o 35 095 tys. EUR a na Węgrzech spadły o 28 161 tys. EUR. Było to spowodowane głównie wyższą sprzedażą kredytów zagrożonych w poprzednim roku. Ponadto, w obszarze zobowiązań pozabilansowych pozytywna decyzja sądu dotycząca sprawy upadłości islandzkiego banku spowodowała likwidację zobowiązania w wysokości 25 000 tys. EUR.

Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych wzrosły w czwartym kwartale o 105 413 tys. EUR w związku z udoskonaleniami modeli MSSF 9. Uwzględnienie rezerw na spodziewane ryzyko kredytowe nie odzwierciedlone w modelu z powodu nadzwyczajnych zdarzeń (zwłaszcza przyszłych sankcji Rosji) doprowadziło do dalszej utraty wartości w wysokości 53 853 tys. EUR.

(11) Podatek dochodowy

w tys. €	2018	2017
Bieżące podatki dochodowe	-373.260	-322.154
Austria	-8.682	-18.926
Pozostałe kraje	-364.578	-303.228
Podatki odroczone	17.883	-43.901
Łącznie	-355.377	-366.054

Obciążenie podatkowe zmniejszyło się głównie ze względu na wzrost alokacji podatkowej Grupy RBI na nieskonsolidowanych członków Grupy (wzrost o 6 548 tys. EUR) oraz obniżenie o 11 875 tys. EUR podatku u źródła w centrali z powodu niższych dochodów z dywidend. Ponadto w poprzednim okresie w Czechach odnotowano jednorazowy efekt w wysokości 16,831 tys. EUR z tytułu płatności podatków z poprzednich okresów. Przeciwdziała temu wzrost kosztów podatkowych o 16 434 tys. EUR w związku z wyższymi zyskami w Rumunii.

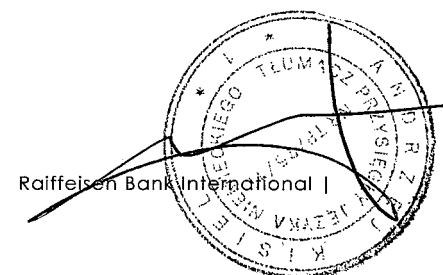


Efektywna stopa podatkowa zmniejszyła się o 2,4 punktów procentowych do 20,3 %. Było to przede wszystkim wynikiem lepszego wkładu w zyski RBI AG.

Poniższa tabela pokazuje uzgodnienie pomiędzy zyskiem / stratą przed opodatkowaniem a efektywnym obciążeniem podatkowym:

w tys. €	2018	2017
Wynik przed opodatkowaniem	1.753.331	1.612.063
Obliczony koszt podatku dochodowego w roku podatkowym przy stawce podatku dochodowego w wysokości 25 procent	- 438.333	- 403.016
Efekt wpływu na rozbieżne stawki podatku zagranicznego	136.705	133.149
Obniżenie podatku z tytułu zwolnionego z podatku dochodu z udziałów kapitałowych i innych dochodów	94.406	191.996
Zwiększenie podatku z tytułu kosztów niepodlegających odliczeniu	- 102.205	- 221.460
Straty z tytułu utraty wartości przeniesionych strat	4.733	1.562
Pozostałe zmiany	- 50.684	- 68.285
Efektywne obciążenie podatkowe	- 355.377	- 366.054
Stawka podatku w procentach	20,3%	22,7%

Pozostałe zmiany obejmują nieujęte podatki odroczone w wysokości minus 45 875 tys. EUR z tytułu skutków dekonsolidacji w związku ze sprzedażą polskiej działalności podstawowej i minus 14 859 tys. EUR z tytułu zabezpieczenia inwestycji netto. Nie podlegało to kapitalizacji, ponieważ nie ma wykorzystania opartego na bieżącym średniookresowym planowaniu podatkowym.



Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej

(12) Gotówka, środki pieniężne w bankach centralnych i inne depozyty na żądanie

w tys. €	2018	2017
Gotówka	4.131.901	3.600.423
Środki pieniężne w bankach centralnych	14.598.806	9.729.359
Pozostałe depozyty na żądanie w bankach	3.826.777	3.575.674
Łącznie	22.557.484	16.905.455

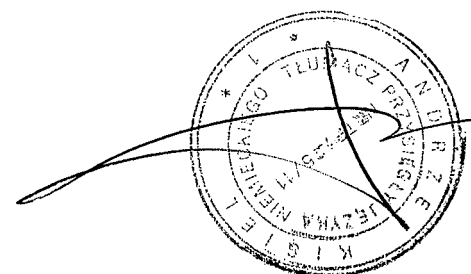
Wzrost środków pieniężnych w bankach centralnych spowodowany głównie wzrostem depozytów Centrali w Austriackim Banku Centralnym. Salda pozycji w bankach centralnych obejmują 277 853 tys. EUR rezerw obowiązkowych, które nie są dostępne. Pozostałe depozyty na żądanie w bankach o wartości 1 309 182 tys. EUR to papiery wartościowe jako zabezpieczenia pod udzielone pożyczki.

(13) Aktywa finansowe – zamortyzowany koszt

w tys. €	2018		2017	
	Wartość bilansowa brutto	Skumulowana utrata wartości	Wartość księgowa	Wartość księgowa
Dłużne papiery wartościowe	8.168.443	- 6.169	8.162.273	7.834.784
Banki Centralne	87.713	- 947	86.767	80.520
Instytucje publiczne	5.998.125	- 949	5.997.176	5.659.867
Banki	1.240.977	- 131	1.240.846	1.257.516
Pozostałe instytucje finansowe	465.847	- 1.671	464.176	500.782
Instytucje niefinansowe	375.780	- 2.471	373.309	336.099
Kredyty i pożyczki	93.073.000	- 2.479.500	90.593.501	88.472.603
Banki Centralne	4.862.759	- 4	4.862.756	5.344.751
Instytucje publiczne	916.932	- 3.867	913.065	862.798
Banki	5.142.255	- 8.449	5.133.806	5.396.471
Pozostałe instytucje finansowe	6.709.393	- 74.176	6.635.217	4.378.761
Instytucje niefinansowe	43.321.931	- 1.326.544	41.995.388	42.274.727
Gospodarstwa domowe	32.119.729	- 1.066.460	31.053.269	30.215.096
Łącznie	101.241.442	- 2.485.669	98.755.774	96.307.387

Wartość bilansowa aktywów finansowych - zamortyzowany koszt wzrosła o 2 448 387 tys. EUR w porównaniu do końca roku 2017. W trakcie roku sprawozdawczego sprzedano działalność podstawową w Polsce, które w momencie dekonsolidacji obejmowały aktywa finansowe - zamortyzowany koszt o wartości 4 298 004 tys. EUR.

W pozycji gospodarstwa domowe negatywny wpływ sprzedaży podstawowej działalności bankowej w Polsce został z nadwyżką skompensowany wzrostem głównie na Słowacji i w Czechach. W instytucjach niefinansowych redukcja ze sprzedaży została w dużej mierze skompensowana przez wzrost głównie w centrali i Rumunii. Kredyty i pożyczki udzielone pozostałym instytucjom finansowym zwiększyły się głównie w wyniku wzrostu krótkoterminowych kredytów i pożyczek w centrali



(14) Aktywa finansowe – wartość godziwa przez pozostałe całkowite dochody

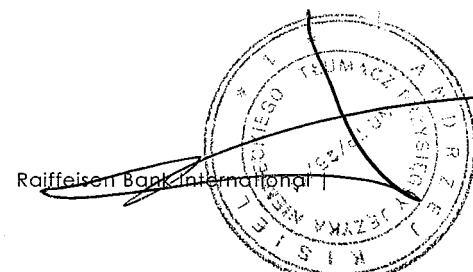
w tys. €	2018		2017	
	Wartość bilansowa brutto	Skumulowana utrata wartości	Wartość księgowa	Wartość księgowa
Instrumenty kapitałowe	276.082	-	276.082	297.685
Banki	25.570	-	25.570	22.368
Pozostałe instytucje finansowe	154.701	-	154.701	190.793
Instytucje niefinansowe	95.811	-	95.811	84.524
Dłużne papiery wartościowe	6.216.922	- 3.987	6.212.934	6.291.761
Banki Centralne	1.323.227	- 48	1.323.179	0
Instytucje publiczne	3.453.521	- 3.639	3.449.882	3.914.384
Banki	1.173.679	- 158	1.173.520	1.898.420
Pozostałe instytucje finansowe	154.711	- 122	154.589	358.761
Instytucje niefinansowe	111.784	- 19	111.764	120.196
Łącznie	6.493.004	- 3.987	6.489.016	6.589.446

Wartość bilansowa aktywów finansowych - wartość godziwa przez inne całkowite dochody zmniejszyła się o 100 430 tys. EUR w porównaniu do końca 2017 r. W roku sprawozdawczym sprzedano podstawową działalność bankową w Polsce, która w momencie dekonsolidacji obejmowała aktywa finansowe - wartość godziwą przez inne całkowite dochody w wysokości 3.933.348 tys. EUR. Ta redukcja była częściowo zrekompensowana przez zakup obligacji od rosyjskiego banku centralnego przez AO Raiffeisenbank, Moskwa.

Pozycja instrumenty kapitałowe w aktywach finansowych - wartość godziwa w innych całkowitych dochodach obejmowała następujące pozycje:

w tys. €	2018	2017
Visa Inc., San Francisco (US), Akcje serii C	36.797	36.579
Valida Pension AG, Wien (AT), Fundusz inwestycyjny - Valida Nostro 100 (AT0000A1H088)	34.217	48.124
CEESEG Aktiengesellschaft, Wien (AT), akcje zwykłe	23.116	20.297
Medicur - Holding Gesellschaft m.b.H., Wien (AT), akcje spółki	19.977	19.575
Valida Pension AG, Wien (AT), Fundusz inwestycyjny - PID2 (AT0000767622)	19.940	19.976
Valida Pension AG, Wien (AT), Fundusz inwestycyjny - VANL7 (AT0000A1G4LG)	19.777	19.985
DZ BANK AG, Frankfurt am Main (DE), Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, akcje zwykłe	12.953	13.060
PSA Payment Services Austria GmbH, Wien (AT), akcje spółki	10.933	14.228
Pozostałe	98.373	105.861
Łącznie	276.082	297.685

Dywidendy wypłacone z instrumentów kapitałowych - wartość godziwa z innych całkowitych dochodów wyniosły 14 398 tys. EUR (2017: 18 575 tys. EUR).



(15) Niehandlowe aktywa finansowe – obowiązkowa wartość godziwa przez zysk / stratę

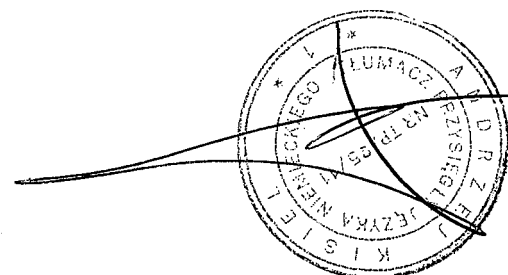
w tys. €	2018	2017
Instrumenty kapitałowe	102.990	-
Banki	1.000	-
Pozostałe instytucje finansowe	7	-
Instytucje niefinansowe	101.983	-
Dłużne papiery wartościowe	186.513	-
Instytucje publiczne	165.204	-
Banki	9.138	-
Pozostałe instytucje finansowe	8.996	-
Instytucje niefinansowe	3.175	-
Kredyty i pożyczki	270.279	-
Instytucje publiczne	3.673	-
Banki	1.646	-
Pozostałe instytucje finansowe	2.469	-
Instytucje niefinansowe	145.096	-
Gospodarstwa domowe	117.395	-
Łącznie	559.782	-

Instrumenty kapitałowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy były wykazywane w aktywach finansowych - wyznaczonej wartości godziwej poprzez zysk / stratę na koniec roku 2017. Od początku 2018 r. te instrumenty kapitałowe zostały zgłoszone w nowym MSSF 9 jako kategoria wyceny niefinansowe aktywa finansowe - obowiązkowa wartość godziwa przez zysk / stratę.

(16) Aktywa finansowe – wyznaczona wartość godziwa przez zysk / stratę

w tys. €	2018	2017
Instrumenty kapitałowe	0	101.339
Banki	0	96
Pozostałe instytucje finansowe	0	101.241
Instytucje niefinansowe	0	2
Dłużne papiery wartościowe	3.192.115	5.255.045
Instytucje publiczne	2.788.027	4.351.218
Banki	272.054	670.608
Pozostałe instytucje finansowe	10	192.201
Instytucje niefinansowe	132.025	41.017
Kredyty i pożyczki	0	13.644
Instytucje niefinansowe	0	13.644
Łącznie	3.192.115	5.370.028

Gwałtowny spadek aktywów finansowych - wyznaczona wartość godziwa przez zysk / stratę została oparta na zmienionych decyzjach Centrali alokacji na dzień 1 stycznia 2018 r. i terminem zapadalności kilku obligacji w Rumunii i Rosji.



(17) Aktywa finansowe – przeznaczone do obrotu

w tys. €	2018	2017
Instrumenty pochodne	1.972.469	2.138.375
Kontrakty na stopę procentową	1.152.047	1.348.742
Kontrakty kapitałowe	120.954	124.220
Kontrakty na kurs wymiany i złoto	694.995	661.480
Kontakty kredytowe	1.518	108
Surowce	2.949	3.084
Inne	5	742
Instrumenty kapitałowe	226.269	245.507
Banki	41.198	46.351
Pozostałe instytucje finansowe	59.274	76.028
Instytucje niefinansowe	125.796	123.129
Dłużne papiery wartościowe	1.694.872	2.238.153
Instytucje publiczne	922.618	912.873
Banki	454.939	806.319
Pozostałe instytucje finansowe	171.447	267.664
Instytucje niefinansowe	145.867	251.297
Łącznie	3.893.609	4.622.036

Papiery wartościowe w ramach aktywów finansowych - przeznaczone do obrotu jako zabezpieczenie, które odbiorca ma prawo sprzedać lub zastawić, wyniosły 309 030 tys. EUR (2017: 403 407 tys. EUR).

Szczegóły dotyczące instrumentów pochodnych przedstawiono w (46) Pochodne instrumenty finansowe.

(18) Rachunkowość zabezpieczeń

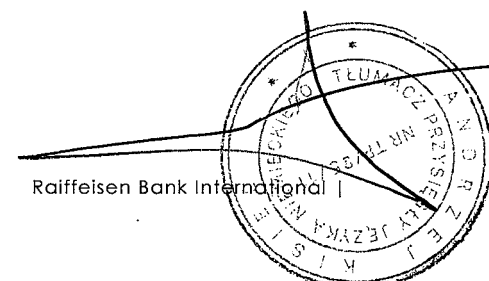
w tys. €	2018	2017
Dodatnie wartości godziwe instrumentów pochodnych w zabezpieczeniu wartości godziwej mikro	357.837	373.755
Kontrakty na stopę procentową	342.810	373.008
Kontrakty na kurs wymiany i złoto	15.027	747
Dodatnie wartości godziwe instrumentów pochodnych w zabezpieczeniu przepływów pieniężnych	2.347	1.264
Kontrakty na stopę procentową	2.347	1.264
Dodatnie wartości godziwe instrumentów pochodnych w zabezpieczeniu inwestycji netto	16.616	0
Dodatnie wartości godziwe instrumentów pochodnych w zabezpieczeniu portfela	123.887	146.940
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	1.789	24.480
Zabezpieczenie wartości godziwej	122.098	122.460
Zmiany wartości godziwej pozycji zabezpieczanych w zabezpieczeniu portfelowym ryzyka stopy procentowej	- 43.485	74.604
Łącznie	457.202	596.563

(19) Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

w tys. €	2018	2017
Udziały w spółkach powiązanych	199.212	194.314
Inwestycje w spółki rozliczane metodą praw własności	765.001	728.945
Łącznie	964.213	923.259

Ze względu na ich niewielkie znaczenie w przedstawianiu aktywów Grupy, 312 spółek zależnych (2017: 345) nie zostało uwzględnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Są one ujmowane według kosztu.

Udziały w spółkach rozliczanych metodą praw własności są następujące:



w tys. €	Udział w % 2018	Wartość księgowa 2018	Wartość księgowa 2017
Karta kompletna Service Bank AG, Wien (AT)	25,0%	25.523	19.041
EMCOM Beteiligungs GmbH, Wien (AT)	33,6%	6.747	0
LEIPNIK-LUNDENBURGER INVEST Beteiligungs AG, Wien (AT)	33,1%	198.613	204.531
NOTARTREUHANDBANK AG, Wien (AT)	26,0%	9.003	7.509
Österreichische Hotel- und Tourismusbank Ges.m.b.H., Wien (AT)	31,3%	10.278	9.929
Oesterreichische Kontrollbank AG, Wien (AT)	8,1%	49.604	55.826
Prva stavebna sporitelna a.s., Bratislava (SK)	32,5%	66.069	64.574
Raiffeisen Informatik GmbH, Wien (AT)	47,6%	48.669	33.869
Raiffeisen-Leasing Management GmbH, Wien (AT)	50,0%	13.123	0
UNIQA Insurance Group AG, Wien (AT)	10,9%	327.047	333.666
Posojilnica Bank eGen, Klagenfurt (AT) ¹	61,5%	10.326	0
Łącznie		765.001	728.945

¹ Prawa głosu wynoszą 49 procent.

Znaczący wpływ UNIQA Insurance Group AG z Wiednia istnieje na podstawie umowy konsorcjum z pozostałymi głównymi akcjonariuszami, które reguluje w szczególności prawa delegowania do Rady Nadzorczej. Oesterreichische Kontrollbank AG, Wiedeń, wywiera znaczący wpływ w wyniku dwóch stałych mandatów w Radzie Nadzorczej.

Informacje finansowe dotyczące jednostek stowarzyszonych są następujące:

2018 w tys. €	CCSB	EMCOM	LLI ¹	NTB	OEHT	OeKB
Aktywa	688.648	21.674	1.107.511	2.665.562	990.399	28.717.186
Zysk operacyjny	66.351	0	46.814	14.092	4.179	52.007
Wynik z kontynuowanych operacji	51.726	0	56.555	5.770	2.433	32.132
Zysk po opodatkowaniu z działalności zaniechanej	0	0	0	0	0	0
Pozostałe wyniki	0	0	- 2.438	0	0	- 5.204
Calkowite dochody ogółem	51.726	0	54.117	5.770	2.433	26.928
przypisany udziałom niekontrolowanym	0	0	3.322	0	0	0
przypisany udziałowcom jednostki, w której dokonano inwestycji	0	0	50.795	0	0	0
Aktywa obrotowe	668.928	21.674	323.481	1.186.919	8.227	8.238.778
Aktywa trwałe	19.720	0	784.030	1.478.643	977.339	20.478.408
Zobowiązania krótkookresowe	- 565.629	- 1.595	- 268.866	- 2.422.241	- 18.277	- 9.266.605
Zobowiązania długookresowe	- 20.928	0	- 371.112	- 208.695	- 933.681	- 18.657.041
Aktywa netto	102.090	20.079	467.534	34.626	33.608	793.540
przypisany udziałom niekontrolowanym	0	0	11.069	0	0	0
przypisany udziałowcom jednostki, w której dokonano inwestycji	0	0	456.465	0	0	793.540
Udział Grupy w aktywach netto jednostki, w której dokonano inwestycji, na dzień 1.1	19.041	0	146.557	7.509	10.154	63.117
Zmiana udziału	0	0	0	0	0	0
Łączne całkowite dochody przypadające na Grupę	14.113	7.281	11.468	1.493	818	3.986
Otrzymane dywidendy	- 7.631	- 534	- 7.118	0	- 469	- 2.668
Udział w podwyższeniu kapitału	0	0	0	0	0	0
Udział Grupy w aktywach netto jednostki, w której dokonano inwestycji, na dzień 31.12	25.523	6.747	150.907	9.003	10.502	64.435
Wartość firmy	0	0	47.705	0	0	0
Skumulowana utrata wartości	0	0	0	0	- 225	- 14.832
Inne dostosowania	0	0	0	0	0	0
Wartość księgowa	25.523	6.747	198.613	9.003	10.278	49.604

¹ Skonsolidowane sprawozdania finansowe: Zyski i kapitał własny wykluczają udziały niekontrolujące.

