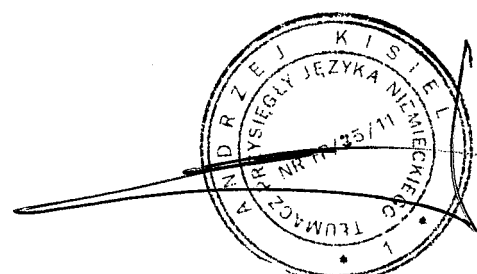


Poświadczony tłumaczenie z języka niemieckiego

**RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL
Roczne Sprawozdanie Finansowe
2019**

Logo firmowe Raiffeisen Bank International



Przegląd ogólny

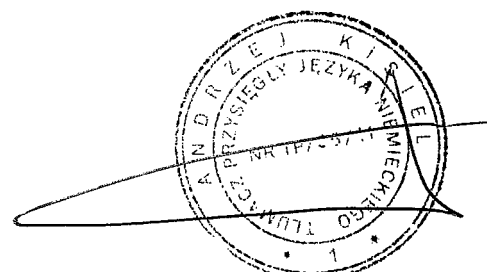
Wartości pieniężne w mln €	2019	2018	Zmiana	2017	2016	2015
Rachunek zysków i strat	1.1.-31.12.	1.1.-31.12.		1.1.-31.12.	1.1.-31.12.	1.1.-31.12.
Wynik z tytułu odsetek	3.412	3.362	1,5%	3.225	2.935	3.327
Wynik z tytułu prowizji	1.797	1.791	0,3%	1.719	1.497	1.519
Ogólne koszty administracyjne	- 3.093	- 3.048	1,5%	- 3.011	- 2.848	- 2.914
Wynik na działalności operacyjnej	2.382	2.330	2,3%	2.164	1.844	2.015
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	- 234	- 166	41,2%	- 312	- 754	- 1.264
WYNIK przed opodatkowaniem	1.767	1.753	0,8%	1.612	886	711
Wynik po opodatkowaniu	1.365	1.398	- 2,4%	1.246	574	435
Skonsolidowany zysk / strata	1.227	1.270	- 3,4%	1.116	463	379
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.	31.12.		31.12.	31.12.	31.12.
Kredyty udzielone bankom	9.435	9.998	- 5,6%	10.741	9.900	10.837
Kredyty udzielone klientom	91.204	80.866	12,8%	77.745	70.514	69.921
Zobowiązania wobec banków	23.607	23.980	- 1,6%	22.378	12.816	16.369
Zobowiązania wobec klientów	96.214	87.038	10,5%	84.974	71.538	68.991
Kapitał własny	13.765	12.413	10,9%	11.241	9.232	8.501
Aktywa razem	152.200	140.115	8,6%	135.146	111.864	114.427
Wskaźniki	1.1.-31.12.	1.1.-31.12.		1.1.-31.12.	1.1.-31.12.	1.1.-31.12.
Stopa zwrotu z kapitału przed opodatkowaniem	14,2%	16,3%	- 2,1 PP	16,2%	10,3%	8,5%
Stopa zwrotu z kapitału po opodatkowaniu	11,0%	12,7%	- 1,7 PP	12,5%	6,7%	5,2%
Skonsolidowana stopa zwrotu z kapitału	11,0%	12,6%	- 1,6 PP	12,2%	5,8%	4,8%
Koszty / dochody	56,5%	56,7%	- 0,2 PP	58,2%	60,7%	59,1%
Stopa zwrotu z aktywów przed opodatkowaniem	1,18%	1,33%	- 0,15 PP	1,23%	0,79%	0,60%
Marża odsetkowa netto	2,44%	2,50%	- 0,07 PP	2,48%	2,78%	3,00%
Wskaźnik rezerw	0,26%	0,21%	0,06 PP	0,41%	1,05%	1,64%
Informacje specyficzne dla banków	31.12.	31.12.		31.12.	31.12.	31.12.
Współczynnik jakości aktywów (NPE Ratio)	2,1%	2,6%	- 0,5 PP	4,0%	-	-
Pokrycie współczynnika jakości aktywów (NPE Coverage Ratio)	61,0%	58,3%	2,7 PP	56,1%	-	-
Aktywa wagi ryzykiem (łącznie)	77.966	72.672	7,3%	71.902	60.061	63.272
Kapitał podstawowy Tier 1 Ratio (fully loaded)	13,9%	13,4%	0,6 PP	12,7%	13,6%	11,5%
Wskaźnik kapitału własnego Tier 1 (fully loaded)	15,4%	14,9%	0,5 PP	13,6%	13,6%	11,5%
Współczynnik kapitałowy ogółem (fully loaded)	17,9%	18,2%	- 0,3 PP	17,8%	18,9%	16,8%
Dane giełdowe	1.1.-31.12.	1.1.-31.12.		1.1.-31.12.	1.1.-31.12.	1.1.-31.12.
Zysk na akcję w €	3,54	3,68	- 3,7%	3,34	1,58	1,30
Kurs zamknięcia w € (31.12.)	22,39	22,20	0,9%	30,20	17,38	13,61
Najwyższy kurs (kurs zamknięcia) w €	24,31	35,32	- 31,2%	30,72	18,29	15,69
Najniższy kurs (kurs zamknięcia) w €	18,69	21,30	- 12,3%	17,67	10,21	9,01
Liczba akcji w milionach (31.12.)	328,94	328,94	0,0%	328,94	292,98	292,98
Kapitałizacja rynkowa w milionach € (31.12.)	7.365	7.302	0,9%	9.934	5.092	3.986
Dywidenda na akcję w €	1,00	0,93	7,5%	0,62	-	-
Zasoby ludzkie	31.12.	31.12.		31.12.	31.12.	31.12.
Liczba pracowników na dzień raportu (pełne etaty)	46.873	47.079	- 0,4%	49.700	48.556	51.492
Liczba placówek	2.040	2.159	- 5,5%	2.409	2.506	2.705
Liczba klientów w milionach	16,7	16,1	4,3%	16,5	14,1	14,9

W niniejszym raporcie Raiffeisen Bank International (RBI) jest określany jako Grupa RBI. Jeśli jednak chodzi o Raiffeisen Bank International AG, używa się terminu RBI AG. Centrala grupy odnosi się do Raiffeisen Bank International AG bez oddziałów. Od 2017 r. działalność wykonywana przez Raiffeisen Zentralbank AG jest włączona do RBI.

W związku z wprowadzeniem w 2018 roku MSSF 9, porównywalność poprzednich okresów jest ograniczona.

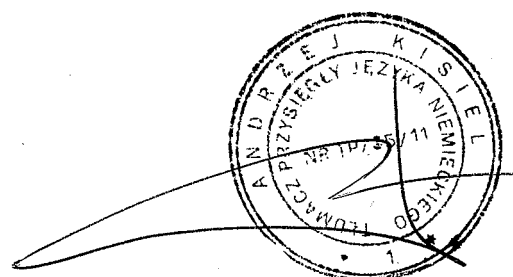
© 2020 Group Accounting & Reporting

Z udziałem: w części dotyczącej sprawozdania z działalności: Relacje Inwestorskie, w części dotyczącej Ryzyka: Departament Zarządzania Ryzykiem Zintegrowanym



