

# Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy

## Rozwój rynków

### Szok cen energii kończy odbudowę po COVID

Na początku 2022 r. na działalność gospodarczą nadal wpływały ograniczenia związane z pandemią. Jednak wraz ze złagodzeniem ograniczeń w pierwszych miesiącach, z normalizacji otoczenia biznesowego skorzystał w szczególności sektor usług. Jednak niepewność gospodarcza wzrosła gwałtownie od marca wraz z wkroczeniem wojskowym Rosji na Ukrainę. Doszło do ograniczeń w handlu, a przede wszystkim do gwałtownego wzrostu cen energii i towarów w połączeniu z rosnącym zagrożeniem brakiem dostaw energii. W efekcie nastąpiło wyraźne ochłodzenie nastrojów konsumentów i przedsiębiorców. Silny wzrost kosztów doprowadził do znacznych podwyżek cen wielu dóbr konsumpcyjnych, przez co stopa inflacji wzrosła do wartości najwyższych od lat 70. ubiegłego wieku, a siła nabywcza gospodarstw domowych uległa wyraźnemu zmniejszeniu. Podczas gdy koniec restrykcji Corony początkowo wyznaczył kierunek dynamicznego ożywienia gospodarczego, utrzymujący się szok cen energii położył temu gwałtowny kres w ciągu roku.

Według wstępnych danych produkt krajowy brutto strefy euro wzrósł w 2022 roku o 3,5 procent. Silny wzrost wynikał przede wszystkim ze znacznego zwiększenia produkcji gospodarczej w pierwszej połowie roku. W drugiej połowie roku dynamika gospodarcza uległa znacznemu spowolnieniu. Na rynku pracy obserwowano rosnące zatrudnienie i spadającą stopę bezrobocia. Wskaźnik inflacji wykazywał silną tendencję wzrostową. W ciągu roku inflacja podwoiła się, rosnąc z 5,0 proc. na koniec 2021 r. do 10,6 proc. w październiku 2022 r. Dopiero w ostatnich miesiącach 2022 r. impet inflacyjny nieco osłabł.

Europejski Bank Centralny (EBC) zmienił w 2022 roku kierunek swojej polityki pieniężnej. Na początku roku rosnące wskaźniki inflacji były początkowo oceniane jako przejściowe, co uzasadniało kontynuację ekspansywnego nastawienia. W trakcie roku nastąpił zwrot i bank centralny stopniowo zaczął normalizować politykę pieniężną. Skup obligacji netto został zakończony w połowie roku. W drugiej połowie roku kluczowe stopy procentowe były podnoszone na każdym posiedzeniu. Stopnie procentowe wynosiły od 50 do 75 punktów bazowych, co doprowadziło do osiągnięcia kluczowej stopy procentowej na poziomie 2,50 proc. na koniec 2022 roku. Pod koniec roku zmieniono również warunki dla istniejących długoterminowych transakcji refinansowania. Stworzyło to zachętę do wcześniejszych spłat zaległych środków, co doprowadziło do zauważalnego zmniejszenia bilansu EBC. Stopy rynku pieniężnego wykazały silną tendencję wzrostową w 2022 r. Znacznie wzrosły również stopy swapowe i rentowność niemieckich obligacji rządowych. Rozwój ten był niezwykle zmienny. Pod koniec roku zaobserwowano odwrotne krzywe dochodowości.

Gospodarka Austrii wykazywała w pierwszej połowie 2022 r. bardzo dynamiczny rozwój (wysoki kwartalny wzrost PKB). Z jednej strony odpowiadały za to branża hotelarska i gastronomiczna, choć ich wysokie zyski wartości dodanej należy rozpatrywać na tle spiętrzonego popytu spowodowanego blokadą. Z drugiej strony gospodarka korzystała z sektora przemysłowego, który mimo trudnego otoczenia działał wspierająco. Wysoka dynamika gospodarcza w pierwszej połowie roku jest jedynym powodem, dla którego PKB wzrósł o 4,7 procent (wstępnie) w całym roku, podczas gdy w drugiej połowie spadł. Przez większą część roku konsumpcja prywatna okazała się hamulcem, podczas gdy sektor przemysłowy w większości wspierał gospodarkę.

### Europa Środkowo - Wschodnia: Wysokie wskaźniki inflacji i znaczne podwyżki stóp procentowych

Również w Europie Środkowo-Wschodniej w 2022 r. nastąpił znaczny wzrost inflacji, który, począwszy od cen energii i żywności, dotyczył całego koszyka dóbr. O ile w Europie Środkowej, na tle ciasnych rynków pracy, zwiększoną presję inflacyjną można było zaobserwować już przed pandemią, to w 2022 r. ekspansja inflacji dotarła również do regionu Europy Południowo-Wschodniej. Rządy stosowały różne środki, takie jak cięcia podatkowe, limity cenowe lub transfery gotówkowe, aby złagodzić wpływ rosnących cen na gospodarstwa domowe i przedsiębiorstwa. Banki centralne w Europie Środkowej i Rumunii zareagowały na presję cenową już w 2021 r. podwyżkami stóp procentowych, które przyspieszyły w 2022 r. w obliczu nasilonego wzrostu cen. Jednak już później, w 2022 r., zbliżyły się one do końca cyklu podwyżek stóp, osiągając podobne niweaus stóp procentowych, jak podczas kryzysu finansowego. W Europie Południowo-Wschodniej banki centralne Albanii i Serbii również dołączyły do cyklu podwyżek stóp, choć w wolniejszym tempie. Na Ukrainie stopa procentowa pozostała bez zmian po gwałtownym wzroście o 1500 punktów bazowych do 25 procent w drugiej połowie 2022 roku. W celu wsparcia gospodarki i w obliczu zaburzonych kanałów transmisji polityki pieniężnej, bank centralny w Rosji obniżył stopę procentową do 7,5 procent do końca 2022 roku, po podniesieniu jej do 20 procent (z 8,5 procent) na początku wojny na Ukrainie.

Pierwsza połowa 2022 roku w Europie Środkowej (CE) charakteryzowała się trwałym ożywieniem gospodarczym, napędzanym przez dynamiczną konsumpcję, ożywienie inwestycji i akumulację zapasów. Miało to pozytywny wpływ na całoroczne tempo wzrostu PKB w 2022 r. (3,9 proc.), pomimo widocznego spowolnienia gospodarczego w dalszej części roku. Najsilniejszy wzrost w regionie odnotowała Słowenia (5,5 procent), a następnie Polska (4,6 procent).

Wspierane przez wysoki popyt turystyczny, gospodarki Europy Południowo-Wschodniej (SEE) nadal wykazywały solidną dynamikę gospodarczą w pierwszej połowie 2022 roku. Kraje UE w regionie SEE skorzystały również z inwestycji z programu Next Generation EU. Niemniej jednak, podobnie jak w całym regionie Europy Środkowo-Wschodniej, w drugiej połowie roku impet gospodarczy osłabł z powodu trwającej wojny na Ukrainie. Na tym tle wzrost PKB w regionie spadł w całym 2022 roku do 4,4 procent (2021: 7,3 procent), przy czym największą dynamikę gospodarczą odnotowano w Chorwacji (6,3 procent). Na drugim miejscu w regionie znalazła się Serbia z wynikiem 2,4 procent.

Region Europy Wschodniej (EE) odnotował w 2022 roku prognozowany spadek PKB o 6,5 procent. Mimo że walki na Ukrainie ograniczają się do wschodniej części kraju, a gospodarka dzięki zdecydowanej polityce rządu dostosowała się do warunków wojennych, oczekuje się, że w 2022 roku gospodarka ukraińska spadnie o około 33 procent w porównaniu z rokiem poprzednim. W Rosji wpływ wojny i sankcji dopiero stopniowo uwidacznia się w danych gospodarczych. Ucierpiały wszystkie składniki PKB, przy czym szczególnie dotknięte zostały popyt konsumpcyjny, inwestycje i import. W tym kontekście PKB Rosji spadł prawdopodobnie o około 3,5 procent, czyli znacznie mniej

niż oczekiwano na początku roku. Również Białoruś została dotknięta sankcjami, co oznaczało, że również ten kraj doświadczył znacznej recesji w wysokości około 4 procent rok do roku w 2022 r.

## Rozwój realnego PKB - zmiana w stosunku do roku poprzedniego w procentach

Region/Kraj	2021	2022e	2023f	2024f
Polska	6,8	4,6	1,0	3,6
Słowacja	3,0	1,7	1,0	2,5
Słowenia	8,2	5,5	1,7	2,5
Czechy	3,5	2,5	0,9	3,3
Węgry	7,1	4,4	1,0	3,5
<b>Europa Środkowa</b>	<b>5,9</b>	<b>3,9</b>	<b>1,0</b>	<b>3,4</b>
Albania	8,5	3,9	3,0	3,9
Bośnia i Hercegowina	7,4	4,0	1,5	3,0
Chorwacja	13,1	6,3	1,2	2,7
Kosowo	10,8	3,0	2,9	3,7
Rumunia	5,8	4,5	2,3	4,5
Serbia	7,5	2,4	1,9	3,0
<b>Europa Południowo-Wschodnia</b>	<b>7,3</b>	<b>4,4</b>	<b>2,1</b>	<b>3,9</b>
Białoruś	2,3	-4,0	0,0	1,0
Rosja	4,7	-3,5	-4,0	0,9
Ukraina	3,4	-33,0	1,8	7,5
<b>Europa Wschodnia</b>	<b>4,5</b>	<b>-6,5</b>	<b>-3,6</b>	<b>1,3</b>
<b>Austria</b>	<b>4,6</b>	<b>4,7</b>	<b>0,5</b>	<b>1,8</b>
<b>Strefa EURO</b>	<b>5,3</b>	<b>3,5</b>	<b>0,3</b>	<b>2,0</b>

Źródło: Raiffeisen Research, stan na początek lutego 2023 (e: szacunek, f: prognoza), możliwe kolejne korekty dla lat już zakończonych

### Sektor bankowy w Austrii

W 2022 roku austriacki sektor bankowy był w stanie wykorzystać dobre wyniki z 2021 roku. Działalność operacyjna była wspierana przez rosnący wynik odsetkowy netto, jak również pozytywny rozwój w działalności prowizyjnej. Niemniej jednak wzrosły również koszty operacyjne. Koszty ryzyka ponownie umiarkowanie wzrosły w 2022 r. po ostatnich znaczących spadkach, co wynika również z ogólnych perspektyw gospodarczych. Środowisko finansowe dla austriackiego sektora bankowego stanowiło w 2022 r. wyzwanie. Niemniej jednak banki austriackie były w stanie utrzymać się na rynku pierwotnym i z powodzeniem plasowały znacznie wyższe wolumeny niż w poprzednich latach, zwłaszcza w segmencie obligacji zabezpieczonych. Stopy wzrostu wolumenów kredytów udzielonych w segmencie gospodarstw domowych były stabilne na poziomie ok. 5 proc. w porównaniu z rokiem poprzednim, ale od sierpnia, a więc od wejścia w życie zaostrzonych standardów kredytowych dla kredytów hipotecznych, zaobserwowano w tym segmencie zauważalny spadek nowych transakcji. Silniejszy był wzrost kredytów w segmencie korporacyjnym, którego wartość w październiku 2022 r. odnotowano na poziomie 11,3 proc. Pomimo niewielkiego spadku w porównaniu z końcem roku 2021, kapitalizacja sektora bankowego pozostała solidna z wartością 15,8 procent (współczynnik twardego kapitału podstawowego) na wrzesień 2022 roku. Austriacka Rada Stabilności Rynku Finansowego stwierdziła na swoim wrześniowym posiedzeniu, że adekwatność kapitałowa banków austriackich pozostaje poniżej poziomu ich europejskich rówieśników i dlatego zaleciła ustalenie makroostrożnościowych wymogów buforowych dla wybranych banków na poziomie dodatkowych 0,5 punktów procentowych, które mają być stopniowo zwiększane w ciągu dwóch lat.

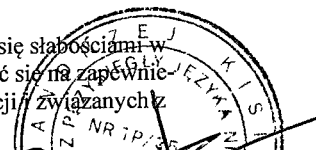
### Rozwój sektora bankowego w Europie Środkowo – Wschodniej

Banki centralne i ich polityka pieniężna były siłą napędową, jeśli chodzi o rentowność banków regionu CE/SEE w 2022 roku. Dzięki wysokiej inercji stóp depozytowych, marże odsetkowe netto skorzystały na gwałtownym wzroście stóp politycznych, co pchnęło w górę zwrot z kapitału własnego banków w regionie do poziomu średnio 13-14 procent. Jednakże wpływ wojny na Ukrainie był również odczuwalny w postaci zwiększonej inflacji i umiarkowanego wzrostu kosztów ryzyka. Wyższe stopy procentowe i presja inflacyjna wpłynęły na akcję kredytową, ograniczając dostępność kredytów dla gospodarstw domowych i przesuwając popyt przedsiębiorstw na kredyty w kierunku kredytów krótkoterminowych. Rynki Europy Wschodniej znalazły się w znacznie trudniejszej sytuacji, ponieważ surowe sankcje doprowadziły do strat największych rosyjskich państwowych i prywatnych kredytodawców, a banki ukraińskie stanęły w obliczu bezprecedensowego poziomu trudności gospodarczych i ryzyka operacyjnego, co znacząco wpłynęło na ich wyniki.

### Otoczenie regulacyjne

#### Priorytety EBC w zakresie nadzoru

- Zapewnienie, że banki wyjdą zdrowe z pandemii  
Jednym z głównych zadań EBC jest przeciwdziałanie skutkom pandemii i zapewnienie utrzymania odporności sektora bankowego. Oczekuje się, że banki zajmą się niedociągnięciami w swoich systemach zarządzania ryzykiem kredytowym, aby uniknąć ewentualnego pogorszenia jakości aktywów. Banki będą musiały odpowiednio monitorować i zarządzać ekspozycjami wobec sektorów wrażliwych oraz finansami lewarowanymi. Banki powinny być również przygotowane do radzenia sobie z potencjalnymi zmianami wyceny na rynkach finansowych.
- Dopilnowanie, by banki zajęły się słabościami strukturalnymi  
Aby modele biznesowe banków były bardziej odporne i zrównoważone, banki powinny zająć się utrzymującymi się słabościami w swoich strategiach transformacji cyfrowej i zarządzaniu. W tym celu działania nadzorcze EBC będą koncentrować się na zapewnieniu, że banki mają solidne strategie i odpowiednie zasady. Banki powinny zwiększyć skuteczność swoich instytucji związanych z



nimi zdolności kierowania strategicznego, aby sprostać ryzyku i wyzwaniom, jakie stawia przed nimi stale zmieniające się środowisko biznesowe.

- Zapewnienie, że banki zajmują się nowymi rodzajami ryzyka  
EBC koncentruje się na słabościach związanych z trzema zagadnieniami: ryzykiem klimatycznym i środowiskowym, ryzykiem niewykonania zobowiązania przez kontrahenta oraz odpornością informatyczną. Kluczowym wyzwaniem dla banków i organów nadzoru jest sposób radzenia sobie z ryzykiem spowodowanym zmianami klimatu i degradacją środowiska. Ponadto banki powinny dysponować solidnymi ramami zarządzania i zarządzania ryzykiem, aby odpowiednio reagować na ryzyko wynikające z większych ekspozycji na bardziej ryzykownych i mniej przejrzystych kontrahentów. Niezbędne jest również zwiększenie odporności na zagrożenia cybernetyczne oraz zapewnienie odpowiedniego zarządzania outsourcingiem IT..

## Implikacje regulacyjne w związku z wojną na Ukrainie

Po wybuchu wojny na Ukrainie EBC skupił się na sytuacji płynnościowej i środkach zaradczych w zakresie płynności, ryzyka kredytowego, gotowości na sankcje i ciągłości działania (w tym na przygotowaniach operacyjnych i planach awaryjnych). Sytuacja w zakresie płynności była zgłaszana organom nadzoru poza regularnymi cyklami, w tym poprzez monitorowanie za pomocą specjalnych szablonów danych.