CCSB: card complete Service Bank AG, Wien (AT)

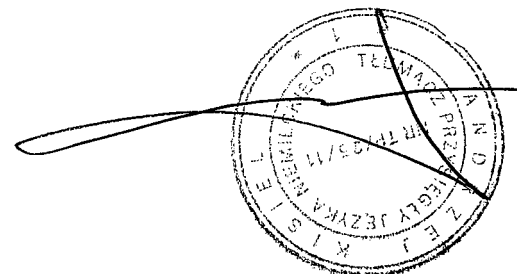
EMCOM: EMCOM Beteiligungs GmbH, Wien (AT)

LLI: LEIPNIK-LUNDENBURGER INVEST Beteiligungs AG, Wien (AT)

NTB: NOTARTREUHANDBANK AG, Wien (AT)

OEHT: Österreichische Hotel- und Tourismusbank GmbH, Wien (AT)

OeKB: Oesterreichische Kontrollbank AG, Wien (AT)

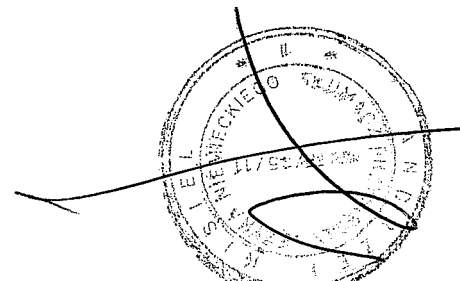


w tys. €	Koszt nabycia lub konwersji						Stan na 31.12.2018
	Stan na 1.1.2018	Zmiana w skonsolidow anej Grupie	Różnice kursowe	Zwiększenia	Zmniejszeni a	Transfery	
Rzeczowe aktywa trwałe	3.000.234	- 112.922	- 45.046	211.572	- 293.478	- 6	2.760.353
Grunty i budynki wykorzystywane przez Grupę do własnych celów	999.906	- 29.452	- 23.341	38.353	- 22.475	42.764	1.005.756
Pozostałe grunty i budynki (nieruchomości inwestycyjne)	497.509	- 5.940	- 4.035	10.457	- 62.875	- 57.692	377.424
Mebel biurowe, sprzęt i inne materialne środki trwałe	973.008	- 58.836	- 17.835	119.552	- 97.400	668	919.157
Aktywa wyleasingowane (leasing operacyjny)	529.811	- 18.694	165	43.209	- 110.728	14.254	458.016
Wartości niematerialne i prawne	2.490.221	- 346.480	- 21.873	190.489	- 17.786	6	2.294.576
Oprogramowanie	1.743.055	- 128.294	- 13.098	187.538	- 17.537	- 74	1.771.590
Wartość firmy	639.744	- 187.102	- 14.046	0	0	0	438.595
Marka	21.841	0	1.388	0	0	0	23.229
Relacje z klientami	41.576	- 17.248	1.214	0	0	0	25.542
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	44.005	- 13.835	2.669	2.950	- 250	80	35.620
Łącznie	5.490.455	- 459.402	- 66.920	402.060	- 311.264	0	5.054.929

Zmiany w skonsolidowanej grupie w roku obrotowym wynikały głównie ze sprzedaży polskiej podstawowej działalności operacyjnej.

Inwestycje indywidualne przekraczające 10.000 tys. EUR miały miejsce w Kosowie (budynek centrali banku) w roku budżetowym oraz w Bułgarii (budynek) w poprzednim roku.

w tys. €	Odpisy, amortyzacja, utrata wartości			Wartość księgowa
	łącznie	w tym zapisy	w tym ich amortyzacja / utrata wartości	Stan na 31.12.2018
Rzeczowe aktywa trwałe	- 1.376.076	459	- 144.594	1.384.277
Grunty i budynki wykorzystywane przez Grupę do własnych celów	- 434.529	449	- 34.299	571.227
Pozostałe grunty i budynki (nieruchomości inwestycyjne)	- 103.396	2	- 13.560	274.028
Mebel biurowe, sprzęt i inne materialne środki trwałe	- 643.940	0	- 72.202	275.217
Aktywa wyleasingowane (leasing operacyjny)	- 194.211	8	- 24.534	263.805
Wartości niematerialne i prawne	- 1.601.679	0	- 160.490	692.897
Oprogramowanie	- 1.200.872	0	- 147.293	570.718
Wartość firmy	- 343.013	0	- 7.943	95.583
Marka	- 14.867	0	0	8.362
Relacje z klientami	- 17.946	0	- 2.855	7.596
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	- 24.981	0	- 2.399	10.638
Łącznie	- 2.977.755	459	- 305.085	2.077.175



w tys. €	Koszt nabycia lub konwersji						Stan na 31.12.2018
	Stan na 1.1.2018	Zmiana w skonsolidow anej Grupie	Różnice kursowe	Zwiększenia	Zmniejszenia	Transfery	
Rzeczowe aktywa trwałe	2.595.296	474.777	- 38.805	208.347	- 246.979	7.598	3.000.234
Grunty i budynki wykorzystywane przez Grupę do własnych celów	755.076	265.805	- 19.608	27.772	- 28.979	- 160	999.906
Pozostałe grunty i budynki (nieruchomości inwestycyjne)	537.049	14.474	- 5.068	19.985	- 68.611	- 320	497.509
Meble biurowe, sprzęt i inne materialne środki trwałe	970.362	14.817	- 17.199	96.137	- 98.557	7.448	973.008
Aktywa wyleasingowane (leasing operacyjny)	332.809	179.681	3.069	64.453	- 50.832	630	529.811
Wartości niematerialne i prawne	2.273.704	150.899	- 21.814	201.833	- 106.803	- 7.598	2.490.221
Oprogramowanie	1.576.479	26.564	488	197.301	- 50.096	- 7.681	1.743.055
Wartość firmy	566.953	103.368	- 22.830	0	- 7.747	0	639.744
Marka	23.251	0	- 1.410	0	0	0	21.841
Relacje z klientami	41.697	0	- 121	0	0	0	41.576
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	65.324	20.967	2.059	4.532	- 48.960	83	44.005
Łącznie	4.869.000	625.676	- 60.619	410.180	- 353.782	0	5.490.455

w tys. €	Odpisy, amortyzacja, utrata wartości			Wartość księgowa Stan na 31.12.2018
	łącznie	w tym zapisy	w tym ich amortyzacja / utrata wartości	
Rzeczowe aktywa trwałe	- 1.460.040	12.898	- 181.032	1.540.194
Grunty i budynki wykorzystywane przez Grupę do własnych celów	- 415.010	219	- 37.176	584.896
Pozostałe grunty i budynki (nieruchomości inwestycyjne)	- 124.676	12.314	- 36.677	372.833
Meble biurowe, sprzęt i inne materialne środki trwałe	- 719.268	112	- 75.156	253.740
Aktywa wyleasingowane (leasing operacyjny)	- 201.085	253	- 32.023	328.726
Wartości niematerialne i prawne	- 1.769.286	0	- 147.344	720.935
Oprogramowanie	- 1.149.020	0	- 140.829	594.035
Wartość firmy	- 543.867	0	0	95.877
Marka	- 13.978	0	0	7.862
Relacje z klientami	- 28.670	0	- 4.171	12.906
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	- 33.750	0	- 2.344	10.255
Łącznie	- 3.229.326	12.898	- 328.376	2.261.129

Oprogramowanie

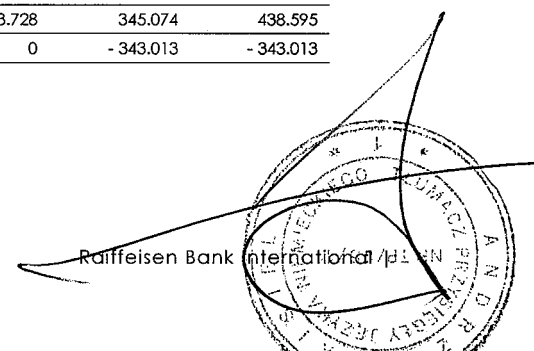
Pozycja oprogramowania obejmuje zakupione oprogramowanie w kwocie 424 439 tys. EUR (2017: 454 928 tys. EUR) i oprogramowanie opracowane samodzielnie o wartości 146 279 tys. EUR (2017: 139 106 tys. EUR).

Wartość firmy

Poniższe pokazuje rozwój wartości firmy, kwoty brutto oraz skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości przez jednostki wypracowujące środki pieniężne:

2018 w tys. €	RBCZ	RKAG	Pozostałe	Łącznie
Stan na 1.1.	40.088	53.728	2.061	95.877
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0
Różnice kursowe	- 295	0	0	- 295
Stan na 31.12.	39.794	53.728	2.061	95.583
Kwoty brutto	39.794	53.728	345.074	438.595
Skumulowane odpisy ¹	0	0	- 343.013	- 343.013

¹ Przeliczone według średniego kursu
RBCZ: Raiffeisenbank a.s., Prag (CZ)
RKAG: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien (AT)



2017 w tys. €	RBCZ	RKAG	Pozostałe	łącznie
Stan na 1.1.	37.884	53.728	2.061	93.673
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0
Różnice kursowe	2.205	0	0	2.205
Stan na 31.12.	40.088	53.728	2.061	95.877
Kwoty brutto	40.088	53.728	545.928	639.744
Skumulowane odpisy ¹	0	0	- 543.867	- 543.867

¹ Przeliczone według średniego kursu
RBCZ: Raiffeisenbank a.s., Prag (CZ)
RKAG: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien (AT)

Test na utratę wartości firmy

Na koniec każdego roku obrotowego wartość firmy jest weryfikowana poprzez porównanie wartości odzyskiwalnej każdego ośrodka wypracowującego środki pieniężne dla której wartość firmy jest rozpoznawana z jej wartością bilansową. Wartość bilansowa jest równa wartości aktywów netto, w tym wartość firmy i pozostałe wartości niematerialne i prawne, które są ujmowane w ramach połączeń jednostek gospodarczych. Zgodnie z MSR 36, testy na utratę wartości firmy przeprowadza się w ciągu roku, jeżeli wystąpi przyczyna utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna

W trakcie testów na utratę wartości wartość bilansowa każdego ośrodka wypracowującego środki pieniężne (CGU) jest porównywana z wartością odzyskiwalną. Jeżeli wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa od jego wartości bilansowej, różnicę ujmuje się jako utratę wartości w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach operacyjnych netto.

Grupa zazwyczaj identyfikuje wartość odzyskiwalną ośrodków wypracowujących środki pieniężne na podstawie koncepcji „wartości użytkowej” przy użyciu modelu dyskontowania dywidendy. Model dyskontowania dywidendy odzwierciedla cechy działalności bankowej, w tym ramy regulacyjne. Wartość bieżąca szacowanych przyszłych dywidend, które mogą być wypłacone akcjonariuszom po uwzględnieniu odpowiednich wymogów kapitałowych regulacyjnych, stanowi wartość odzyskiwalną.

Obliczenie wartości odzyskiwalnej opiera się na pięcioletnim okresie szczegółowego planowania. Zrównoważony przyszły wzrost (faza stabilizacji) opiera się na przesłance wieczystej (renty wieczystej); w większości przypadków krajowe nominalne stopy wzrostu zakłada się zyski oparte na długoterminowej oczekiwanej stopie inflacji. W przypadku przedsiębiorstw, które mają znaczną nadwyżkę kapitału, określa się okres przejściowy wynoszący pięć lat, ale bez przedłużania fazy szczegółowego planowania. W tym okresie jest możliwe, aby te jednostki dokonały pełnych płatności bez naruszania wymogów adekwatności kapitałowej. W fazie stabilizacji utrzymanie zysków związanych ze wzrostem przy jednoczesnym zapewnieniu zgodności z wymogami kapitałowymi jest konieczne. Jeśli jednak zerowy wzrost jest zakładany w fazie stabilizacji, nie jest wymagane zatrzymanie zysku.

W fazie stabilizacji model opiera się na normalnej sytuacji ekonomicznej zrównoważonych zysków, przy czym konwergencja zakłada się oczekiwany zwrot z kapitału własnego i koszt kapitału własnego.

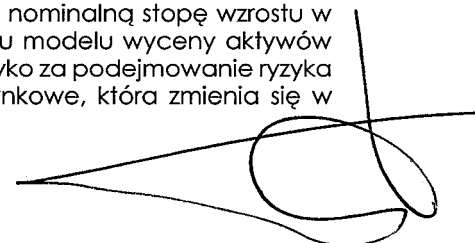
Kluczowe założenia

Kluczowe założenia, które zostały przyjęte dla poszczególnych ośrodków generujących środki pieniężne:

Ośrodki generujące środki pieniężne	2018		2017	
	RBCZ	RKAG	RBCZ	RKAG
Stopa dyskonta (po opodatkowaniu)	10,19 - 11,49%	7,5 - 9,5%	10,55 - 11,85%	8,42 - 10,42%
Wskaźniki wzrostu w fazie I i II	2,0%	1,8%	1,6%	0,2%
Wskaźniki wzrostu w fazie III	3,0%	2,0%	3,5%	2,0%
Okres planowania	5 Jahre	5 Jahre	5 Jahre	5 Jahre

RBCZ: Raiffeisenbank a.s., Prag (CZ)
RKAG: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien (AT)

Wartość użytkowa ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest wrażliwa na różne parametry: przede wszystkim na poziom i rozwój przyszłych dywidend, na stopy dyskontowe oraz nominalną stopę wzrostu w fazie stabilizacji. Zastosowane stopy dyskontowe obliczone zostały przy użyciu modelu wyceny aktywów kapitałowych i składają się z wolnej od ryzyka stopy procentowej i premii za ryzyko za podejmowanie ryzyka przedsiębiorczego. Premia za ryzyko jest obliczana jako premia za ryzyko rynkowe, która zmienia się w



zależności od kraju, w którym znajduje się jednostka pomnożony przez współczynnik beta dla zadłużonej firmy. Wartości stopy procentowej wolnej od ryzyka i ryzyka rynkowego premium są definiowane przy użyciu dostępnych zewnętrznych źródeł danych rynkowych. Współczynnik beta miary ryzyka pochodzi z grupy rówieśniczej operującej w Europie Zachodniej i Wschodniej. Wyżej wymienione parametry stopy procentowej reprezentują rynek oceny dlatego nie są one stabilne i mogłyby w przypadku zmiany wpłynąć na stopy dyskontowe.

Poniższa tabela zawiera podsumowanie istotnych założeń planowania i opis podejścia do zarządzania w celu identyfikacji wartości przypisanych do każdego istotnego założenia przy uwzględnieniu oceny ryzyka.

Ośrodek generujący środki pieniężne	Istotne założenia	Podejście do zarządzania	Założenia ryzyka
RBCZ	Czechy są podstawowym rynkiem dla Grupy, w której realizowana jest strategia selektywnego wzrostu. Ulepszenia osiąga się dzięki lepszym marżom na zobowiązaniach. Zakłada się stabilne koszty.	Założenia opierają się zarówno na źródłach wewnętrznych, jak i zewnętrznych. Założenia makroekonomiczne działu badań porównano z zewnętrznymi źródłami danych i planem pięcioletnim, przedstawionym Zarządowi i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą.	Presja na dochody z opłat dzięki większej konkurencji. Umiarkowane ryzyko kredytowe w średnim okresie.
RKAG	RKAG jest jednym z wiodących austriackich przedsiębiorstw funduszy o zarządzanym skonsolidowanym wolumenie na poziomie 32,3 mld EUR na koniec 2018 r. i udziale w rynku 18,4%. RKAG jest aktywny na rynkach międzynarodowych od lat i jest znanym graczem w wielu krajach europejskich.	Założenia planowania opierają się na źródłach wewnętrznych i zewnętrznych. Założenia makroekonomiczne zostały porównane z zewnętrznymi źródłami danych i planem 5-letnim i zostały przedstawione menedżerom firmy. Planowanie zostało zatwierdzone przez Radę Nadzorczą.	Możliwe osłabienie otoczenia makroekonomicznego. Nacisku na dochody z prowizji i opłat przez bardziej agresywnych uczestników rynku nie można wykluczyć.

RBCZ: Raiffeisenbank a.s., Prag (CZ)

RKAG: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien (AT)

Analiza wrażliwości

Analiza wrażliwości została przeprowadzona na podstawie wyżej wymienionych założeń w celu oceny stabilności wyników testu na utratę wartości firmy. Na podstawie wielu opcji tej analizy wybrano dwa istotne parametry, a mianowicie: koszt kapitału własnego i zmniejszenie stopy wzrostu. Poniższy przegląd pokazuje, w jakim stopniu wzrost kosztów kapitału własnego lub obniżenie długoterminowej stopy wzrostu może wystąpić bez spadku wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne (kapitał własny plus wartość firmy).

Maksymalna wrażliwość	2018		2017	
	RBCZ	RKAG	RBCZ	RKAG
Wzrost stopy dyskonta	3,1 PP	2,8 PP	0,4 PP	1,7 PP
Zmniejszenie tempa wzrostu w fazie III	-	-0,5 PP	-	0,5 PP

RBCZ: Raiffeisenbank a.s., Prag (CZ)

RKAG: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien (AT)

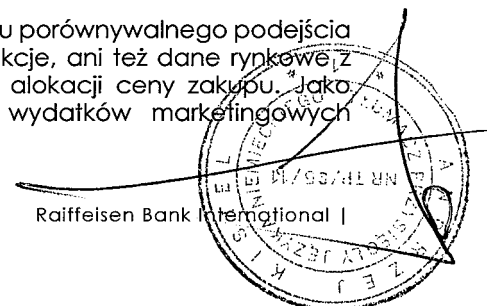
Marka

Spółki Grupy wykorzystują marki, aby odróżnić swoje usługi od konkurencji. Zgodnie z MSSF 3 marki nabyte zostały ujęte oddzielnie w pozycji wartości niematerialne i prawne. Marki mają nieokreślony okres użytkowania i dlatego nie podlegają planowej amortyzacji. Marki są testowane corocznie w trakcie testu na utratę wartości firmy na ośrodek wypracowujący środki pieniężne i dodatkowo w przypadku wystąpienia przesłanek utraty wartości. Prawa do marki są uznawane tylko dla Raiffeisen Bank Aval JSC, Kijów.

Wartość bilansowa marki wyniosła 8 362 tys. EUR (2017: 7 862 tys. EUR), a skumulowany odpis z tytułu utraty wartości wyniósł 14 867 tys. EUR (2017: 13 978 tys. EUR).

Zgodnie z MSR 36.9 na koniec każdego okresu sprawozdawczego jednostka ma obowiązek ocenić, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że może nastąpić utrata wartości aktywów na podstawie szeregu zewnętrznych i wewnętrznych wskaźników utraty wartości.

Wartość marki Raiffeisen Bank Aval JSC w Kijowie została określona przy użyciu porównywalnego podejścia do kosztu historycznego, ponieważ ani bezpośrednio porównywalne transakcje, ani też dane rynkowe, z możliwymi do zaobserwowania cenami nie były dostępne w momencie alokacji ceny zakupu. Jako podstawę podejścia do kosztu historycznego przyjęto dokumentację wydatków marketingowych



związanych z marką w poprzednich latach. W 2018 roku test na utratę wartości nie spowodował utraty wartości.

Relacje z klientami

Jeśli umowy z klientami i związane z nimi relacje z klientami są nabywane w ramach połączenia jednostek, muszą zostać rozpoznane oddzielnie od wartości firmy, jeżeli są oparte na prawach umownych lub innych. Przejęte spółki spełniają kryteria odrębności uznawania pozaumownych relacji z klientami dla istniejących klientów. Baza klientów jest wyceniana w oparciu o wiele okresów metoda nadwyżki zarobków w oparciu o przewidywane przyszłe dochody i wydatki przypisane do odpowiedniej bazy klientów. Prognozy opierają się na danych planistycznych za odpowiednie lata.

Grupa skapitalizowała wartości niematerialne relacji z klientami w odniesieniu do Raiffeisen Bank Aval JSC, Kijów i Raiffeisenbank a.s. Praga, w kwocie 7.596 tys. EUR (2017: 12 906 tys. EUR). W 2018 r. nie było żadnych zewnętrznych ani wewnętrznych wskazań który zidentyfikowałyby potrzebę przeprowadzenia testu na utratę wartości.

Relacje z klientami Raiffeisen Bank Polska S.A., Warszawa, zostały wykreślone w ramach dekonsolidacji polskiej podstawowej działalności operacyjnej.

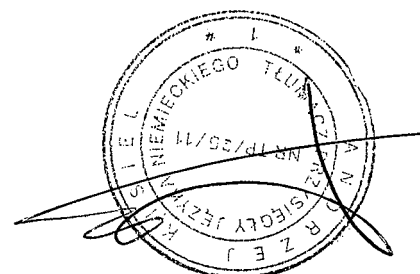
(21) Podatki odroczone

w tys. €	2018	2017
Bieżące aktywa podatkowe	56.820	189.204
Odroczone aktywa podatkowe	122.371	114.313
Tymczasowe roszczenia podatkowe	101.982	107.164
Przeniesienie straty	20.388	7.150
łącznie	179.191	303.517

Aktywa z tytułu podatku odroczonego pochodzą z następujących pozycji:

w tys. €	2018
Aktywa finansowe – koszt zamortyzowany	68.695
Instrumenty pochodne - rachunkowość zabezpieczeń zawierająca korekty wartości godziwej	24.449
Zobowiązania finansowe – koszt zamortyzowany	22.066
Zobowiązania finansowe – przeznaczone do obrotu	138.161
Zobowiązania finansowe – wyceniane według wyznaczonej wartości godziwej przez zysk / stratę	219.151
Pozostałe aktywa	55.520
Rezerwy na zobowiązania i opłaty	74.862
Przeniesienie straty	20.388
Pozostałe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej	26.638
łącznie	649.930

Ze względu na zmianę prezentacji sprawozdania z sytuacji finansowej, przygotowanie bezpośredniego porównania z rokiem poprzednim oznaczałoby nieproporcjonalny wkład. W poniższej tabeli przedstawiono zatem saldo podatków odroczonego, jak w sprawozdaniu za rok ubiegły:



w tys. €	2017
Kredyty dla klientów	47.787
Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	111.578
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	11.751
Pozostałe aktywa	18.027
Rezerwy na zobowiązania i opłaty	68.298
Zobowiązania handlowe	27.133
Pozostałe zobowiązania	179.832
Przeniesienie straty podatkowej	7.150
Pozostałe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej	203.380
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	674.936
Kredyty dla banków	14.026
Kredyty dla klientów	43.709
Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	75.219
Zobowiązania handlowe	39.117
Inwestycje finansowe	14.970
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	80.156
Pozostałe aktywa	281.387
Depozyty od klientów	2
Rezerwy na zobowiązania i opłaty	903
Pozostałe zobowiązania	4.443
Pozostałe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej	70.005
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	623.937
Podatki odroczone netto	50.999

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera skapitalizowane świadczenia w wysokości 20 363 tys. EUR (2017: 7 150 tys. EUR) z niewykorzystanych strat podatkowych. Większość przeniesionych strat można przenieść na czas nieokreślony. Grupa nie rozpoznała aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przeniesionych strat podatkowych w wysokości 519 281 tysięcy euro (2017: 574 185 tys. EUR) ponieważ z obecnego punktu widzenia nie ma możliwości zrealizowania ich w rozsądnym terminie.