Spis treści

Przegląd ogólny	2
Spis treści	3
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	4
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Informacje dotyczące segmentów działalności	9
Załącznik do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
Noty wyjaśniające do instrumentów finansowych	42
Raport Ryzyka	69
Pozostałe ujawnienia	94
Otoczenie regulacyjne	120
Zasady rachunkowości i wyceny	123
Kluczowe dane liczbowe	144
Zdarzenia po dniu bilansowym	146
Opinia biegłego rewidenta w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	146
Sprawozdanie ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego	146
Sprawozdanie z działalności	152
Rozwój rynków	152
Istotne zdarzenia w roku obrotowym	156
Dochody i rozwój finansowy	156
Badania i rozwój	162
System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu rachunkowości grupy	164
Kapitał, udziały, prawo głosu i uprawnienia kontrolne	165
Zarządzanie ryzykiem	167
Ład korporacyjny	167
Skonsolidowane sprawozdanie niefinansowe	167
Zasoby ludzkie	168
Przegląd ogólny	168
Zdarzenia po dniu bilansowym	169
Jednostkowe sprawozdanie finansowe	170
Bilans	170
Rachunek zysków i strat	171
Pozycje w bilansie	172
Załącznik do jednostkowego sprawozdania finansowego	173
Informacje ogólne	173
Zasady rachunkowości i wyceny	173
Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego	179
Noty objaśniające do rachunku zysków i strat	190
Inne	192
Zdarzenia po dniu bilansowym	194
Sprawozdanie z działalności	195
Rozwój rynków	195
Rozwój działalności Raiffeisen Bank International AG	199
Oddziały i przedstawicielstwa	201
Wskaźniki wyników finansowych	202
Kapitał, udziały, prawo głosu i uprawnienia kontrolne	204
Niefinansowe wskaźniki wydajności	206
Ład korporacyjny	206
Sprawozdanie na temat ryzyka	206
System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu w odniesieniu do procesu rachunkowości grupy	223
Przegląd ogólny	225
Sprawozdanie Audytora	228
Oświadczenie wszystkich przedstawicieli ustawowych	232



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółka

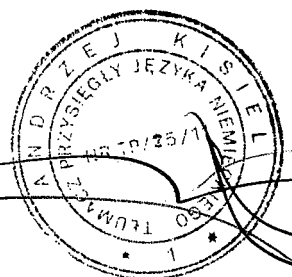
Raiffeisen Bank International AG (RBI AG) jest zarejestrowany w Sądzie Gospodarczym w Wiedniu w rejestrze handlowym pod numerem FN 122119m. Adres firmy to Am Stadtpark 9, 1030 Wiedeń. RBI w Austrii działa jako wiodący bank komercyjny i inwestycyjny, jak również działa w Europie Środkowo-Wschodniej (CEE). Na dzień bilansowy Bank jest aktywny poprzez działalność banków zależnych na 13 rynkach w Europie Środkowo-Wschodniej. Grupa obejmuje również wiele innych firm świadczących usługi finansowe, takich jak leasing, płatności i zarządzanie aktywami. Łącznie ponad 47 000 pracowników RBI obsługuje 16,7 miliona klientów w ponad 2000 oddziałów, w większości w Europie Środkowo-Wschodniej.

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest składane w Sądzie Rejestru Handlowego zgodnie z austriackimi przepisami dotyczącymi publikacji i jest publikowane w Dzienniku Urzędowym Wiener Zeitung. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd 28 lutego 2020 r., a następnie przekazane Radzie Nadzorczej do wiadomości.

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



Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Rachunek zysków i strat

W tys. €	Nota	2019	2018
Przychody netto z tytułu odsetek	[1]	3.412.067	3.361.746
Przychody z tytułu odsetek przy zastosowaniu metody efektywnej		4.412.702	4.083.370
Pozostałe przychody z tytułu odsetek		636.841	705.150
Koszty z tytułu odsetek		- 1.637.476	- 1.426.774
Przychody z tytułu dywidend	[2]	31.282	51.289
Bieżące przychody z tytułu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych ¹	[3]	171.198	79.767
Przychody netto z tytułu opłat i prowizji	[4]	1.796.503	1.791.290
Przychody z tytułu opłat i prowizji		2.636.605	2.545.199
Koszty z tytułu opłat i prowizji		- 840.102	- 753.909
Wynik na działalności handlowej	[5]	- 17.165	16.890
Wynik na działalności zabezpieczeń	[6]	3.166	- 11.182
Pozostałe przychody operacyjne netto	[7]	78.298	87.523
Przychody operacyjne		5.475.349	5.377.325
Koszty pracownicze		- 1.610.041	- 1.579.673
Pozostałe koszty administracyjne		- 1.094.115	- 1.178.070
Amortyzacja		- 388.910	- 290.019
Ogólne koszty administracyjne	[8]	- 3.093.066	- 3.047.762
Wynik na działalności operacyjnej		2.382.284	2.329.563
Pozostałe koszty operacyjne ¹	[9]	- 219.030	- 240.634
Ustawowe opłaty i należności specjalne	[10]	- 162.494	- 169.921
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	[11]	- 233.974	- 165.677
Zysk / strata przed opodatkowaniem		1.766.786	1.753.331
Podatek dochodowy	[12]	- 402.186	- 355.377
Zysk / strata po opodatkowaniu		1.364.600	1.397.954
Zysk przypadający na udziały mniejszościowe	[31]	- 137.565	- 128.116
Skonsolidowany wynik grupy		1.227.035	1.269.838

¹ Bieżące przychody z inwestycji w jednostkach stowarzyszonych wykazywane wcześniej w pozostałych wynikach są obecnie wykazywane w osobnej pozycji.

Skonsolidowana stopa zwrotu z kapitału własnego wyniosła w roku obrotowym 11,0 % (2018 r.: 12,6 %). Spadł on o 1,6 punktu procentowego z powodu 10-procentowego wzrostu średniej bazy kapitałowej.

Zysk na akcję

W tys. €	2019	2018
Skonsolidowany wynik grupy	1.227.035	1.269.838
Prawo do dywidendy z tytułu dodatkowego kapitału podstawowego	- 62.313	- 60.833
Zysk netto przypadający na akcje zwykłe	1.164.722	1.209.005
Średnia liczba akcji zwykłych w tys.	328.617	328.595
Zysk na jedną akcję w €	3,54	3,68

W obiegu nie było zamiany ani praw do opcji, więc nie wystąpiło rozwodnienie zysku na akcję. Dywidenda z kapitału zapasowego jest zaliczana na poczet kapitału podstawowego; faktyczna wypłata następuje na podstawie uchwały Zarządu w ustalonym dniu wypłaty.

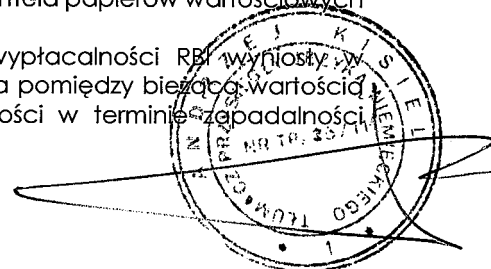
Inne całkowite dochody i całkowite dochody ogółem

W tys. €	Nota	2019	2018
Wynik po opodatkowaniu		1.364.600	1.397.954
Pozycje nieprzeklasyfikowane do zysku / straty		75.736	19.233
Przeszacowania określonych świadczeń pracowniczych	[28]	- 19.367	- 27.047
Zmiany wartości godziwej instrumentów kapitałowych	[15]	97.447	30.243
Zmiany wartości godziwej w związku ze zmianami ryzyka braku spłaty zobowiązań kredytowych	[25]	- 21.766	33.692
Udział w innych całkowitych dochodach od jednostek wycenianych w kapitale własnym	[20]	29.306	- 19.413
Podatek odroczone od pozycji nieprzeklasyfikowanych do zysku / straty	[22, 29]	- 9.885	1.758
Pozycje które mogą zostać przeklasyfikowane do zysku / strat		330.358	- 199.796
Różnice kursowe		331.916	- 230.243
Zabezpieczenie inwestycji netto w operacjach zagranicznych	[19, 27]	- 51.089	56.858
Korekta rezerwy na zabezpieczenie przepływów pieniężnych	[19, 27]	3.324	9.435
Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych	[15]	49.388	- 30.601
Udział w innych całkowitych dochodach od jednostek wycenianych w kapitale własnym	[20]	1.328	- 7.163
Podatek odroczone od pozycji które mogą zostać przeklasyfikowane do zysku / straty	[22, 29]	- 4.510	1.919
Inne całkowite dochody		406.093	- 180.563
Całkowite dochody		1.770.693	1.217.391
Wynik udziałów niekontrolowanych	[31]	- 169.462	- 133.929
ich rachunek zysków i strat	[31]	- 137.565	- 128.116
ich inne całkowite dochody		- 31.897	- 5.813
Wynik Grupy		1.601.232	1.083.462

Zgodnie z MSR 19 aktualizacja wyceny programów określonych świadczeń musi być prezentowana w innych całkowitych dochodach. Wynikiem tego były inne całkowite dochody w wysokości minus 19.367 tys. EUR w roku sprawozdawczym (2018: minus 27.047 tys. EUR), co wynikało przede wszystkim ze zmiany stopy dyskontowej, podczas gdy wzrost w roku poprzednim wynikał z korekt tabel śmiertelności.