EBC badał ład korporacyjny i systemy kontroli wewnętrznej banków, ponieważ odgrywają one kluczową rolę w przestrzeganiu przez bank sankcji. EBC oczekiwał silnego monitorowania przez funkcje kontroli wewnętrznej, które na bieżąco oceniają sankcje i analizują ryzyko związane z przestrzeganiem przepisów. Ogólnie rzecz biorąc, banki muszą zapewnić, że ich procesy mogą łagodzić ryzyko prawne i ryzyko utraty reputacji.

W odniesieniu do ryzyka kredytowego analizowano strategię i środki zapewniające ciągłość działania. Ponadto należy odpowiednio ocenić ryzyko cybernetyczne, a banki powinny być w stanie wykrywać i bronić się przed cyberatakami.

## Nowe regulacje w 2022 r.

### Zakończenie programu Bazylea III (CRR III/CRD VI)

W październiku 2021 roku Komisja Europejska opublikowała propozycję pakietu CRR III/CRD VI (Bazylea IV), którego celem jest transpozycja globalnych standardów dotyczących kapitału bankowego (ramy Bazylei III) do prawa unijnego. Pakiet regulacyjny ma na celu przede wszystkim wzmocnienie odporności sektora bankowego poprzez zwiększenie przejrzystości i porównywalności obliczania wymogów kapitałowych. W 2022 r. dążono do finalizacji wymogów Bazylei III. Wymogi pakietu CRR III/CRD VI mają wejść w życie 1 stycznia 2025 roku.

Jako bank uniwersalny, RBI AG jest dotknięty proponowanymi zmianami w różnych aspektach. Dlatego wymagania są na bieżąco analizowane, a dyskusje między politycznymi decydentami i stowarzyszeniami bankowymi są ściśle monitorowane, aby móc odpowiednio działać. Aby odpowiednio przygotować się do wdrożenia i zmniejszyć pozostałe niepewności, aktywnie badane są skutki dla adekwatności kapitałowej i działalności korporacyjnej, a także obliczane są skutki dla portfela, z uwzględnieniem okresu przejściowego.

### Ostateczne zmienione wytyczne w sprawie wspólnej procedury i metod dotyczących SREP (zmiany w SREP)

18 marca Europejski Urząd Nadzoru Bankowego (EBA) opublikował zmienione wytyczne w sprawie wspólnych procedur i metodologii dotyczących procesu przeglądu i oceny nadzorczej (SREP) oraz nadzorczych testów warunków skrajnych. Zmiany mają na celu wdrożenie najnowszych standardów przyjętych na mocy dyrektywy w sprawie wymogów kapitałowych (CRD V) i rozporządzenia w sprawie wymogów kapitałowych (CRR II) oraz promowanie konwergencji w kierunku najlepszych praktyk nadzorczych.

EBC zamierza rozszerzyć swoje holistyczne podejście poprzez rozpatrywanie poszczególnych czynników ryzyka zgodnie z podejściem opartym na ryzyku. Tym samym nie wszystkie czynniki uwzględnione w ogólnej ocenie nadzorczej banku będą miały taki sam wpływ na wymogi kapitałowe. Nowe wytyczne będą stosowane od dnia 1 stycznia 2023 r.

### Rozporządzenie w sprawie bufora kapitałowego (Novelle 2022)

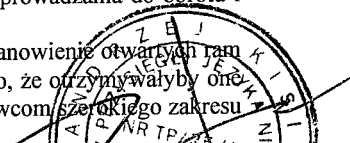
Opierając się na propozycji Rady Stabilności Rynku Finansowego (FMSG), austriacki Urząd ds. Rynku Finansowego (FMA) zaproponował dokument konsultacyjny zawierający zwiększenie makroekonomicznych buforów kapitałowych. Na podstawie propozycji, na początku 2023 r. planowane jest zwiększenie buforów O-SII o 25 punktów bazowych; na początku 2024 r. planowane jest zwiększenie o kolejne 25 punktów bazowych.

Zwiększenie uzasadnione jest faktem, że niepewność związana z pandemią ustąpiła, ale inwazja Rosji na Ukrainę, wzrost cen energii i wysoka inflacja doprowadziły do ponownej niepewności.

### Inicjatywy z pakietu Digital Finance z naciskiem na ochronę konsumentów

Strategia Digital Finance określa cztery główne priorytety cyfrowej transformacji finansów w najbliższych latach. Jej główne cele oraz wspierające je przepisy i inicjatywy są następujące:

- Jednolity rynek cyfrowy dla usług finansowych: europejska tożsamość cyfrowa (eID) to zestaw usług zaproponowany przez Komisję Europejską, który ma umożliwić wzajemne uznawanie krajowych modeli tożsamości elektronicznej ponad granicami państw. Tymczasem celem cyfrowego euro jest zachowanie roli pieniądza publicznego jako kotwicy systemu płatności w erze cyfrowej oraz wzmocnienie strategicznej autonomii i efektywności gospodarczej Europy.
- Ramy regulacyjne wspierające innowacje: wniosek dotyczący rozporządzenia w sprawie sztucznej inteligencji (AI) został przedstawiony przez Komisję Europejską w 2021 r. Nakłada on nowe wymogi i obowiązki w zakresie rozwoju, wprowadzania do obrotu i stosowania systemów AI w oparciu o podejście oparte na ryzyku.
- Europejska przestrzeń danych finansowych, która ma promować innowacje oparte na danych: celem jest ustanowienie otwartych ram finansowych do 2024 r., w oparciu o Europejską Strategię Danych. Główną korzyścią dla banków byłoby to, że otrzymywałyby one wynagrodzenie za udostępnianie funkcji inicjujących płatności, a także danych klientów zewnętrznym dostawcom szerokiego zakresu



- Przeciwdziałanie zagrożeniom związanym z transformacją cyfrową: cele ustawy o cyfrowej odporności operacyjnej (DORA) dotyczą zależności sektora finansowego od oprogramowania i procesów cyfrowych, które stanowią zagrożenia związane z technologiami informacyjno-komunikacyjnymi (TIK). Wreszcie, rozporządzenie UE w sprawie rynków kryptowalut (MiCA) zamierza uregulować kryptowaluty, które nie są obecnie objęte obecnymi przepisami UE dotyczącymi usług finansowych.

Wyżej wymienione przepisy i inicjatywy będą miały zastosowanie i wpływ na sektor finansowy w najbliższych latach.

## Minimalne wymagania dotyczące funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowanych (MREL)

Single Resolution Board (SRB) opublikował zaktualizowane zasady MREL w dniu 8 czerwca 2022 r. Strategia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w wielu punktach (MPE) RBI AG wymaga, aby każdy podmiot prowadzący restrukturyzację i uporządkowaną likwidację mógł zostać rozwiązany niezależnie, bez powodowania finansowych lub organizacyjnych wąskich gardeł w innych grupach restrukturyzacyjnych.

SRMR II (Single Resolution Mechanism Regulation II) wprowadził koncepcję MREL Maximum Distributable Amount (M-MDA), która obowiązuje od 1 stycznia 2022 r. M-MDA umożliwia SRB ustalenie limitów na wypłaty dla banków. M-MDA jest bardzo podobna do klasycznej regulacji MDA z art. 141 CRD, ale podlega dyskrecjonalnej decyzji organu prowadzącego postępowanie naprawcze.

Planowanie MREL jest integralną częścią procesu budżetowania RBI AG i jego spółek zależnych w UE. Poszczególne zasoby MREL grup resolution są ściśle monitorowane. RBI AG i niektóre z jego podmiotów zależnych w UE przeprowadziły emisje w celu spełnienia odpowiednich wymogów MREL (wiążące cele tymczasowe od 1 stycznia 2022). Warto podkreślić, że RBI zrealizował pokrycie znacznej części swoich wymogów MREL poprzez emisje zielonych obligacji w 2022 roku. Posłużyło to również do przygotowania się do rosnących informacyjnych celów pośrednich w większości grup resolution, które mają być uwzględniane od 1 stycznia 2023 i mają być postrzegane jako oczekiwane organów odpowiedzialnych za postępowanie naprawcze.

Wraz z dostosowaniami do CRR (CRR Quick Fix) w odniesieniu do restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji banków, istnieje potencjalna zmiana kalibracji minimalnych wymogów MREL dla grup bankowych MPE od 2023 roku..

## Dyrektywa w sprawie sprawozdań na temat zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstw (CSRD)

Unijna dyrektywa w sprawie raportowania na temat zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstw (CSRD) została przyjęta przez Parlament UE w listopadzie 2022 r. i opublikowana w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej w grudniu 2022 r., zastępując dotychczasową dyrektywę w sprawie raportowania niefinansowego (NFRD). UE ma nadzieję, że dyrektywa sprawi, że spółki będą bardziej odpowiedzialne publicznie, wymagając regularnego ujawniania informacji na temat społecznych i środowiskowych skutków ich działań. CSRD wprowadza bardziej szczegółowe wymogi w zakresie sprawozdawczości dotyczącej wpływu przedsiębiorstw na środowisko, prawa człowieka i normy społeczne, w oparciu o kryteria zgodne z celami klimatycznymi UE. Oprócz rozszerzenia obowiązku raportowania na kolejne spółki, planowane jest również opracowanie Europejskich Standardów Raportowania Zrównoważonego Rozwoju.

Celem jest zrównanie sprawozdawczości finansowej i dotyczącej zrównoważonego rozwoju oraz dostarczenie inwestorom porównywalnych i wiarygodnych danych. Dla dużych jednostek zainteresowania publicznego, które podlegają już wymogom KPRU, wymogi KPRU będą miały zastosowanie od 1 stycznia 2024 r., przy czym raportowanie rozpocznie się w 2025 roku.

## Istotne zdarzenia w roku obrotowym

### RBI bada strategiczne opcje dotyczące przyszłości Raiffeisenbanku w Rosji i Priorbanku w Białorusi

Wojna na Ukrainie spowodowana inwazją Rosji z jej niszczącymi skutkami dla ludności, sankcje, a także niejasne perspektywy mają również daleko idące skutki dla RBI, który jest obecny w Europie Wschodniej w Rosji, na Ukrainie i Białorusi z własnymi bankami zależnymi. Banki zależne RBI są samofinansujące, dobrze skapitalizowane i mają tylko nieznaczne transgraniczne pozycje ryzyka w stosunku do Rosji i Białorusi. Jednakże w świetle obecnej sytuacji, jak również spodziewanych zmian, RBI czuje się zmuszony do ponownego rozważenia swojej pozycji w Rosji i na Białorusi. W związku z tym analizowane są wszystkie strategiczne opcje dotyczące przyszłości Raiffeisenbanku w Rosji i Priorbanku na Białorusi, w tym starannie zarządzane wyjście.

Bezpośrednio po wybuchu wojny w dużej mierze zaprzestano prowadzenia nowej działalności w Rosji. Te i inne działania - bez uwzględnienia efektów walutowych - doprowadziły już od początku roku do znacznego spadku w zakresie kredytowania klientów. Bezpośrednie skutki sankcji nałożonych na Rosję i Białoruś mieszczą się w niskim jednocyfrowym przedziale w porównaniu z całkowitym zaangażowaniem i zobowiązaniami tych krajów. Jednocześnie rosyjski bank zależny odnotował wzmocnione dane dotyczące kapitału i płynności. Zgromadzone rezerwy na ryzyko stanowią solidną podstawę dla trwającej trudnej sytuacji i obejmują również konsekwencje pakietów sankcji UE i USA.

Tymczasem RBI i jego filie nadal działają zgodnie z lokalnymi i międzynarodowymi przepisami dotyczącymi sankcji, zmieniającymi się wymogami rynku finansowego oraz zgodnie ze swoim Kodeksem Postępowania.

### Sprzedaż Raiffeisenbank (Bulgaria) EAD do KBC Bank zakończona

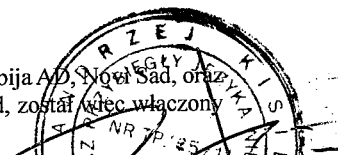
Ponieważ wszystkie warunki zamknięcia transakcji, w tym wszystkie wymagane zgody regulacyjne, zostały spełnione w czerwcu 2022 roku, dekonsolidacja Raiffeisenbank (Bulgaria) EAD stała się skuteczna z dniem 30 czerwca 2022 roku.

Dodatkowy kapitał wynikający ze sprzedaży wzmocnia solidną pozycję kapitałową RBI i wspiera wzrost na wybranych rynkach.

W oparciu o uzgodnioną cenę sprzedaży w wysokości 1 009 mln EUR, kapitał własny w wysokości 601 mln EUR i ostateczną konsolidację 3,3 mld EUR łącznych aktywów ważonych ryzykiem, sprzedaż ma pozytywny wpływ 75 punktów bazowych na wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 RBI w momencie zamknięcia. Zamknięcie nastąpiło w dniu 7 lipca 2022 r.

### Przejęcie Crédit Agricole Srbija AD

1 kwietnia 2022 roku Raiffeisen banka a.d., Beograd, zamknął przejęcie 100 procent udziałów w Crédit Agricole Srbija AD, Novi Sad, oraz CA Leasing Srbija d.o.o. Beograd. Crédit Agricole Srbija AD, Novi Sad, w tym CA Leasing Srbija d.o.o. Beograd, został włączony



do skonsolidowanego sprawozdania finansowego z dniem 1 kwietnia 2022 roku. Suma aktywów wyniosła 1 498 mln EUR w momencie początkowej konsolidacji.

Przejęcie Crédit Agricole Srbija AD jest częścią strategii RBI polegającej na rozszerzeniu obecności na wybranych rynkach. Serbia to rynek, który oferuje duży potencjał wzrostu. Przejęcie Crédit Agricole Srbija AD, z około 356 tys. klientów, uzupełnia strategię serbskiego banku zależnego i będzie wspierać ambicje rozwojowe RBI na tym rynku. Oczekuje się, że Crédit Agricole Srbija AD zostanie połączony z serbskim bankiem zależnym, Raiffeisen banka a.d., Belgrad, w kwietniu 2023 roku. Pozwoli to na wykorzystanie synergii i zwiększenie udziału w rynku. CA Leasing Srbija d.o.o. Beograd został połączony z Raiffeisen Leasing d.o.o., Belgrad z dniem września 2022 roku. Wartość bilansowa brutto nabytych należności Crédit Agricole Srbija AD i CA Leasing Srbija d.o.o. Beograd wyniosła 1 228 mln EUR w momencie wstępnej konsolidacji.

## Dywidenda

Zarząd będzie rekomendował wypłatę dywidendy w wysokości do 0,80 EUR na akcję z zysku netto za rok 2022, mimo że termin podjęcia decyzji jest nadal otwarty, a uchwała w sprawie wypłaty prawdopodobnie nie odbędzie się na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 30 marca 2023 r. Termin podjęcia decyzji i uchwały na nadzwyczajnym walnym zgromadzeniu będzie zależał od wskaźników kapitałowych i bieżących rozważań strategicznych.