(22) Pozostałe aktywa

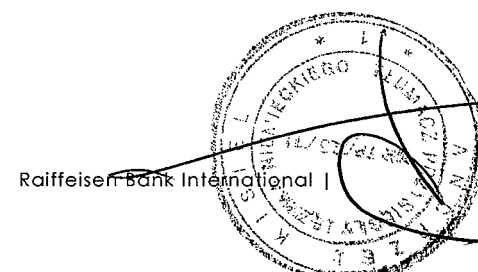
w tys. €	2018	2017
Przedpłaty i inne odroczenia	282.662	232.851
Trwające dzierżawy	45.965	35.831
Zapasy towarów i konta przejściowe dla usług, które nie zostały jeszcze rozliczone	193.963	118.832
Aktywa trwałe i grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	54.142	123.169
Pozostałe aktywa	412.862	756.836
Łącznie	989.594	1.267.519

Zapasy towarów i konta przejściowe dla usług, które nie zostały jeszcze rozliczone obejmowały nieruchomości w budowie lub jeszcze nie sprzedane Grupy Raiffeisen Leasing w Austrii i Włoszech w wysokości 129 163 tys. EUR.

Aktywa trwałe i grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży składały się głównie z dwóch budynków należących do Raiffeisen Immobilienfonds w Wiedniu w kwocie 49 602 tys. EUR. Na dzień 31 grudnia 2017 r. pozycja ta obejmowała również aktywa Raiffeisen Pension Insurance d.d., Zagrzeb, w wysokości 61 591 tys. EUR, które nie zostały już zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z oceną na dzień bilansowy, jednocześnie sprzedaż jest mało prawdopodobna w ciągu roku.

(23) Finansowe zobowiązania – koszt zamortyzowany

Poniższa tabela przedstawia rozbić depozytów banków i klientów według produktów oraz podział wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych:



w tys. €	2018	2017
Zobowiązania wobec banków	23.959.843	22.268.407
Rachunki bieżące / depozyty overnight / wkłady płatne na żądanie	9.993.571	10.022.332
Depozyty o ustalonym terminie zapadalności	13.228.746	11.908.058
Umowy odkupu	737.526	338.017
Zobowiązania wobec klientów	86.623.218	84.466.663
Rachunki bieżące / depozyty overnight / wkłady płatne na żądanie	58.705.626	57.018.666
Depozyty o ustalonym terminie zapadalności	27.769.768	27.412.664
Umowy odkupu	147.825	35.333
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	7.966.769	7.543.755
Certyfikaty depozytowe	778	135
Obligacje zabezpieczone	726.560	916.937
Kontrakty hybrydowe	369	3.883
Pozostałe wyemitowane dłużne papiery wartościowe	7.239.063	6.622.800
W tym wymienne złożone instrumenty finansowe	1.339.644	1.552.730
W tym pozostałe niewymienne	5.899.418	5.070.070
Pozostałe finansowe zobowiązania	524.268	515.287
Łącznie	119.074.098	114.794.111
W tym podporządkowane zobowiązania finansowe	2.765.225	3.016.033

W zobowiązaniach wobec banków w centrali miała miejsce redukcja depozytów, która została zrównoważona przez wzrost w Rosji. Ogólnie rzecz biorąc, pozycja ta pozostawała w stagnacji rok do roku. Wzrost depozytów o ustalonym terminie zapadalności od banków i umów odkupu (repo) był w dużej mierze można przypisany do centrali.

W przypadku zobowiązań wobec klientów zbycie polskiej podstawowej działalności bankowej zostało z nadwyżką zrekompensowane wzrostami niemal na wszystkich rynkach Grupy (wzrost w centrali o 3.984.968 tys. EUR, w AO Raiffeisenbank, Moskwa, 1.678.568 tys. EUR oraz w Tatra banka, a.s., Bratysława, o 890.135 tys. EUR). Klienci koncentrowali się tutaj na depozytach bieżących.

W pozostałych wyemitowanych dłużnych papierach wartościowych Raiffeisen Wohnbaubank Aktiengesellschaft wykupił emisje w wysokości 182 789 tys. EUR. Wzrost wyemitowanych niewymiennych dłużnych papierów wartościowych wynikał po pierwsze z reklasyfikacji na dzień 1 stycznia 2018 r. z kategorii wyceny wyznaczonej jako wartość godziwa przez wynik finansowy do kategorii wyceny według amortyzowanego kosztu w centrali i po drugie w przypadku nowych emisji przez centralę.

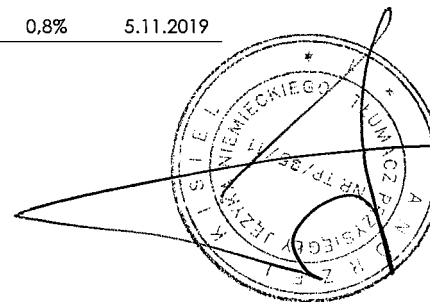
Poniższa tabela przedstawia podział depozytów od banków i klientów według klas aktywów:

w tys. €	2018	2017
Banki Centralne	2.147.243	1.857.061
Instytucje publiczne	2.719.635	1.896.266
Banki	21.812.599	20.411.345
Pozostałe instytucje finansowe	9.457.538	6.816.596
Instytucje niefinansowe	31.350.275	31.151.435
Gospodarstwa domowe	43.095.770	44.602.366
Łącznie	110.583.061	106.735.069

Ten wzrost depozytów od banków i pozostałych instytucji finansowych był prawie w całości spowodowany wyższym wolumenem depozytów w centrali.

Poniższa tabela przedstawia główne wyemitowane dłużne papiery wartościowe:

Emitent	ISIN	Typ	Waluta	Nominał w tys. €	Kupon	Zapadalność
RBI AG	XS1852213930	Senioralna oferta publiczna	EUR	500.000	0,3%	5.7.2021
RBI AG	XS1917591411	Senioralna oferta publiczna	EUR	500.000	1,0%	4.12.2023
RBCZ	XS1132335248	Senioralna oferta publiczna	CZK	315.198	0,8%	5.11.2019



(24) Zobowiązania finansowe – wyceniane wg wartości godziwej wyznaczonej przez zysk / stratę

w tys. €	2018	2017
Zobowiązania wobec banków	20.336	109.414
Depozyty o ustalonym terminie zapadalności	20.336	109.414
Zobowiązania wobec klientów	414.852	507.453
Depozyty o ustalonym terminie zapadalności	414.852	507.453
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	1.495.888	1.891.754
Pozostałe wyemitowane dłużne papiery wartościowe	1.495.888	1.891.754
W tym wymienne złożone instrumenty finansowe	10.343	0
W tym pozostałe niewymienne	1.485.545	1.891.754
Łącznie	1.931.076	2.508.622
W tym podporządkowane zobowiązania finansowe	385.576	771.944

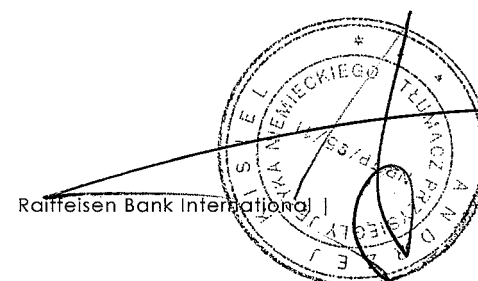
Zmniejszenie zobowiązań finansowych - wyznaczonej wartości godziwej przez wynik finansowy w porównaniu do końca roku 2017 było w dużej mierze spowodowane spadkiem wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych. Koszt zamortyzowany (dodatek) w siedzibie głównej.

Zmniejszenie zobowiązań finansowych - wyznaczonej wartości godziwej przez wynik finansowy w porównaniu do końca roku 2017 wynika głównie ze spadku zobowiązań sekurytyzowanych. Można to przypisać reklasyfikacji z dnia 1 stycznia 2018 r. Z kategorii wyceny Wyznaczona wartość godziwa przez zysk / strata do kategorii wyceny według zamortyzowanego kosztu (naliczenie) i można ją w całości przypisać do centrali Grupy.

(25) Aktywa finansowe – przeznaczone do obrotu

w tys. €	2018	2017
Instrumenty pochodne	2.034.559	1.726.315
Kontrakty na stopę procentową	925.151	1.002.436
Umowy kapitałowe	365.550	119.117
Kursy wymiany i kontrakty na złoto	646.770	494.534
Kontrakty kredytowe	2.957	4.915
Towary	2.673	3.917
Inne	91.457	101.397
Pozycje krótkie	318.001	343.640
Instrumenty kapitałowe	92.292	215.730
Dłużne papiery wartościowe	225.709	127.910
Emisja papierów wartościowych	2.749.275	2.344.522
Kontrakty hybrydowe	2.382.807	1.989.880
Pozostałe emisje papierów wartościowych	366.467	354.642
w tym wymienne złożone instrumenty finansowe	366.467	354.642
Łącznie	5.101.835	4.414.477

Szczegóły dotyczące pozycji instrumenty pochodne zostały umieszczone w punkcie (46) Pochodne instrumenty finansowe.



(26) Rachunkowość zabezpieczeń

w tys. €	2018	2017
Ujemne wartości godziwe pochodnych instrumentów finansowych z zabezpieczenia wartości godziwej mikro	20.914	28.418
Kontrakty na stopę procentową	20.727	28.308
Kursy wymiany i kontrakty na złoto	187	110
Ujemne wartości godziwe pochodnych instrumentów finansowych z zabezpieczenia przepływów pieniężnych	5.390	0
Kontrakty na stopę procentową	5.390	0
Ujemne wartości godziwe pochodnych instrumentów finansowych z zabezpieczenia inwestycji netto	0	9.637
Ujemne wartości godziwe pochodnych instrumentów finansowych z zabezpieczenia portfela	127.018	166.453
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	12.452	61.702
Zabezpieczenie wartości godziwej	114.566	104.750
Zmiany wartości godziwej zabezpieczanego ryzyka stopy procentowej z zabezpieczenia wartości godziwej portfela	- 62.274	60.079
łącznie	91.049	264.587

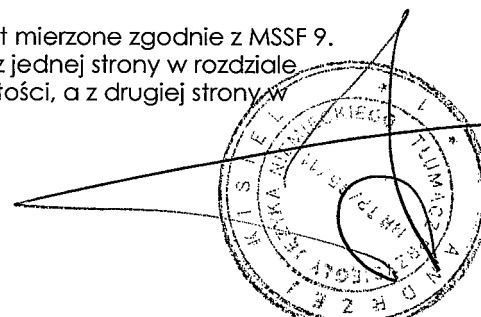
(27) Rezerwy na zobowiązania i obciążenia

w tys. €	2018	2017
Rezerwy na ryzyko pozabilansowe	126.149	118.723
Inne zobowiązania i gwarancje wystawione zgodnie z MSSF 9	125.750	0
Inne zobowiązania i gwarancje wystawione zgodnie z MSR 37	399	118.723
Rezerwy na sprawy pracownicze	459.021	421.241
Emerytury i inne świadczenia po okresie zatrudnienia	188.567	164.538
Inne długoterminowe korzyści dla pracowników	36.376	33.272
Wyплаты premii	176.352	169.236
Rezerwy urlopowe	50.435	51.637
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	7.290	2.558
Inne rezerwy	270.753	332.455
Oczekujące sprawy prawne i spory podatkowe	88.777	129.096
Restrukturyzacja	2.446	17.920
Uciążliwe umowy	66.401	66.059
Pozostałe rezerwy	113.129	119.380
łącznie	855.922	872.420

Grupa jest zaangażowana w spory sądowe wynikające z prowadzenia działalności bankowej, ale nie spodziewa się, że te spory będą miały istotny wpływ na sytuację finansową Grupy. Ogólnoustrojowe rezerwy na toczące się kwestie prawne wyniosły 88 777 tys. EUR (2017: 129 096 tys. EUR). Przedstawiona tu redukcja wynikała głównie z odpisów w RBI AG. Po ostatecznym orzeczeniu sądu w sprawie RBI przeciwko islandzkiemu bankowi w marcu 2018 r. nastąpił pozytywny efekt w wysokości 50 000 tys. EUR (25 000 tys. EUR rozpoznane w toczących się kwestiach prawnych i sporach podatkowych oraz 25 000 tys. EUR udzielone zobowiązania i gwarancje). Sprawa dotyczy pozwu wniesionego przeciwko RBI przez syndyka masy upadłościowej z 2012 r. Na dzień sprawozdawczy za 2018 oraz 2017 pojedyncze sprawy obejmujące rezerwy przekraczające 10.000 tys. EUR występowały jedynie na Słowacji:

- Na Słowacji w 2012 r. klient podjął kroki prawne przeciwko Tatra banka a.s., Bratislava. Sprawa dotyczy udzielonych kredytów oraz i rzekomego naruszenia umowy przez Tatra banka a.s. poprzez niewykonanie zleceń przelewów i odnowienie linii kredytowych, co ostatecznie doprowadziło do zakończenia działalności biznesowej klienta. Całkowita kwestionowana kwota wynosi 121 609 tys. EUR. Sprawa przeciwko bankowi została już odrzucona w sądach pierwszej i drugiej instancji. Obecnie toczy się przed Sądem Najwyższym w Słowacji.
- Inna ściśle powiązana z powyżej opisaną sprawą sądowa dotyczy spornej kwoty 127 063 tys. EUR została wniesiona w 2016 r. cypryjskiego powoda, który nabył podstawową wierzytelność od udziałowca spółki holdingowej wspomnianego słowackiego klienta. Postępowanie sądowe zostało zawieszono do czasu wydania decyzji w powyższej sprawie.

Ze względu na zastosowanie MSSF 9 po raz pierwszy, ryzyko pozabilansowe jest mierzone zgodnie z MSSF 9. Efekt zastosowania po raz pierwszy w wysokości 30 070 tys. EUR jest pokazany z jednej strony w rozdziale dotyczącym uzgodnienia MSSF 9 w części dotyczącej uzgodnienia utraty wartości, a z drugiej strony w Nocie (37) Rozwój utraty wartości.



Poniższa tabela przedstawia zmiany w rezerwach w roku sprawozdawczym, przy czym nie uwzględniono rezerw na ryzyko pozabilansowe zgodnie z MSSF 9 w wysokości 125 750 tys. EUR. Są one pokazane w Nocie (37) Rozwój utraty wartości.

w tys. €	1.1.2018	Zmiana w ramach skonsolidowanej grupy	Przydział	Rozwiązania	Wykorzystanie	Transfery, różnice kursowe	31.12.2018
Rezerwy na ryzyko pozabilansowe	176	0	431	- 173	0	- 35	399
Inne zobowiązania i gwarancje wystawione zgodnie z MSR 37	176	0	431	- 173	0	- 35	399
Sprawy pracownicze	419.909	- 13.898	207.268	- 26.569	- 126.571	- 1.118	459.021
Emerytury i inne świadczenia po okresie zatrudnienia	164.538	- 10	28.237	- 17	- 8.743	4.563	188.567
Inne długoterminowe korzyści dla pracowników	33.272	- 751	6.585	- 604	- 392	- 1.734	36.376
Wypłaty premii	169.236	- 10.064	153.083	- 15.533	- 115.543	- 4.827	176.352
Rezerwy urlopowe	50.305	- 3.072	14.207	- 10.195	0	- 810	50.435
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	2.558	0	5.156	- 219	- 1.893	1.688	7.290
Inne rezerwy	333.787	- 18.964	100.902	- 72.849	- 73.405	1.282	270.753
Oczekujące sprawy prawne i spory podatkowe	129.096	- 2.336	31.309	- 50.742	- 20.080	1.530	88.777
Restrukturyzacja	17.920	- 6.207	551	- 8.753	- 291	- 774	2.446
Uciążliwe umowy	66.059	- 2.417	342	0	0	2.417	66.401
Pozostałe rezerwy	120.712	- 8.004	68.699	- 13.354	- 53.033	- 1.890	113.129
Łącznie	753.872	- 32.862	308.600	- 99.591	- 199.976	129	730.173

Ze względu na zmianę w bilansie i wprowadzenie MSSF 9, zestawienie bezpośredniego porównania z poprzednim rokiem jest nieproporcjonalnie w wysiłkach. Poniższa tabela przedstawia ruchy rezerw w poprzednim roku:

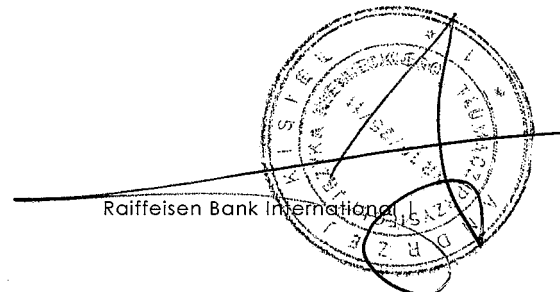
w tys. €	1.1.2017	Zmiana w ramach skonsolidowanej grupy	Przydział	Rozwiązania	Wykorzystanie	Transfery, różnice kursowe	31.12.2017
Odprawy i inne	84.523	32.882	6.344	- 1.612	- 6.129	- 10	115.998
Emerytury	28.545	60.077	1.427	- 6.997	- 1.488	- 14	81.549
Podatki	129.731	32.656	132.304	- 30.208	- 120.685	- 5.804	137.993
Bieżące	72.386	1.646	123.426	- 2.676	- 120.547	444	74.678
Odroczone	57.345	31.010	8.878	- 27.532	- 138	- 6.248	63.315
Zobowiązania warunkowe i zobowiązania	123.233	22.277	69.860	- 66.285	- 8.356	- 22.005	118.723
Trwające spory sądowe	84.914	20.644	48.255	- 19.022	- 5.412	- 283	129.096
Zaległe urlopy	43.473	5.756	13.363	- 8.854	- 1.055	- 1.047	51.637
Wypłaty premii	147.294	4.874	133.780	- 17.106	- 96.065	- 3.540	169.236
Restrukturyzacja	14.231	- 1.021	45.286	- 30.623	- 9.797	- 156	17.920
Rezerwy na opłaty bankowe ze środków rządowych	14.503	0	0	- 13.440	- 836	- 227	0
Pozostałe	85.806	107.946	110.389	- 54.619	- 74.921	13.657	188.258
Łącznie	756.252	286.090	561.007	- 248.768	- 324.743	- 19.429	1.010.410

Rezerwy podatkowe, które do 2017 r. włącznie zostały wykazane w rezerwach, wykazano w Nocie (28) Zobowiązania podatkowe.

Obowiązki emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Grupa uczestniczy w następujących programach emerytalnych określonych świadczeń i innych świadczeniach po okresie zatrudnienia:

- Zdefiniowane programy emerytalne w Austrii i innych krajach,
- Inne świadczenia po okresie zatrudnienia w Austrii i innych krajach,



- Programy emerytalne o zdefiniowanym świadczeniu i świadczenia po okresie zatrudnienia narażają Grupę na ryzyko aktuarialne takie jak ryzyko długowieczności, ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej i ryzyko rynkowe (ryzyko inwestycyjne).

Finansowanie

Istnieją różne plany emerytur: niefinansowane, częściowo finansowane przez fundusz oraz w pełni finansowane. Częściowe i w pełni finansowane plany emerytalne są zazwyczaj inwestowane za pośrednictwem Valida Pension AG. Valida Pension AG jest funduszem emerytalnym i podlega w szczególności przepisom ustawy o funduszach emerytalnych (PKG) i ustawie o emeryturach pracowniczych (BPG).

W 2019 r. Grupa przewiduje wniesienie wkładu do programów określonych świadczeń w wysokości 481 tys. EUR. W roku 2018 wkład do programów określonych świadczeń wyniósł 371 tys. EUR.