Zmiany wartości godziwej instrumentów kapitałowych ujętych w innych całkowitych dochodach przyniosły dodatni wkład w wysokości 97.447 tys. EUR (2018: 30.243 tys. EUR) i wynikały głównie z udziałów kapitałowych w sektorze nieruchomości. Zmiany wartości godziwej aktywów finansowych doprowadziły do uzyskania dodatkowego zysku w wysokości 49.388 tys. EUR (2018: minus 30.601 tys. EUR). Zmiany w kapitale własnym spółek wycenianych w wysokości 29.306 tys. EUR (2018: minus 19.413 tys. EUR) dotyczą głównie UNIQA Insurance Group AG, Wiedeń. Większość z nich to zmiany wyceny portfela papierów wartościowych do celów zarządzania płynnością.

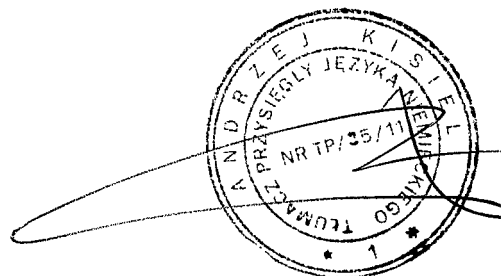
Zmiany wartości godziwej wynikające ze zmian własnego ryzyka niewypłacalności RBI wyniosły w analizowanym okresie minus 21 766 tys. EUR (2018: 33 692 tys. EUR). Różnica pomiędzy bieżącą wartością godziwą wyznaczonych zobowiązań a umownie ustaloną kwotą płatności w terminie zapadalności



wynosiła 395 118 tys. EUR (2018: 404 000 tys. EUR). W okresie sprawozdawczym nie dokonano istotnych przeniesień w ramach kapitału własnego ani odpisów aktualizujących wartość zobowiązań wycenianych w wartości godziwej.

Pozytywny wpływ zmian kursów walut wyniósł 331.916 tys. EUR w roku obrotowym (2018: minus 230.243 tys. EUR). Aktualizacja wyceny rubla rosyjskiego o 14 % spowodowała wzrost o 268.799 tys. EUR, a aktualizacja wyceny hrywny ukraińskiej o 19 % doprowadziła do dalszego wzrostu o 72.413 tys. EUR. Z drugiej strony rumuński lej zamortyzował się o 2%, co spowodowało spadek o 24.402 tys. EUR. Dewaluacja węgierskiego forinta o 3 % doprowadziła do dodatkowego spadku o 18.891 tys. EUR.

Transakcje zabezpieczające dla udziałów w jednostkach niezależnych ekonomicznie wykazywane są jako zabezpieczenia udziałów w aktywach netto podmiotów zagranicznych. W roku obrotowym objętym badaniem, w związku z umocnieniem się rubla rosyjskiego, wynik ten był ujemny i wyniósł 51.089 tys. EUR. W roku poprzednim osiągnięto dodatni wynik w wysokości 56 858 tys. EUR, uwzględniając reklasyfikację zabezpieczenia związanego ze sprzedażą podstawowej działalności bankowej w Polsce, która została ujęta w rachunku zysków i strat. Oprócz zabezpieczania wartości godziwej, zabezpieczenie przepływów pieniężnych jest wykorzystywane do zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej w czterech jednostkach Grupy. Wynikiem tego był dodatni wynik roku obrotowego w wysokości 3.324 tys. EUR (2018 r.: 9.435 tys. EUR). Sprzedaż podstawowej działalności bankowej w Polsce doprowadziła do zakończenia w okresie porównywalnym istniejących portfeli zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Zabezpieczenia te zabezpieczały wahania przepływów pieniężnych z tytułu kredytów w walutach obcych oraz depozytów w walucie krajowej za pomocą walutowych swapów procentowych. W wyniku rozwiązania umowy doszło do przeklasyfikowania utworzonej w poprzednich okresach rezerwy na zabezpieczenie przepływów pieniężnych do innych całkowitych dochodów w wysokości minus 13 417 tys. EUR.



Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa

Aktywa w tys. €	Nota	2019	2018
Środki pieniężne w kasie, salda w bankach centralnych i inne depozyty na żądanie	[13, 44]	24.289.265	22.557.484
Aktywa finansowe - koszt zamortyzowany	[14, 44]	110.285.060	98.755.774
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	[15, 32, 44]	4.781.356	6.489.016
Aktywa finansowe nie przeznaczone do obrotu wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	[16, 32, 44]	775.937	559.782
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	[17, 32, 44]	2.275.832	3.192.115
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	[18, 32, 44]	4.182.372	3.893.609
Rachunkowość zabezpieczeń	[19, 44]	397.155	457.202
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	[20, 44]	1.106.539	964.213
Rzeczowe aktywa trwałe	[21, 44]	1.828.929	1.384.277
Wartości niematerialne i prawne	[21, 44]	757.435	692.897
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	[22, 44]	61.272	56.820
Należności z tytułu odroczonego podatku dochodowego	[22, 44]	143.764	122.371
Inne aktywa	[23, 44]	1.314.589	989.594
Aktywa razem		152.199.504	140.115.155

Zobowiązania

Zobowiązania w tys. €	Nota	2019	2018
Zobowiązania finansowe – koszt zamortyzowany	[24, 44]	128.764.416	119.074.098
Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	[25, 32, 44]	1.842.725	1.931.076
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	[26, 32, 44]	5.788.811	5.101.835
Rachunkowość zabezpieczeń	[27, 44]	246.450	91.049
Rezerwy na zobowiązania i opłaty	[28, 44]	1.082.731	855.922
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	[29, 44]	30.549	41.376
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	[29, 44]	38.017	59.702
Pozostałe zobowiązania	[30, 44]	640.822	546.740
Kapitał własny	[31, 44]	13.764.983	12.413.358
Kapitał skonsolidowany grupy		11.817.337	10.587.140
Kapitał jednostek niekontrolowanych		811.001	700.807
Dodatkowy kapitał TIER 1		1.136.645	1.125.411
Razem		152.199.504	140.115.155

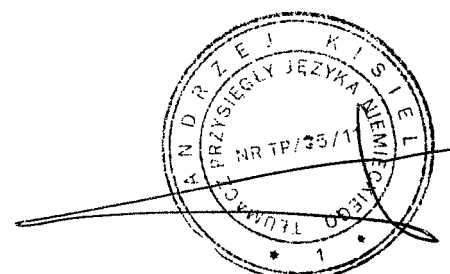
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Zmiany w kapitale

w tys. EUR	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zysk zatrzymane	Skumulowane inne całkowite dochody	Kapitał własny grupy	Kapitał dający kontrol	Kapitał niekontrolowany	Dodatkowy kapitał TIER 1	Razem
Stan na dzień 1.1.2018	1.002.061	4.991.797	6.588.539	- 2.807.735	9.774.662	652.634	644.615	11.071.912	
Podwyższenie kapitału	0	0	0	0	0	0	496.296	496.296	
Alokacja dywidendy AT1	0	0	- 59.870	0	- 59.870	0	59.870	0	
Wypłata dywidendy	0	0	- 203.743	0	- 203.743	- 78.944	- 59.870	- 342.557	
Akcje własne	222	0	- 265	0	- 43	0	- 15.499	- 15.542	
Inne zmiany	0	0	- 7.328	0	- 7.328	- 6.813	0	- 14.141	
Dochód całkowity	0	0	1.269.838	- 186.376	1.083.462	133.929	0	1.217.391	
Stan na 31.12.2018	1.002.283	4.991.797	7.587.171	- 2.994.112	10.587.140	700.807	1.125.411	12.413.358	
Podwyższenie kapitału	0	0	0	0	0	7.549	0	7.549	
Alokacja dywidendy AT1	0	0	- 62.164	0	- 62.164	0	62.164	0	
Wypłata dywidendy	0	0	- 305.614	0	- 305.614	- 60.457	- 62.164	- 428.235	
Akcje własne	0	0	0	0	0	0	11.327	11.327	
Inne zmiany	0	0	- 3.256	0	- 3.256	- 6.360	- 93	- 9.709	
Dochód całkowity	0	0	1.227.035	374.197	1.601.232	169.462	0	1.770.693	
Stan na 31.12.2019	1.002.283	4.991.797	8.443.172	- 2.619.915	11.817.337	811.001	1.136.645	13.764.983	