## Dochody i rozwój finansowy

Wojskowa inwazja Rosji na Ukrainę w lutym 2022 r. i trwająca wojna między obu krajami, a także nałożone w jej wyniku liczne sankcje UE i USA na Rosję miały w roku sprawozdawczym istotne konsekwencje dla rynku pieniężnego i kapitałowego. Miały one również wpływ na przepływ towarów i aktywność gospodarczą, zwłaszcza w postaci gwałtownie rosnących cen energii i surowców oraz wąskich gardel w łańcuchu dostaw. Wysokie wskaźniki inflacji - obok efektów walutowych wynikających z umocnienia rubla rosyjskiego (plus 17 %) i dolara amerykańskiego (plus 11 %) - znalazły w konsekwencji odzwierciedlenie także w rozwoju wyników w okresie sprawozdawczym. Podwyżki kluczowych stóp procentowych miały pozytywny wpływ na marże odsetkowe, natomiast inflacja znalazła odzwierciedlenie we wzroście obciążenia kosztami. W przypadku RBI ogólny stosunek kosztów do dochodów uległ jednak poprawie dzięki znacznie wyższemu zyskom podstawowemu. Z drugiej strony, koszty ryzyka gwałtownie wzrosły z bardzo niskiej bazy w porównaniu z tym samym okresem poprzedniego roku, głównie z powodu wyższych rezerw w Rosji i na Ukrainie z powodu wojny i wynikających z niej czynników ryzyka. Kraje zachodnie nałożyły silne sankcje na rosyjskie firmy, rosyjski bank centralny i rząd rosyjski. Jednocześnie Rosja wprowadziła ograniczenia w przepływie kapitału do tzw. nieprzyjaznych państw. Oba te czynniki utrudniają obsługę międzynarodowego zadłużenia, a także wypłatę zysków i swobodne dysponowanie udziałami kapitałowymi. Obecnie wyniki 2022 roku w wysokości 2 058 mln EUR w Rosji, 97 mln EUR na Białorusi i 65 mln EUR na Ukrainie nie mogą być wypłacane w formie dywidendy.

W sumie wynik Grupy wzrósł znacząco o 164 procent rok do roku do 3.627 mln EUR. Sprzedaż bułgarskiej filii banku wniosła do wyniku łącznie 453 mln EUR. Wynik z tytułu odsetek wzrósł o 52 %, co wynikało głównie z rosnących stóp procentowych i wysokiego wzrostu kredytów w wielu krajach Grupy. Wzrost wyniku z tytułu odsetek w Rosji wynikał z wpływu stóp procentowych i waluty. Wynik z tytułu opłat i prowizji (szczególnie silny wzrost: 95 %) wykazywał w ciągu roku stałą tendencję wzrostową dzięki wolumenowi. Wpływ na to miała jednak także aktualna sytuacja geopolityczna, tymczasowe środki rosyjskiego banku centralnego dotyczące ograniczeń dewizowych oraz związane z nimi wymuszone przewalutowania, a także ogłoszenie częściowej mobilizacji. Wynik handlowy netto i wynik z tytułu wartości godziwej w wysokości 663 mln EUR wynikał głównie z wyniku walutowego w Rosji, na Ukrainie i Białorusi oraz z działalności certyfikacyjnej, częściowo napędzanej przez rozwój własnego spreadu kredytowego. Koszty ryzyka wyniosły w okresie sprawozdawczym 949 mln EUR, z czego na Rosję przypadło 471 mln EUR, a na Ukrainę 253 mln EUR.

Suma bilansowa wyniosła 207 mld EUR i tym samym była o około 8 procent wyższa od poziomu z roku poprzedniego. Efekty walutowe - mimo wahań w ciągu roku, zwłaszcza rubla rosyjskiego - odpowiadały tu tylko za wzrost o 1 %. Kredyty dla klientów wzrosły ogółem o ponad 2 %, przy czym wszystkie kraje Europy Środkowej i Południowo-Wschodniej odnotowały znaczne wzrosty. Z drugiej strony w Europie Wschodniej, zwłaszcza w Rosji, nastąpił spadek o prawie jedną trzecią z powodu znacznego wstrzymania nowych transakcji, co zostało częściowo złagodzone przez aprecjację rubla rosyjskiego (plus 9 %). Depozyty klientów wzrosły o prawie 9 %, głównie dzięki depozytom krótkoterminowym.



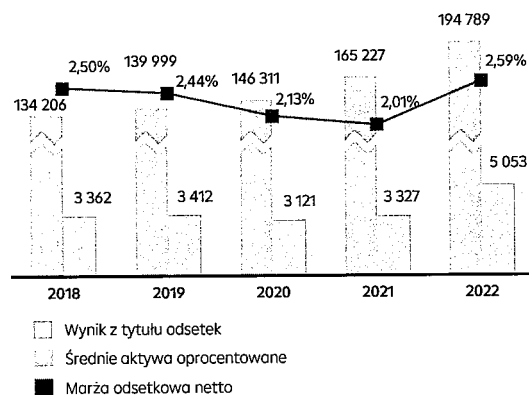
## Wynik w ujęciu rocznym

w mln EUR	2022	2021	1.725	Zmiana
Wynik z tytułu odsetek	5.053	3.327	1.725	51,8%
Przychody z tytułu dywidend	64	42	22	53,6%
Wynik bieżący jednostek stowarzyszonych	64	46	18	39,5%
Wynik z tytułu prowizji	3.878	1.985	1.893	95,4%
Wynik handlowy i wynik z tytułu wyceny do wartości godziwej	663	53	610	>500,0%
Wynik z tytułu rachunkowości zabezpieczeń	-41	-2	-39	>500,0%
Pozostały wynik operacyjny	29	120	-91	-75,8%
<b>Przychody operacyjne</b>	<b>9.710</b>	<b>5.570</b>	<b>4.140</b>	<b>74,3%</b>
Koszty osobowe	-2.010	-1.579	-431	27,3%
Pozostałe koszty administracyjne	-1.081	-992	-89	9,0%
Amortyzacja	-461	-407	-54	13,3%
<b>Koszty administracyjne</b>	<b>-3.552</b>	<b>-2.978</b>	<b>-574</b>	<b>19,3%</b>
<b>Wynik działalności operacyjnej</b>	<b>6.158</b>	<b>2.592</b>	<b>3.565</b>	<b>137,5%</b>
Pozostałe wyniki	-667	-295	-372	126,2%
Środki rządowe i obowiązkowe opłaty	-337	-213	-125	58,6%
Utrata wartości aktywów finansowych	-949	-295	-655	222,2%
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>4.203</b>	<b>1.790</b>	<b>2.414</b>	<b>134,9%</b>
Podatki od dochodów i zysków	-859	-368	-491	133,6%
<b>Zysk po opodatkowaniu z działalności kontynuowanej</b>	<b>3.344</b>	<b>1.422</b>	<b>1.922</b>	<b>135,2%</b>
Zysk z działalności zaniechanej	453	86	367	428,3%
<b>Zysk po opodatkowaniu</b>	<b>3.797</b>	<b>1.508</b>	<b>2.289</b>	<b>151,9%</b>
Zysk z udziałów niekontrolujących	-170	-135	-35	26,0%
<b>Wynik Grupy</b>	<b>3.627</b>	<b>1.372</b>	<b>2.254</b>	<b>164,3%</b>

## Przychody z działalności operacyjnej

### Marża odsetkowa netto

w mln EUR



Wynik z tytułu odsetek wzrósł o 1 725 mln EUR do 5 053 mln EUR. Taki rozwój sytuacji wynikał głównie z rosnących stóp procentowych i wysokiego wzrostu kredytów w wielu krajach Grupy. W Czechach, oprócz integracji Equa banku, wyższe przychody z tytułu odsetek od transakcji repo, działalności na rzecz klientów korporacyjnych i detalicznych spowodowały wzrost wyniku z tytułu odsetek o 267 mln EUR. Wzrost na Węgrzech o 167 mln EUR, na Ukrainie o 121 mln EUR, w Rumunii o 119 mln EUR, w centrali Grupy o 48 mln EUR oraz na Białorusi o 40 mln EUR był również związany głównie ze stopami procentowymi. W Serbii wynik z tytułu odsetek wzrósł o 60 mln euro, głównie dzięki integracji Crédit Agricole Srbija AD. Największy wzrost, o 784 mln euro, odnotowano w Rosji ze względu na aprecjację rubla rosyjskiego, a także wyższe przychody odsetkowe z transakcji repo, wynikające głównie z niezwykle wysokiej kluczowej stopy procentowej dla inwestycji w rosyjskim banku centralnym, która została podwojona do 20 proc. zaraz po wybuchu wojny. Wyższe rynkowe stopy procentowe doprowadziły również do wzrostu przychodów z tytułu odsetek od kredytów dla klientów. Natomiast wolumeny kredytowe w działalności klienckiej spadły w walucie lokalnej o 30 % rok do roku. Średnie aktywa odsetkowe Grupy wzrosły o 18 % rok do roku, głównie dzięki wysokiemu wzrostowi kredytów w wielu krajach. Marża odsetkowa netto poprawiła się o 58 punktów bazowych do poziomu 2,59 %, na co wpłynął wzrost o 140

punktów bazowych na Węgrzech i o 77 punktów bazowych w Czechach, a także w Europie Wschodniej.

Szczególnie silny wzrost wyniku prowizyjnego netto był napędzany przez sytuację geopolityczną i wykazuje skoki w górę w marcu po rozpoczęciu wojny oraz we wrześniu po częściowej mobilizacji w Rosji. Ponadto, bezpośrednio po rozpoczęciu wojny, rosyjski bank centralny wprowadził tymczasowe środki ograniczające wymianę walut i związane z tym wymuszone przewalutowania, co tymczasowo doprowadziło do zwiększenia aktywności klientów korporacyjnych i detalicznych w zakresie działalności walutowej. W rezultacie wynik prowizyjny netto z działalności walutowej wzrósł w całej Grupie o 1 207 mln EUR. O 438 mln EUR wzrosły także przychody z tytułu transferów płatniczych, co było spowodowane większą liczbą transakcji z klientami korporacyjnymi i detalicznymi w Rosji oraz w centrali Grupy. Przyczyniły się do tego jednak także wyższe marże, wynikające zwłaszcza z podwyższenia opłat w Rosji w celu zmniejszenia depozytów walutowych. Pozytywnie rozwijał się również dochód netto z działalności w zakresie papierów wartościowych, który wzrósł najsilniej w Rosji o 172 mln EUR. W ten sposób, również dzięki rewaloryzacji walut w Rosji i na Białorusi, wynik z tytułu prowizji wzrósł o 1 893 mln EUR do 3 878 mln EUR. Oprócz Rosji, duży wzrost odnotowała centrala Grupy; po skorygowaniu o efekty walutowe, wzrost nastąpił również w Czechach, na Węgrzech i Białorusi.

Wynik handlowy netto i wynik z wyceny według wartości godziwej wzrósł o 610 mln EUR do 663 mln EUR. Główną przyczyną silnego wzrostu w porównaniu z poprzednim rokiem była działalność handlowa w Rosji, która doprowadziła do wzrostu wyniku handlowego netto o 396 mln EUR do 369 mln EUR. Silna zmienność rubla rosyjskiego w pierwszej połowie 2022 r. spowodowana sankcjami wynikającymi z wojny doprowadziła do silnego popytu klientów na transakcje walutowe. Wyższe straty z zabezpieczonego ryzyka stopy procentowej, nieco temu przeciwdziałały. Pozytywne wyniki handlowe z wycen walutowych osiągnięto również na Ukrainie i Białorusi, gdzie pozycjonowanie w dolarach amerykańskich i euro w połączeniu z dewaluacją lokalnych walut doprowadziło do pozytywnych wyników w centrali.

Grupy wniosła w bieżącym roku pozytywny wkład w wysokości 92 mln EUR, do czego przyczynił się przede wszystkim silny wynik z tytułu wymiany walut, uzyskany głównie dzięki działalności market-makingowej w zakresie walut: dolara amerykańskiego, rubla rosyjskiego i forinta węgierskiego. Również w działalności certyfikacyjnej odnotowano wyższe w stosunku do roku ubiegłego zyski z wyceny emisji certyfikatów wycenianych według wartości godzinowej, częściowo z powodu wzrostu własnego spreadu kredytowego. Pozostały zysk operacyjny spadł o 91 mln EUR do 29 mln EUR. Główną przyczyną były spadki przychodów netto ze sprzedaży dłużnych papierów wartościowych (strata: 57 mln EUR, spadek: 58 mln EUR) głównie w Rosji, na Białorusi i w centrali Grupy. Przedwczesne wyksięgowanie wartości niematerialnych i prawnych w centrali Grupy spowodowało stratę w wysokości 29 mln EUR.

## Koszty administracyjne

Ogólne koszty administracyjne wzrosły w porównaniu z rokiem ubiegłym o 19 % lub 574 mln EUR do 3.552 mln EUR. Wyraźnie wyższy dochód podstawowy (plus 68 %) doprowadził do znacznej poprawy wskaźnika koszty/dochody z 53,5 % do 36,6 % rok do roku. Koszty osobowe wzrosły o 431 mln EUR do 2.010 mln EUR, głównie z powodu wzrostów w Rosji, Rumunii, centrali Grupy, Serbii i Czechach. Oprócz wzrostu średniej liczby pracowników, wzrost w Rosji wynikał przede wszystkim z wyższych wynagrodzeń i składek na ubezpieczenia społeczne oraz rezerw na płatności jednorazowe. W Czechach za wyższe koszty osobowe w dużej mierze odpowiadała integracja banku Equa, a w Serbii integracja Crédit Agricole Srbija AD. Głównym czynnikiem wzrostu pozostałych kosztów administracyjnych o 89 mln euro były wyższe wydatki na IT (wzrost o 32 mln euro), zwłaszcza w Czechach (integracja Equa banku) i Chorwacji (konwersja euro). Nastąpił dalszy wzrost innych pozycji kosztowych, zwłaszcza pozostałych kosztów operacyjnych (wzrost: 21 mln EUR), kosztów powierzchni biurowych (wzrost: 16 mln EUR), kosztów prawnych i konsultingowych (wzrost: 12 mln EUR) oraz podatków niezwiązanych z przychodami (wzrost: 11 mln EUR). Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych oraz amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych wzrosła o 13 procent lub 54 mln EUR do 461 mln EUR, głównie z powodu integracji banku Equa w Czechach oraz głównie z powodu efektów walutowych w Rosji.

Liczba placówek biznesowych spadła o 107 rok do roku do 1 664. Największy spadek wynikał ze sprzedaży w Bułgarii (minus 131), podczas gdy liczba placówek biznesowych w Serbii (plus 71) wzrosła dzięki przejęciom. Średnia liczba pracowników spadła o 1 713 ekwiwalentów pełnego czasu pracy rok do roku do 44 194, głównie z powodu sprzedaży Raiffeisenbank (Bulgaria) EAD i jego spółki zależnej Raiffeisen Leasing Bulgaria EOOD (minus 2 474). Największe wzrosty były w Serbii (plus 862, integracja Crédit Agricole Srbija AD w drugim kwartale) i Rosji (plus 488, wzrost na początku roku przed wybuchem wojny).

## Pozostałe wyniki

Pozostały wynik wyniósł w okresie sprawozdawczym minus 667 mln EUR po minus 295 mln EUR w analogicznym okresie roku poprzedniego. Negatywny wpływ miały wydatki na spory sądowe związane z kredytami, portfelem i anulowaniem umów kredytowych w łącznej wysokości 510 mln EUR (w okresie poprzednim 326 mln EUR), które dotyczyły głównie kredytów hipotecznych w Polsce denominowanych w walutach obcych lub powiązanych z walutą obcą. Ponadto wycena udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych spowodowała w okresie sprawozdawczym minus 67 mln EUR (okres roku poprzedniego: plus 54 mln EUR). Udziały w spółkach wycenianych w kapitale własnym - z największymi indywidualnymi efektami w akcjach LEIPNIK-LUNDENBURGER Invest Beteiligungs AG (LLI) i UNIQA Insurance Group AG (UNIQA) - stanowiły minus netto w wysokości 37 mln € (okres roku poprzedniego: plus 66 mln €). Powodem wyceny udziałów w LLI były mniej korzystne warunki gospodarcze, rozwój cen towarów oraz negatywny wpływ wojny na Ukrainie na działalność na lokalnych rynkach. Głównym powodem wyceny udziałów w UNIQA była niższa wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży ze względu na wzrost rentowności. Odpisy aktualizujące w wysokości 88 mln EUR (w poprzednim okresie: odwrócenie odpisów aktualizujących w wysokości 5 mln EUR) zostały w roku sprawozdawczym rozpoznane również na aktywach niefinansowych, przede wszystkim na wartości firmy czeskiej (60 mln EUR) i serbskiej jednostki Grupy (8 mln EUR).