Obowiązki emerytalne / programy określonych świadczeń

Status finansowy

w tys. €	2018	2017
Wartość bieżąca zobowiązań (DBO)	144.811	132.706
Wartość godziwa aktywów programu	- 45.534	- 51.156
Zobowiązania / Aktywa netto	99.277	81.549

Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń powstały w następujący sposób:

w tys. €	2018	2017
Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń 1.1	132.706	42.748
Zmiana zakresu konsolidacji	0	96.294
Bieżący koszt obsługi	475	1.268
Koszty z tytułu odsetek	1.811	2.137
Płatności	- 6.888	- 5.341
Strata / zysk z przeszłych kosztów obsługi	2	- 1.675
Transfery netto	- 3.410	- 557
Przeszacowania	20.115	- 2.168
Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń 31.12	144.811	132.706

Wzrost przeszacowań wynikał z dostosowania tabel śmiertelności.

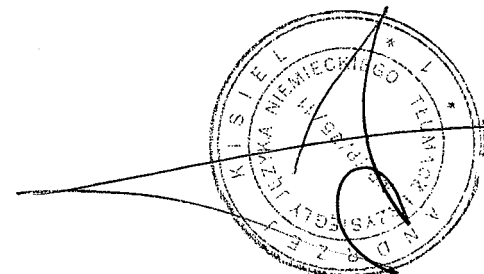
Aktywa programu rozwinęły się w następujący sposób:

w tys. €	2018	2017
Aktywa programu 1.1.	51.156	14.203
Zmiana zakresu konsolidacji	0	36.367
Koszty z tytułu odsetek	1.094	790
Składki na aktywa programu	627	681
Płatności programu	- 2.473	- 2.369
Transfery netto	- 2.148	- 449
Wynik z aktywów programu bez dochodu z odsetek	- 2.722	1.933
Aktywa programu 31.12.	45.534	51.156

Zwrot z aktywów programu w 2018 r. wyniósł minus 1.880 tys. EUR (2017: 1.847 tys. EUR). Wartość godziwa wszystkich praw do rekompensat ujętych na koniec 2018 r. wynosiła 12 524 tys. EUR (2017: 14 350 tys. EUR).

Struktura aktywów programu

Na aktywa programu składają się następujące pozycje:



W procentach	2018	2017
Dłużne papiery wartościowe	39	39
Akcje	25	35
Inwestycje w alternatywne instrumenty	3	4
Nieruchomości	6	5
Gotówka	27	18
Łącznie	100	100

W badanym roku większość aktywów programu była przedmiotem obrotu na aktywnym rynku, przy czym mniej niż 10% nie było notowane na aktywnym rynku.

Dopasowanie aktywów i zobowiązań

Firma emerytalna Valida Pension AG ustanowiła proces zarządzania aktywami / ryzykiem (proces ARM). Według tego procesu zdolność do ponoszenia ryzyka każdego funduszu jest oceniana raz w roku na podstawie struktury odpowiedzialności grup inwestycyjnych i podziału ryzyka, co z kolei wynika z bilansu. Struktura inwestycyjna wynika ze zdolności do ponoszenia ryzyka. Na podstawie tej zdolności do ponoszenia ryzyka tworzona jest struktura funduszu. Przy określaniu struktury inwestycji zdefiniowane i udokumentowane życzenia klienta są również brane pod uwagę.

Zdefiniowana struktura inwestycji jest realizowana w dwóch funduszach o nazwie VRG 60 i VRG 7, w których naliczone kwoty RBl są inwestowane z koncepcją inwestycyjną. Ważenie predefiniowanych klas aktywów zmienia się w zakresie zgodnie z obiektywnymi kryteriami, które można wyprowadzić z trendów rynkowych. W okresach stresu wprowadzane są zabezpieczenia składnika kapitałowego.

Założenia aktuarialne

Poniższa tabela przedstawia założenia aktuarialne zastosowane do obliczenia zobowiązania z tytułu określonych świadczeń:

W procentach	2018	2017
Stopa dyskontowa	1,9	1,7
Wzrost podstawy przyszłej emerytury	3,5	2,7
Wzrost przyszłej emerytury	2,0	1,2

Poniższa tabela przedstawia oczekiwaną długość życia wykorzystaną do obliczenia zobowiązania z tytułu określonych świadczeń:

Lata	2018	2017
Średnia długość życia w wieku 65 lat - mężczyźni	22,8	21,2
Średnia długość życia w wieku 65 lat - kobiety	25,3	23,7
Średnia długość życia w wieku 65 lat dla mężczyzn w wieku 45 lat	25,6	24,7
Średnia długość życia w wieku 65 lat dla kobiet w wieku 45 lat	27,8	26,9

Ważony czas trwania zobowiązania emerytalnego netto wyniósł 13,0 lat (2017: 12,6 lat).

Analiza wrażliwości

Jeżeli jedno z odpowiednich założeń aktuarialnych ulegnie zmianie, a pozostałe założenia pozostaną niezmiennie, zobowiązania emerytalne na dzień bilansowy zmieniłyby się w następujący sposób:

w tys. €	2018		2017	
	Zwiększenie	Zmniejszenie	Zwiększenie	Zmniejszenie
Stopa dyskontowa (zmiana o 1 procent)	- 15.414	18.843	- 13.017	15.742
Przyszły wzrost wynagrodzeń (zmiana o 0,5 procent)	735	- 712	700	- 651
Przyszły wzrost emerytury (zmiana o 0,25%)	3.974	- 3.824	3.563	- 3.378
Pozostała długość życia (zmiana 1 rok)	8.644	- 9.189	7.869	- 8.411

Chociaż analiza nie uwzględnia pełnego rozkładu przepływów pieniężnych w ramach planu, niniejsza prezentacja przedstawia przybliżone wartości.

Zobowiązania wynikające z innych świadczeń po okresie zatrudnienia

Pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia kształtowały się następująco:

w tys. €	2018	2017
Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń 1.1	82.988	58.544
Zmiana zakresu konsolidacji	0	23.907
Bieżący koszt obsługi	5.353	5.417
Koszty z tytułu odsetek	1.234	1.367
Płatności	- 4.212	- 4.311
Strata / zysk z przeszłych kosztów obsługi	88	182
Transfery netto	- 371	34
Przeszacowania	4.210	- 2.152
Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń 31.12	89.290	82.988

Założenia aktuarialne

Poniższa tabela przedstawia założenia aktuarialne leżące u podstaw obliczenia innych świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy:

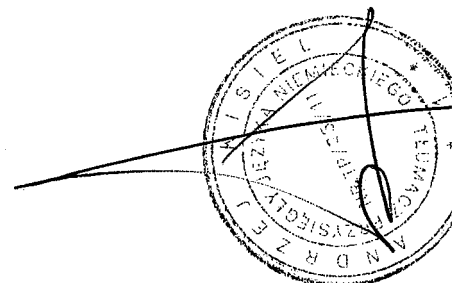
W procentach	2018	2017
Stopa dyskontowa	1,8	1,5
Przyszły wzrost wynagrodzeń dla pracowników	3,5	2,7

Koszty osobowe

Szczegóły dotyczące kosztów osobowych (wydatki na programy emerytalne o określonych świadczeniach, wydatki na inne świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy) przedstawiono w Nocie (7) Ogólne koszty administracyjne.

(28) Zobowiązania podatkowe

w tys. €	2018	2017
Bieżące zobowiązania podatkowe	41.376	74.678
Odroczone zobowiązania podatkowe	59.702	63.315
łącznie	101.078	137.993



Odroczone zobowiązania podatkowe wynikają z następujących pozycji:

w tys. €	2018
Aktywa finansowe – przeznaczone do obrotu	108.272
Aktywa finansowe – zamortyzowany koszt	91.656
Aktywa i zobowiązania finansowe – wyceniane według wyznaczonej wartości godziwej przez zysk / stratę	23.916
Rzeczowe aktywa trwałe	21.092
Wartości niematerialne i prawne	48.946
Zobowiązania finansowe – zamortyzowany koszt	140.137
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń z uwzględnieniem korekt wartości godziwej	94.411
Rezerwy na zobowiązania i opłaty	15.907
Inne zobowiązania	20.724
Inne pozycje bilansu	22.199
Łącznie	587.261

Ze względu na zmianę bilansu przygotowanie bezpośredniego porównania z poprzednim rokiem wiąże się z nieproporcjonalnie wysokimi nakładami. Prezentacja salda podatków odroczonech na dzień bilansowy poprzedniego roku znajduje się w Nocie (21) Podatki odroczone.

(29) Pozostałe zobowiązania

w tys. €	2018	2017
Zobowiązania z działalności ubezpieczeniowej	587	57
Rozliczenia międzyokresowe	335.059	266.598
Zobowiązania różne	211.094	584.179
Zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	61.946
Łącznie	546.740	912.780

Spadek zobowiązań przeznaczonych do sprzedaży grup do zbycia wynikał głównie z zaniechanej prezentacji MSSF 5 Raiffeisen Pension Insurance d.d., Zagrzeb.

(30) Kapitały własne

w tys. €	2018	2017
Kapitał skonsolidowany	10.587.140	9.937.003
Kapitał subskrybowany	1.002.283	1.002.061
Rezerwy kapitałowe	4.991.797	4.991.797
Zyski zatrzymane	7.587.171	6.812.192
W tym skonsolidowany zysk / strata	1.269.838	1.116.056
Skumulowane inne całkowite dochody	- 2.994.112	- 2.869.047
Kapitał udziałów niekontrolowanych	700.807	659.732
Dodatkowy kapitał podstawowy (AT1)	1.125.411	644.615
Łącznie	12.413.358	11.241.350

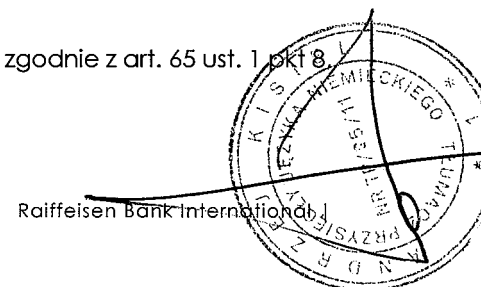
W związku ze zmianą bilansu odpowiednio dostosowano prezentację kapitału własnego. Informacje na temat rozwoju kapitału własnego znajdują się w części dotyczącej zestawienia zmian w kapitale własnym.

Kapitał subskrybowany

Na dzień 31 grudnia 2018 r. kapitał zakładowy RBI AG wynosił 1 003 266 tys. EUR i składał się z 328 939 621 akcji o wartości nominalnej (akcji na okaziciela). Po odliczeniu 322 204 akcji własnych raportowany kapitał subskrybowany wyniósł 1 002 283 tys. EUR.

Akcje własne

Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 21 czerwca 2018 r. upoważniło Zarząd zgodnie z art. 65 ust. 1 pkt 8,



§ 65 (1a) i § 65 (1b) austriackiej Ustawy o spółkach akcyjnych (AktG) do nabycia akcji własnych i ich umorzenia, jeżeli zasadne, bez konieczności zwoływania i podejmowania jakichkolwiek dalszych uchwał przez Walne Zgromadzenie w tym celu. Akcje własne, już nabyte lub do nabycia, nie mogą łącznie przekraczać 10% kapitału zakładowego spółki. Upoważnienie do zakupu akcji własnych wygasa po 30 miesiącach od daty podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie, tj. do 20 grudnia 2020 r. Cena nabycia akcji nie może być niższa niż 1,00 EUR za akcję i nie wyższa niż 10% powyżej średniej nieważonej ceny zamknięcia w ciągu dziesięciu dni handlowych przed wykonaniem tego zezwolenia.

Zarząd został również upoważniony, zgodnie z § 65 (1b) AktG, do podjęcia decyzji, za zgodą Rady Nadzorczej, do sprzedaży akcji własnych w inny sposób niż na giełdzie lub w drodze przetargu publicznego, w całości lub części z wyłączeniem praw subskrypcji akcjonariuszy i określenie warunków sprzedaży. Prawa do subskrypcji akcjonariuszy mogą być tylko wyłączone, jeżeli akcje własne są wykorzystywane do zapłaty za wkład niepieniężny w celu nabycia przedsiębiorstw, operacji lub udziałów jednej lub kilku firm w Austrii lub za granicą. Zezwolenie to może być wykonywane w całości, w części lub w kilku kwotach częściowych dla jednego lub więcej celów przez spółkę, spółkę zależną zgodnie z definicją w sekcji 189a (7) UGB lub przez strony trzecie dla konta spółki lub spółki zależnej i pozostaje w mocy przez pięć lat od daty uchwały, tj. do 20 czerwca 2023 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 21 czerwca 2018 r. upoważniło również Zarząd, zgodnie z postanowieniami § 65 ust. (1) 7 AktG na zakup akcji własnych w celu obrotu papierami wartościowymi, które mogą być również prowadzone poza rynkiem, w okresie 30 miesięcy od daty podjęcia uchwały (tj. do 20 grudnia 2020 r.), pod warunkiem że portfel handlowy akcji zakupiony w tym celu nie przekracza 5% kapitału zakładowego spółki na koniec danego dnia. Wynagrodzenie za każdą nabytą akcję nie może być niższe niż połowa ceny zamknięcia na Giełdzie Papierów Wartościowych w Wiedniu w ostatnim dniu obrotu poprzedzającym przejęcie i nie może przekroczyć dwukrotności ceny zamknięcia na Giełdzie Papierów Wartościowych w Wiedniu w ostatnim dniu obrotu poprzedzającego przejęcie.

Autoryzowany kapitał

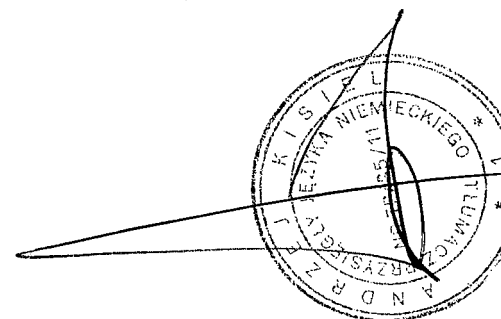
Zgodnie z § 169 AktG Zarząd został upoważniony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w okresie od 4 czerwca 2014 do nie później niż 25 sierpnia 2019 r. do zwiększenia kapitału - w jednej lub wielu transzach - do kwoty maksymalnej 446 793 032,95 EUR poprzez emisję do 146 489 519 nowych akcji zwykłych na okaziciela z prawem głosu w zamian za wkłady pieniężne i / lub w naturze (w tym poprzez prawo subskrypcji pośredniej przez bank zgodnie z § 153 ust. 6 AktG) oraz ustalenie ceny ofertowej oraz warunków emisji za zgodą Rady Nadzorczej. Zarząd jest ponadto upoważniony do wyłączenia praw subskrypcji akcjonariuszy, za zgodą Rady Nadzorczej, (i) jeżeli podwyższenie kapitału jest dokonywane przez wkłady w rodzaju lub (ii) jeżeli podwyższenie kapitału następuje poprzez wkłady pieniężne i akcje wyemitowane z wyłączeniem subskrypcji prawa nie przekraczają 10% kapitału zakładowego spółki (wyłączenie praw do subskrypcji).

Dodatkowy kapitał podstawowy

W dniu 5 lipca 2017 r. RBI AG wyemitował bezterminowy dodatkowy kapitał poziomu 1 (AT1) o wartości nominalnej 650 000 tys. EUR. Oprocentowanie wynosi 6,125 procent p.a. do grudnia 2022 r., a następnie zostaną wyzerowane. Z datą waluty 24 stycznia 2018 r. RBI wprowadził kolejną emisję dodatkowego kapitału Tier 1 (AT1) na czas nieokreślony w wysokości 500 000 tys. EUR. Kupon uznaniowy w tej kwestii wynosi 4,5% p.a. do połowy czerwca 2025 r., po czym zostanie wyzerowany. Ze względu na warunki emisji dodatkowy kapitał kategorii 1 jest klasyfikowany jako kapitał własny zgodnie z MSR 32. Kapitał własny zwiększył się o 496 296 tys. EUR po uwzględnieniu kosztów emisji w wysokości 704 tys. EUR i dyskonta w wysokości 3 000 tys. EUR. Akcje własne, których wartość bilansowa wynosi 15 499 tys. EUR, zostały również odjęte od kapitału.

Propozycja dywidendy

Zarząd RBI AG zaproponuje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłatę dywidendy w wysokości 0,93 EUR na akcję z zysków zatrzymanych rocznego sprawozdania finansowego za 2018 r. Łączna wypłacona dywidenda na podstawie wyemitowanych akcji byłaby nie większa niż 305 914 tys. EUR.



Liczba akcji pozostających w obrocie

Liczba akcji	2018	2017
Liczba wyemitowanych akcji na dzień 1.1.	328.939.621	292.979.038
Emisja nowych akcji	0	35.960.583
Liczba wyemitowanych akcji na dzień 31.12.	328.939.621	328.939.621
Akcje własne na dzień 1.1.	394.942	509.977
Nabycie akcji własnych	0	0
Emisja akcji własnych	- 72.738	- 115.035
Zmniejszenie akcji własnych w portfelu 31.12.	322.204	394.942
Liczba akcji pozostających w obrocie 31.12.	328.617.417	328.544.679

Udziały niekontrolowane

Poniższa tabela zawiera informacje finansowe dotyczące spółek zależnych Grupy, w których istnieją znaczące udziały niekontrolowane. Pokazane kwoty dotyczą udziałów niekontrolowanych, które nie zostały wyeliminowane.

2018	Udział i prawa głosu w udziałach niekontrolowanych	Aktywa netto udziałów niekontrolowanych	Udziały niekontrolowane zysk lub strata	Inny wynik udziałów niekontrolowanych	Całkowite dochody udziałów niekontrolowanych
w tys. €					
Raiffeisen Bank Aval JSC, Kiew (UA)	31,8%	114.931	50.081	8.002	58.083
Raiffeisenbank a.s., Prag (CZ)	25,0%	279.721	32.775	- 2.838	29.936
Tatra banka, a.s., Bratislava (SK)	21,2%	226.249	23.264	- 385	22.879
Priorbank JSC, Minsk (BY)	12,3%	36.501	6.302	- 1.441	4.861
Valida Pension AG, Wien (AT)	42,6%	53.266	3.350	131	3.481
Inne	n/a	- 9.861	12.345	2.345	14.689
Łącznie		700.807	128.116	5.813	133.929

2017	Udział i prawa głosu w udziałach niekontrolowanych	Aktywa netto udziałów niekontrolowanych	Udziały niekontrolowane zysk lub strata	Inny wynik udziałów niekontrolowanych	Całkowite dochody udziałów niekontrolowanych
w tys. €					
Raiffeisen Bank Aval JSC, Kiew (UA)	31,8%	101.686	47.009	- 10.477	36.532
Raiffeisenbank a.s., Prag (CZ)	25,0%	266.174	26.804	13.112	39.916
Tatra banka, a.s., Bratislava (SK)	21,2%	198.479	24.032	275	24.308
Priorbank JSC, Minsk (BY)	12,3%	34.583	7.332	- 4.454	2.879
Valida Pension AG, Wien (AT)	42,6%	44.993	3.035	- 202	2.833
Inne	n/a	13.819	21.741	3.245	24.986
Łącznie		659.732	129.953	1.500	131.453

W przeciwieństwie do informacji finansowych podanych powyżej, które mają zastosowanie wyłącznie do udziałów niekontrolowanych, poniższa tabela zawiera informacje finansowe poszczególnych jednostek zależnych (w tym udziałów kontrolowanych):

2018 w tys. €	Raiffeisen Bank Aval JSC, Kiew (UA)	Raiffeisenbank a.s., Prag (CZ)	Tatra banka, a.s., Bratislava (SK)	Priorbank JSC, Minsk (BY)	Valida Pension AG, Wien (AT)
Przychody operacyjne	304.196	420.198	398.633	132.893	29.201
Zysk / strata po opodatkowaniu	157.309	131.099	109.643	51.401	7.859
Inne całkowite dochody	25.136	- 11.353	- 1.815	- 11.753	307
Łącznie całkowite dochody	182.445	119.746	107.828	39.649	8.165
Aktywa obrotowe krótkoterminowe	1.724.587	7.016.544	4.121.452	1.238.069	214.249
Aktywa obrotowe długoterminowe	581.701	7.077.839	8.822.107	399.566	64.614
Zobowiązania krótkoterminowe	1.939.025	12.341.789	11.077.047	1.276.441	6.443
Zobowiązania długoterminowe	6.254	633.709	800.198	63.456	147.457
Aktywa netto	361.009	1.118.885	1.066.314	297.739	124.963
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	193.321	355.370	- 263.313	43.479	- 29.113
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	- 23.404	- 220.099	163.199	- 3.938	- 3.308
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	- 140.495	- 68.597	- 67.871	- 23.109	0
Efekt zmian kursów walutowych	- 7.983	991	0	11.085	0
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	21.439	67.666	- 167.985	27.516	- 32.421
Wypłata dywidendy przez udziały niekontrolowane ¹	44.609	14.942	13.954	2.834	0

¹ Zawarte w przepływach pieniężnych z działalności finansowej

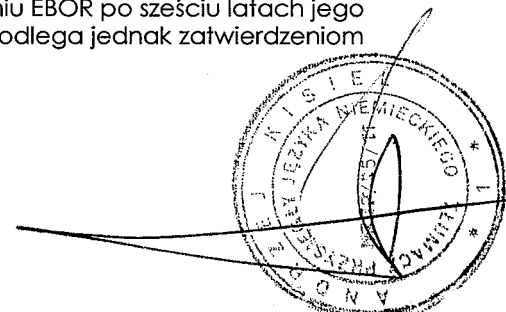
2017 w tys. €	Raiffeisen Bank Aval JSC, Kiew (UA)	Raiffeisenbank a.s., Prag (CZ)	Tatra banka, a.s., Bratislava (SK)	Priorbank JSC, Minsk (BY)	Valida Pension AG, Wien (AT)
Przychody operacyjne	276.309	391.148	386.205	152.458	23.428
Zysk / strata po opodatkowaniu	147.659	107.216	113.265	59.808	7.120
Inne całkowite dochody	- 49.406	62.822	881	- 42.198	- 474
Łącznie całkowite dochody	98.253	170.038	114.147	17.609	6.645
Aktywa obrotowe krótkoterminowe	1.363.214	6.998.528	4.599.671	1.122.861	242.352
Aktywa obrotowe długoterminowe	598.666	6.355.990	7.681.724	287.825	3.519
Zobowiązania krótkoterminowe	1.640.895	9.970.261	10.297.649	1.012.297	71.978
Zobowiązania długoterminowe	1.581	2.319.561	1.048.313	116.302	68.339
Aktywa netto	319.405	1.064.696	935.433	282.087	105.555
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	246.594	- 3.047.146	190.598	107.221	42.793
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	- 17.661	30.135	469.332	- 36.176	- 42.793
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	- 150.667	- 208.830	- 127.435	- 46.972	0
Efekt zmian kursów walutowych	- 33.435	155.747	- 413	- 20.145	0
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	44.831	- 3.070.095	532.082	3.928	0
Wypłata dywidendy przez udziały niekontrolowane ¹	40.832	13.055	26.478	8.969	0

¹ Im Cash-Flow aus Finanzierungstätigkeit enthalten

Znaczące ograniczenia

W przypadku Raiffeisenbank a.s., Praga, została zawarta umowa konsorcjum pomiędzy RBI AG a współnikiem. Umowa konsorcjalna reguluje opcje pierwokupu pomiędzy bezpośrednimi i pośrednimi akcjonariuszami. W przypadku zmiany kontroli - również w wyniku oferty przejęcia - Umowa konsorcjum wygasa automatycznie.

Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR) uczestniczył w podwyższeniu kapitału Raiffeisen Bank Aval JSC, Kijów (AVAL), które miało miejsce w grudniu 2015 r. W ramach tej transakcji RBI zgodził się z EBOR na oferowanie akcji RBI do EBOR w zamian za akcje AVAL będące w posiadaniu EBOR po sześciu latach jego uczestnictwa w formie tak zwanej wymiany akcji. Realizacja tej transakcji podlega jednak zatwierdzeniom przez organy regulacyjne, Walne Zgromadzenie i inne komitety.



Na koniec roku 2014 Narodowy Bank Ukrainy uruchomił kontrole przepływów walutowych. Wypłata deklarowanej dywidendy z Ukrainy może być dokonana tylko w transzach, ponieważ płatność w EUR jest ograniczona do 7 000 tys. EUR miesięcznie.

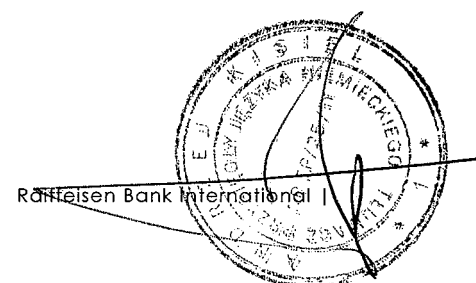
Wynagrodzenie oparte na akcjach

W roku 2014 program motywacyjny dla akcji (SIP) został zakończony z powodu złożoności regulacyjnej. Ostatnie transze SIP zostały wydane w latach 2011, 2012 i 2013. Każdy termin zapadalności wynosił pięć lat, co oznacza, że ostatnia transza z 2013 r. przypadła na rok 2018. Zgodnie z warunkami programu (opublikowanymi za pośrednictwem euro adhoc w dniu 27 czerwca 2013 r.) liczba akcji przedstawiona w poniższej tabeli została faktycznie przekazana:

Program motywacyjny dla akcji (SIP) 2013	Liczba należnych akcji	Wartość po cenie 27,12 EUR w dniu przyznania (9 kwietnia 2018 r.)	Liczba faktycznie przekazanych akcji
Członkowie Zarządu RBI AG	29.170	791.090	24.233
Członkowie zarządu spółek zależnych banku powiązanych z RBI AG	43.470	1.178.906	34.005
Kierownictwo RBI AG i innych spółek powiązanych	21.640	586.877	14.500

W celu uniknięcia niepewności prawnej, zgodnie z warunkami programu, uprawnionym pracownikom w trzech krajach przyznano rozliczenie pieniężne zamiast przydziału akcji. W Austrii uprawnionym pracownikom przyznano opcję przyjęcia rozliczenia gotówkowego zamiast połowy akcji należnych w celu skompensowania podatku dochodowego należnego w momencie przeniesienia. Z tego też powodu została faktycznie przeniesiona mniejsza liczba akcji w odniesieniu do wymagalności. Portfel akcji własnych został zatem zmniejszony o mniejszą liczbę faktycznie przekazanych akcji.

Na dzień bilansowy nie zostały przydzielone żadne akcje warunkowe.



Noty do instrumentów finansowych

(31) Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwa jest mierzona przede wszystkim na podstawie zewnętrznych źródeł danych (głównie cen giełdowych lub notowań maklerskich na rynkach o dużej płynności). Instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej na podstawie kwotowanych cen rynkowych są głównie notowane papiery wartościowe oraz instrumenty pochodne i obligacje płynne, które są przedmiotem obrotu na rynkach pozagiełdowych (OTC). Te instrumenty finansowe są przypisane do poziomu I hierarchii wartości godziwej.

Jeżeli stosowana jest wycena rynkowa, której rynku nie można uznać za aktywny rynek ze względu na ograniczoną płynność, bazowy instrument finansowy jest zgłaszany jako poziom II hierarchii wartości godziwej. Jeśli nie są dostępne ceny rynkowe, te instrumenty finansowe są wyceniane przy użyciu modeli wyceny opartych na obserwowalnych danych rynkowych. Te obserwowalne dane rynkowe to zasadniczo możliwe do przesłania krzywe stóp procentowych, spready kredytowe i zmienności. Grupa stosuje modele wyceny podlegające wewnętrznej weryfikacji przez Komitet Ryzyka Rynkowego w celu zapewnienia odpowiednich parametrów wyceny.

Jeżeli wyceny wartości godziwej nie można dokonać na podstawie wystarczająco regularnych cen rynkowych (poziom I) lub modeli wyceny opartych wyłącznie na obserwowalnych cenach rynkowych (poziom II), indywidualne parametry wejściowe, których nie można zaobserwować na rynku, oblicza się na podstawie rozsądnych założeń oszacowane. Jeżeli parametry nieobserwowalne na rynku mają znaczący wpływ na wycenę bazowego instrumentu finansowego, przypisuje się go do poziomu III hierarchii wartości godziwej. Te parametry wyceny, które nie są regularnie obserwowalne, są zasadniczo spreadami kredytowymi pochodzącymi z wewnętrznych szacunków.

Alokacja niektórych instrumentów finansowych do kategorii poziomów wymaga regularnej oceny, w szczególności jeśli wycena opiera się zarówno na obserwowalnych, jak i nieobserwowalnych danych wejściowych. Nawet biorąc pod uwagę zmiany płynności rynku, a tym samym przejrzystość cen, klasyfikacja instrumentu może się zmieniać w czasie.

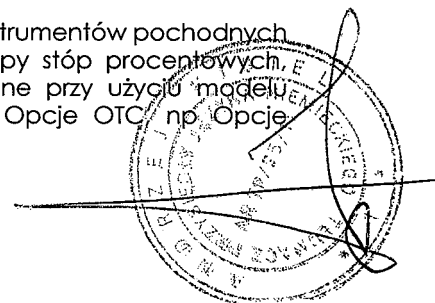
Wartość godziwa instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

Aktywny portfel kredytowy jest uwzględniany w centralnej kalkulacji wartości godziwej. Kalkulacja wartości godziwej odbywa się co miesiąc i opiera się na metodzie zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Oczekiwane przepływy pieniężne są dyskонтowane przy zastosowaniu rozsądnej stopy dyskонтowej (tj. stopy procentowej wolnej od ryzyka powiększonej o premię). Metodologia zastosowana do obliczenia stopy dyskонтowej różni się w zależności od segmentu (tj. detaliczna i nie detaliczna).

Ponadto wartość godziwa wbudowanych opcji jest obliczana dla aktywnego portfela kredytowego, a zastosowana metoda opiera się na segmentach (tj. detalicznym i nie detalicznym). Wycena wbudowanych opcji w segmencie detalicznym opiera się na modelowaniu zachowań (np. regresja liniowa / przeniesienie średniej dwunastomiesięcznej stawek przedpłać). Wycena wbudowanych opcji w kredytach w segmencie detalicznym opierają się na założeniu, że klient będzie zachowywał się w sposób całkowicie racjonalny. Wbudowane opcje, takie jak przedpłać, wypłać lub uzupełnienie, zawarte w pożyczkach innych niż detaliczne, są replikowane ze opcjami swap i mierzone są przy użyciu modelu strukturalnego drzewo trójdzielnego. Hull-White. Model Czarny jest używany do wyceny opcji stopy procentowej, która jest oparta na modelu Displaced Diffusion (rozkład logarytmiczno-normalny z przesunięciem stóp procentowych). Ponieważ jesteśmy w negatywnym środowisku stóp procentowych, przesunięcie logarytmiczno-normalne w Czarnym Modelu jest używane do pomiaru opcji stóp procentowych. Opiera się na modelu przemieszczonej dyfuzji (rozkład logarytmiczno-normalny ze zmianą stóp procentowych).

W przypadku obligacji stosuje się głównie rynkowe ceny zbywalne. W przypadku braku kwotowań papiery wartościowe są wyceniane przy użyciu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Tutaj krzywa stóp procentowych i odpowiedni spread kredytowy są używane jako parametry wyceny. Spread kredytowy jest obliczany przy użyciu porównywalnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku. W przypadku niewielkiej części portfela do wyceny wykorzystano spready kredytowe. Ponadto uwzględniane są zewnętrzne oceny stron trzecich, które są orientacyjne we wszystkich przypadkach. Klasyfikacja poziomów pozycji jest przeprowadzana na koniec okresu sprawozdawczego.

W ramach Grupy stosuje się standardowe metody wyceny rynkowej do wyceny instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym. Na przykład swapy stóp procentowych, ERM, swapy walutowe lub kontrakty terminowe na stopę procentową są wyceniane przy użyciu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych zwyczajowo dla tych produktów. Opcje OTC, np. Opcje



walutowe lub limity i piętra są oparte na modelach wyceny, które odpowiadają standardowi rynkowemu. Dla przytoczonych przykładów produktów byłyby to modele Garmana-Kohlhagena i Black-Scholesa 1972 i Black 1976. W przypadku złożonych opcji ocena jest przeprowadzana za pomocą symulacji Monte Carlo.

W celu ustalenia wartości godziwej należy również dostosować wyceny kredytowe (CVA), aby uwzględnić ryzyko kredytowe kontrahenta związane z transakcjami pochodnymi OTC, w szczególności dla tych kontrahentów, z którymi ochrona kredytowa nie została jeszcze zabezpieczona. Ustalona kwota reprezentuje szacowaną wartość rynkową środków zabezpieczających, które są wymagane do zabezpieczenia przed ryzykiem kredytowym kontrahentów z portfeli pozagiełdowych instrumentów pochodnych Grupy.

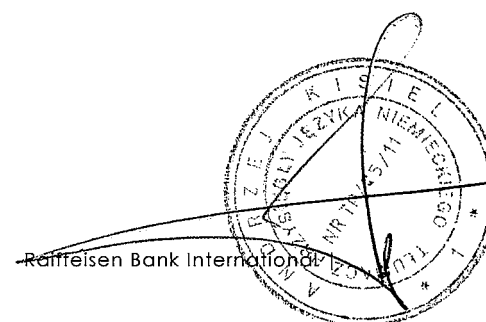
Korekty wartości kredytowej (CVA) i korekty wartości debetowej (DVA) są wykorzystywane dla pozagiełdowych instrumentów pochodnych w celu pokrycia oczekiwanych strat w działalności kredytowej. Korekta wyceny CVA polega, z jednej strony, na oczekiwanej dodatniej ekspozycji na ryzyko oczekiwanej w przyszłości, a z drugiej strony na prawdopodobieństwie niewykonania zobowiązania przez kontrahenta. Korekta wyceny DVA zależy od oczekiwanej ujemnej ekspozycji na ryzyko i jakości kredytowej RBI. W celu określenia oczekiwanej dodatniej kwoty ryzyka symuluje się dużą liczbę scenariuszy na przyszłe czasy, biorąc pod uwagę wszystkie dostępne czynniki ryzyka (np. krzywe walutowe i krzywe stóp procentowych). Mając na uwadze te scenariusze, pozagiełdowe instrumenty pochodne są wyceniane w wartości godziwej w odpowiednich przyszłych terminach i agregowane na poziomie kontrahenta, aby ostatecznie określić dodatnią kwotę ryzyka dla wszystkich punktów w czasie. Kontrahenci z umowami CSA (Credit Support Annex) są uwzględniani w obliczeniach. W tym przypadku oczekiwane kwoty ryzyka nie są obliczane bezpośrednio na podstawie symulowanych wartości rynkowych, ale na podstawie oczekiwanej w przyszłości zmiany wartości rynkowych w ciągu dziesięciodniowego okresu ryzyka.

Jako kolejny element korekty wyceny CVA należy określić prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania dla każdego kontrahenta. Jeśli dostępne są bezpośrednie notowania CDS, Grupa ustala rynkowe prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania dla danego kontrahenta i domyślnie stratę z tytułu niewykonania zobowiązania (LGD). Prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania przez kontrahentów, którzy nie są aktywnie przedmiotem obrotu na rynku, określa się poprzez przypisanie wewnętrznego ratingu kontrahenta do krzywej CDS dla danego sektora i ratingu.

Korekta wyceny DVA jest określona przez oczekiwaną ujemną kwotę ekspozycji i jakość kredytową RBI i reprezentuje korektę wartości w odniesieniu do własnego prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania, przy czym metodologia jest analogiczna do CVA zamiast oczekiwanej dodatniej wartości rynkowej stosowana jest oczekiwana ujemna wartość rynkowa. Z symulowanych przyszłych zagregowanych wartości rynkowych kontrahenta zamiast dodatnich kwot ryzyka określa się ujemne kwoty ryzyka, które reprezentują oczekiwany dług, jaki Grupa ma wobec kontrahenta w odpowiednich terminach przyszłych. Aby określić własne prawdopodobieństwo domyślne, używane są również wartości sugerowane przez rynek. Jeśli dostępne są bezpośrednie notowania CDS, są one używane. Jeśli brak jest wyceny CDS, własne prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania jest określone poprzez przypisanie własnego ratingu sektorowi i ratingu określonej krzywej CDS.

Do wyceny instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym nie uwzględniono żadnej korekty wartości finansowania (FVA). RBI będzie monitorować rozwój rynku i w razie potrzeby opracuje metodologię identyfikacji FVA.

Instrumenty finansowe wykazywane w wartości godziwej w bilansie są przedstawione w poniższych tabelach według pozycji bilansowych. Rozróżnia się, czy wycena opiera się na kwotowanych cenach rynkowych (poziom I), czy modele wyceny są oparte na obserwowalnych danych rynkowych (poziom II), czy na parametrach, których nie można zaobserwować na rynku (poziom III). Klasyfikacja poziomów pozycji jest przeprowadzana na koniec okresu sprawozdawczego.



Aktywa w tys. €	2018			2017 ¹		
	Poziom I	Poziom II	Poziom III	Poziom I	Poziom II	Poziom III
Aktywa finansowe - przeznaczone do obrotu	1.614.690	2.278.821	98	2.046.723	2.284.925	24.860
Instrumenty pochodne	43.404	1.929.047	18	127.873	2.009.213	1.009
Instrumenty kapitałowe	225.158	1.052	59	243.211	232	59
Dłużne papiery wartościowe	1.346.128	348.723	20	1.675.639	275.480	23.792
Kredyty i pożyczki	0	0	0	0	0	0
Niehandlowe aktywa finansowe - wyceniane wg obowiązkowej wartości godziwej przez zysk / stratę	193.650	54.151	311.981	-	-	-
Instrumenty kapitałowe	102.982	7	1	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	90.668	54.144	41.701	-	-	-
Kredyty i pożyczki	0	0	270.279	-	-	-
Aktywa finansowe - wyceniane wg wyznaczonej wartości godziwej przez zysk / stratę	3.135.148	56.915	53	5.290.102	324.417	11.120
Instrumenty kapitałowe	0	0	0	102.188	96	1.150
Dłużne papiery wartościowe	3.135.148	56.915	53	5.187.914	324.321	9.970
Kredyty i pożyczki	0	0	0	0	0	0
Aktywa finansowe - wyceniane wg wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	5.707.630	571.383	210.003	4.937.631	1.307.097	237.757
Instrumenty kapitałowe	79.476	48.463	148.142	91.520	41.054	61.539
Dłużne papiery wartościowe	5.628.153	522.920	61.861	4.846.111	1.266.043	176.216
Kredyty i pożyczki	0	0	0	0	0	0
Rachunkowość zabezpieczeń	0	500.687	0	0	521.959	0

¹ Ze względu na zmianę bilansu przygotowanie bezpośredniego porównania z poprzednim rokiem wiąże się z nieproporcjonalnie wysokimi nakładami. Pokazane wartości odpowiadają opublikowanym wartościom na dzień 31 grudnia 2017 r.

Zobowiązania w tys. €	2018		2017 ¹	
	Poziom III	Poziom I	Poziom III	Poziom I
Zobowiązania finansowe - przeznaczone do obrotu	344.090	4.756.829	916	413.065
Instrumenty pochodne	36.257	1.998.086	216	114.913
Pozycja krótka	307.832	10.169	0	298.151
Depozyty	0	0	0	0
Emisja papierów wartościowych	0	2.748.574	700	1
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0
Zobowiązania finansowe - wyceniane wg wyznaczonej wartości godziwej przez zysk / stratę	0	1.931.076	0	2.522.055
Depozyty	0	435.188	0	771.944
Emisja papierów wartościowych	0	1.495.888	0	1.133.245
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	616.867
Rachunkowość zabezpieczeń	0	153.323	0	204.508

¹ Ze względu na zmianę bilansu przygotowanie bezpośredniego porównania z poprzednim rokiem wiąże się z nieproporcjonalnie wysokimi nakładami. Pokazane wartości odpowiadają opublikowanym wartościom na dzień 31 grudnia 2017 r.

Hierarchie wartości godziwej

Poziom I

Parametry wyceny na Poziomiu I są kwotowanymi (nieskorygowanymi) cenami na aktywnych rynkach dla identycznych aktywów lub zobowiązań, które są dostępne dla jednostki w dniu wyceny (MSSF 13.76).

Poziom II

Instrumenty finansowe Poziomu II są instrumentami finansowymi, które są mierzone za pomocą obserwacyjnych danych rynkowych i których wartość godziwa może być określona na podstawie podobnych instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu na aktywnych rynkach lub przy użyciu technik wyceny, których parametry wejściowe są bezpośrednio lub pośrednio obserwowalne (MSSF 13.81 ff).

Zarówno udział aktywów finansowych Poziomu I i Poziomu II zmniejszył się w porównaniu z końcem 2017 r., głównie w wyniku sprzedaży polskiej podstawowej działalności bankowej.

Poziom III

Dane wejściowe do instrumentów finansowych poziomu III to dane wejściowe, których nie można zaobserwować dla składnika aktywów lub zobowiązania (MSSF 13.86). Wartość godziwa jest obliczana przy użyciu metod wyceny.



Zmiany pomiędzy Poziomem I a Poziomem II

Informacje za bieżący rok obrotowy zostały przekazane w oparciu o MSSF 9, natomiast informacje za rok obrotowy 2017 zostały przygotowane zgodnie z MSR 39. Ruchy są zatem tylko pośrednio porównywalne.

Pozostały spadek wynika głównie ze sprzedaży z poszczególnych kategorii. Ponadto nastąpiła zmiana z Poziomu I na Poziom II w kategorii aktywów finansowych - przeznaczonych do obrotu, ponieważ w dniu wyceny nie było bezpośrednio notowanych cen rynkowych dla tych instrumentów finansowych.

Zmiany instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej na Poziomie III

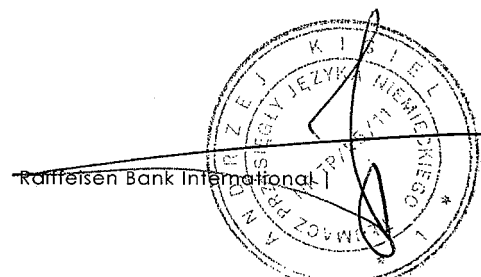
Poniższe tabele pokazują rozwój wartości godziwej instrumentów finansowych, których wartości godziwej nie można ustalić na podstawie możliwych do zaobserwowania danych rynkowych i które podlegają innej metodologii wyceny. Instrumenty finansowe w tej kategorii obejmują składnik wartości, który nie jest ani bezpośrednio, ani pośrednio obserwowalny na rynku i ma znaczący wpływ na wartość godziwą. W wyniku przejścia na MSSF 9 nastąpiły znaczące zwiększenia w różnych kategoriach, które zostały zaprezentowane w bilansie otwarcia na dzień 1 stycznia 2018 r. Zbycie ze sprzedaży polskiej podstawowej działalności bankowej przedstawiono w kolumnie „Zmiany w ramach skonsolidowanej Grupy”.