Kształtowanie się innych skumulowanych całkowitych dochodów

Poniższa tabela zawiera skumulowane inne całkowite dochody kapitałów własnych Grupy, udziały niekontrolowane nie zostały uwzględnione:



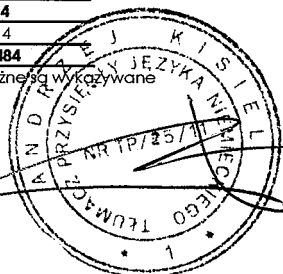
w tys. €	Kapitał z aktualizacji wyceny zgodnie z MSR 19	Różnice kursowe	Zabezpieczenie inwestycji netto	Zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych	OCI według wartości godziwej
Stan na 1.1.2018	609	- 2.840.002	52.987	- 8.019	69.651
Niezrealizowane zyski/straty za okres	- 27.032	0	0	0	30.113
Pozycje, które można następnie przeklasyfikować do rachunku zysków i strat	0	- 300.261	42.988	- 5.731	- 27.989
Zyski/straty przeniesione do rachunku zysków i strat	0	63.495	13.869	13.417	0
Stan na 31.12.2018	- 26.423	- 3.076.768	109.845	- 334	71.774
Niezrealizowane zyski/straty za okres	- 19.318	0	0	0	92.360
Pozycje, które można następnie przeklasyfikować do rachunku zysków i strat	0	316.172	- 51.089	3.101	44.576
Zyski/straty przeniesione do rachunku zysków i strat	0	- 8.077	0	0	0
Stan na 31.12.2019	- 45.741	- 2.768.673	58.756	2.767	208.710
Związane z nimi podatki odroczone	1.432	-	0	- 2.154	- 17.064

w tys. €	Opcja godziwej	wartości Na kapitale	Odroczone podatki	Razem
Stan na 1.1.2018	- 79.957	2.837	- 5.841	- 2.807.735
Niezrealizowane zyski/straty za okres	33.692	- 19.413	1.843	19.202
Pozycje, które można następnie przeklasyfikować do rachunku zysków i strat	0	- 7.163	1.797	- 296.360
Zyski/straty przeniesione do rachunku zysków i strat	0	0	0	90.781
Stan na 31.12.2018	- 46.265	- 23.739	- 2.202	- 2.994.112
Niezrealizowane zyski/straty za okres	- 21.766	29.306	- 8.838	71.744
Pozycje, które można następnie przeklasyfikować do rachunku zysków i strat	0	1.328	- 3.558	310.530
Zyski/straty przeniesione do rachunku zysków i strat	0	0	0	- 8.077
Stan na 31.12.2019	- 68.031	6.895	- 14.598	- 2.619.915
Związane z nimi podatki odroczone	0	3.188	-	- 14.598

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tys. €	Nota	2019	2018
Środki pieniężne w kasie, salda w bankach centralnych i inne depozyty na żądanie na 1/1	[13]	22.557.484	16.905.455
Działalność operacyjna:			
Wynik przed opodatkowaniem		1.766.786	1.753.331
Korekta uzgadniająca zysk po opodatkowaniu do przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej:			
Deprecjacja, amortyzacja, utrata wartości i odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych	[8, 9, 11]	448.191	310.816
Tworzenie rezerw netto na zobowiązania i obciążenia oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	[7, 11, 28]	337.787	147.892
Zysk/strata z tytułu wyceny i sprzedaży aktywów i zobowiązań	[9]	272.443	443.056
Wynik spółek wycenianych w kapitale własnym	[3]	- 171.198	- 63.565
Inne korekty (netto) ¹		- 3.549.103	- 3.462.742
Suma częściowa		- 895.094	- 871.212
Zmiany aktywów i zobowiązań z działalności operacyjnej po korekcie o składniki niepieniężne:			
Aktywa finansowe – koszt zamortyzowany	[14]	- 7.695.175	- 7.810.946
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	[15, 32]	1.865.421	- 1.942.235
Aktywa finansowe nie przeznaczone do obrotu wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	[16, 32]	- 206.117	- 366.265
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	[17, 32]	915.884	1.352.670
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	[18, 32]	- 427.027	107.136
Dodatnia wartość godziwa z rachunkowości zabezpieczeń	[19]	0	687
Należności podatkowe	[22]	- 45.784	55.885
Inne aktywa	[23]	- 152.662	304.866
Zobowiązania finansowe – koszt zamortyzowany	[24]	8.126.348	13.955.543
Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	[25, 32]	- 83.425	- 394.125
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	[26, 32]	432.548	756.186
Rezerwy na zobowiązania i opłaty	[28]	- 153.143	- 159.242
Zobowiązania podatkowe	[29]	- 243.428	- 197.961
Pozostałe zobowiązania	[30]	- 186.325	- 165.105
Odsetki otrzymane	[1]	4.706.518	4.192.865
Odsetki zapłacone	[1]	- 1.490.484	- 1.277.091
Dywidendy otrzymane	[2]	71.891	96.984
Zapłacony podatek dochodowy	[12]	- 86.592	- 71.685
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		4.453.352	7.566.953
Działalność inwestycyjna:			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ze zbycia jednostek zależnych		- 28.521	- 941.564
Płatności za nabycie:			
Aktywa finansowe i udziały w spółkach	[14, 15, 16, 17, 20]	- 6.605.884	- 3.019.609
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	[21]	- 568.866	- 313.721
Jednostki zależne		0	- 7.553
Dochody ze sprzedaży:			
Aktywa finansowe i udziały w spółkach	[14, 15, 16, 17, 20]	4.920.170	2.159.737
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	[21]	57.462	124.152
Jednostki zależne	[9]	72.558	749.360
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		- 2.153.081	- 1.249.197
Działalność finansowa:			
Podwyższenie kapitału		0	496.296
Wpływy z podporządkowanych zobowiązań finansowych	[24, 25]	606.690	0
Wpłaty podporządkowanych zobowiązań finansowych	[24, 25]	- 636.303	- 684.452
Wypłata dywidendy		- 428.235	- 342.557
Wpływy z tytułu zmian w kapitale udziałowców niekontrolowanych		7.549	0
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		- 450.299	- 530.714
Skutki zmian kursów walutowych		- 118.191	- 135.014
Środki pieniężne w kasie, salda w bankach centralnych i inne depozyty na żądanie na 31.12.	[13]	24.289.265	22.557.484

¹ Inne korekty (bilansowe) obejmują głównie pomniejszenie przychodów z tytułu odsetek i dywidend; odpowiadające im przepływy pieniężne są wykazywane w pozycji odsetki otrzymane, odsetki zapłacone, otrzymane dywidendy.



Rachunek przepływów pieniężnych przedstawia strukturę oraz zmiany stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w ciągu roku obrotowego i jest podzielony na trzy części:

- Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej
- Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej
- Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej to przepływy pieniężne z głównej działalności spółki przynoszącej dochód oraz z innej działalności, która nie jest działalnością inwestycyjną lub finansową. W celu ustalenia przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej metodą pośrednią, zysk przed opodatkowaniem z rachunku zysków i strat jest korygowany o składniki niepieniężne i rozszerzany o zmiany stanu środków pieniężnych w aktywach i zobowiązaniach. Ponadto odejmuje się pozycje kosztów i przychodów związane z działalnością inwestycyjną lub finansową. Odsetki, dywidendy i płatności podatkowe wynikające z działalności operacyjnej są wykazywane oddzielnie w odrębnych pozycjach.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wykazują wpływy i wydatki na papiery wartościowe i inwestycje, rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne, wpływy z tytułu dekonsolidacji oraz płatności z tytułu nabycia jednostek zależnych.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej obejmują wpływy i wydatki na kapitał własny oraz na kapitał podporządkowany. Dotyczy to głównie wpływów z tytułu podwyższenia kapitału, wypłaty dywidendy oraz zmian w kapitale podporządkowanym.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z pozycji bilansowych: gotówki w kasie, sald w bankach centralnych i innych depozytów na żądanie.