## Środki państwowe i opłaty obowiązkowe

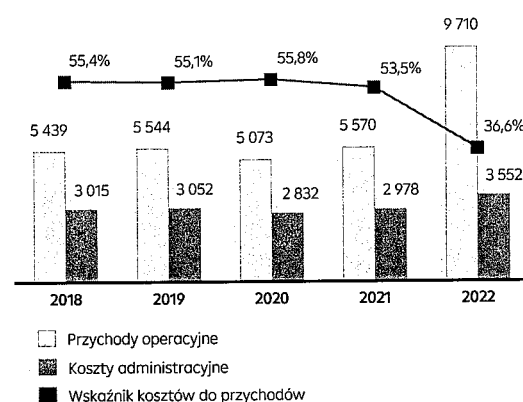
Wydatki na środki rządowe i obowiązkowe opłaty wzrosły o 125 mln EUR do 337 mln EUR. Opłaty bankowe odnotowały wzrost o 48 mln EUR, głównie z powodu wprowadzenia specjalnej opłaty bankowej na Węgrzech (47 mln EUR). Składki na bankowy fundusz naprawczy wzrosły o 14 mln EUR, głównie w centrali Grupy i w Czechach. Wyższe składki na fundusz gwarantowania depozytów o 36 mln EUR pochodziły głównie z Rosji, Węgier, Rumunii, Chorwacji i Serbii. Inne obowiązkowe składki w wysokości 26 mln EUR obejmują głównie składki na rzecz nowo utworzonego państwowego funduszu wsparcia zagrożonych kredytobiorców w Polsce i w Czechach.

## Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych

Skutki wojny między Rosją a Ukrainą znalazły odzwierciedlenie w znacznie wyższych kosztach ryzyka w Europie Wschodniej. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w Europie Wschodniej wyniosły w okresie sprawozdawczym 743 mln EUR (w okresie poprzedniego roku: 119 mln EUR), co było spowodowane pogorszeniem warunków gospodarczych, obniżeniem ratingów klientów, państw i rządów, a w Rosji dodatkowo skutkami kilku pakietów sankcji UE i USA. W okresie sprawozdawczym w Rosji i na Ukrainie ujęto odpisy aktualizujące w wysokości 471 mln EUR (w okresie poprzednim 72 mln EUR), w porównaniu z 23 mln EUR w roku poprzednim. Odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości 949 mln EUR (okres poprzedniego roku: 295 mln EUR) zostały ujęte w odniesieniu do aktywów finansowych w całej Grupie. Obejmowały one również utratę wartości z powodu skutków makroekonomicznych takich jak wyższe ceny

## Wskaźnik kosztów do przychodów

w mln. EUR



energii, zwiększona inflacja i obniżenie ratingu spółek o spadającej sprzedaży i wyższych obciążeniach kosztowych z powodu napiętej podaży energii.

W Etapie 1 i Etapie 2 w okresie sprawozdawczym ujęto odpisy netto w wysokości 567 mln EUR (okres roku poprzedniego: 124 mln EUR). Na kredyty dla przedsiębiorstw niefinansowych przeznaczono 248 mln EUR netto, na kredyty dla pozostałych przedsiębiorstw finansowych 100 mln EUR netto, na kredyty dla gospodarstw domowych 82 mln EUR netto, a na kredyty dla rządów 58 mln EUR netto. W Rosji przydziały na etapy 1 i 2 wyniosły 298 mln EUR, na Ukrainie 87 mln EUR, na Węgrzech 47 mln EUR, na Słowacji 37 mln EUR, a w Austrii 29 mln EUR. Odpisy aktualizujące w wysokości 382 mln EUR netto (w okresie poprzednim: 171 mln EUR netto) zostały ujęte w okresie sprawozdawczym w odniesieniu do kredytów niespłaconych (Etap 3), z czego 155 mln EUR dotyczyło gospodarstw domowych, głównie w Rosji (120 mln EUR) i na Ukrainie (37 mln EUR), a 136 mln EUR - kredytów dla przedsiębiorstw niefinansowych, głównie na Ukrainie (122 mln EUR), oraz 81 mln EUR - kredytów dla pozostałych przedsiębiorstw finansowych, głównie w centrali Grupy. Wskaźnik NPE pozostał niezmienny w stosunku do roku poprzedniego na poziomie 1,6 procent. Wskaźnik pokrycia NPE wyniósł na dzień bilansowy 59,0 % po 62,5 % w roku poprzednim.

## Podatki od dochodów i zysków

Podatek dochodowy wzrósł z powodu wzrostu zysków o 491 mln EUR do 859 mln EUR. Stopa podatkowa w wysokości 20,4 % była nieco niższa niż stopa podatkowa w roku poprzednim, ale znacznie niższa niż obecnie obowiązująca austriacka stopa podatkowa dla przedsiębiorstw w wysokości 25 %. Decydujące znaczenie miała tu sytuacja podatkowa w centrali koncernu (przeniesienie strat) oraz wyższy udział zysku brutto z krajów o niższym opodatkowaniu.

## Wynik z działalności zaniechanej

Wynik z działalności zaniechanej obejmuje dekonsolidację jednostek Grupy Bułgarskiej.

## Kwartalne porównanie wyników

### Wyniki kwartalne

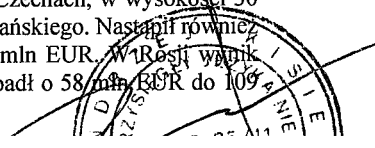
w mln EUR	Q4/2021	Q1/2022	Q2/2022	Q3/2022	Q4/2022
Wynik z tytułu odsetek	976	986	1.214	1.392	1.462
Przychody z tytułu dywidend	7	5	24	11	24
Wynik bieżący jednostek stowarzyszonych	12	18	16	21	8
Wynik z tytułu prowizji	561	683	882	1.117	1.196
Wynik handlowy i wynik z tytułu wyceny do wartości godziwej	24	184	132	155	192
Wynik z tytułu rachunkowości zabezpieczeń	1	-20	-16	15	-20
Pozostały wynik operacyjny	36	27	15	-12	-1
<b>Przychody operacyjne</b>	<b>1.618</b>	<b>1.881</b>	<b>2.269</b>	<b>2.700</b>	<b>2.861</b>
Koszty osobowe	-425	-430	-464	-538	-578
Pozostałe koszty administracyjne	-313	-254	-277	-273	-278
Amortyzacja	-118	-109	-116	-114	-123
<b>Koszty administracyjne</b>	<b>-856</b>	<b>-792</b>	<b>-857</b>	<b>-925</b>	<b>-978</b>
<b>Wynik działalności operacyjnej</b>	<b>763</b>	<b>1.089</b>	<b>1.412</b>	<b>1.775</b>	<b>1.882</b>
Pozostałe wyniki	-175	-102	-6	-118	-442
Środki rządowe i obowiązkowe opłaty	-32	-159	-82	-44	-52
Utrata wartości aktywów finansowych	-150	-319	-242	-160	-228
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>406</b>	<b>508</b>	<b>1.082</b>	<b>1.453</b>	<b>1.160</b>
Podatki od dochodów i zysków	-77	-69	-223	-297	-270
<b>Zysk po opodatkowaniu z działalności kontynuowanej</b>	<b>329</b>	<b>440</b>	<b>859</b>	<b>1.156</b>	<b>890</b>
Zysk z działalności zaniechanej	24	18	435	0	0
<b>Zysk po opodatkowaniu</b>	<b>353</b>	<b>458</b>	<b>1.294</b>	<b>1.156</b>	<b>890</b>
Zysk z udziałów nie dających kontroli	-36	-16	-24	-67	-64
<b>Wynik Grupy</b>	<b>317</b>	<b>442</b>	<b>1.270</b>	<b>1.089</b>	<b>826</b>

## Zmiana czwarty kwartał 2022 r. w stosunku do trzeciego kwartału 2022.

Wynik z tytułu odsetek wzrósł o 70 mln EUR do 1 462 mln EUR. Rosnące stopy procentowe spowodowały wzrost wyniku z tytułu odsetek o 49 mln EUR w centrali Grupy, o 21 mln EUR na Węgrzech, o 13 mln EUR na Słowacji oraz po 11 mln EUR w Rumunii i Serbii. Na Ukrainie za wzrost wyniku z tytułu odsetek o 9 mln EUR odpowiadały wyższe przychody z tytułu rządowych certyfikatów depozytowych. Spadek o 40 mln EUR w Rosji wynikał z efektów wolumenowych i walutowych. Rosnące stopy procentowe w wielu krajach Grupy doprowadziły do wzrostu marży odsetkowej netto o 14 punktów bazowych do poziomu 2,85%.

Wynik z tytułu prowizji wzrósł o 7 procent, czyli 80 mln EUR, do kwoty 1 196 mln EUR, głównie dzięki wyjątkowo wysokim przychodom z działalności walutowej w Rosji. Wzrost o 42 mln EUR wynika z wyższych wolumenów i marż. Dochód netto z działalności w zakresie papierów wartościowych również odnotował wzrost związany z wolumenem o 40 mln EUR, najsilniejszy w Rosji.

Dochód netto z działalności handlowej oraz dochód netto z wyceny wartości godziwej wzrósł o 36 mln EUR do 192 mln EUR. Wzrost ten wynikał przede wszystkim z zysków z wyceny pozycji walutowych, w tym transakcji zabezpieczających w Czechach, w wysokości 30 mln EUR, w związku z aprecjacją korony czeskiej w czwartym kwartale, głównie w stosunku do dolara amerykańskiego. Nastąpił również wzrost efektów wyceny spowodowanych przez waluty w Rumunii i na Węgrzech w łącznej wysokości 32 mln EUR. W Rosji wynik wyceny z pozycji walutowych pozostał na wysokim poziomie, ale w porównaniu z poprzednim kwartałem spadł o 58 mln EUR do 109



mln EUR. Wynikało to głównie ze spadku popytu klientów na transakcje walutowe. W centrali Grupy wynik wyceny z pozycji walutowych wzrósł o 34 mln EUR.

Koszty ogólnego zarządu wzrosły o 54 mln EUR do 978 mln EUR w porównaniu kwartalnym. Koszty osobowe wzrosły o 40 mln EUR do 578 mln EUR, pozostałe koszty administracyjne o 4 mln EUR do 278 mln EUR, a amortyzacja o 9 mln EUR do 123 mln EUR. Głównym czynnikiem wzrostu były wyższe koszty osobowe, głównie w Rumunii, na Węgrzech, w Serbii i na Słowacji, a także wyższe koszty ogólnego zarządu, głównie w Rosji, Rumunii, Polsce i na Ukrainie. Wzrost kosztów rzeczowych został skompensowany spadkiem kosztów informatycznych oraz kosztów prawnych i konsultingowych w centrali Grupy.

Pozostały wynik spadł z minus 118 mln EUR w poprzednim kwartale do minus 442 mln EUR. Wynikało to głównie z wydatków na spory sądowe związane z portfelem kredytowym oraz anulowanie umów kredytowych w łącznej wysokości 323 mln EUR (poprzedni kwartał: 83 mln EUR), które dotyczyły głównie portfela kredytów hipotecznych w Polsce w wysokości 319 mln EUR (poprzedni kwartał: 83 mln EUR). Na wynik czwartego kwartału dodatkowo wpłynęły odpisy z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych w wysokości 83 mln EUR (poprzedni kwartał: 2 mln EUR), z czego 68 mln EUR dotyczyło utraty wartości firmy czeskiej (60 mln EUR) i serbskiej jednostki Grupy (8 mln EUR).

Utrata wartości aktywów finansowych była w czwartym kwartale wyższa o 68 mln EUR i wyniosła 228 mln EUR, po tym jak w trzecim kwartale utworzono rezerwy w wysokości 160 mln EUR. Utrata wartości w regionie Europy Wschodniej w wysokości 174 mln EUR w czwartym kwartale i 80 mln EUR w trzecim kwartale była spowodowana obniżeniem ratingów klientów, państw i rządów, jak również parametrów makroekonomicznych, a w Rosji dodatkowo pakietami sankcji UE i USA.

## Bilans

Suma bilansowa wzrosła w porównaniu z końcem roku o ok. 8 %, chociaż rozwój walutowy - spowodowany wojną Rosji z Ukrainą po zawirowaniach walutowych w ciągu roku - był ostatecznie odpowiedzialny tylko za wzrost o 1 %. Wzrost wartości rubla rosyjskiego o 9 % i dolara amerykańskiego o prawie 6 % został skompensowany dewaluacją hrywny ukraińskiej o 26 % i forinta węgierskiego o 9 %. Kredyty dla klientów wykazały w pierwszym kwartale niewielki wzrost, który w drugim kwartale umocnił się częściowo dzięki aprecjacji niektórych walut, zwłaszcza rubla rosyjskiego i dolara amerykańskiego. Dalszy wzrost w trzecim i czwartym kwartale w wielu krajach Grupy został zniwelowany przez znaczny spadek w Rosji - o prawie jedną trzecią w walucie lokalnej - spowodowany powszechnym zaprzestaniem prowadzenia nowej działalności.

## Aktywa

w mln EUR	31.12.2021	31.3.2022	30.6.2022	30.9.2022	31.12.2022	Zmiana na koniec roku	Zmiana w poprzednim kwartale		
Kredyty i pożyczki dla instytucji kredytowych	16.630	13.314	17.000	17.699	15.716	-914	-5,5%	-1.983	-11,2%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	100.832	101.966	107.700	109.066	103.230	2.398	2,4%	-5.836	-5,4%
w tym przedsiębiorstwa niefinansowe	50.156	51.097	52.132	52.758	48.829	-1.326	-2,6%	-3.928	-7,4%
W tym gospodarstwa domowe	38.078	38.348	41.541	42.010	40.867	2.789	7,3%	-1.143	-2,7%
Papiery wartościowe	22.902	22.831	23.520	23.882	23.711	809	3,5%	-171	-0,7%
Środki pieniężne i inne aktywa	51.736	54.513	65.979	69.188	64.401	12.665	24,5%	-4.787	-6,9%
<b>Razem</b>	<b>192.101</b>	<b>192.624</b>	<b>214.200</b>	<b>219.834</b>	<b>207.057</b>	<b>14.957</b>	<b>7,8%</b>	<b>-12.776</b>	<b>-5,8%</b>

Na dzień 31 grudnia 2021 roku aktywa Raiffeisenbank (Bulgaria) EAD i Raiffeisen Leasing Bulgaria EOOD są wykazywane w pozycji środki pieniężne i inne aktywa. Na dzień 30 czerwca 2022 r. aktywa te nie są już wykazywane ze względu na sprzedaż.

Spadek kredytów i pożyczek dla instytucji kredytowych wynikał głównie z niższych depozytów krótkoterminowych w Banku Narodowym na Węgrzech oraz niższego wolumenu transakcji repo w Czechach. Z drugiej strony, w Rosji nastąpił wzrost z powodu wyższych wolumenów transakcji repo.