Aktywa w tys. €	Stan na 1.1.2018	Zmiany w ramach skonsolidowanej Grupy	Różnice kursowe	Zwiększenia	Zmniejszenia
Aktywa finansowe - przeznaczone do obrotu	125.276	- 50.023	1	19	- 75.194
Niehandlowe aktywa finansowe - wyceniane wg obowiązkowej wartości godziwej przez zysk / stratę	329.202	- 11.586	8.316	96.790	- 89.748
Aktywa finansowe - wyceniane wg wyznaczonej wartości godziwej przez zysk / stratę	7.928	- 0	- 0	0	- 7.882
Aktywa finansowe - wyceniane wg wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	275.746	- 43.885	- 4.665	2.586	- 21.666

Aktywa w tys. €	Wynik w zysk / strata	Wynik w innych całkowitych dochodach	Przejście na Poziom III	Przejście z Poziomu II	Stan na 31.12.2018
Aktywa finansowe - przeznaczone do obrotu	0	0	20	0	98
Niehandlowe aktywa finansowe - wyceniane wg obowiązkowej wartości godziwej przez zysk / stratę	- 20.993	0	0	0	311.981
Aktywa finansowe - wyceniane wg wyznaczonej wartości godziwej przez zysk / stratę	0	7	0	0	53
Aktywa finansowe - wyceniane wg wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	7.552	7.952	1.448	- 15.064	210.003

Zobowiązania w tys. €	Stan na 1.1.2018	Zmiany w ramach skonsolidowanej Grupy	Różnice kursowe	Zwiększenia	Zmniejszenia
Zobowiązania finansowe - przeznaczone do obrotu	1.004	- 19.242	- 2	61.680	- 42.398

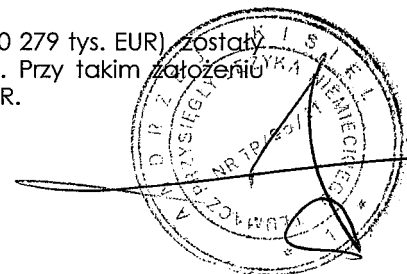
Zobowiązania w tys. €	Wynik w zysk / strata	Wynik w innych całkowitych dochodach	Przejście na Poziom III	Przejście z Poziomu II	Stan na 31.12.2018
Zobowiązania finansowe - przeznaczone do obrotu	0	0	700	- 826	916



Informacje jakościowe do wyceny instrumentów finansowych Poziomu III

Aktywa	Wartość rynkowa w tys. €	Metoda wyceny	Znaczące nieobserwowalne czynniki wejściowe	Zakres nieobserwowalnych czynników wejściowych
2018				
Aktywa finansowe - przeznaczone do obrotu	98			
Zamknięte fundusze nieruchomości	59	Wartość aktywów netto	Redukcje	Redukcje inwestycji kapitałowych (40)% Krótkie / długoterminowe redukcje wartości aktywów finansowych (90)% Redukcje inwestycji w nieruchomości ok. 50%
Bony skarbowe, obligacje o stałym dochodzie	20	Zdyskontowane przepływy pieniężne (DCF)	Marża kredytu (ceny bazowe ostatniej aukcji)	10 - 40%
Walutowe transakcje terminowe	18	Metoda wartości bieżącej netto (metoda DCF)	Oprocentowanie PD LGD	10 - 30%
Niehandlowe aktywa finansowe - wyceniane wg obowiązkowej wartości godziwej przez zysk / stratę	311.981			
Inne udziały (akcje)	1	Uproszczona metoda wartości bieżącej netto	-	-
Obligacje o stałym dochodzie	41.701	Metoda DCF	Stopa realizacji Marża kredytu	10 - 20% 0,4 - 50%
Kredyty	270.279	Detaliczny: procedura DCF (w tym opcja przedpłaty, opcja odwołania itp.) Niedetaliczny: DCF / Opcje finansowe: model Hull-White One Factor, Black-Scholes (przesunięty)	Rozpiętość (przejęta nowa emisja) Stawki przedpłaty. Stawki wypłat Krzywe finansowania (koszty płynności) Premia za ryzyko kredytowe (krzywe CDS)	1,5 - 3,45% (wyrażone we wszystkich walutach) -0,158572 - 1,10578% ponad wszystkie koszty finansowania (wyrażone we wszystkich walutach) 0,094947 - 11,43995% (w zależności od ratingu: od AA do CCC)
Aktywa finansowe - wyceniane wg wyznaczonej wartości godziwej przez zysk / stratę	53			
Obligacje o stałym dochodzie	53	Metoda DCF (w tym ekspertyzy)	Marża kredytu Limit ceny Odliczenia	1 - 50% 30% 5%
Aktywa finansowe - wyceniane wg wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	210.003			
Inne udziały	40.935	Dividend Discount Model Uprozczone podejście do rabatów Metoda DCF	Marża kredytu Płynność Stopa dyskonta Dywidendy Beta Faktor	-
Inne udziały	41.295	Skorygowana wartość aktywów netto	Skorygowany kapitał	-
Inne udziały	65.912	Firmy porównywalne z wynikiem Ceny transakcyjne Raport z wyceny (ekspertyza) Koszt minus utrata wartości	EV/Sprzedaż EV/EBIT P/E P/B	-
Obligacje hipoteczne o stałym i zmiennym oprocentowaniu	61.861	Metoda DCF	Przeplaty Wbudowana premia opcji stawka / spread	25,1 - 50,5% (37,9%) 0,11 - 0,36% (0,35%) 1 - 50%
Łącznie	522.135			

W ramach analizy wrażliwości pożyczki, które zostały ujęte w wartości godziwej (270 279 tys. EUR), zostały poddane szokowi stóp procentowych w wysokości minus 50 punktów bazowych. Przy takim założeniu wartość godziwa zostałaby zmniejszona nawet o 10 procent lub około 27 000 tys. EUR.



Zobowiązania	Wartość rynkowa w tys. €	Metoda wyceny	Znaczące nieobserwowalne czynniki wejściowe	Zakres nieobserwowalnych czynniki wejściowych
2018				
Zobowiązania finansowe – przeznaczone do obrotu	916			
Transakcje walutowe typu forward	216	Metoda wartości bieżącej netto	Oprocentowanie	10 - 30%
Certyfikaty	700	Połączenie opcji wprowadzania w dół i metody DCF	Zmienność Dywidenda	-
łącznie	916			

Wartość godziwa instrumentów finansowych, które nie są wykazywane w wartości godziwej

Instrumenty finansowe w poniższej tabeli nie są wyceniane w oparciu o wartość godziwą i dlatego nie są wyceniane w bilansie w wartości godziwej. W przypadku tych instrumentów wartość godziwa jest obliczana wyłącznie na potrzeby obligacji i nie ma wpływu na skonsolidowany bilans ani na skonsolidowany rachunek zysków i strat. Wraz z wprowadzeniem MSSF 9 zmieniono wartość godziwą należności i zobowiązań nie wycenianych w wartości godziwej. Modele wykorzystują między innymi czynniki wejściowe, których nie można zaobserwować na rynku, ale które mają znaczący wpływ na obliczoną wartość. W przypadku wszystkich transakcji krótkoterminowych (transakcje z terminem zapadalności do trzech miesięcy) stosowana jest uproszczona metoda obliczania wartości godziwej w przypadku portfeli detalicznych i niehandlowych. Wartość godziwa tych transakcji krótkoterminowych jest wartością księgową produktu. W przypadku pozostałych transakcji stosuje się metodę opisaną w części dotyczącej wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.

2018				Wartość godziwa	Wartość księgowa	Różnica
w tys. €	Poziom I	Poziom II	Poziom III			
Aktywa						
Aktywa finansowe – koszt zamortyzowany	5.476.083	23.635.994	89.886.305	118.998.382	121.477.499	- 2.479.117
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	0	22.557.484	0	22.557.484	22.557.484	0
Dłużne papiery wartościowe	5.476.082	1.078.509	1.466.279	8.020.871	8.162.273	- 141.402
Kredyty i pożyczki	0	0	88.252.260	88.252.260	90.589.975	- 2.337.715
Udziały w spółkach powiązanych ¹	0	0	167.766	167.766	167.766	0
Zobowiązania						
Zobowiązania finansowe – koszt zamortyzowany	0	7.769.818	110.060.580	117.830.398	119.074.098	- 1.242.417
Depozyty	0	0	109.051.828	109.051.828	110.583.061	- 1.531.233
Emisja papierów wartościowych	0	7.769.818	498.009	8.267.827	7.966.769	301.058
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	510.743	510.743	524.268	- 12.243

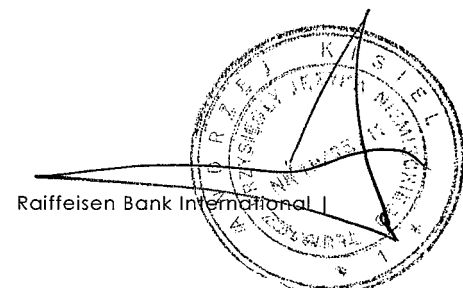
¹ Spółki stowarzyszone, które nie są w pełni skonsolidowane ze względu na ich nieistość, są wykazywane po koszcie pomniejszonym o amortyzację.

Poziom I Wymienione ceny rynkowe

Poziom II Metody wyceny oparte na danych rynkowych

Poziom III Metody wyceny oparte na danych nierynkowych

Ze względu na zmianę bilansu przygotowanie bezpośredniego porównania z poprzednim rokiem wiąże się z nieproporcjonalnie wysokimi nakładami.



2017						
w tys. €	Poziom I	Poziom II	Poziom III	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Różnica
Aktywa						
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	0	13.329.782	0	13.329.782	13.329.782	0
Kredyty dla banków	0	8.306.323	6.124.854	14.431.177	14.347.385	83.792
Kredyty dla klientów	0	16.937.571	59.768.219	76.705.789	78.140.866	- 1.435.076
Inwestycje finansowe	5.589.079	1.829.205	883.560	8.301.845	8.254.449	47.396
Zobowiązania						
Depozyty od banków	0	19.493.736	2.220.271	21.714.007	21.674.563	39.444
Depozyty od klientów	0	27.859.894	57.013.321	84.873.215	84.831.440	41.775
Emisja papierów wartościowych	113.056	3.747.435	1.041.582	4.902.073	4.751.893	150.180
Kapitał podporządkowany	0	3.006.906	95.518	3.102.424	3.016.033	86.391

Poziom I Wymienione ceny rynkowe
Poziom II Metody wyceny oparte na danych rynkowych
Poziom III Metody wyceny oparte na danych nierynkowych

(32) Zobowiązania kredytowe, gwarancje finansowe i inne zobowiązania

Poniższa tabela przedstawia zobowiązania kredytowe, gwarancje finansowe i inne zaciągnięte zobowiązania:

w tys. €	2018	2017
Udzielone zobowiązania kredytowe	31.226.964	30.697.317
Udzielone gwarancje finansowe i inne zobowiązania	9.918.040	10.511.507
Łącznie	41.145.004	41.208.824
Rezerwy na ryzyko pozabilansowe zgodnie z MSSF 9	- 125.750	- 118.723

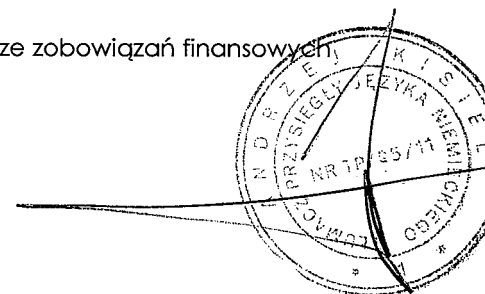
Poniższa tabela została sporządzona zgodnie z sekcją 51 (13) BWG i przedstawia wartość nominalną oraz rezerwy na zobowiązania pozabilansowe ze zobowiązań i gwarancji finansowych zgodnie z MSSF 9:

2018 w tys. €	Kwota nominalna			Rezerwy na ryzyko pozabilansowe zgodnie z MSSF 9		
	Etap 1	Etap 2	Etap 3	Etap 1	Etap 2	Etap 3
Banki Centralne	96	0	0	0	0	0
Instytucje publiczne	519.132	13.052	266	90	2	0
Banki	2.110.567	303.390	0	542	1.002	0
Pozostałe instytucje finansowe	2.040.649	1.643.330	589	1.467	2.602	584
Instytucje niefinansowe	27.159.587	2.782.710	127.459	26.876	21.976	47.006
Gospodarstwa domowe	3.483.205	950.231	10.744	7.663	6.671	9.269
Łącznie	35.313.236	5.692.712	139.057	36.638	32.253	56.860

(33) Analiza zdolności kredytowej

Analiza zdolności kredytowej aktywów finansowych jest czasową oceną prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania przez aktywa. Należy zauważyć, że w przypadku aktywów finansowych w Etapie 1 i 2, ze względu na względny charakter znacznego wzrostu ryzyka kredytowego, aktywa Etapu 2 nie muszą mieć niższego ratingu niż Etap 1, chociaż zazwyczaj tak jest. Poniższa lista zawiera opis grupowania aktywów według prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania:

- Doskonałe - ekspozycje, które mają silną zdolność do wywiązywania się ze zobowiązań finansowych przy znikomym lub zerowym prawdopodobieństwie niewykonania zobowiązania (skala PD 0,0000 - 0,0300 procent),
- Pozycje o bardzo dobrym ryzyku mają silną zdolność do wywiązywania się ze zobowiązań finansowych, a prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania jest znikome lub niskie (skala PD 0,0300 - 0,1878 procent),
- Dobre - ekspozycje, które mają dobrą zdolność do wywiązywania się ze zobowiązań finansowych, o niskim ryzyku niewypłacalności (skala PD 0,1878 - 1,1735 procent),



- Zadawalające - ekspozycje, które wymagają ściślejszego monitorowania i mają średnią do odpowiedniej zdolności do wywiązywania się ze zobowiązań finansowych przy umiarkowanym ryzyku niewypłacalności (PD 1,1735-7,3434%),
- Poniżej standardu - ekspozycje wymagające szczególnej uwagi o różnych mocach i niepokojące ryzyko niewypłacalności (skala PD 7,3344 - 100,0%),
- Ratingi kredytowe o obniżonej wartości (kredyt osłabiony) mają pozycje ryzyka sklasyfikowane jako zagrożone (skala PD 100,0%).

Poniższa tabela zawiera informacje o wiarygodności kredytowej aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu i wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Zamortyzowany koszt i wartość godziwa w innych całkowitych dochodach stanowią wartość księgową brutto. W przypadku zobowiązań kredytowych i gwarancji finansowych kwoty w tabeli odpowiadają kwotom obiecany lub gwarantowanym.

Poniższa tabela przedstawia wartości bilansowe aktywów finansowych - zamortyzowany koszt według kategorii i etapów:

2018	Etap 1	Etap 2	Etap 3	łącznie
w tys. €	Oczekiwana strata 12 miesięcy	Oczekiwana strata w pozostałym okresie	Oczekiwana strata w pozostałym okresie	
Doskonały	18.501.569	682.060	435	19.184.064
Bardzo dobry	23.674.851	2.931.161	2.424	26.608.437
Dobry	25.305.372	4.005.981	1.091	29.312.444
Zadawalający	14.642.236	3.352.129	5.211	17.999.575
Poniżej standardu	1.216.710	1.396.536	19.791	2.633.036
Kredyt osłabiony	0	0	3.109.460	3.109.460
Bez ratingu	2.166.682	221.194	6.549	2.394.425
Wartość bilansowa brutto	85.507.420	12.589.062	3.144.961	101.241.442
Skumulowana utrata wartości	- 166.725	- 332.589	- 1.986.355	- 2.485.669
Wartość bilansowa	85.340.694	12.256.473	1.158.606	98.755.774

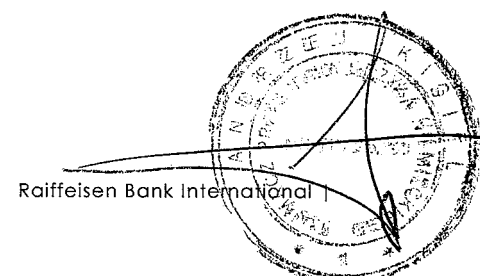
Kategoria bez ratingu obejmuje aktywa finansowe dla niektórych klientów detalicznych, dla których rating nie jest dostępny, a zatem ocena opiera się na czynnikach jakościowych.

Poniższa tabela przedstawia wartości bilansowe aktywów finansowych - Wartość godziwa poprzez inne całkowite dochody, z wyłączeniem instrumentów kapitałowych według kategorii i poziomów ratingu:

2018	Etap 1	Etap 2	Etap 3	łącznie
w tys. €	Oczekiwana strata 12 miesięcy	Oczekiwana strata w pozostałym okresie	Oczekiwana strata w pozostałym okresie	
Doskonały	1.497.805	94.780	0	1.592.585
Bardzo dobry	4.176.034	24.603	0	4.200.637
Dobry	300.843	0	0	300.843
Zadawalający	10	6.034	0	6.044
Poniżej standardu	112.094	0	0	112.094
Kredyt osłabiony	0	0	0	0
Bez ratingu	4.718	0	0	4.718
Wartość bilansowa brutto	6.091.504	125.417	0	6.216.922
Skumulowana utrata wartości	- 3.787	- 200	0	- 3.987
Wartość bilansowa	6.087.717	125.217	0	6.212.934

Kategoria bez ratingu obejmuje aktywa finansowe dla niektórych klientów detalicznych, dla których rating nie jest dostępny, a zatem ocena opiera się na czynnikach jakościowych.

Poniższa tabela przedstawia nominalną zobowiązań pozabilansowych według kategorii i poziomów ratingu:



2018	Etap 1	Etap 2	Etap 3	Łącznie
w tys. €	Oczekiwana strata 12 miesięcy	Oczekiwana strata w pozostałym okresie	Oczekiwana strata w pozostałym okresie	
Doskonały	2.925.635	209.711	0	3.135.346
Bardzo dobry	14.394.089	2.810.591	0	17.204.680
Dobry	11.838.143	1.335.534	6	13.173.683
Zadawalający	5.556.373	713.775	8	6.270.156
Poniżej standardu	269.502	209.158	1	478.661
Kredyt ostabiony	0	0	139.042	139.042
Bez ratingu	329.495	413.942	0	743.437
Łącznie	35.313.236	5.692.712	139.057	41.145.004
Rezerwy na ryzyko pozabilansowe zgodnie z MSSF 9	- 36.638	- 32.253	- 56.860	- 125.750

Kategoria bez ratingu obejmuje zobowiązania pozabilansowe dla niektórych klientów detalicznych, dla których ratingi nie są dostępne, a zatem rating opiera się na czynnikach jakościowych.

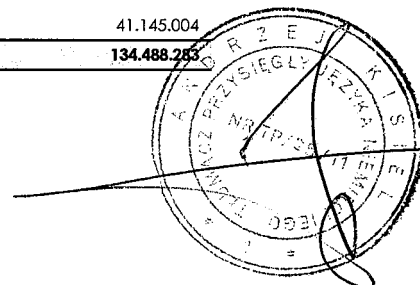
Poniższa tabela przedstawia analizę ryzyka kredytowego z tytułu transakcji pochodnych, z których większość to kontrakty pozagiełdowe (OTC). Ryzyko niewykonania zobowiązania może zostać zminimalizowane poprzez wykorzystanie instytucji rozrachunkowych i wykorzystanie zabezpieczeń w większości przypadków.