Dla RBI jako grupy bankowej, wartość informacyjna rachunku przepływów pieniężnych jest uważana za niską. Rachunek przepływów pieniężnych nie jest narzędziem planowania finansowego ani płynności. Co więcej, nie jest on używany jako urządzenie kontrolne.

Poniższa tabela przedstawia wpływy pieniężne i niepieniężne zgodnie z MSR 7:

Podporządkowane zobowiązania finansowe w tys. €	
Wartość księgowa na 1.1.2018	3.787.977
Zmiana wartości księgowej	- 637.175
w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty	- 684.452
jej skutki wynikające ze zmian kursów walutowych	- 81
jej zmiana w wartości godziwej	47.358
Wartość księgowa na 31.12.2018	3.150.801
Zmiana wartości księgowej	- 20.078
w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty	- 29.613
ich skutki wynikające ze zmian kursów walutowych	- 8.965
jej zmiana w wartości godziwej	18.501
Wartość księgowa na 31.12.2019	3.130.724

Informacje dotyczące segmentów działalności

Klasyfikacja segmentów

Zasady segmentacji

W RBI wewnętrzna sprawozdawczość zarządcza opiera się zasadniczo na istniejącej strukturze organizacyjnej. Jest ona skonstruowana w formie matrycy, tzn. członkowie zarządu są odpowiedzialni za poszczególne kraje, jak również za poszczególne obszary działalności (konceptja kraju i odpowiedzialności funkcjonalnej). Ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne Grupy jest dany kraj. Prezentacja krajów obejmuje nie tylko banki zależne, ale także wszystkie jednostki operacyjne RBI w poszczególnych krajach (takie jak spółki leasingowe). W związku z tym, najwyższe organy decyzyjne RBI - Zarząd i Rada Nadzorcza - podejmują istotne decyzje dotyczące alokacji zasobów do segmentu na podstawie odpowiednich uprawnień finansowych i dochodowych, dlatego też te kryteria sprawozdawcze zostały ocenione jako istotne. W związku z tym segmenty te są również różnicowane zgodnie z MSSF 8. Zestawienie uzgodnieniowe zawiera głównie kwoty z eliminacji wyników międzysegmentowych oraz z konsolidacji pomiędzy segmentami.

W celu zapewnienia maksymalnej przejrzystości i jaśniejszej sprawozdawczości zdefiniowano pięć segmentów, biorąc pod uwagę progi wymagane przez MSSF 8. Progi te wynoszą po 10 procent od każdej z kluczowych wielkości: przychodów operacyjnych, zysku po opodatkowaniu oraz aktywów segmentu.

W wyniku tego powstały następujące segmenty:

Europa Centralna

Segment ten obejmuje najbardziej rozwinięte rynki bankowe w Europie Środkowej i Wschodniej z krajami UE - Polską, Słowacją, Słowenią, Czechami i Węgrami. Do czasu sprzedaży podstawowej działalności bankowej w Polsce w czwartym kwartale 2018 r., RBI prowadził w Polsce bankowość detaliczną oraz działalność dla klientów prywatnych o wysokich dochodach, a także działalność kredytową dla klientów korporacyjnych oraz małych i średnich przedsiębiorstw (w tym faktoring). RBI pozostanie obecny z portfelem detalicznych kredytów hipotecyjnych w walucie obcej, ale nie będzie już zawierał nowych transakcji. Na Słowacji RBI działa w segmencie klientów korporacyjnych i detalicznych, leasingu, zarządzania aktywami i budownictwa społecznego, natomiast Tatra Banka realizuje strategię multibrandową dla klientów detalicznych. W Słowenii Grupa jest reprezentowana przez firmę leasingową, której wolumen działalności został zmniejszony zgodnie z planem. W Czechach RBI prowadzi działalność w zakresie leasingu nieruchomości i budownictwa społecznego, a także tradycyjną działalność bankową z klientami korporacyjnymi i detalicznymi. Koncentrujemy się na rozwijaniu relacji z istniejącymi klientami. Na Węgrzech Grupa obsługuje klientów



detalicznych i korporacyjnych poprzez ogólnokrajową sieć sprzedaży. Skupiamy się na klientach korporacyjnych i segmencie klientów prywatnych o wysokich dochodach.

Europa Południowo-Wschodnia

Segment Europy Południowo-Wschodniej obejmuje Albanie, Bośnię i Hercegowinę, Bułgarię, Chorwację, Kosowo, Rumunię i Serbię. RBI jest reprezentowany na tych rynkach przez banki i firmy leasingowe, a w niektórych krajach przez własne firmy inwestycyjne i zarządzające aktywami, jak również przez fundusze emerytalne. W Albanii i Bułgarii usługi finansowe są oferowane we wszystkich segmentach działalności. RBI jest również obecny w Kosowie z bogatą ofertą produktów. W Bośni i Hercegowinie nacisk kładzie się na małe i średnie przedsiębiorstwa, ale RBI zwraca się również do klientów prywatnych z szeroką gamą produktów. W Chorwacji nacisk kładzie się na dużych i średnich klientów korporacyjnych i klientów detalicznych (również w działalności funduszy emerytalnych). Szeroki zakres usług finansowych jest oferowany poprzez gęstą sieć oddziałów w Rumunii. Rynek serbski jest obsługiwany przez bank uniwersalny i firmy leasingowe.

Europa Wschodnia

Segment ten obejmuje Białoruś, Rosję i Ukrainę. RBI działa na Białorusi z bankiem i firmą leasingową. Raiffeisenbank Rosja jest jednym z wiodących banków zagranicznych w kraju i obsługuje zarówno klientów korporacyjnych, jak i detalicznych. Poprzez swoją sieć oddziałów oferuje również ukierunkowane produkty dla zamożnych osób prywatnych oraz małych i średnich przedsiębiorstw, ze szczególnym uwzględnieniem dużych miast. Co więcej, RBI jest reprezentowane w działalności emisyjnej. Ofertę uzupełnia również działalność leasingowa, która jest oferowana. RBI jest obecny na Ukrainie z bankiem, firmą leasingową i firmą zajmującą się przetwarzaniem kart płatniczych i oferuje cały zakres usług finansowych poprzez gęstą lokalną sieć sprzedaży.

Korporacje oraz Rynki Grupy

Segment "Korporacje oraz Rynki Grupy" obejmuje działalność operacyjną zaksięgowaną w Austrii. Dotyczy to przede wszystkim finansowania działalności gospodarczej z austriackimi i międzynarodowymi klientami korporacyjnymi obsługiwaniymi przez Wiedeń, instytucje finansowe i państwowe oraz działalności gospodarczej z instytucjami należącymi do Raiffeisen Banking Group (RBG). Segment ten obejmuje również działalność związaną z rynkiem kapitałowym, prowadzoną przez klientów i spółki własne na terenie Austrii. Oprócz RBI AG obejmuje ona również usługi finansowe zlecane podmiotom zależnym, takim jak Raiffeisen Centrobank AG z siedzibą w Wiedniu (obróć instrumentami kapitałowymi i finansowanie rynku kapitałowego), KathreinPrivatbankAktiengesellschaft, Raiffeisen Leasing Group, Raiffeisen Factor Bank AG, Raiffeisen BausparkasseÖsterreichSpółka z o.o., Valida Group (działalność w zakresie funduszy emerytalnych) oraz Raiffeisen Kapitalanlage Sp z o.o. Ponadto do segmentu tego przypisuje się Card Service Bank AG z siedzibą w Wiedniu, który jest wyceniany w wartości kapitału własnego.