Kredyty dla klientów wzrosły w porównaniu z końcem roku we wszystkich krajach Grupy, z wyjątkiem Europy Wschodniej, zwłaszcza w kredytach dla gospodarstw domowych. Największe ogólne wzrosty miały miejsce w Czechach, gdzie wzrost kredytów wyniósł 2 162 mln EUR, czyli 14 procent, w Rumunii - 1 378 mln EUR, czyli 21 procent oraz na Słowacji - 1 270 mln EUR, czyli 10 procent. W Serbii wolumen kredytów wzrósł o 1 309 mln EUR, czyli 67 procent. Z tego 1 043 mln euro wynikało z przejścia Crédit Agricole Serbia AD, reszta to wynik organiczny. Rosja odnotowała spadek - głównie w kredytach dla przedsiębiorstw niefinansowych - o 2 656 mln EUR lub 23 procent; w walucie lokalnej był on znacznie większy, ale został złagodzony przez aprecjację rubla rosyjskiego. Nowa działalność w Rosji została w dużej mierze wstrzymana z powodu wojny.

Wzrost środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 15.126 mln EUR wynikał głównie z innych depozytów na żądanie w instytucjach kredytowych w Rosji (wzrost: 8.846 mln EUR) oraz sald w banku centralnym w centrali Grupy (wzrost: 6.085 mln EUR). Znacznie wyższe dodatnie wartości godziwe derywatów odsetkowych i walutowych (wzrost: 3.237 mln EUR) wykazane w pozostałych aktywach, przede wszystkim w centrali Grupy, wynikały przede wszystkim z efektów wyceny i wahań kursów walutowych oraz wyższego zabezpieczonego wolumenu. Sprzedaż jednostek Grupy Bułgarskiej spowodowała zbycie aktywów wykazanych w pozostałych aktywach (zgodnie z MSSF 5) w wysokości 5.491 mln EUR.



## Zobowiązania

w mln EUR	31.12.2021	31.3.2022	30.6.2022	30.9.2022	31.12.2022	Zmiana na koniec roku	Zmiana w poprzednim kwartale		
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	34.607	34.575	37.293	40.769	33.641	-967	-2,8%	-7.129	-17,5%
Zobowiązania wobec klientów	115.153	113.652	131.283	129.786	125.099	9.946	8,6%	-4.688	-3,6%
w tym przedsiębiorstwa niefinansowe	44.523	44.311	54.019	53.502	50.042	5.519	12,4%	-3.459	-6,5%
w tym gospodarstwa domowe	56.690	55.016	60.806	60.108	58.876	2.186	3,9%	-1.232	-2,0%
Dłużne papiery wartościowe i inne zobowiązania	26.865	28.585	27.568	29.893	29.554	2.689	10,0%	-340	-1,1%
Kapitał własny	15.475	15.812	18.056	19.385	18.764	3.289	21,3%	-620	-3,2%
<b>Ogółem</b>	<b>192.101</b>	<b>192.624</b>	<b>214.200</b>	<b>219.834</b>	<b>207.057</b>	<b>14.957</b>	<b>7,8%</b>	<b>-12.776</b>	<b>-5,8%</b>

Na dzień 31 grudnia 2021 roku zobowiązania Raiffeisenbank (Bulgaria) EAD i Raiffeisen Leasing Bulgaria EOOD prezentowane są w pozycji dłużne papiery wartościowe i inne zobowiązania. Na dzień 30 czerwca 2022 r. zobowiązania te nie są już uwzględniane ze względu na sprzedaż.

Wolumen refinansowania Grupy wobec instytucji kredytowych zmniejszył się w porównaniu do końca roku w depozytach krótkoterminowych, szczególnie w centrali Grupy.

Silny wzrost depozytów klientów wynikał głównie z depozytów krótkoterminowych, zwłaszcza w Rosji (wzrost: 5 355 mln EUR, z czego 5 171 mln EUR przypadło na przedsiębiorstwa), choć wzrost ten był również częściowo uwarunkowany kursem walutowym. Wzrost na Słowacji o 1 968 mln EUR był głównie udziałem przedsiębiorstw (1 202 mln EUR) i innych przedsiębiorstw finansowych (521 mln EUR), natomiast wzrost w Serbii o 1 602 mln EUR wynikał z przejścia Crédit Agricole Serbia AD (1 041 mln EUR).

Dłużne papiery wartościowe i inne zobowiązania wzrosły o 2 689 mln EUR. Ujemne wartości godziwe instrumentów pochodnych ujętych w tej pozycji wzrosły o 3 453 mln EUR, głównie w zakresie instrumentów pochodnych na stopę procentową i walutę obcą w centrali Grupy, w związku z efektami wyceny i wahaniami kursów walutowych oraz wyższym zabezpieczonym wolumenem. Dłużne papiery wartościowe wzrosły o 2.819 mln EUR netto, głównie w centrali Grupy (obligacje uprzywilejowane i zabezpieczone). Sprzedaż jednostek Grupy Bułgarskiej spowodowała zbycie zobowiązań wykazywanych w pozostałych zobowiązaniach (zgodnie z MSSF 5) w wysokości 4.829 mln EUR.

Informacje na temat finansowania znajdują się w punkcie (45) Zarządzanie płynnością w sprawozdaniu z ryzyka skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## Kapitał własny w bilansie

Kapitał własny z uwzględnieniem kapitału z udziałów niekontrolujących odnotował od początku roku wzrost o 3.289 mln EUR do 18.764 mln EUR.

Na całkowity wynik w wysokości 3.441 mln EUR składał się zysk po opodatkowaniu w wysokości 3.797 mln EUR oraz inne całkowite dochody w wysokości minus 356 mln EUR. W szczególności negatywny wpływ na inne całkowite dochody miały inne całkowite dochody ze spółek rozliczanych metodą praw własności w wysokości minus 177 mln EUR oraz zmiany wartości godziwej aktywów finansowych w wysokości minus 170 mln EUR.

Zmiany walutowe spowodowały negatywny wkład w wysokości 45 mln EUR po pozytywnym wkładzie w wysokości 284 mln EUR w roku poprzednim. Dewaluacja hrywny ukraińskiej o 26 % spowodowała ujemny wkład w wysokości 111 mln EUR, natomiast dewaluacja forinta węgierskiego o 9 % przyniosła 66 mln EUR. Z drugiej strony korona czeska (aprecjacja o 3 %) wniosła pozytywny wkład w wysokości 75 mln EUR, a rubel rosyjski (aprecjacja o 9 %) 62 mln EUR. Hedging inwestycji netto, głównie w rubla rosyjskiego (minus 66 mln EUR), koronę czeską (minus 14 mln EUR) i forinta węgierskiego (42 mln EUR) doprowadził do ujemnego wyniku wyceny w wysokości 39 mln EUR.

## Fundusze własne wg CRR/BWG

Kapitał podstawowy Tier 1 (CET1) wyniósł 15 643 mln EUR po odliczeniach, co oznacza wzrost o 3 831 mln EUR w porównaniu z końcem roku 2021. Głównymi czynnikami wzrostu było uwzględnienie zysku za okres po odliczeniu wszelkich dywidend oraz pozytywne efekty walutowe. Za rok obrotowy 2022 odliczono dywidendę w wysokości 0,80 euro na akcję. Kapitał podstawowy (Tier 1) po odliczeniach wzrósł o 3 859 mln EUR do 17 319 mln EUR, głównie z powodu efektów w kapitale podstawowym Tier 1. Kapitał uzupełniający (Tier 2) wzrósł o 292 mln EUR do 2 695 mln EUR dzięki nowej emisji w wysokości 500 mln EUR. Z drugiej strony nastąpiło zmniejszenie kwalifikującej się nadwyżki IRB oraz regulacyjnych terminów zapadalności zaległych instrumentów Tier 2. Łączne fundusze własne wyniosły 19.702 mln EUR. Stanowi to wzrost o 3 895 mln EUR w porównaniu z końcem roku 2021.

Łączne aktywa ważone ryzykiem (RWA) wzrosły o 7 752 mln EUR do 97 680 mln EUR w porównaniu z końcem roku 2021. Głównymi czynnikami wzrostu były efekty walutowe, wzrost organiczny oraz obniżki ratingów kredytowych Rosji, Białorusi i Ukrainy. Natomiast RWA zmniejszyły się z powodu sprzedaży jednostek Grupy Bułgarskiej. Ze względu na dodatkowe wydatki na związane z kredytami, oparte na portfelu rezerwy na sprawy sporne i odwołania w Polsce, ryzyko operacyjne w zaawansowanej metodzie pomiaru (AMA) wzrosło w ciągu roku aż o 3 252 mln EUR. Jednak od 1 grudnia 2022 roku AMA została zresetowana, co spowodowało dopłatę do RWA w wysokości 1 500 mln EUR na poziomie Grupy w porównaniu z wymogami z metody standardowej (STA). Ponadto nastąpił wzrost ryzyka rynkowego o 1 936 mln EUR, co wynikało zasadniczo z nowej metodologii obliczania strukturalnej otwartej pozycji walutowej.

Biorąc pod uwagę wynik roczny, współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 (przejściowy) wyniósł 16,0 procent (wzrost o 2,9 punktu procentowego), współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 (przejściowy) wyniósł 17,7 procent (wzrost o 2,8 punktu procentowego), a współczynnik funduszy własnych (przejściowy) wyniósł 20,2 procent (wzrost o 2,6 punktu procentowego). Współczynniki kapitałowe oparte na pełnym zastosowaniu CRR (fully loaded) wyniosły 15,6 procent (współczynnik kapitału podstawowego Tier 1), 17,3 procent (współczynnik kapitału podstawowego) oraz 20,0 procent (współczynnik funduszy własnych).



## Badania i rozwój

### Digitalizacja

Ein zentrales Thema der fortschreitenden Digitalisierung für Banken ist die wachsende Relevanz des Mobile Bankings. Während die Penetracja rynku (wskaźnik aktywnego korzystania z bankowości mobilnej) w RBI wyniosła 53 procent w 2021 roku, na koniec 2022 roku było to 60 procent, choć metryka ta różni się na poszczególnych rynkach. Adopcja pożyczek online pozostała na wysokim poziomie, z 49 procentami dystrybuowanych pożyczek zainicjowanych przez kanały cyfrowe w 2021 roku i niewielkim wzrostem do 56 procent w 2022 roku (z czego 44 procent było dystrybuowanych end-to-end cyfrowo).

W ofercie dla klientów detalicznych i małych firm, RBI jest silnie skoncentrowany na pełnej (end-to-end) digitalizacji podstawowych produktów, jak również powiązanych procesów (rachunki, usługi płatnicze/karty i pożyczki). Wraz z jednoczesną optymalizacją sieci oddziałów, RBI oczekuje, że przyniesie to roczne oszczędności kosztów, jak również dodatkowe dochody.

Ponadto RBI rozpoczął realizację działań mających na celu centralne opracowanie większej liczby produktów i poszczególnych komponentów produktów oraz udostępnienie ich wszystkim bankom w Grupie. Oczekuje się, że ta inicjatywa również przyczyni się do zmniejszenia wydatków. Oprócz korzyści kosztowych powinno to również znacznie skrócić czas potrzebny do pełnej cyfryzacji pięciu głównych produktów w całej Grupie (rachunek bieżący, karta kredytowa, kredyt konsumencki i rachunek bieżący oraz pożyczki dla MŚP).

Digitalizacja jest również kluczową kwestią dla klientów korporacyjnych i instytucjonalnych. Tutaj RBI od końca 2019 r. umożliwia digitalizację szeregu produktów i usług na platformie myRaiffeisen. Są to na przykład cyfrowy proces KYC (eKYC) dla klientów korporacyjnych i instytucjonalnych, cyfrowe otwarcie rachunku (Group eAccount Opening), cyfrowe finansowanie eksportu (eSpeedtrack), a także cyfrowy kredyt eksportowy (eSecurity).

(eSpeedtrack) oraz inne usługi takie jak eFinance, eGateway, eArchiwum oraz cyfrowy Kwestionariusz Płatniczy dla Klientów Banku Korespondenta (ePIC). W 2022 roku platforma została uzupełniona o eTradeOn, moduł umożliwiający klientom rozliczanie gwarancji online.

W 2021 roku Group eAccount Opening był pierwszym produktem, który został wprowadzony jednocześnie w całej Grupie, co było dużym osiągnięciem w harmonizacji oferty cyfrowej i doświadczenia dla klientów korporacyjnych i instytucjonalnych w całym regionie. Ostatnie dane dotyczące wykorzystania pokazują, że oferta cyfrowa RBI jest dobrze odbierana przez klientów - na przykład około 59 procent nowych otwarć rachunków w RBI w Austrii zostało zainicjowanych cyfrowo w 2022 roku (53 procent w 2021 roku), a 82 procent nowych klientów zostało zweryfikowanych poprzez w pełni cyfrowy proces eKYC (56 procent w 2021 roku). ePIC, wprowadzony w połowie 2021 roku, został bardzo dobrze przyjęty przez klientów i jest obecnie oferowany wyłącznie cyfrowo.

R-Flex, dostosowywane, cyfrowe rozwiązanie wewnętrzne z produktem kotwiczącym FX Spot, skierowane do klientów korporacyjnych i MŚP, a także osób fizycznych, odnotowało swój pierwszy zyskowy rok w 2022 roku. Do tej pory z rozwiązania korzysta około 4 500 klientów w Rumunii i Chorwacji, które w przyszłości będzie rozwijane na innych rynkach.

### IT

RBI coraz częściej korzysta z technologii chmurowych, aby zwiększyć wydajność i odporność procesów operacyjnych, zapewnić programistom większą elastyczność oraz skrócić czas wprowadzania na rynek i uczynić go bardziej elastycznym. W 2022 r. wskaźnik adopcji chmury (odsetek aplikacji w chmurze) osiągnął 42 procent na poziomie centrali i 29 procent na poziomie banków sieciowych, co stanowi znaczący wzrost z 27 procent i 4 procent, odpowiednio, w 2021 r. Aby promować wykorzystanie rozwiązań IT w całej Grupie, RBI wdrożył do tej pory ponad 380 standardowych interfejsów programowania aplikacji (API).

RBI stara się być w czołówce pracodawców IT w regionie, dlatego aktywnie wspiera i angażuje się w lokalny ekosystem. Wraz z 42Vienna, innowacyjną szkołą kodowania z naciskiem na uczenie się oparte na peer-to-peer i projektach, RBI zainstalował program, który jest unikalny w Austrii. Od samego początku 132 uczestniczące talenty IT miały możliwość połączenia teorii i praktyki w trakcie swojego trzy-letniego programu szkoleniowego.

## Kontrola wewnętrzna i zarządzanie ryzykiem w odniesieniu do procesu rachunkowości Grupy

Zrównoważona i pełna sprawozdawczość finansowa jest ważnym celem dla RBI i jego organów wykonawczych. Zgodność ze wszystkimi odpowiednimi wymogami prawnymi jest oczywistym podstawowym warunkiem. Zarząd jest odpowiedzialny za ustanowienie i zaprojektowanie systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, który spełnia wymagania firmy w odniesieniu do całego procesu rachunkowości. Jest to osadzone w ogólnofirmowych ramach systemu kontroli wewnętrznej (ICS).

System kontroli wewnętrznej ma na celu zapewnienie skutecznych i stale ulepszanych kontroli wewnętrznych w związku z księgowością. Oprócz zgodności z wytycznymi i przepisami, system kontroli ma również na celu stworzenie optymalnych warunków dla określonych działań kontrolnych, aby uniknąć niezamierzonych przekłamań.

### Środowisko kontroli

W Grupie funkcjonuje system kontroli wewnętrznej w zakresie rachunkowości, którego centralnym elementem jest system instrukcji w postaci dyrektyw i instrukcji dla ważnych obszarów tematycznych. Obejmuje on:

- regulacje kompetencyjne dotyczące zatwierdzania dyrektyw grupowych i zakładowych, jak również instrukcji wydziałowych i instrukcji w
- opisy procesów tworzenia, przeglądu jakości, zatwierdzania, publikowania, wdrażania i monitorowania dyrektyw i instrukcji, w tym odpowiednie kroki kontrolne, oraz



Za realizację wytycznych Grupy odpowiada kierownictwo poszczególnych jednostek Grupy. Przestrzeganie tych regulacji Grupy jest monitorowane przez dział Konsolidacji Grupy oraz przez audytorów Grupy i audytorów lokalnych. Skonsolidowane sprawozdania finansowe są sporządzane przez dział konsolidacji Grupy (dział księgowości Grupy), który jest częścią działu CFO podlegającego CEO. Związane z tym obowiązki są określone w całej Grupie w ramach odrębnej funkcji Grupy.