2018 w tys. €	Kwota nominalna	Wartość godziwa	
		Aktywa	Zobowiązania
OTC	210.878.533	2.405.437	- 2.044.893
Kontrakty na stopę procentową	160.232.200	1.620.588	- 1.077.702
Umowy kapitałowe	3.120.027	80.347	- 330.584
Kursy wymiany i kontrakty na złoto	47.526.306	704.501	- 636.607
Rynki zorganizowane	3.551.725	63.246	- 45.901
Kontrakty na stopę procentową	1.373.971	503	- 584
Umowy kapitałowe	741.732	40.606	- 34.967
Kursy wymiany i kontrakty na złoto	1.436.022	22.137	- 10.350
Pozostałe - umowy pożyczki, kontrakty futures na towary i inne	1.731.870	4.473	- 97.088
Łącznie	216.162.128	2.473.156	- 2.187.882

(34) Zabezpieczenia i maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe

Poniższa tabela zawiera szczegółowe informacje na temat maksymalnej ekspozycji z aktywów finansowych niepodlegających utracie wartości i finansowych aktywów podlegające utracie wartości oraz uzgadniają ją z niehandlowymi pożyczkami i zaliczkami, co stanowi podstawę ujawnień zabezpieczeń, które zostały przedstawione poniżej:

2018	Utrata wartości nieodzyskiwalnych aktywów finansowych oraz zobowiązań warunkowych i innych zobowiązań pozabilansowych	Maksymalna wielkość ryzyka kredytowego Aktywa finansowe podlegające utracie wartości oraz zobowiązania warunkowe i inne zobowiązania pozabilansowe	W tym pożyczki i należności bez zamiaru handlowego oraz zobowiązania warunkowe i inne zobowiązania pozabilansowe
w tys. €			
Aktywa finansowe – koszt zamortyzowany	0	101.241.442	93.073.000
Aktywa finansowe – wyceniane wg wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	0	6.216.922	0
Niehandlowe aktywa finansowe – wyceniane wg obowiązkowej wartości godziwej przez zysk / stratę	559.782	0	270.279
Aktywa finansowe – wyceniane wg wyznaczonej wartości godziwej przez zysk / stratę	3.192.115	0	0
Aktywa finansowe – przeznaczone fo obrotu	3.893.609	-	-
Pozycje bilansowe	7.645.506	107.458.364	93.343.279
Zobowiązania warunkowe i inne zobowiązania pozabilansowe	0	41.145.004	41.145.004
Łącznie	7.645.506	148.603.368	134.488.283



W celu ograniczenia ryzyka kredytowego RBI stosuje szereg procedur, z których najczęstszą jest ustanowienie zabezpieczenia w działalności kredytowej. Dopuszczalność zabezpieczenia jest regulowana w RBI na poziomie Grupy w celu zapewnienia jednolitych standardów oceny zabezpieczeń. Podczas procesu kredytowania przeprowadzana jest wycena zabezpieczenia, która jest następnie weryfikowana w regularnych odstępach czasu przy użyciu różnych procedur walidacji. Najważniejszymi rodzajami przyjmowanych zabezpieczeń w Grupie są nieruchomości mieszkaniowe i komercyjne, zabezpieczenia finansowe, gwarancje i aktywa ruchome. Finansowanie długoterminowe jest generalnie zabezpieczone, podczas gdy kredyty odnawialne są zazwyczaj niezabezpieczone. Dłużne papiery wartościowe są w większości niezabezpieczone, a instrumenty pochodne mogą być zabezpieczone gotówką lub umowami kompensowania. Zabezpieczenie od firmy leasingowej jest również zawarte w poniższej tabeli. Pozycje wykazane w środkach pieniężnych i ich ekwiwalentach mają znikome ryzyko kredytowe.

Zasady zabezpieczeń RBI nie uległy istotnym zmianom w tym okresie, ale są aktualizowane co roku.

Należy zauważyć, że zabezpieczenie przedstawione w tabelach jest ograniczone do maksymalnej kwoty wartości bilansowej brutto składnika aktywów finansowych. Poniższe tabele przedstawiają zamortyzowany koszt i wartość godziwą przez wynik finansowy, aktywa finansowe (zobowiązania niehandlowe i zobowiązania warunkowe), które podlegają utracie wartości:

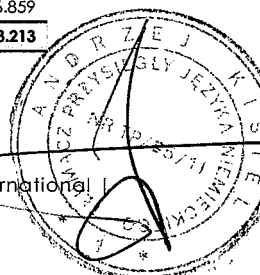
2018 w tys. €	Maksymalna wielkość ryzyka kredytowego	Wartość godziwa zabezpieczeń	Zobowiązanie pomniejszone o wartość godziwą zabezpieczenia
Banki Centralne	4.862.759	81.106	4.781.653
Instytucje publiczne	920.605	676.328	244.277
Banki	5.143.901	1.506.576	3.637.324
Pozostałe instytucje finansowe	6.711.862	2.572.406	4.139.457
Instytucje niefinansowe	43.467.027	21.477.748	21.989.279
Gospodarstwa domowe	32.237.124	20.088.239	12.148.885
Udzielone zobowiązania / gwarancje	41.145.004	7.315.169	33.829.835
Łącznie	134.488.283	53.717.572	80.770.711

2017 w tys. €	Maksymalna wielkość ryzyka kredytowego	Wartość godziwa zabezpieczeń	Zobowiązanie pomniejszone o wartość godziwą zabezpieczenia
Banki i instytucje publiczne	11.561.240	3.552.368	8.008.872
Pozostałe instytucje finansowe	4.323.704	1.758.158	2.565.545
Instytucje niefinansowe	44.305.393	20.457.115	23.848.278
Gospodarstwa domowe	31.350.061	19.621.077	11.728.984
Udzielone zobowiązania / gwarancje	41.209.000	6.485.407	34.723.593
Łącznie	132.749.398	51.874.126	80.875.272

Około dwie trzecie zabezpieczeń, które mogą być uznane przez RBI, dotyczy pożyczek zabezpieczonych nieruchomościami i z tego ponad 70% to nieruchomości mieszkalne. Inne źródła zabezpieczenia obejmują gwarancje (14 procent) i zabezpieczenie z tytułu transakcji reverse repo i pożyczek papierów wartościowych (14 procent).

Poniższa tabela zawiera informacje na temat maksymalnej ekspozycji na aktywa finansowe Etapu 3 i powiązane zabezpieczenia:

2018 w tys. €	Maksymalna wielkość ryzyka kredytowego (Etap 3)	Wartość godziwa zabezpieczeń (Etap 3)	Zobowiązanie pomniejszone o wartość godziwą zabezpieczenia (Etap 3)	Utrata wartości (Etap 3)
Banki Centralne	0	0	0	0
Instytucje publiczne	2.295	449	1.846	- 2.264
Banki	8.113	3.014	5.099	- 8.113
Pozostałe instytucje finansowe	95.840	13.790	82.050	- 65.422
Instytucje niefinansowe	1.972.199	597.820	1.374.379	- 1.143.465
Gospodarstwa domowe	1.066.514	233.406	833.108	- 767.090
Udzielone zobowiązania / gwarancje	139.057	18.808	120.249	- 56.859
Łącznie	3.284.017	867.287	2.416.731	- 2.043.213



RBI posiada znikomą ilość zabezpieczenia utrzymywanego we własnym bilansie.

(35) Oczekiwane straty kredytowe

Pomiar oczekiwanych strat kredytowych odzwierciedla bezstronną i ważoną prawdopodobieństwem kwotę, która jest określana poprzez ocenę zakresu możliwych wyników, wartości pieniądza w czasie oraz rozsądnych i możliwych do wsparcia informacji, które są dostępne bez zbędnych kosztów lub wysiłków na dzień sprawozdawczy dotyczących przeszłych zdarzeń, bieżących warunków i prognoz przyszłych warunków ekonomicznych.

Ogólne podejście

Pomiar utraty wartości oczekiwanych strat kredytowych aktywów finansowych - zamortyzowanego kosztu lub aktywów finansowych - wartość godziwa poprzez inne całkowite dochody wymaga zastosowania złożonych modeli i znaczących prognoz przyszłych warunków ekonomicznych i przyszłych zachowań płatniczych. Zastosowanie wymogów księgowych do obliczania oczekiwanych strat kredytowych wymaga znacznych osądów, w tym:

- Określenie kryteriów znacznego wzrostu ryzyka kredytowego
- Wybór odpowiednich modeli i założeń do pomiaru oczekiwanych strat kredytowych
- Ustalenie liczby i względnych wag scenariuszy prognozujących dla każdego typu produktu / rynku i związane z tym oczekiwane straty kredytowe
- Ustalanie grup podobnych aktywów finansowych.

W przypadku RBI ryzyko kredytowe wynika z ryzyka poniesienia strat kredytowych, jeśli klient lub kontrahent nie spełni swoich zobowiązań umownych. Ryzyko kredytowe wynika głównie z pożyczek międzybankowych, korporacyjnych i konsumenckich, a także z udzielonych zobowiązań kredytowych i gwarancji. Można jednak również wynikać z udzielonych gwarancji, gwarancji kredytowych, akredytyw oraz akceptacji.

Dodatkowe ryzyko kredytowe powstaje w przypadku inwestowania przez RBI w dłużne papiery wartościowe i działalność handlową (ryzyko kredytu kupieckiego), w tym w obrót aktywami portfelowymi i instrumentami pochodnymi niehandlowymi, oraz kompensowanie sald z kontrahentami i umowami odkupu odwrotnego.

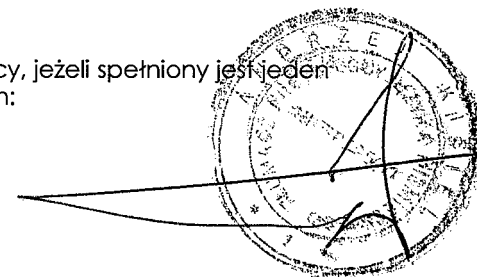
Oszacowanie ryzyka kredytowego dla celów zarządzania ryzykiem jest złożone i wymaga stosowania modeli jako zmian ryzyka ze zmianami warunków rynkowych i oczekiwanych przepływów pieniężnych, jak również w czasie. Ocena ryzyka kredytowego portfela aktywów obejmuje dalsze oszacowania prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania, powiązanych wskaźników niewypłacalności i korelacji domyślnych między kontrahentami. RBI oblicza oczekiwane straty kredytowe z uwzględnieniem prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania (PD), kwoty pozostającej do spłaty w momencie niewykonania zobowiązania (Exposure at Default, EAD) oraz straty z tytułu niewykonania zobowiązania (LGD). Jest to dominujące podejście do pomiaru oczekiwanych strat kredytowych zgodnie z MSSF 9.

MSSF 9 wymaga trójpoziomowego modelu utraty wartości opartego na zmianach jakości kredytowej od momentu pierwszego rozpoznania. Model ten wymaga, aby instrument finansowy, dla którego nie istnieją obiektywne dowody utraty wartości przy początkowym ujęciu, był przypisywany do Etapu 1 a jego ryzyko kredytowe monitorowane na bieżąco. Jeżeli od momentu początkowego ujęcia zidentyfikowano znaczny wzrost ryzyka niewypłacalności kredytowej instrument finansowy zostanie przeniesiony na Etap 2, ale nie zostanie uznany za zagrożony. Po utracie wartości instrumentu finansowego zostanie on przeniesiony na Etap 3.

W przypadku instrumentów finansowych na Etapie 1 jednostka wycenia utratę wartości równą przewidywanej dwunastomiesięcznej stracie kredytowej i ujmuje ją w rachunku zysków i strat. Jest to kwota, która odpowiada części spodziewanych domyślnych wartości niewykonania zobowiązań wynikających z możliwych zdarzeń domyślnych, które mogą wystąpić w ciągu najbliższych dwunastu miesięcy po okresie sprawozdawczym. W przypadku instrumentów finansowych w Etapach 2 lub 3 spodziewane straty kredytowe należy ujmuwać w kwocie oczekiwanych niewypłacalności w okresie użytkowania instrumentu. Zgodnie z MSSF 9 przy obliczaniu oczekiwanych strat kredytowych należy uwzględnić informacje dotyczące przyszłości. Aktywa finansowe o utraconej zdolności kredytowej (POCI) po nabyciu lub nabyciu są aktywami finansowymi, które utraciły wartość w momencie początkowego ujęcia. Oczekiwana strata kredytowa jest zawsze określana na podstawie terminu zapadalności instrumentu (Etap 3).

Znaczny wzrost ryzyka kredytowego

RBI uważa, że wzrost ryzyka kredytowego instrumentu finansowego jest znaczący, jeżeli spełniony jest jeden lub więcej z następujących kryteriów ilościowych, jakościowych lub ochronnych:



Kryteria ilościowe

RBI stosuje kryteria ilościowe jako główny wskaźnik znaczącego wzrostu ryzyka kredytowego dla wszystkich istotnych portfeli oraz dodatkowo kryteria jakościowe, takie jak 30-dniowe przeterminowanie lub środki forbearance dla konkretnego obiektu jako zabezpieczenia wstecznego. Do zobrazowania ilości RBI porównuje krzywą PD cyklu życia na dzień sprawozdawczy z krzywą PD okresu dożywotniego w dniu początkowego ujęcia. Dany odmienny charakter produktów między niehandlowymi i detalicznymi, metody oceny potencjalnego znaczącego wzrostu również nieznacznie się różni.

Aby porównywać dwie krzywe ryzyka kredytowego klientów niebędących klientami detalicznymi, wartości PD są redukowane do rocznych wartości PD. Oczekuje się, że wzrost PD o 250% lub więcej znacząco zwiększy ryzyko kredytowe. W przypadku dłuższych czasów działania próg jest zmniejszany o 250 procent, aby uwzględnić efekt działania.

Z drugiej strony, w przypadku zobowiązań detalicznych, porównuje się pozostałe skumulowane PD. W takim przypadku zakłada się znaczny wzrost ryzyka kredytowego, jeśli względny wzrost skumulowanego pozostałego PD przekracza pewien próg. Wartość progowa została oszacowana empirycznie dla każdego indywidualnego portfela na podstawie charakterystyki każdego modelu ratingowego stosowanego dla każdego produktu, w zakresie od 150 do 300 procent.

W odniesieniu do progów, przy którym instrument finansowy musi zostać przeniesiony do Etapu 2, RBI zdecydował o wyżej wymienionych progach na podstawie aktualnej praktyki rynkowej.

Kryteria jakościowe

RBI stosuje kryteria jakościowe dla wszystkich istotnych portfeli jako wskaźniki wtórne dla znacznego wzrostu ryzyka kredytowego instrumentu finansowego. Przeniesienie na Etap 2 odbędzie się, jeśli spełnione zostaną poniższe kryteria.

W przypadku portfela sektora publicznego, bankowego, korporacyjnego i finansowania projektów, w którym kredytobiorca ma co najmniej jedną z następujących opcji:

- Wskaźniki rynku zewnętrznego
- Zmiany warunków umowy
- Zmiany w podejściu do zarządzania
- Opinia ekspercka

Ocena znaczącego wzrostu ryzyka kredytowego uwzględnia informacje zorientowane na przyszłość i jest przeprowadzana co kwartał na poziomie pojedynczych transakcji dla wszystkich portfeli nie detalicznych posiadanych przez RBI.

W przypadku portfeli detalicznych, jeżeli kredytobiorca spełnia jedno lub więcej z następujących kryteriów:

- Forbearance odnosi się do pożyczkobiorcy ze strony pożyczkodawcy z przyczyn ekonomicznych lub umownych,
- kredytobiorca doświadcza trudności gospodarczych, ale w przeciwnym razie nie przyznałby

Ocena znacznego wzrostu ryzyka kredytowego uwzględnia informacje zorientowane na przyszłość i jest przeprowadzana co miesiąc na poziomie pojedynczych transakcji dla wszystkich portfeli klientów prywatnych posiadanych przez RBI.

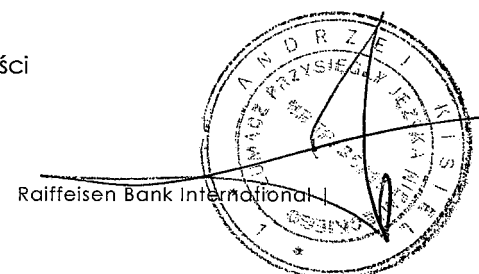
Backstop

Stosuje się mechanizm zabezpieczający i zakłada się znaczny wzrost ryzyka kredytowego instrumentu finansowego, jeżeli płatności wynikające z umowy są dłuższe niż 30 dni. W kilku przypadkach odrzuca założenie, że ponad 2 dni przeterminowanych aktywów finansowych należy zgłosić w Etapie 2.

Wyjątek dla niskiego ryzyka niewypłacalności

W wybranych przypadkach przeważnie instrumentów dłużnych państwowych RBI korzysta ze zwolnienia dla instrumentów finansowych o niskim ryzyku kredytowym. Wszystkie papiery wartościowe sklasyfikowane jako niskie ryzyko kredytowe mają rating przynajmniej na poziomie inwestycyjnym, tj. przynajmniej Standard & Poor's BBB-, Moody's Baa3 lub Fitch BBB-. W działalności kredytowej RBI nie korzystał ze zwolnienia w przypadku niskiego ryzyka kredytowego.

Definicja warunków niewykonania zobowiązania i aktywów o obniżonej wartości



Zgodnie z definicją RBI - analogiczną do definicji utraty wartości - instrument finansowy uznaje się za niewykonujący zobowiązania, jeżeli spełnione jest co najmniej jedno z następujących kryteriów:

Kryteria ilościowe

Kredytobiorca ma ponad 90 dni opóźnienia w płatnościach wynikających z umowy. Nie podejmuje się próby obalenia założenia, że ponad 90 dni przeterminowanych aktywów finansowych należy zgłosić w Etapie 3.

Kryteria jakościowe

Kredytobiorca spełni kryteria wskazujące na poważne trudności finansowe kredytobiorcy i wysokie prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania. Obejmują one następujące wydarzenia:

- Zobowiązanie do udzielenia pożyczki wynika z pogorszenia jakości kredytowej bez odsetek,
- Zobowiązanie do udzielenia pożyczki jest sprzedawane ze znaczną stratą ekonomiczną,
- Zobowiązanie do udzielenia pożyczki podlega zagrożonej restrukturyzacji,
- Kredytobiorca jest w stanie upadłości lub niewypłacalności,
- Kredytobiorca dopuścił się oszustwa kredytowego,
- Kredytobiorca zmarł,
- Umowa pożyczki zakończyła się przedwcześnie, ponieważ kredytobiorca nie wywiązał się ze swoich zobowiązań umownych.

Powyższe kryteria zostały zastosowane do wszystkich aktywów finansowych posiadanych przez RBI i są zgodne z definicją niewykonania zobowiązania wykorzystywaną do celów wewnętrznego zarządzania ryzykiem kredytowym. Definicja niewykonania zobowiązania była stosowana jednolicie w oczekiwanych obliczeniach strat kredytowych RBI dla prawdopodobieństwa amortyzacji (PD), kwoty pozostającej do spłaty w momencie niewykonania zobowiązania (EAD) i straty z tytułu niewykonania zobowiązania (LGD).

Niewypłacalność nie występuje już w zobowiązaniu do udzielenia pożyczki, jeżeli - po okresie co najmniej trzech miesięcy (sześć miesięcy po zagrożonej restrukturyzacji) - klient wykazał dobrą dyscyplinę płatniczą w tym okresie i nie znalazł żadnych dalszych dowodów na wysokie prawdopodobieństwo niewywiązania się z płatności.

Wyjaśnienie danych wejściowych, założeń i technik szacowania

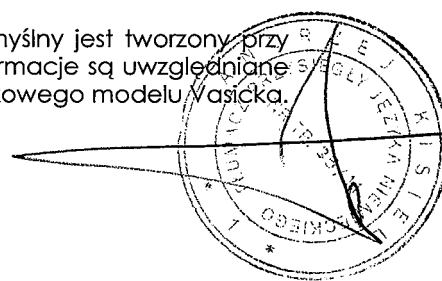
Oczekiwana strata kredytowa jest obliczana albo na podstawie dwunastomiesięcznej obserwacji albo po uwzględnieniu strat kredytowych spodziewanych w danym okresie, w zależności od tego czy nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od początkowego ujęcia, czy też uznaje się, że składnik aktywów utracił wartość. Informacje gospodarcze zorientowane na przyszłość są również zawarte w PD, EEAS i LGD w horyzoncie dwunastomiesięcznym i na łączny czas trwania. Te założenia różnią się w zależności od rodzaju produktu. Oczekiwane straty kredytowe to zdyskontowany produkt prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania (PD), strata z tytułu niewykonania zobowiązania (LGD), kwota pozostająca do spłaty w momencie niewykonania zobowiązania (EAD) oraz współczynnik dyskontowy (D).

Prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania (PD)

Prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania to prawdopodobieństwo, że kredytobiorca nie będzie w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań płatniczych ani w ciągu najbliższych dwunastu miesięcy, ani w całym pozostałym terminie. Zasadniczo, prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania w danym okresie jest obliczane na podstawie dwunastomiesięcznego regulacyjnego prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania, skorygowanego o wszelkie konserwatywne redukcje wartości. Następnie, stosuje się różne metody statystyczne, aby oszacować rozwój profilu domyślnego od daty początkowego ujęcia w okresie kredytowania lub portfela kredytowego. Profil opiera się na historycznych danych obserwowanych i funkcjach parametrycznych.

Do oszacowania domyślnego profilu zaległych kwot kredytu wykorzystano różne modele, które można pogrupować w następujące kategorie:

- Sektor publiczny, rządy lokalne i regionalne, przedsiębiorstwa ubezpieczeniowe i przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS): Profil domyślny jest tworzony przy użyciu macierzy przejścia. Przyszłościowe informacje są uwzględniane w prawdopodobieństwie niewykonania zobowiązania przy użyciu jednoczynnikowego modelu Vasicka.
- Klienci korporacyjni, finansowanie projektów i instytucje finansowe: Profil domyślny jest tworzony przy użyciu parametrycznej metody regresji przeżycia (Weibull). Przyszłościowe informacje są uwzględniane w prawdopodobieństwie niewykonania zobowiązania przy użyciu jednoczynnikowego modelu Vasicka.



Kalibracja prawdopodobieństw domyślnych opiera się na metodologii Kaplana-Maiera z dostosowaniem wypłaty.