Centrum Bankowości Korporacyjnej

Segment Centrum Bankowości Korporacyjnej obejmuje usługi świadczone przez centralę Grupy w różnych obszarach, które służą wdrożeniu strategii obejmującej całą Grupę i są przypisane do tego segmentu w celu zapewnienia porównywalności. W związku z tym segment ten obejmuje następujące obszary: zarządzanie płynnością i strukturą bilansową, zarządzanie inwestycjami, działalność bankową centrali koncernu w zakresie refinansowania jednostek koncernu, austriacką działalność rozliczeniową i usługową na rzecz podmiotów świadczących usługi finansowe oraz innych spółek spoza sektora usług finansowych, które nie są bezpośrednio przypisane do danego segmentu. Do segmentu tego alokowane są również udziały mniejszościowe w działalności niebankowej (przychody od spółek wycenianych metodą praw własności). Należą do nich m.in. udziały w UNIQA Insurance Group AG z siedzibą w Wiedniu oraz LEIPNIK-LUNDENBURGER INVEST Beteiligungs AG z siedzibą w Wiedniu (spółka holdingowa z udziałami w działach: Mills, Flour i Vending).

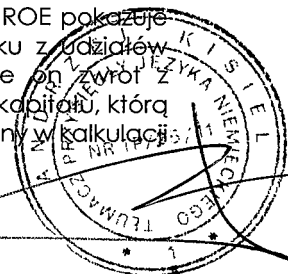
Ocena wyników segmentów

Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności zgodnie z MSSF 8 przedstawia wyniki segmentu na podstawie wewnętrznej sprawozdawczości zarządczej, uzupełnionej o uzgodnienie wyników segmentu ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. Sprawozdawczość zarządcza w RBI jest zasadniczo oparta na MSSF. W związku z tym nie ma różnic między metodami wyceny i rachunkowości stosowanymi w sprawozdawczości dotyczącej segmentów działalności a tymi, które leżą u podstaw skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Poszczególne segmenty są zarządzane w oparciu o szereg kluczowych wskaźników, które wynikają z parametrów: rentowności, efektywności, restrykcyjnych warunków ramowych i koszyka biznesowego. Wartości docelowe dla tych kluczowych wskaźników są ustalane w zależności od otoczenia rynkowego i w razie potrzeby dostosowywane.

Zyskowość

Rentowność jest mierzona w ramach wewnętrznego systemu zarządzania z wykorzystaniem wskaźnika Return on Equity (ROE) oraz wskaźnika Return on Risk-Adjusted Capital (RORAC). Wskaźnik ROE pokazuje rentowność jednostki zarządzającej i jest obliczany jako stosunek zysku po odjęciu zysku z udziałów niekontrolowanych do średniego zaangażowania kapitałów własnych Grupy. Wskazuje on zwrot z zaangażowanego kapitału w danym segmencie. Kapitał skorygowany o ryzyko, czyli kwota kapitału, którą Bank musi utrzymywać w celu pokrycia ewentualnych nieoczekiwanych strat, jest uwzględniany w kalkulacji



RORAC. W przypadku RBI ten wymóg kapitałowy jest obliczany w ramach kapitału ekonomicznego, modelu dla ryzyka kredytowego, rynkowego i operacyjnego. Wskaźnik ten pokazuje zwrot z kapitału skorygowanego o ryzyko (kapitału ekonomicznego), ale nie stanowi miary w rozumieniu MSSF. Dla poszczególnych krajów i linii biznesowych rzeczywista wartość RORAC jest porównywana z określoną minimalną wartością (płótek RORAC), która odzwierciedla oczekiwany zwrot zgodny z rynkiem.

Efektywność

Stosunek kosztów do przychodów pokazuje efektywność kosztową segmentów. Jest on obliczany jako iloraz kosztów ogólnego zarządu z jednej strony i przychodów operacyjnych, tj. sumy przychodów odsetkowych netto, przychodów z tytułu dywidend, przychodów bieżących jednostek stowarzyszonych, przychodów prowizyjnych netto, wyniku handlowego oraz wyniku z tytułu wyceny do wartości godziwej, wyniku z tytułu rachunkowości zabezpieczeń i pozostałych przychodów operacyjnych z drugiej strony.

Restrykcyjne warunki brzegowe (ograniczenia)

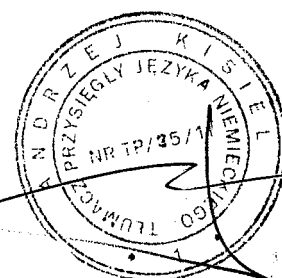
W ramach regulacji Bazylea III muszą być przestrzegane pewne przepisy prawne. Na przykład stosunek kapitału podstawowego do aktywów ważonych ryzykiem ogółem (wskaźnik kapitału podstawowego Tier I) jest ważnym wskaźnikiem tego, czy wsparcie kapitałowe jest wystarczające dla wielkości działalności. Czynniki specyficzne dla danej branży skutkują różnymi wagami ryzyka przy obliczaniu aktywów ważonych ryzykiem zgodnie z CRR. Są one decydujące dla obliczenia regulacyjnego minimalnego wymogu kapitałowego. W trakcie corocznego procesu przeglądu nadzorczego i oceny (SREP) EBC wymaga, aby w drodze zawiadomienia posiadać dodatkowy kapitał podstawowy na pokrycie tych rodzajów ryzyka, które nie są lub są niedostatecznie uwzględnione w filarze 1. Ponadto efektywne wykorzystanie dostępnego kapitału jest obliczane wewnętrznie poprzez porównanie rzeczywistego zużycia z teoretycznie dostępnym kapitałem pokrywającym ryzyko. Długoterminowe wskaźniki płynności, które są określone zgodnie z wymogami regulacyjnymi, mają również efekt ograniczający.

Kombinacja biznesowa - Business Mix

Następujące parametry kontrolne są istotne dla utrzymania rozsądnej i zrównoważonej struktury biznesowej. W tym kontekście duże znaczenie ma struktura wyniku oraz dane dotyczące portfela bazowego: struktura podstawowej bazy refinansowania dla kredytów klientów ustalana jest przy pomocy współczynnika kredyty/depozyty. Marża odsetkowa netto jest obliczana na podstawie średniej wartości oprocentowanych aktywów.

Podstawą sprawozdawczości dotyczącej segmentów jest rachunek zysków i strat, w którym prezentacja opiera się na strukturze sprawozdawczości stosowanej wewnętrznie. Przychody i koszty są alokowane przede wszystkim do kraju, a następnie do segmentu działalności, w którym przychód jest generowany. Sprawozdawczość dotycząca segmentów jest zatem przedstawiana w podziale na kraje lub regiony. Wynik segmentu jest wykazywany do wysokości wyniku po odjęciu udziałów niekontrolowanych.

Aktywa segmentu są wykazywane według sumy aktywów i aktywów ważonych ryzykiem. Zestawienie uzgodnieniowe zawiera głównie kwoty z eliminacji wyników międzysegmentowych oraz z konsolidacji pomiędzy segmentami. Wreszcie, rachunek zysków i strat jest uzupełniony o wskaźniki finansowe zwyczajowo stosowane w branży do pomiaru wyników. Dane liczbowe podane w sprawozdaniu z segmentów są w dużej mierze zaczerpnięte z jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF, które jest również wykorzystywane do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W centrali Grupy wykorzystywane są wyniki z wewnętrznego rachunku zysków i strat kierownictwa.