## Ocena ryzyka

Istotne ryzyka związane z procesem rachunkowości Grupy są oceniane i monitorowane przez Zarząd. Złożone zasady rachunkowości mogą prowadzić do zwiększonego ryzyka błędu, podobnie jak różne zasady wyceny, zwłaszcza w przypadku istotnych instrumentów finansowych Grupy. Ponadto trudne warunki gospodarcze niosą ze sobą ryzyko wystąpienia istotnych błędów w sprawozdawczości. W przypadku różnych pozycji aktywów i pasywów, dla których nie można ustalić wiarygodnej wartości rynkowej, przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego należy dokonać szacunków. Dotyczy to w szczególności działalności kredytowej, udziałów kapitałowych i wartości firmy. Szacunki stosowane są również w przypadku kapitału społecznego, rezerw na ryzyko prawne oraz wyceny papierów wartościowych.

## Środki kontroli

Poszczególne informacje finansowe są przygotowywane w sposób zdecentralizowany w poszczególnych jednostkach Grupy zgodnie ze specyfikacją RBI, przy czym obliczanie części odpisów aktualizujących zgodnie z MSSF 9 odbywa się centralnie. Pracownicy odpowiedzialni za księgowość oraz kierownicy biznesowi jednostek Grupy są odpowiedzialni za pełną prezentację i prawidłową wycenę wszystkich transakcji. Do obowiązków lokalnego kierownictwa należy zapewnienie, że zalecane środki kontroli wewnętrznej, np. podział obowiązków lub zasada podwójnej kontroli, są realizowane. Kontrole uzgadniania i zatwierdzania są wbudowane w działania związane z agregacją, obliczaniem i wyceną w ramach ogólnych procesów rachunkowości. Szczególną uwagę zwraca się na kontrole w ramach podstawowych procesów mających zasadnicze znaczenie dla sprawozdań finansowych. Są to głównie procesy związane z wyceną, których wyniki mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe (np. wycena rezerw na ryzyko kredytowe, produktów pochodnych, udziałów kapitałowych, rezerw osobowych, rezerw na ryzyko rynkowe itp).

## Konsolidacja

Przekazywanie danych ze sprawozdań finansowych odbywa się głównie poprzez automatyczny transfer do systemu konsolidacyjnego IBM Cognos Controller w styczniu następnego roku. System ten jest chroniony pod względem bezpieczeństwa informatycznego poprzez restrykcyjny przydział uprawnień.

Wiarygodność danych ze sprawozdań finansowych otrzymywanych z jednostek Grupy jest sprawdzana w pierwszej kolejności w dziale konsolidacji Grupy przez kierownika ds. kluczowych klientów odpowiedzialnego za daną jednostkę Grupy. Czynności kontrolne na poziomie Grupy obejmują analizę i w razie potrzeby korektę sprawozdań finansowych złożonych przez jednostki Grupy. Uwzględniane są wyniki dyskusji na temat sprawozdań finansowych z przedstawicielami poszczególnych spółek oraz uwagi z audytów zewnętrznych. Na spotkaniach omawiana jest wiarygodność pakietu sprawozdawczego oraz krytyczne kwestie indywidualne jednostek Grupy.

Dalsze etapy konsolidacji odbywają się w systemie konsolidacyjnym. Należą do nich konsolidacja kapitału, konsolidacja kosztów i przychodów oraz konsolidacja zadłużenia. Na koniec eliminuje się ewentualne zyski między spółkami poprzez księgowania grupowe. Proces konsolidacji kończy się sporządzeniem not do sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF i austriacką ustawą o bankowości (UGB).

Wszystkie środki kontrolne są stosowane w bieżącym procesie biznesowym w celu zapewnienia, że potencjalne błędy lub rozbieżności w sprawozdawczości finansowej są unikane lub wykrywane i korygowane. Środki kontrolne sięgają od przeglądu wyników okresu przez kierownictwo po uzgodnienie kont i analizę procesów księgowych.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe, w tym sprawozdanie z działalności, są omawiane przez komitet audytu rady nadzorczej, a także przedstawiane całej radzie nadzorczej do wiadomości.

## Informacja i komunikacja

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe opiera się na standardowych, obowiązujących w całej Grupie wymaganiach dotyczących danych. Standardy rachunkowości i wyceny są zdefiniowane i objaśnione w Instrukcji Rachunków Grupy RBI i są wiążące przy sporządzaniu danych sprawozdania finansowego. Instrukcje dla jednostek Grupy dotyczące szczegółów środków wyceny w obszarze ryzyka kredytowego i podobnych kwestii są dokonywane w ramach dyrektyw Grupy. Zmiany w instrukcjach i standardach są przekazywane zainteresowanym jednostkom w ramach regularnych szkoleń.

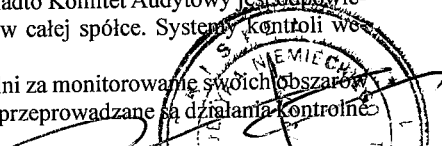
Wyniki skonsolidowane są prezentowane w formie kompletnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w rocznym sprawozdaniu z działalności. Ponadto sporządzane jest sprawozdanie z działalności grupy, w którym zgodnie z wymogami prawnymi podawane jest ustne wyjaśnienie wyników grupy.

W ciągu roku kierownictwu grupy przekazywane są raporty miesięczne w ujęciu skonsolidowanym. Publikowane raporty okresowe - zgodnie z postanowieniami MSR 34 - sporządzane są w okresach kwartalnych. Skonsolidowane sprawozdania finansowe przeznaczone do publikacji podlegają ostatecznej ocenie przez pracowników wyższego szczebla oraz członków Zarządu przed przekazaniem ich do Komitetu Audytu Rady Nadzorczej. Analizy skonsolidowanych sprawozdań finansowych sporządzane są również dla kadry zarządzającej, a także opracowywane są okresowe prognozy dla Grupy. Proces budżetowania i planowania kapitałowego realizowany przez Dział Planowania, Raportowania i Analiz Grupy obejmuje również przygotowanie budżetów Grupy w ujęciu trzyletnim.

## Monitorowanie

Sprawozdawczość finansowa jest centralnym tematem w ICS, w którym procesy księgowe podlegają priorytetyzacji i kontroli opartej na ryzyku, a jej wyniki są przedstawiane Zarządowi i Radzie Nadzorczej w regularnych raportach. Ponadto Komitet Audytowy jest odpowiedzialny za monitorowanie procesu księgowego. Zarząd jest odpowiedzialny za stały monitoring w całej spółce. Systemy kontroli wewnętrznej operują na trzech liniach obrony.

Pierwszą linią obrony tworzą działy specjalistyczne, w których kierownicy działów są odpowiedzialni za monitorowanie swoich obszarów działalności i stworzenie odpowiedniego środowiska kontroli. Tutaj w regularnych odstępach czasu przeprowadzane są działania kontrolne



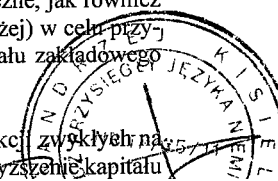
Drugą linię obrony stanowią tematyczne obszary specjalne. Są to na przykład Compliance, Data Quality Governance, Operational Risk Controlling lub Security & Business Continuity Management. Mają one za zadanie przede wszystkim wspierać wyspecjalizowane działy w krokach kontrolnych, sprawdzać realizację kontroli oraz wprowadzać najnowocześniejsze praktyki do organizacji.

Jako trzeci poziom, w proces monitorowania zaangażowany jest audyt wewnętrzny. Funkcja audytu jest realizowana przez dział audytu wewnętrznego Grupy oraz przez odpowiednich audytorów wewnętrznych jednostek Grupy. Wszystkie czynności audytowe regulują standardy audytu koncernu, które opierają się na minimalnych standardach audytu wewnętrznego austriackiego Urzędu ds. Rynku Finansowego oraz na międzynarodowych najlepszych praktykach. Ponadto obowiązują wewnętrzne przepisy działu Audytu Wewnętrznego Grupy (w szczególności Karta Audytu). Audyt Wewnętrzny Grupy niezależnie i regularnie dokonuje przeglądu zgodności z regulacjami wewnętrznymi w jednostkach Grupy RBI. Kierownik Audytu Wewnętrznego Grupy podlega bezpośrednio Zarządowi z dodatkowymi obowiązkami sprawozdawczymi wobec Przewodniczącego Rady Nadzorczej i członków Komitetu Audytu.

## Kapitał, udziały, prawa głosu i prawa kontroli

Następujące informacje są zgodne z postanowieniami § 243a ust. 1 UGB (austriackiego kodeksu handlowego):

- (1) Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2022 r. wynosi 1.003.265.844,05 EUR i dzieli się na 328.939.621 akcji zwykłych na okaziciela z prawem głosu. Z tego 510.450 akcji (31 grudnia 2021: 322.204 akcje) to akcje własne, co pozostawia 328.429.171 akcji pozostających w obrocie na dzień bilansowy. Dalsze szczegóły znajdują się w uwagach do pozycji (30) Kapitał własny.
- (2) Statut nie zawiera żadnych ograniczeń dotyczących prawa głosu lub przenoszenia akcji. Regionalne Banki Raiffeisen oraz bezpośrednio i pośrednio podmioty zależne od Regionalnych Banków Raiffeisen są stronami umowy syndykatowej w odniesieniu do RBI AG (Umowa Syndykatowa). Oprócz obowiązku głosowania i prawa pierwokupu to porozumienie syndykatowe przewiduje w szczególności, że od upływu okresu trzech lat od skuteczności połączenia RZB AG z RBI AG, tj. od 18 marca 2020 r., sprzedaż akcji posiadanych przez Raiffeisen-Landesbanken nie jest dozwolona. (2) Okres lock-up obowiązuje przez trzy lata od daty skuteczności połączenia RZB AG z RBI AG, tj. od 18 marca 2020 r., a sprzedaż akcji RBI będących w posiadaniu regionalnych banków Raiffeisen (z kilkoma wyjątkami) nie jest możliwa, jeśli spowodowałoby to, że łączny udział regionalnych banków Raiffeisen w RBI AG (bezpośrednio i/lub pośrednio) spadłby poniżej 40 procent (poprzednio: 50 procent) kapitału zakładowego plus jedna akcja.
- (3) Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG bezpośrednio i pośrednio posiada łącznie około 22,6 procent kapitału zakładowego spółki. Ponadto, na podstawie umowy konsorcjum, prawa głosu posiadane bezpośrednio lub pośrednio przez Raiffeisen-Landesbanken i ich bezpośrednio i pośrednio podmioty zależne w odniesieniu do RBI AG z łącznej liczby 193 449 778 akcji, co odpowiada udziałowi w prawach głosu wynoszącemu około 58,81 procent, są każde wzajemnie przypisane zgodnie z sekcjami 130 i 133 (7) austriackiej ustawy o giełdzie (BörseG) jako wspólnie działające osoby prawne w rozumieniu sekcji 1 (6) austriackiej ustawy o przejęciach. Pozostałe akcje RBI AG znajdują się w wolnym obrocie. Zarządowi nie są znane żadne inne bezpośrednio lub pośrednie udziały w kapitale, które wynoszą co najmniej 10 procent.
- (4) Statut spółki nie zawiera żadnych specjalnych praw kontrolnych dla posiadaczy akcji. Zgodnie z umową konsorcyjną dla RBI AG dziewięciu członków Rady Nadzorczej RBI AG może być nominowanych przez regionalne banki Raiffeisen. Oprócz członków nominowanych przez regionalne banki Raiffeisen w skład Rady Nadzorczej RBI AG wchodzi trzech niezależnych przedstawicieli free float, którzy nie są przypisani do austriackiej Grupy Bankowej Raiffeisen.
- (5) W przypadku akcjonariatu pracowniczego nie ma kontroli praw głosu.
- (6) Zgodnie ze Statutem Spółki osoby, które ukończyły 68 lat, nie mogą zostać powołane na członka Rady Wykonawczej ani zostać ponownie powołane na kolejną kadencję. W przypadku Rady Nadzorczej osoby, które ukończyły 75 lat, nie mogą zostać wybrane na członka Rady Nadzorczej ani zostać ponownie wybrane na kolejną kadencję. Ponadto członkiem rady nadzorczej nie może być osoba, która posiada już łącznie osiem mandatów w radach nadzorczych spółek giełdowych. Przewodniczenie radzie nadzorczej spółki giełdowej liczy się podwójnie. Walne zgromadzenie może odstąpić od tego ograniczenia zwykłą większością głosów oddanych, o ile jest to prawnie dopuszczalne. Każda osoba kandydująca w wyborach, która posiada więcej mandatów w radzie nadzorczej lub przewodniczy w spółkach notowanych na giełdzie, ma obowiązek ujawnić ten fakt przed walnym zgromadzeniem. Poza tym, nie istnieją żadne inne niż prawo przepisy dotyczące powoływania i odwoływania członków Zarządu i Rady Nadzorczej. Statut Spółki stanowi, że o ile prawo nie wymaga innej większości, walne zgromadzenie podejmuje uchwały zwykłą większością oddanych głosów. W przypadkach, w których prawo oprócz większości głosów przewiduje większość kapitału, będzie to zwykła większość kapitału zakładowego reprezentowanego przy podejmowaniu uchwały. Na podstawie tego przepisu członkowie Rady Nadzorczej mogą być przedwcześnie odwołani zwykłą większością głosów. Rada nadzorcza może uchwalić zmiany w statucie, które dotyczą wyłącznie jego brzmienia. Prawo to może być przekazane komisjom. Poza tym nie istnieją żadne przepisy dotyczące zmiany statutu Spółki, które wykraczałyby poza prawo.
- (7) Od Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 czerwca 2019 r. zarząd został upoważniony zgodnie z § 169 austriackiej ustawy o spółkach akcyjnych do podwyższenia kapitału zakładowego - w razie potrzeby w kilku transzach - o kwotę do 501.632.920,50 EUR poprzez emisję do 164.469.810 nowych akcji zwykłych na okaziciela z prawem głosu w zamian za wkłady pieniężne i/lub niepieniężne (również w drodze pośredniego prawa poboru za pośrednictwem instytucji kredytowej zgodnie z § 153 ust. 6 austriackiej ustawy o spółkach akcyjnych) oraz do ustalenia ceny emisyjnej i warunków emisji w porozumieniu z Radą Nadzorczą. Zarząd jest ponadto upoważniony, za zgodą Rady Nadzorczej, do wyłączenia ustawowego prawa poboru akcjonariuszy (i) jeżeli podwyższenie kapitału następuje w zamian za wkład niepieniężny lub (ii) jeżeli podwyższenie kapitału następuje w zamian za wkład pieniężny, a akcje wyemitowane w ramach wyłączenia prawa poboru nie przekraczają łącznie 10% kapitału zakładowego Spółki (wyłączenie prawa poboru). (i) wykorzystanie kapitału docelowego z wyłączeniem ustawowego prawa poboru w przypadku podwyższenia kapitału w zamian za wkłady pieniężne, jak również (ii) realizacja kapitału warunkowego uchwalonego na Walnym Zgromadzeniu w dniu 20 października 2020 r. (zob. poniżej) w celu przyznania praw do konwersji i subskrypcji wierzycielom obligacji zamiennych nie może przekroczyć łącznie 10% kapitału zakładowego Spółki. Wykorzystanie kapitału docelowego w formie podwyższenia kapitału za aport nie jest objęte tym ograniczeniem. Dotychczas nie skorzystano z tego upoważnienia z czerwca 2019 r. do wykorzystania kapitału docelowego. Kapitał zakładowy zostaje warunkowo podwyższony o kwotę do 100.326.584,00 EUR poprzez emisję do 32.893.962 akcji zwykłych na okaziciela (kapitał warunkowy) zgodnie z § 159 ust. 2 pkt 1 austriackiej ustawy o spółkach akcyjnych. Warunkowe podwyższenie kapitału



zostanie zrealizowane wyłącznie w zakresie, w jakim zostanie wykonane nieodwołalne prawo zamiany lub subskrypcji, które Spółka przyznaje wierzycielom obligacji zamiennych wyemitowanych na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 października 2020 r., lub w przypadku obowiązku zamiany przewidzianego w warunkach emisji obligacji zamiennych, ten obowiązek zamiany zostanie spełniony, a w obu przypadkach Zarząd nie podejmie decyzji o przydzieleniu akcji własnych. Kwota emisji i parytet wymiany zostaną ustalone zgodnie z uznanymi metodami matematyki finansowej oraz ceną akcji Spółki w uznanej procedurze cenowej (podstawa obliczenia kwoty emisji); kwota emisji nie może być niższa niż proporcjonalna wysokość kapitału zakładowego. Nowo wyemitowane akcje warunkowego podwyższenia kapitału mają prawo do dywidendy odpowiadające akcjom będącym w obrocie giełdowym w momencie emisji. Zarząd został upoważniony, za zgodą Rady Nadzorczej, do określenia dalszych szczegółów realizacji warunkowego podwyższenia kapitału.