- Kredyty hipoteczne detaliczne i inne kredyty detaliczne: Profil domyślny jest tworzony przy użyciu parametrycznej regresji przeżycia w konkurencyjnych ramach ryzyka. Informacje zorientowane na przyszłość są uwzględniane w prawdopodobieństwie niewykonania zobowiązania przy użyciu modeli satelitarnych.

W nielicznych przypadkach, w których pojedyncze dane wejściowe nie są w pełni dostępne, obliczenia wykorzystują techniki grupowania, uśredniania i porównywania danych wejściowych.

Utrata wartości domyślnej (LGD)

Strata z tytułu niewykonania zobowiązania odpowiada oczekiwaniom RBI dotyczącym kwoty straty w przypadku straty z tytułu nieściągalnych należności. Stawki strat różnią się w zależności od charakteru kredytobiorcy i produktu. W przypadku niewykonania zobowiązania są one wyrażone jako procentowa strata na jednostkę kwoty pozostającej do spłaty w momencie niewykonania zobowiązania i są obliczane na podstawie 12-miesięcznej lub całkowitej zapadalności. Współczynnik strat za dwanaście miesięcy odpowiada oczekiwanej proporcjonalnej stracie w przypadku niewykonania zobowiązania w ciągu najbliższych dwunastu miesięcy, łączny współczynnik utraty czasu trwania do odpowiedniej wartości w przypadku niewykonania zobowiązania w oczekiwanym pozostałym okresie pożyczki.

Do oszacowania szkodowości niespłaconych kredytów wykorzystano różne modele. Można je pogrupować w następujące kategorie:

- Sektor publiczny: Wskaźnik domyślny jest określany przy użyciu źródeł niejawnych rynkowych.
- Klienci korporacyjni, finansowanie projektów, instytucje finansowe, rządy lokalne i regionalne, ubezpieczenie: utrata strat obliczana jest poprzez zdyskontowanie przepływów pieniężnych zebranych podczas procesu treningu. Informacje dotyczące przyszłości są uwzględniane w stratach na domyślnych przy użyciu jednoczynnikowego modelu Vasicka.
- Kredyty hipoteczne detaliczne i inne kredyty detaliczne: Strata z tytułu niewykonania zobowiązania obliczana jest poprzez dostosowanie regulacyjnego wskaźnika niewykonania zobowiązań dla korekt z powodu pogorszenia koniunktury gospodarczej i innych konserwatywnych redukcji wartości. Informacje dotyczące przyszłości są uwzględniane w stawce domyślnej przy użyciu różnych modeli satelitarnych.

W nielicznych przypadkach, w których pojedyncze dane wejściowe nie są w pełni dostępne, w obliczeniach wykorzystuje się alternatywne modele odzyskiwania, benchmarking danych wejściowych i ekspertyzę.

Kwota pozostająca do spłaty w momencie straty (EAD)

Kwota pozostająca do spłaty w momencie niewykonania zobowiązania odpowiada kwocie, którą RBI spodziewa się zalegać w momencie niewykonania zobowiązania w ciągu najbliższych dwunastu miesięcy lub w pozostałym okresie. Dwunastomiesięczny EAD i czas trwania ESDZ są obliczane na podstawie oczekiwanego profilu płatności, który różni się w zależności od rodzaju produktu. W przypadku produktów podlegających amortyzacji i pożyczek punktowanych jest to oparte na umownych spłatach, które pożyczkobiorca jest winien przez okres dwunastu miesięcy lub przez cały okres. W razie potrzeby przy obliczaniu uwzględnia się również założenia dotyczące przedterminowej spłaty lub refinansowania.

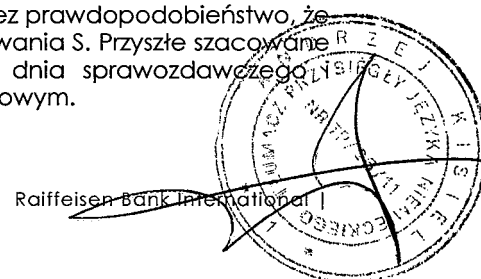
W przypadku produktów odnawialnych kwota pozostająca do spłaty w momencie niewykonania zobowiązania jest określana przez dodanie współczynnika konwersji kredytowej do bieżącej kwoty, która odzwierciedla oczekiwane wykorzystanie pozostałego limitu do daty niewykonania zobowiązania. Współczynnik konwersji kredytu jest dostosowywany do regulacyjnych marginesów bezpieczeństwa. W nielicznych przypadkach, w których pojedyncze dane wejściowe nie są w pełni dostępne, do obliczeń wykorzystuje się analizę porównawczą danych wejściowych.

Stopa dyskontowa

Ogólnie rzecz biorąc, dla aktywów finansowych innych niż leasing lub POCI stopa dyskontowa stosowana do obliczenia oczekiwanej straty kredytowej jest efektywną stopą procentową lub jej przybliżeniem.

Obliczenia

Oczekiwana strata kredytowa jest iloczynem PD, LGD i EAD pomnożonych przez prawdopodobieństwo, że nie wypadnie przed odpowiednim okresem. To ostatnie wyraża funkcja przetrwania S . Przyszłe szacowane kwoty oczekiwanych strat kredytowych są następnie dyskontowane do dnia sprawozdawczego i sumowane. Wyniki są ostatecznie ważone zgodnie ze scenariuszem przyszłościowym.



Różne modele są używane do oszacowania utraty wartości niespłaconych kredytów, które można podzielić na następujące kategorie:

- Sektor publiczny, Klienci korporacyjni, Finansowanie projektów, Instytucje finansowe, Rządy lokalne i regionalne, przedsiębiorstwa ubezpieczeniowe i przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania: Utrata wartości na etapie 3 jest obliczana przez zarządzających treningami, którzy dyskontują oczekiwane przepływy pieniężne przy odpowiedniej efektywnej stopie procentowej.
- Hipoteki detaliczne: utratę wartości na etapie 3 określa większość jednostek Grupy, obliczając statystycznie wyprowadzone najlepsze oszacowanie straty oczekiwanej skorygowanej o koszty pośrednie oraz w czterech jednostkach grupy, obliczając zdyskontowane wpływy z realizacji zabezpieczenia.
- Pozostałe kredyty detaliczne: utratę wartości na etapie 3 ustala się, obliczając statystycznie wyprowadzone najlepsze oszacowanie oczekiwanej straty, skorygowane o koszty pośrednie.

Wspólne charakterystyki ryzyka domyślnego w grupach

Prawie wszystkie odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z MSSF 9 są wyceniane zbiorczo. Jedynie w przypadku działalności w segmencie detalicznym 3 Etapu utrata wartości wyceniana jest indywidualnie. Do celów mierzenia spodziewanych strat kredytowych w ujęciu zbiorczym grupuje się ekspozycje na podstawie wspólnych cech ryzyka kredytowego (pod względem charakterystyki ryzyka niewykonania zobowiązania), tak aby ekspozycje w każdej grupie były podobne. Charakterystyka kredytu detalicznego jest na poziomie krajowym, klasyfikacji księgowej (gospodarstwa domowe oraz małe i średnie przedsiębiorstwa), produktów (np. kredyty hipoteczne, pożyczki osobiste, kredyty w rachunku bieżącym lub karty kredytowe), prawdopodobieństw ratingu dla prawdopodobieństwa niewypłacalności, wskaźników strat domyślnie, pule ratingów i grupy kredytów do wartości łącznie. Dla każdej kombinacji wymienionych cech opracowano indywidualny model. Firmy spoza handlu są pogrupowane według kraju i produktu i używane jako parametry LGD i EAD.

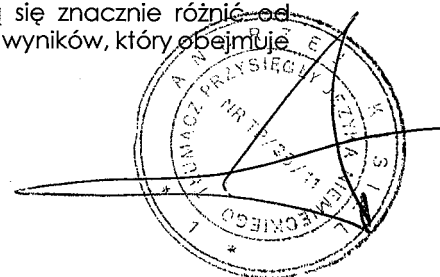
Informacje zorientowane na przyszłość

Ocena znacznego wzrostu ryzyka kredytowego i obliczenia oczekiwanych strat kredytowych obejmują informacje dotyczące przyszłości. RBI przeprowadził analizy historyczne dla każdego portfela i zidentyfikował kluczowe czynniki ekonomiczne wpływające na ryzyko kredytowe i spodziewane straty kredytowe.

Te zmienne ekonomiczne i ich wpływ na prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania, stratę z tytułu niewykonania zobowiązania oraz kwotę pozostającą do spłaty w momencie niewykonania zobowiązania różnią się w zależności od rodzaju kategorii. Prognozy dla tych zmiennych ekonomicznych (scenariusz bazowy ekonomiczny) są dostarczane co kwartał przez Raiffeisen Research i zapewniają najlepszy szacunkowy obraz gospodarki w ciągu najbliższych trzech lat. Informacje dotyczące przyszłości obejmują zegar kredytowy wykorzystywany do poprawy regresji, który odzwierciedla bieżący cykl kredytowy i wynikające z tego perspektywy dla cyklu kredytowego. W okresie po tych trzech latach do prognozowania zmiennych ekonomicznych dla całkowitego rezydualnego terminu zapadalności każdego instrumentu użyto metody średniego odwrócenia. Tak więc zmienne ekonomiczne mają tendencję do dojrzałości albo przy długoterminowej średniej, albo przy długoterminowej średniej stopie wzrostu. Wpływ tych zmiennych ekonomicznych na prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania, stratę z tytułu niewykonania zobowiązania i kwotę pozostającą do spłaty w momencie niewykonania zobowiązania określono za pomocą regresji statystycznych w celu określenia historycznego wpływu zmian tych zmiennych na stopy niewypłacalności i straty na składnikach strat i niespłaconej kwocie rozpoznać w momencie awarii.

Oprócz scenariusza bazowego, Raiffeisen Research oszacował również optymistyczny i pesymistyczny scenariusz, aby zapewnić uchwycenie nieliniowości. RBI zdecydował, że trzy lub mniej scenariuszy pasuje odpowiednio do nieliniowości. Na poziomie Raiffeisen Research, ekspercka ocena idiosynkratycznych ryzyk została zastosowana w koordynacji z zarządzaniem ryzykiem RBI, prowadząc do selektywnej adaptacji do optymistycznych i pesymistycznych scenariuszy. W przypadku potencjalnego negatywnego lub pozytywnego nastawienia prognostycznego wybranych wskaźników makroekonomicznych można podjąć potencjalną korektę błędu na poziomie krajowym. Uwzględnia zakres możliwych wyników charakterystycznych dla każdego wybranego scenariusza. Aby określić oczekiwane straty kredytowe ważone prawdopodobieństwem, każdy scenariusz przechodzi przez odpowiedni model ECL (oczekiwany model strat kredytowych), którego wynik jest mnożony przez odpowiedni ważony scenariusz.

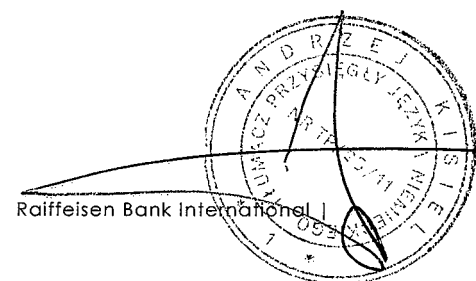
Podobnie jak wszystkie prognozy ekonomiczne, opisane tutaj przewidywania i prawdopodobieństwa również podlegają wysokim poziomom niepewności. Rzeczywiste wyniki mogą się znacznie różnić od przewidywanych. Grupa postrzega te prognozy jako najlepszy szacunek przyszłych wyników, który obejmuje również wszelkie nieliniowości i asymetrie w różnych portfelach Grupy.



Najważniejsze założenia przyjęte do oszacowania oczekiwanych strat kredytowych na dzień bilansowy przedstawiono poniżej. (Źródło: Raiffeisen Research 15 października 2018 r.)

Realny PKB	Scenariusz	2019	2020	2021
Austria	Optymistyczny	2,3%	2,0%	1,3%
	Neutralny	1,7%	1,4%	0,6%
	Pesymistyczny	0,5%	0,1%	-0,9%
Rosja	Optymistyczny	3,1%	3,2%	3,3%
	Neutralny	1,5%	1,5%	1,3%
	Pesymistyczny	-1,2%	-1,5%	-2,2%
Polska	Optymistyczny	4,4%	3,6%	2,6%
	Neutralny	3,9%	3,1%	2,0%
	Pesymistyczny	2,6%	1,7%	0,3%
Rumunia	Optymistyczny	4,8%	4,5%	4,0%
	Neutralny	3,5%	3,0%	2,3%
	Pesymistyczny	0,8%	0,1%	-1,2%
Słowacja	Optymistyczny	5,6%	4,6%	4,0%
	Neutralny	4,0%	2,8%	1,9%
	Pesymistyczny	2,1%	0,7%	-0,5%
Chorwacja	Optymistyczny	3,5%	3,1%	2,6%
	Neutralny	2,5%	2,0%	1,3%
	Pesymistyczny	0,0%	-0,8%	-1,9%

Bezrobocie	Scenariusz	2019	2020	2021
Austria	Optymistyczny	4,5%	4,5%	4,8%
	Neutralny	4,8%	4,8%	5,2%
	Pesymistyczny	5,4%	5,5%	6,0%
Rosja	Optymistyczny	3,8%	3,7%	4,0%
	Neutralny	5,0%	5,0%	5,5%
	Pesymistyczny	6,4%	6,5%	7,3%
Polska	Optymistyczny	3,8%	3,0%	4,1%
	Neutralny	5,3%	4,6%	6,0%
	Pesymistyczny	8,5%	8,1%	10,1%
Rumunia	Optymistyczny	3,9%	4,1%	5,5%
	Neutralny	4,3%	4,5%	6,0%
	Pesymistyczny	5,3%	5,6%	7,3%
Słowacja	Optymistyczny	3,6%	3,3%	4,2%
	Neutralny	5,5%	5,4%	6,7%
	Pesymistyczny	8,5%	8,6%	10,5%
Chorwacja	Optymistyczny	7,8%	7,2%	8,5%
	Neutralny	9,0%	8,5%	10,0%
	Pesymistyczny	11,8%	11,6%	13,6%



Dożywnia stopa obligacji	Scenariusz	2019	2020	2021
Austria	Optymistyczny	-0,2%	0,1%	-0,5%
	Neutralny	1,0%	1,4%	1,1%
	Pesymistyczny	2,1%	2,6%	2,4%
Rosja	Optymistyczny	7,6%	7,4%	5,2%
	Neutralny	9,2%	9,2%	7,2%
	Pesymistyczny	11,2%	11,3%	9,7%
Polska	Optymistyczny	2,8%	3,2%	2,8%
	Neutralny	3,4%	3,8%	3,5%
	Pesymistyczny	4,8%	5,4%	5,3%
Rumunia	Optymistyczny	3,7%	3,7%	2,6%
	Neutralny	5,1%	5,2%	4,5%
	Pesymistyczny	7,1%	7,4%	7,0%
Słowacja	Optymistyczny	0,7%	1,0%	1,3%
	Neutralny	1,3%	1,7%	2,1%
	Pesymistyczny	3,1%	3,7%	4,5%
Chorwacja	Optymistyczny	2,1%	2,3%	2,4%
	Neutralny	2,3%	2,6%	2,8%
	Pesymistyczny	3,8%	4,3%	4,7%

Poszczególnym scenariuszom przypisano następujące wagi na koniec kwartału: scenariusz optymistyczny 25%, scenariusz bazowy 50%, scenariusz pesymistyczny 25%.

W przypadku oczekiwanych ryzyk kredytowych, których nie można odwzorować w modelu z powodu nadzwyczajnych zdarzeń, powstają dodatkowe straty z tytułu utraty wartości, które odzwierciedlają holistyczny charakter analizy ryzyka kredytowego. Spowodowało to dodatkowe straty w wysokości 53 852 tys. EUR (Etap 2). Większość z nich dotyczy utraty wartości ekspozycji rosyjskich przedsiębiorstw na pokrycie oczekiwanych strat związanych z możliwymi przyszłymi sankcjami. Obejmują one również wyższe odpisy z tytułu spodziewanych opóźnień w spłacie kredytów hipotecznych z powodu rządowych klauzul stóp procentowych dla klientów indywidualnych w Czechach oraz kredytów walutowych dla klientów detalicznych w wyniku inicjatyw ochrony konsumentów w Rumunii.

Analiza wrażliwości

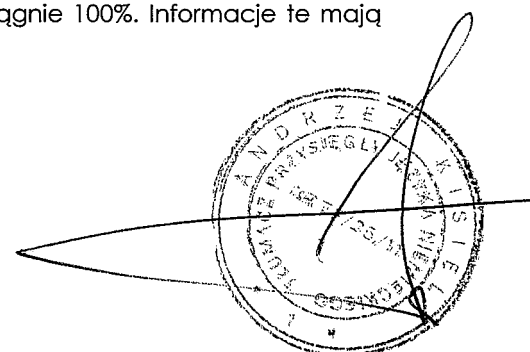
Kluczowe założenia, które wpływają na wrażliwość oczekiwanej utraty wartości są następujące:

- Produkt krajowy brutto (wszystkie portfele)
- Stopa bezrobocia (wszystkie portfele)
- Długoterminowe oprocentowanie obligacji rządowych (zwłaszcza portfeli nie detalicznych)
- Ceny nieruchomości (zwłaszcza portfele detaliczne)

Poniższa tabela przedstawia porównanie zgłoszonych skumulowanych strat z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, które według przewidywań będą w Etapie 1 i Etapie 2 (ważone 25-procentowym optymizmem, 50-procentowym obciążeniem i 25-procentowym scenariuszem pesymistycznym), a każdy ze 100-procentowymi scenariuszami ważonymi. Scenariusze optymistyczne i pesymistyczne nie odzwierciedlają skrajnych przypadków, ale średnią scenariuszy, które są rozdzielane w tych przypadkach. Informacje te mają charakter poglądowy.

2018 w tys. €	31.12.2018 (25/50/25%)	100% Optymistyczny	100% Neutralny	100% Pesymistyczny
Skumulowane straty (Etap 1 & 2)	572.193	501.107	560.941	660.891

Poniższa tabela przedstawia wpływ przeniesienia etapu na skumulowaną utratę wartości RBI dla aktywów finansowych poprzez porównanie kwot zgłoszonych dla wszystkich aktywów związanych z utratą wartości oraz szczególnego przypadku, w którym wszystkie skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości są obliczane na podstawie przewidywanego okresu dwunastu miesięcy. Straty są oceniane (Etap 1). Ponieważ nie ma danych historycznych do przeniesienia etapu, obecnie nie można oszacować rozsądnego wzrostu, ale oczekuje się, że procent aktywów finansowych w Etapie 1 nigdy nie osiągnie 100%. Informacje te mają charakter poglądowy.



2018 w tys. €	31.12.2018 (25/50/25%)	100% Aktywne kredyty W Etapie 1	Efekty przeniesienia etapu
Skumulowane straty (Etap 1 & 2)	572.193	311.371	- 260.822

Poniższa tabela pokazuje wpływ stopniowania na skumulowaną utratę wartości RBI dla aktywów finansowych poprzez porównanie zgłoszonych kwot zgromadzonych dla wszystkich aktywów wykonawczych podlegających utracie wartości w szczególnym przypadku, w którym wszystkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są mierzone na podstawie oczekiwanych strat w ciągu całego okresu (Etap 2). Ponieważ nie ma danych historycznych na temat wykorzystania stopniowania, obecnie nie jest możliwe oszacowanie, jaki byłby rozsądny wzrost, jednak nie spodziewamy się, aby odsetek aktywów Etapu 2 kiedykolwiek osiągnął 100 procent. Informacje te podano w celach ilustracyjnych.

2018 w tys. €	31.12.2018 (25/50/25%)	100% Aktywne kredyty W Etapie 1	Efekty przeniesienia etapu
Skumulowane straty (Etap 1 & 2)	572.193	1.278.320	706.127

Odpisy

Pożyczki i obligacje są częściowo lub całkowicie wyłączone z bilansu, jeśli nie są wystarczające

Można założyć prawdopodobieństwo spłaty. Dzieje się tak, gdy kredytobiorca nie otrzymuje już przychodów z działalności operacyjnej a zabezpieczenie nie może wygenerować wystarczających przepływów pieniężnych do spłaty kwot podlegających amortyzacji. W przypadku ekspozycji przedsiębiorstw w stanie upadłości, kredyty są odpisywane od wartości zabezpieczenia, jeżeli spółka nie generuje już przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej. Działalność detaliczna uwzględnia czynniki jakościowe. W przypadkach, w których nie dokonano płatności za rok, pozostałe kwoty zostają wyksięgowane, a zamortyzowane aktywa mogą nadal być przedmiotem działań egzekucyjnych.

W przypadku ekspozycji spółek, w których nastąpił spadek wartości, kredyty są amortyzowane od wartości zabezpieczenia, jeżeli spółka nie generuje już przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej. Działalność detaliczna uwzględnia czynniki jakościowe. W przypadkach, w których nie dokonano płatności przez jeden rok, kwoty pozostające do spłaty są tutaj odpisywane.

Nierozliczone należności brutto z tytułu aktywów finansowych będących nadal przedmiotem egzekucji wynoszą 1 844 101 tys. EUR.