Wyniki segmentów

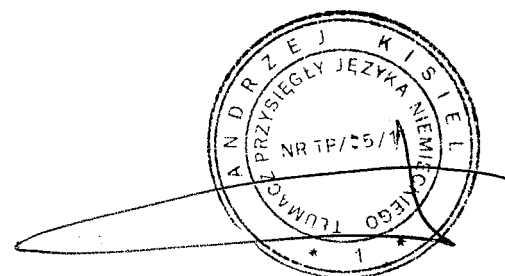
2019 w tys. €	Europa Centralna	Europa Południowo- Wschodnia	Europa Wschodnia	Korporacje i Rynki Grupy
Przychody z tytułu odsetek netto	830.182	866.873	1.142.457	598.204
Dywidendy otrzymane	5.190	8.168	1.501	16.746
Bieżące dochody od podmiotów zależnych	4.839	0	0	858
Wynik z opłat i prowizji netto	440.617	417.238	557.428	394.450
Wynik na działalność handlową netto oraz wynik z tytułu wyceny do wartości godziwej	25.849	39.268	32.179	34.682
Wynik na rachunkowość zabezpieczeń	11	- 481	0	453
Pozostały wynik operacyjny	- 19.200	5.348	3.224	130.129
Zysk operacyjny	1.287.489	1.336.414	1.736.789	1.175.522
Ogólne koszty administracyjne	- 730.417	- 720.674	- 720.824	- 699.589
Wynik na działalność operacyjną	557.072	615.740	1.015.965	475.933
Inne całkowite dochody	- 57.106	- 40.390	- 17.150	- 30.999
Opłaty i należności specjalne wynikające z działań rządu	- 59.756	- 25.060	0	- 20.520
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	- 38.220	- 69.710	- 58.927	- 63.719
Wynik przed opodatkowaniem	401.990	480.580	939.889	360.695
Podatek dochodowy	- 111.703	- 70.589	- 204.794	- 77.814
Wynik po opodatkowaniu	290.287	409.991	735.095	282.881
Wynik udziałów niekontrolowanych	- 69.412	3.009	- 54.615	- 4.441
Wynik po odjęciu zysku przypisanego udziałom niekontrolowanym	220.875	412.999	680.480	278.440
Stopa zwrotu kapitału przed opodatkowaniem	11,3%	18,9%	41,3%	9,4%
Stopa zwrotu kapitału po opodatkowaniu	8,1%	16,1%	32,3%	7,4%
Marża odsetkowa (Ø aktywa oprocentowane)	2,09%	3,63%	5,84%	1,23%
Wskaźnik Koszty / Dochody (CIR)	56,7%	53,9%	41,5%	59,5%
Wskaźnik Kredyty / Depozyty (LDR)	98,0%	74,6%	83,6%	147,6%
Wskaźnik tworzenia rezerw (Ø wartość kredytu dla klienta)	0,13%	0,46%	0,44%	0,57%
Wskaźnik NPE	2,4%	3,0%	2,0%	1,7%
Wskaźnik pokrycia NPE	58,6%	69,9%	60,0%	55,9%
Aktywa	42.093.613	26.986.357	23.380.652	53.705.533
Aktywa ważone ryzykiem (RWA razem)	22.114.216	15.903.103	15.054.121	24.580.808
Średni kapitał własny	3.561.913	2.548.265	2.274.371	3.841.523
Kredyty dla klientów	29.603.275	15.914.939	14.465.387	29.719.794
Depozyty i od klientów	31.966.614	21.529.357	17.712.306	27.600.716
Jednostki biznesowe	391	894	732	23
Pracownicy na dzień sprawozdawczy (FTE)	9.915	14.480	18.356	2.908
Liczba klientów	2,7	5,4	6,7	2,0

Główne zmiany w dochodach zostały wyjaśnione poniżej:

Segment EuropaCentralna: Rok obrotowy 2019 charakteryzował się silnym wzrostem organicznym, co doprowadziło do wzrostu kredytów i pożyczek dla klientów o 7%. Ze względu na ujemny polski wkład w zysk w wysokości minus 113 mln EUR, zysk po opodatkowaniu w segmencie Europa Centralna spadł o 56 mln EUR, w stosunku do roku poprzedniego do 290 mln EUR. Alokacja netto w wysokości 84 mln EUR na odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych miała pozytywny skutek

Segment Europa Południowo-Wschodnia: Zysk po opodatkowaniu w segmencie Europa Południowo-Wschodnia spadł w porównywalnym okresie o 9%, czyli 42 mln EUR. Główną tego przyczyną był spadek zarobków w Rumunii o 32 mln EUR, który był spowodowany utworzeniem przepisów dotyczących spraw sądowych w związku z dotacjami na rzecz społeczeństwa obywatelskiego i postępowaniami z organem ochrony konsumentów w łącznej kwocie 23 mln EUR, a także opłatami bankowymi w wysokości 10 mln EUR zaksięgowanymi po raz pierwszy. Bośnia i Hercegowina była odpowiedzialna za spadek zysków o 12 mln EUR, który był spowodowany głównie wyższymi odpisami z tytułu utraty wartości aktywów finansowych.

Segment Europa Wschodnia: Zysk po opodatkowaniu odnotowany w tym segmencie wzrósł o 51 mln EUR, czyli 7 % w stosunku do roku poprzedniego, do 735 mln EUR, głównie dzięki dalszej poprawie wyników w Rosji. Znaczący wzrost kredytów dla klientów o 30%, częściowo z powodu efektów walutowych, doprowadził do 12% odsetkowego netto. Wynik z tytułu opłat i prowizji również znacząco wzrósł o 20%.

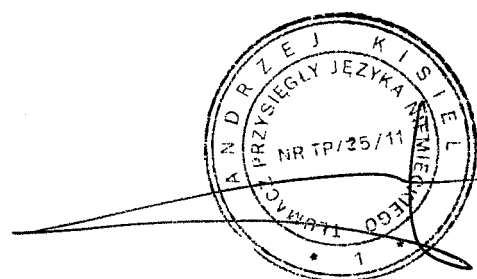


2019 w tys. €	Centra Bankowości Korporacyjnej	Uzgodnienie	Razem
Przychody z tytułu odsetek netto	- 86.932	61.282	3.412.067
Dywidendy otrzymane	747.092	- 747.414	31.282
Bieżące dochody od podmiotów zależnych	165.500	0	171.198
Wynik z opłat i prowizji netto	- 14.389	1.159	1.796.503
Wynik na działalności handlowej netto oraz wynik z tytułu wyceny do wartości godziwej	- 79.596	- 69.546	- 17.165
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	6.827	- 3.643	3.166
Pozostały wynik operacyjny	95.073	- 136.277	78.298
Wynik operacyjny	833.576	- 894.441	5.475.349
Ogólne koszty administracyjne	- 352.826	131.265	- 3.093.066
Wynik na działalności operacyjnej	480.750	- 763.176	2.382.284
Inne całkowite dochody	- 65.969	- 7.415	- 219.030
Opłaty i należności specjalne wynikające z działań rządu	- 57.155	- 4	- 162.494
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	- 2.062	- 1.336	- 233.974
Wynik przed opodatkowaniem	355.564	- 771.931	1.766.786
Podatek dochodowy	66.248	- 3.534	- 402.186
Wynik po opodatkowaniu	421.812	- 775.465	1.364.600
Wynik udziałów niekontrolowanych	- 55	- 12.051	- 137.565
Wynik po odjęciu zysku przypisanego udziałom niekontrolowanym	421.757	- 787.516	1.227.035
Stopa zwrotu kapitału przed opodatkowaniem	-	-	14,2%
Stopa zwrotu kapitału po opodatkowaniu	-	-	11,0%
Marża odsetkowa (Ø aktywa oprocentowane)	-	-	2,44%
Wskaźnik Koszty / Dochody (CIR)	-	-	56,5%
Wskaźnik Kredyty / Depozyty (LDR)	-	-	97,9%
Wskaźnik tworzenia rezerw (Ø wartość kredytu dla klienta)	-	-	0,26%
Wskaźnik NPE	-	-	2,1%
Wskaźnik pokrycia NPE	-	-	61,0%
Aktywa	31.548.828	- 25.515.478	152.199.504
Aktywa ważone ryzykiem (RWA razem)	13.333.415	- 13.019.456	77.966.207
Średni kapitał własny	2.360.959	- 2.171.439	12.415.592
Kredyty dla klientów	4.043.294	- 2.542.469	91.204.221
Depozyty i od klientów	1.463.968	- 4.059.149	96.213.812
Jednostki biznesowe	-	-	2.040
Pracownicy na dzień sprawozdawczy (FTE)	1.214	-	46.873
Liczba klientów	0,0	-	16,7

Segment Korporacji i Rynków Grupy: Głównym powodem spadku zysku w wysokości 110 mln EUR w segmencie Korporacji i Rynków Grupy były głównie efekty jednorazowe w porównywalnym okresie, w tym rozwiązanie rezerw netto na odpisy z tytułu utraty wartości w podsegmencie Korporacje Wiedeńskie w wysokości 37 mln EUR w związku z wpływami i sukcesami restrukturyzacyjnymi. Podsegment Korporacje Wiedeńskie skorzystał w poprzednim roku z uchylecia rezerw w wysokości 50 mln EUR w następstwie pozytywnej decyzji sądu w Islandii w odniesieniu do RBI oraz 11 mln EUR wpływów ze sprzedaży obligacji imiennych. W okresie objętym przeglądem konieczne było zaksięgowanie strat w wysokości 64 mln EUR.