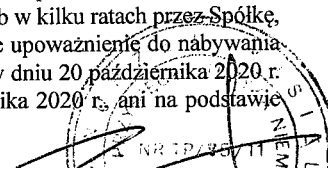
Zwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 20 października 2020 r. dodatkowo upoważniło Zarząd, zgodnie z § 174 ust. 2 austriackiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG), w ciągu pięciu lat od daty uchwały, tj. do dnia 19 października 2025 r., za zgodą Rady Nadzorczej, również w kilku transzach, do emisji obligacji zamiennych z prawem zamiany lub subskrypcji na akcje spółki lub obligacji zamiennych z obowiązkiem zamiany (warunkowe obligacje zamienne zgodnie z § 26 austriackiej ustawy o bankowości), w tym obligacji zamiennych spełniających wymogi dla instrumentów dodatkowego kapitału podstawowego zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr. 575/2013 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, z późniejszymi zmianami, z pełnym wyłączeniem prawa poboru akcjonariuszy. Upoważnienie obejmuje emisję obligacji zamiennych o łącznej wartości nominalnej do 1.000.000 EUR z prawem zamiany lub subskrypcji na maksymalnie 32.893.962 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o proporcjonalnej wysokości kapitału zakładowego do 100.326.584 EUR. Kwota emisji i stosunek wymiany zostaną ustalone zgodnie z uznanymi metodami matematyki finansowej oraz ceną akcji Spółki w ramach uznanej procedury wyceny (podstawa obliczenia kwoty emisji); kwota emisji obligacji zamiennych nie może być niższa niż proporcjonalna kwota kapitału zakładowego. W tym kontekście Zarząd został upoważniony, za zgodą Rady Nadzorczej, do określenia szczegółowej emisji i cech oraz warunków obligacji zamiennych, w szczególności stopy procentowej, ceny emisyjnej, okresu i nominału, postanowień dotyczących ochrony przed rozwodnieniem, okresu zamiany, praw i obowiązków związanych z zamianą, stosunku zamiany i ceny zamiany. Obligacje zamienne mogą być również emitowane w walucie Stanów Zjednoczonych Ameryki oraz w walucie każdego innego państwa członkowskiego OECD, z zastrzeżeniem limitu odpowiadającego równowartości euro. Obligacje zamienne mogą być również emitowane przez spółkę należącą w całości bezpośrednio lub pośrednio do Raiffeisen Bank International AG. W takim przypadku Zarząd został upoważniony, za zgodą Rady Nadzorczej, do przyjęcia gwarancji za obligacje zamienne w imieniu Spółki oraz do przyznania posiadaczom obligacji zamiennych praw do zamiany na akcje zwykłe na okaziciela Raiffeisen Bank International AG, a w przypadku obowiązku zamiany określonego w warunkach obligacji zamiennych, do umożliwienia wykonania obowiązku zamiany na akcje zwykłe na okaziciela Raiffeisen Bank International AG; co wyłącza prawo akcjonariuszy do subskrypcji obligacji zamiennych.

Do chwili obecnej nie wyemitowano żadnych obligacji zamiennych.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 31 marca 2022 r. upoważniło Zarząd zgodnie z postanowieniami § 65 ust. 1 nr 8 oraz ust. 1a i ust. 1b austriackiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG) do nabywania i w razie potrzeby umarzania akcji własnych bez konieczności uprzedniego przedstawienia tej kwestii Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy, przy czym za zgodą Rady Nadzorczej nabycie może nastąpić również poza rynkiem regulowanym z wyłączeniem przysługującego akcjonariuszom kwotowego prawa do przetargu. Udział akcji własnych przeznaczonych do nabycia i już nabytych nie może przekroczyć łącznie 10 procent odpowiedniego kapitału zakładowego Spółki. Okres obowiązywania upoważnienia do nabycia akcji własnych jest ograniczony do 30 miesięcy od daty podjęcia uchwały na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, tj. do 30 września 2024 roku. Najniższa zapłata za odkup wynosi 3,05 euro za akcję, a najwyższa zapłata za odkup nie może być wyższa o więcej niż 10 procent od średniej, nieważonej giełdowej ceny zamknięcia z 10 dni handlowych poprzedzających wykonanie niniejszego upoważnienia. Upoważnienie to może być wykonywane w całości, częściowo lub w kilku ratach i w jednym lub kilku celach - z wyjątkiem obrotu papierami wartościowymi - przez Spółkę, przez spółkę zależną (§ 189a Z 7 austriackiego kodeksu handlowego) lub przez osoby trzecie na ich rachunek.

Zgodnie z § 65 ust. 1b austriackiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG) Zarząd został upoważniony, za zgodą Rady Nadzorczej, do podjęcia decyzji o sposobie sprzedaży akcji własnych innym niż poprzez giełdę lub w drodze oferty publicznej, z częściowym lub całkowitym wyłączeniem prawa poboru akcjonariuszy oraz do określenia warunków sprzedaży. Prawo poboru akcjonariuszy może zostać wyłączone jedynie w przypadku, gdy akcje własne zostaną wykorzystane jako zapłata za aport, za nabycie spółek, przedsiębiorstw, części przedsiębiorstw lub udziałów w jednej lub kilku spółkach w Austrii lub za granicą. Ponadto, w przypadku emisji obligacji zamiennych w przyszłości, prawo poboru akcjonariuszy może zostać wyłączone również w celu wydania akcji (skarbowych) takim wierzycielom obligacji zamiennych, którzy wykonali prawo zamiany lub prawo poboru akcji Spółki przyznane im zgodnie z warunkami obligacji zamiennych, jak również w przypadku obowiązku zamiany przewidzianego w warunkach emisji obligacji zamiennych, w celu wypełnienia takiego obowiązku zamiany. Niniejsze upoważnienie może być wykonywane w całości, w części lub w kilku ratach i w jednym lub kilku celach przez Spółkę, przez spółkę zależną (§ 189a ust. 7 austriackiego kodeksu handlowego) lub przez osoby trzecie na ich rachunek i jest ważne przez okres pięciu lat od daty podjęcia uchwały, tj. do dnia 31 marca 2027 r. Niniejsze upoważnienie zastępuje upoważnienie zgodnie z § 65 ust. 1 ust. 8 austriackiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG) do nabywania i wykorzystywania akcji własnych uchwalone na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 20 października 2020 r. i w odniesieniu do wykorzystania dotyczy również akcji własnych już nabytych przez Spółkę. Od tego czasu nie nabyto żadnych akcji własnych, ani na podstawie zastąpionego upoważnienia z października 2020 r., ani na podstawie obecnie obowiązującego upoważnienia z marca 2022 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 31 marca 2022 r. upoważniło również Zarząd, zgodnie z postanowieniami § 65 ust. 1 pkt 7 austriackiej ustawy o spółkach akcyjnych, do nabywania akcji własnych w celu obrotu papierami wartościowymi, który może być również prowadzony poza rynkiem regulowanym, przez okres 30 miesięcy od daty uchwały, tj. do dnia 30 września 2024 r., przy czym portfel handlowy akcji nabytych w tym celu nie może przekroczyć 5 procent odpowiedniego kapitału zakładowego Spółki na koniec każdego dnia. Wynagrodzenie za nabywane akcje nie może być niższe niż połowa ceny zamknięcia na Wiedeńskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w ostatnim dniu handlowym przed nabyciem i nie może przekraczać dwukrotności ceny zamknięcia na Wiedeńskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w ostatnim dniu handlowym przed nabyciem. Niniejsze upoważnienie może być wykonane w całości, w części lub w kilku ratach przez Spółkę, przez podmiot zależny (§ 189a Z 7 UGB) lub na jej rachunek przez osoby trzecie. Upoważnienie to zastępuje upoważnienie do nabywania akcji własnych w celu obrotu papierami wartościowymi uchwalone na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 20 października 2020 r. Od tego czasu nie nabyto żadnych akcji własnych ani na podstawie zastąpionego upoważnienia z października 2020 r., ani na podstawie obecnie obowiązującego upoważnienia z marca 2022 r.



(8) Obowiązują następujące istotne umowy, których stroną jest Spółka i które wchodzi w życie, ulegają zmianie lub rozwiązaniu w przypadku zmiany kontroli nad Spółką w wyniku oferty przejęcia:

- RBI AG jest ubezpieczającym w ramach ubezpieczenia D&O dla całej grupy. W przypadku połączenia z inną osobą prawną umowa ubezpieczenia automatycznie kończy się z końcem okresu ubezpieczenia, w którym połączenie wchodzi w życie. W tym przypadku ochroną ubezpieczeniową objęte są jedynie roszczenia o odszkodowanie wynikające z naruszeń obowiązków popełnionych przed połączeniem, które zostały zgłoszone ubezpieczycielowi przed zakończeniem ubezpieczenia D&O dla całej Grupy RBI AG.
- RBI AG jest członkiem Stowarzyszenia Zawodowego Banków Raiffeisen. W przypadku zmiany kontroli w RBI AG, w kontekście której akcjonariusze spoza austriackiej Grupy Bankowej Raiffeisen uzyskują kontrolę, członkostwo w Professional Association of Raiffeisen Banks, w Raiffeisen IPS zgodnie z art. 113 (7) CRR, w Österreichische Raiffeisen Sicherungseinrichtung eGen oraz w Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft Österreich może się zakończyć. RBI AG pełni również funkcję instytucji centralnej Grupy Bankowej Raiffeisen na poziomie federalnym. W przypadku zmiany kontroli w RBI AG, umowy związane z tym (instytucja centralna w sieci płynności zgodnie z § 27a austriackiej ustawy o bankowości) mogą się zakończyć lub zmienić.
- Umowy refinansowania firmy i umowy dotyczące finansowania przez osoby trzecie dla spółek zależnych, które są gwarantowane przez firmę, częściowo przewidują w przypadku zmiany kontroli, że kredytodawcy mogą zażądać wcześniejszej spłaty finansowania.

(9) Nie istnieją żadne umowy dotyczące rekompensaty pomiędzy Spółką a jej członkami Zarządu i Rady Nadzorczej lub pracownikami w przypadku publicznej oferty przejęcia.

## Zarządzanie ryzykiem

Informacje na temat zarządzania ryzykiem znajdują się w sprawozdaniu z ryzyka w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

## Ład korporacyjny

Dalsze informacje można znaleźć w części Raportu o ładzie korporacyjnym w Raporcie rocznym oraz na stronie internetowej RBI ([www.rbinternational.com](http://www.rbinternational.com) → Investoren → Corporate Governance und Vergütung).

## Skonsolidowane sprawozdanie niefinansowe

Skonsolidowane sprawozdanie niefinansowe, które zgodnie z § 267a UGB należy sporządzić zgodnie z NaDiVeG (ustawa o zrównoważonym rozwoju i zwiększaniu różnorodności), jest sporządzane jako oddzielny raport niefinansowy (raport zrównoważonego rozwoju). Raport ten, zawierający szczegółowe informacje na temat rozwoju zarządzania zrównoważonym rozwojem, jest publikowany na stronie internetowej pod adresem [www.rbinternational.com](http://www.rbinternational.com) → Sustainability & ESG → Sustainability Report i zawiera również ujawnienia zgodnie z § 243b UGB dla jednostki dominującej.



## Human Resources

Grupa People & Organisational Innovation (P&OI) łączy zasoby ludzkie (HR) oraz rozwój organizacyjny i innowacje. P&OI odgrywa centralną rolę dla RBI w realizacji jego strategii i celów korporacyjnych.

Z jednej strony koncentruje się na sprawnej i płynnej obsłudze procesów HR, takich jak administrowanie danymi, przygotowywanie umów i rekrutacja. Z drugiej strony, dział odpowiada za rozwój personelu, zarządzanie karierą i szkolenia.

Wojna napastnicza na Ukrainie miała znaczący wpływ na agendę P&OI w 2022 roku.

Bezpośrednio po wybuchu wojny w ramach RBI opracowano i wdrożono liczne działania mające na celu wsparcie ukraińskich uchodźców. Zarządzanie Ciągłością Działania (BCM) Raiffeisen Bank JSC na Ukrainie - wspierane przez odpowiednią funkcję w centrali Grupy - przeprowadziło ewakuacje. W krótkim czasie powstał zespół z BCM i HR pod kierownictwem lokalnych Chief Operations Officerów z krajów sąsiednich (Polska, Rumunia, Słowacja i Węgry), aby wspierać pracowników i ich rodziny na drodze ucieczki. Obejmowało to pierwszą pomoc na granicy, transport, zakwaterowanie i żywienie.

W celu zapewnienia skoordynowanego podejścia w ramach RBI i tworzenia sieci ofert pomocy, centralne biuro sterujące i koordynujące zostało utworzone przez Grupę Zadaniową. Raiffeisen Bank JSC na Ukrainie zapewnił swoim pracownikom wsparcie w postaci jednorazowych darowizn finansowych i opieki psychologicznej.

Ukraińskim kolegom, którzy musieli opuścić swój kraj, Grupa Zadaniowa we wszystkich krajach Raiffeisen Bank JSC zaoferowała pilnie potrzebne wsparcie, aby mogli się zdomowić w nowym kraju. Dzięki szybkiej, niebiurokratycznej pomocy można było zaoferować bezpieczeństwo, niezbędne informacje i chronioną przestrzeń do reorientacji. Pakiet informacyjny obejmował takie tematy, jak "ogólne informacje i wymogi prawne", "dostęp medyczny i wsparcie psychologiczne", "przedszkola/szkoły, wyposażenie" i "rynek pracy dla małżonków". Ponadto uruchomiono całonocną infolinię. Pracownicy i ich rodziny spotykali się na granicy, gdzie otrzymywali zestawy awaryjne oraz zapewniano im zakwaterowanie i żywienie. Istniały również usługi wsparcia mieszkaniowego oraz fundusz Colleagues for Colleagues, dzięki któremu wspierano mniejsze projekty społeczne. Od 25 lutego 2022 roku wsparciem i dożywianiem objęto ponad 1.000 rodzin, czyli ponad 3.000 osób.

Kolejnym punktem ciężkości w centrali Grupy w 2022 roku był rozwój pracowników i przywództwa. Rozwój świata pracy wynikający z digitalizacją, ale także ze zmian spowodowanych pandemią, doprowadził do zmiany oczekiwań pracowników. W niemałym stopniu te zmienione oczekiwania znajdują odzwierciedlenie w wymaganiach dotyczących zarządzania firmą, wspierania współpracy i tworzenia ducha zespołu. Wszystkie te oczekiwania ostatecznie dotyczą również kwestii zatrzymania i rozwoju pracowników, ale także atrakcyjności RBI dla potencjalnych kandydatów.

Liderzy i ich sposób myślenia są ważną dźwignią rozwoju kultury i udanych zmian. P&OI wspiera liderów w tworzeniu bezpiecznego, pełnego uznania i zdrowego środowiska pracy.

W związku z tym "Świadome Przywództwo" zostało uznane za strategiczną inicjatywę na najbliższe lata, której celem jest osiągnięcie następujących celów:

- Promowanie samoświadomości (bycia sobą) wśród menedżerów i zespołów w celu lepszego zrozumienia wpływu stylu przywództwa na zespół, sukces biznesowy i kulturę.
- Przełożenie sposobów myślenia nauczanych w ramach tej inicjatywy na konkretne zachowania, narzędzia i rutyny odzwierciedlające kulturę korporacyjną, którą należy żyć w RBI.
- Menedżerowie mają otrzymać przestrzeń do intensywnego zajmowania się swoimi mocnymi stronami i podstawowymi wartościami, poznawania ich w różnych sytuacjach i doświadczania ich. Program ma stworzyć warunki ramowe dla świadomego i zorientowanego na wartości działania oraz przyczynić się do stopniowego zakotwiczenia przeżywania i doświadczania wartości w RBI.

W tym celu grupy docelowe uczestniczyły w szkoleniach "Poznaj siebie", "Samoświadomość indywidualnych mocnych stron", "Radzenie sobie z trudnymi rozmowami i informacją zwrotną", "Budowanie zaufania" oraz "Podtrzymywanie energii dla odporności, włączenia i różnorodności".

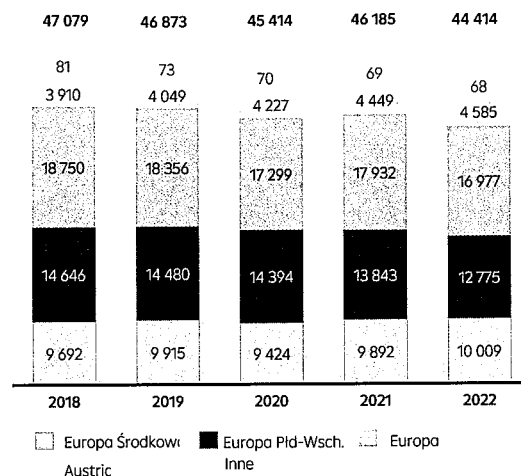
Ze względu na znaczny wzrost powszechności hybrydowych form pracy w ciągu ostatnich dwóch lat, podróż edukacyjna "Kultura przywództwa dla hybrydowego środowiska pracy" została zaprojektowana w celu oceny i opracowania rozwiązań dla kluczowych wyzwań wynikających z tego faktu. Warsztaty stanowiły ważną platformę dla liderów do wymiany pomysłów na temat najbardziej efektywnych praktyk w prowadzeniu zespołu w środowisku hybrydowym.

RBI kładzie duży nacisk na rozwój swoich pracowników, którzy są w tym zakresie wspierani, zachęceni i stawiani przed wyzwaniami. Proces Annual Leadership Review (ALR) wykorzystuje ustrukturyzowane podejście do identyfikacji potencjalnych wewnętrznych kandydatów do sukcesji na stanowiska kierownicze. Sukces tego ciągłego procesu widać na przykładzie nominacji do Zarządu w bankach zależnych w Europie Środkowej i Wschodniej, gdzie około 75 procent stanowisk obsadzono kandydatami wewnętrznymi.

## Rozwój liczby osób zatrudnionych

Na dzień 31 grudnia 2022 r., RBI zatrudniał 44 414 osób (w przeliczeniu na pełne etaty), o 1 771 mniej niż na koniec 2021 r. Największe spadki wystąpiły w Bułgarii w związku ze sprzedażą Raiffeisenbank (Bułgaria) EAD i jego spółki zależnej Raiffeisen Leasing Bulgaria EOOD (spadek o 2 404) oraz na Ukrainie (spadek o 1 178). Największe wzrosty odnotowano w Serbii (plus 860) z tytułu przejęcia (Crédit Agricole) Srbija AD, Rumunii (plus 298), Rosji (plus 210) i centrali Grupy (plus 206).

## Liczba pracowników według regionów



## Przegląd

### Perspektywy gospodarcze

Po lekkiej recesji spodziewanej w wielu krajach w półroczu zimowym 2022/23, najpóźniej od połowy 2023 roku należy się spodziewać ponownie umiarkowanego ruchu w górę gospodarki. Wąskie gardła w zaopatrzeniu przemysłu zmniejszyły się już znacznie w ciągu 2022 roku i w 2023 roku nie powinny już stanowić istotnego obciążenia. Zimą 2022/23 udało się uniknąć obowiązkowych ograniczeń ilościowych w zużyciu gazu. Na początku zimy 2023/24 magazyny gazu powinny być wypełnione w mniejszym stopniu niż w roku poprzednim. Jednak podwyższone ceny powinny nadal być wystarczające, aby dostosować popyt do zacieśnionej podaży. Miesięczne wskaźniki inflacji w wielu przypadkach osiągnęły szczytowe wartości późną jesienią i późnym rokiem 2022, ale średnio w roku powinny pozostać znacznie powyżej poziomów sprzed pandemii. Oznacza to, że zwłaszcza kraje Europy Zachodniej znajdują się w środowisku stagflacyjnym. Szybkie zakończenie wojny na Ukrainie wydaje się z dzisiejszej perspektywy mało prawdopodobne. Jednak przy braku dalszej znaczącej eskalacji militarnej nie należy spodziewać się dodatkowych negatywnych implikacji dla gospodarki w strefie euro i krajach CE/SEE. W 2023 r. zakłócenia w dostawach energii nadal stanowią największe ryzyko cykliczne, choć nieco zmalało ono z uwagi na niższą konsumpcję w zimie 2022/23 w wyniku pogody. Podsumowując, rok 2023 będzie prawdopodobnie charakteryzował się nadal podwyższoną niepewnością geopolityczną i wyższymi cenami energii.

### Europa Centralna

Na przełomie lat 2022/23 oczekujemy technicznej recesji w Europie Środkowej (CE), która stłumi tempo wzrostu w całym 2023 r. Podobnie jak w 2022 r., popyt konsumpcyjny będzie prawdopodobnie bardziej dotknięty, a zmienność na rynkach finansowych wzrośnie, co dodatkowo obciąży gospodarkę CE. Chociaż inflacja powinna osiągnąć szczyt w pierwszym kwartale 2023 r., jej poziom pozostanie historycznie wysoki. Stanowi to kolejne wyzwania dla rządów i banków centralnych oraz spowolni popyt konsumpcyjny. Największym promykiem nadziei w regionie CE pozostają fundusze unijne, które są uzupełnieniem środków z poprzedniego budżetu UE i ostatecznie zostały zatwierdzone również dla Węgier i Polski, choć ich wydatkowanie jest jeszcze obwarowane pewnymi warunkami. Zakłada się, że cały region w 2023 roku będzie rozwijał się w tempie 1,0 procent (2022: 3,9 procent).

### Europa Południowa

Techniczna recesja spodziewana w regionie CE jest mniej odczuwalna w zorientowanej na usługi Europie Południowo-Wschodniej (SEE). Jednak negatywne efekty będą emanować z gospodarki strefy euro, co będzie odczuwalne w niektórych krajach regionu, nie tylko poprzez napływ zagranicznych przekazów pieniężnych. Wciąż wysoka inflacja, nawet jeśli ma być średnio niższa niż w 2022 r., powinna nadal negatywnie wpływać na popyt konsumpcyjny. Przewiduje się, że wzrost PKB w regionie spowolni do 2,1 procent w 2023 roku z 4,4 procent w 2022 roku. Transfery w ramach funduszu NGEU są czynnikiem wspierającym dla całego regionu, ponieważ efekty cykliczne przenoszą się również na kraje spoza UE. Fundusze unijne mogą być również częściowo wykorzystywane do rozwiązywania bieżących wyzwań i tym samym wspierania krajowego bezpieczeństwa energetycznego. Plan gospodarczy i inwestycyjny UE dla Bałkanów Zachodnich powinien w dalszym ciągu wspierać w szczególności region Bałkanów Zachodnich.

### Europa Wschodnia

W 2023 r. rozdarta wojną gospodarka Ukrainy prawdopodobnie nadal będzie odczuwać skutki zniszczeń wojennych. Jednak przy pewnym dostosowaniu działalności gospodarczej do warunków wojennych i gwałtownym spadku PKB w 2022 r. istnieje możliwość ograniczonego ożywienia (plus 1,8 procent). Dominuje jednak ryzyko pogorszenia sytuacji, które zależy od dalszego rozwoju wydarzeń wojennych. Perspektywa przedłużającego się konfliktu oznacza wysoką stopę polityki w 2023 r., jak również wysoką stopę inflacji. Na Białorusi w 2023 r. widać niewielką przestrzeń dla ożywienia gospodarczego, dlatego prognozuje się jedynie stagnację produkcji gospodarczej pomimo wcześniejszego spadku. Ponieważ gospodarka Rosji jest narażona na dodatkowe osłabienie z powodu dalszych sankcji, w całym roku 2023 zakłada się dalszy spadek produkcji gospodarczej (minus 4 procent), co oznacza, że rosyjski PKB zmniejszy się w 2023 roku nieco bardziej niż w roku poprzednim (minus 3,5 procent). Po obniżce stóp procentowych pod koniec 2022 roku w 2023 roku należy spodziewać się bardziej umiarkowanego dalszego łagodzenia kursu polityki pieniężnej. W 2023 roku na sektor handlu zagranicznego wpływ mają dodatkowe sankcje UE (zakaz na rosyjskie produkty naftowe i dziewiąty pakiet sankcji), ograniczenie cen rosyjskiej ropy przez UE i G7 oraz niższe globalne ceny energii. Dodatkowe ryzyko dla wzrostu gospodarczego wynika z szybkości dostosowania się kraju do tych nowych ograniczeń w handlu zagranicznym. Niemniej jednak możliwy jest również mniejszy spadek PKB w zależności od postępów "gospodarki wojennej".



## Austria

Gospodarka Austrii prawdopodobnie doświadczy umiarkowanej recesji w zimowej połowie roku 2022/23. Sektor przemysłowy i konsumpcja prywatna prawdopodobnie obciążą gospodarkę w zimowym półroczu. Od połowy roku gospodarka austriacka powinna jednak ponownie wykazywać tendencję wzrostową, która jednak nie powinna być szczególnie wyraźna. Podczas gdy oczekuje się, że sektor przemysłowy i inwestycje ponownie dostarczą impulsów gospodarczych, konsumpcja prywatna prawdopodobnie zapewni stosunkowo niewielkie wsparcie gospodarki w późniejszym okresie 2023 roku. Ze względu na niekorzystny wpływ na gospodarkę w zimowym półroczu 2022/23, w całym roku 2023 zakłada się jedynie marginalny wzrost PKB o 0,5 procent. Zakłada się, że rynek pracy będzie nadal wykazywał solidny rozwój pomimo spowolnienia gospodarczego lub recesji w okresie zimowym.

## Sektor bankowy w Austrii

Podjęte w 2022 r. decyzje regulacyjne dotyczące standardów udzielania kredytów hipotecznych dla gospodarstw domowych dały już efekty w drugiej połowie 2022 r. w postaci spowolnienia wzrostu kredytów w tym segmencie. Około 50 proc. nowych kredytów udzielonych w segmencie gospodarstw domowych w ostatnich pięciu latach ma zmienne oprocentowanie, a zainteresowane gospodarstwa domowe stoją obecnie w obliczu znacznego wzrostu obciążenia odsetkami. W związku z tym jakość aktywów może się nieco pogorszyć w nadchodzących miesiącach. Możliwe jest również spowolnienie wzrostu kredytów w segmencie korporacyjnym, po tym jak w 2022 r. stopy wzrostu w tym segmencie znacznie wzrosły - zwłaszcza w segmencie krótkoterminowym. Ponure otoczenie makroekonomiczne prawdopodobnie znajdzie również odzwierciedlenie w bilansach banków w nadchodzącym roku. W związku z tym w 2023 r. należy spodziewać się umiarkowanie wyższych kosztów ryzyka. Podobnie austriacki sektor bankowy jest jednym z sektorów o najbardziej wyraźnych powiązaniach finansowych z Rosją i w 2022 r. nadal czerpał ponad 50 procent zysku netto z regionu CE/SEE za pomocą swoich spółek zależnych.

## Sektor bankowy w Europie Środkowo - Wschodniej

Rentowność banków na głównych rynkach CE/SEE prawdopodobnie spadnie w miarę zmniejszania się wzrostu marż odsetkowych netto spowodowanego wyższymi stopami procentowymi, przy jednoczesnym dogonieniu stóp depozytowych i zwiększeniu emisji drogiej obligacji MREL. Biorąc pod uwagę ryzyko recesji i presję na realne dochody gospodarstw domowych, prawdopodobny wydaje się również wzrost liczby przypadków niewykonywania zobowiązań. Ponadto sektor bankowy będzie partycypował w kosztach wspierania kredytobiorców (wakacje płatnicze, regulacyjne limity stóp procentowych) i przyczyniał się do konsolidacji fiskalnej (windfall taxes). Niepewne perspektywy gospodarcze sprawiają, że banki są bardziej ostrożne w udzielaniu nowych kredytów, a zaostrzenie środków makroostrożnościowych przez organy regulacyjne (dodatkowe bufony kapitałowe itp.) dodatkowo ogranicza zachęty do wzrostu. Selektywna ekspansja (również w wymiarze ESG) jest jednak nadal możliwa ze względu na wsparcie ze strony funduszy europejskich.

## Prognoza RBI na rok 2023

Poniższa perspektywa opiera się na istniejącym pozycjonowaniu geograficznym, odpowiednie liczby w nawiasach odnoszą się do RBI z wyłączeniem Rosji i Białorusi. Wszystkie opcje strategiczne dotyczące Rosji i Białorusi są poddawane dalszej ocenie.

Oczekuje się, że wynik z tytułu odsetek wyniesie od 4,5 do 4,7 mld EUR (3,2 do 3,4 mld EUR), a wynik z tytułu opłat i prowizji od 2,4 do 2,5 mld EUR (około 1,6 mld EUR) w 2023 r.

Oczekujemy wzrostu kredytów i zaliczek dla klientów na poziomie od 2 do 4 procent (3 i 5 procent).

Oczekujemy, że koszty administracyjne wyniosą od 3,6 do 3,7 mld euro (2,9 do 3,0 mld euro), co da wskaźnik kosztów do dochodów na poziomie 48 do 50 procent (55 do 57 procent).

Oczekuje się, że wskaźnik odtworzenia - przed uwzględnieniem overlays - wyniesie do 90 punktów bazowych (do 75 punktów bazowych).

Oczekuje się, że w 2023 roku zysk z kapitału własnego grupy wyniesie około 10 procent (około 7 procent).

Na koniec 2023 roku oczekujemy, że wskaźnik Common Equity Tier 1 wyniesie powyżej 15 procent (powyżej 13,5 procent\*).

Wszelkie decyzje dotyczące wypłaty dywidendy będą zależały od pozycji kapitałowej Grupy z wyłączeniem Rosji.

Średnioterminowe cele dotyczące zwrotu na kapitale i wskaźnika wypłaty pozostają zawieszono ze względu na obecną niepewność w Europie Wschodniej.

\* Zakładając dekonsolidację podmiotu rosyjskiego przy zerowym wskaźniku cena do ksiązki.