Segment Centra Bankowości Korporacyjnej: Segment ten obejmuje przede wszystkim wyniki realizacji funkcji zarządczych w centrali Grupy oraz udziały kapitałowe. W związku z tym jego wyniki wykazują ogólnie większą zmienność. Zdecydowaną największą część stanowią transakcje wewnątrz Grupy, które w związku z tym nie mają żadnego wpływu na wynik Grupy. Poprawa wyniku finansowego w omawianym okresie o 211 mln EUR wynikała głównie z zaksięgowanej w roku poprzednim straty ze sprzedaży podstawowej działalności bankowej w Polsce oraz zwrotu skumulowanych różnic kursowych w wysokości 184 mln EUR i wyższych o 86 mln EUR przychodów operacyjnych, spowodowanych bieżącym zyskiem od jednostek stowarzyszonych (wzrost o 105 mln EUR).

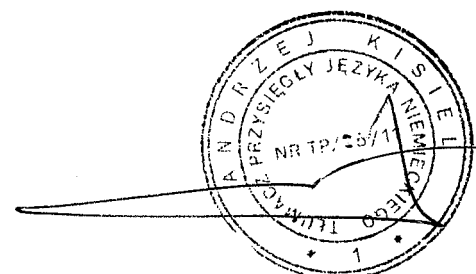
Uzgodnienie obejmuje konsolidacje, które są niezbędne do przejścia od wyników poszczególnych segmentów do skonsolidowanego zysku. Dane dla segmentów sprawozdawczych są prezentowane po wyeliminowaniu pozycji wewnątrz segmentu. Jednak w procesie uzgadniania wykazano konsolidację międzysegmentową. Głównymi pozycjami konsolidacji są tutaj wypłaty dywidend na rzecz centrali Grupy oraz alokacja kosztów pomiędzy segmentami z i do centrali Grupy.



2018 w tys. €	Europa Centralna	Europa Południowo- Wschodnia	Europa Wschodnia	Korporacje i Rynki Grupy
Przychody z tytułu odsetek netto	964.813	814.192	1.021.629	534.401
Dywidendy otrzymane	6.435	8.902	1.086	24.442
Bieżące dochody od podmiotów zależnych	5.024	0	0	14.113
Wynik z opłat i prowizji netto	548.727	421.486	465.808	370.840
Wynik na działalności handlowej netto oraz wynik z tytułu wyceny do wartości godziwej	41.417	31.184	33.743	22.251
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	- 10.420	- 156	0	49
Pozostały wynik operacyjny	- 34.031	21.650	6.635	142.425
Zysk operacyjny	1.521.965	1.297.258	1.528.901	1.108.520
Ogólne koszty administracyjne	- 854.215	- 698.735	- 630.886	- 647.288
Wynik na działalności operacyjnej	667.750	598.522	898.015	461.232
Inne całkowite dochody	- 13.365	- 1.120	- 10.926	- 13.439
Opłaty i należności specjalne wynikające z działań rządu	- 84.990	- 10.968	0	- 21.696
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	- 122.482	- 61.273	- 31.894	62.296
Wynik przed opodatkowaniem	446.913	525.162	855.195	488.393
Podatek dochodowy	- 100.604	- 73.495	- 171.222	- 95.169
Wynik po opodatkowaniu	346.309	451.666	683.973	393.224
Wynik udziałów niekontrolowanych	- 56.039	- 164	- 57.220	- 5.162
Wynik po odjęciu zysku przypisanego udziałom niekontrolowanym	290.270	451.503	626.752	388.061
Stopa zwrotu kapitału przed opodatkowaniem	11,1%	21,4%	44,1%	14,1%
Stopa zwrotu kapitału po opodatkowaniu	8,6%	18,4%	35,3%	11,4%
Marża odsetkowa (Ø aktywa oprocentowane)	2,27%	3,60%	6,50%	1,28%
Wskaźnik Koszty / Dochody (CIR)	56,1%	53,9%	41,3%	58,4%
Wskaźnik Kredyty / Depozyty (LDR)	98,9%	73,7%	81,0%	147,1%
Wskaźnik tworzenia rezerw (Ø wartość kredytu dla klienta)	0,41%	0,45%	0,31%	- 1,53%
Wskaźnik NPE	2,8%	3,6%	2,9%	2,4%
Wskaźnik pokrycia NPE	56,0%	63,5%	61,8%	54,1%
Aktywa	40.353.336	25.360.497	18.191.779	44.488.346
Aktywa ważone ryzykiem (RWA razem)	21.615.433	15.135.909	12.260.098	22.682.800
Średni kapitał własny	4.033.554	2.454.800	1.940.274	3.457.395
Kredyty dla klientów	27.737.322	14.632.878	11.116.799	26.952.581
Depozyty i od klientów	396	962	779	22
Jednostki biznesowe	9.692	14.646	18.750	2.879
Pracownicy na dzień sprawozdawczy (FTE)	2,6	5,3	6,1	2,1

1 Bieżące przychody od jednostek stowarzyszonych, wcześniej wykazywane w pozostałych przychodach, są obecnie wykazywane w osobnej pozycji.

2018 w tys. €	Centra Bankowości Korporacyjnej	Uzgodnienie	Razem
Przychody z tytułu odsetek netto	- 31.640	58.352	3.361.746
Dywidendy otrzymane	735.074	- 724.649	51.289
Bieżące dochody od podmiotów zależnych	60.630	0	79.767
Wynik z opłat i prowizji netto	- 8.567	- 7.004	1.791.290
Wynik na działalności handlowej netto oraz wynik z tytułu wyceny do wartości godziwej	95.364	- 16.340	16.890
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	216	- 871	- 11.182
Pozostały wynik operacyjny	87.109	- 136.263	87.523
Zysk operacyjny	747.458	- 826.776	5.377.325
Ogólne koszty administracyjne	- 343.876	127.238	- 3.047.762
Wynik na działalności operacyjnej	403.582	- 699.538	2.329.563
Inne całkowite dochody	- 220.851	19.068	- 240.634
Opłaty i należności specjalne wynikające z działań rządu	- 52.267	0	- 169.921
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	- 5.048	- 7.277	- 165.677
Wynik przed opodatkowaniem	125.416	- 687.747	1.753.331
Podatek dochodowy	85.116	- 2	- 355.377
Wynik po opodatkowaniu	210.532	- 687.749	1.397.954
Wynik udziałów niekontrolowanych	- 55	- 9.476	- 128.116
Wynik po odjęciu zysku przypisanego udziałom niekontrolowanym	210.477	- 697.225	1.269.838
Stopa zwrotu kapitału przed opodatkowaniem	-	-	15,9%
Stopa zwrotu kapitału po opodatkowaniu	-	-	12,5%
Marża odsetkowa (Ø aktywa oprocentowane)	-	-	2,50%
Wskaźnik Koszty / Dochody (CIR)	-	-	56,7%
Wskaźnik Kredyty / Depozyty (LDR)	-	-	98,4%
Wskaźnik tworzenia rezerw (Ø wartość kredytu dla klienta)	-	-	0,21%
Wskaźnik NPE	-	-	2,6%
Wskaźnik pokrycia NPE	-	-	58,3%
Aktywa	35.330.538	- 23.609.339	140.115.155
Aktywa ważone ryzykiem (RWA razem)	16.258.753	- 15.281.250	72.671.743
Średni kapitał własny	2.527.976	- 2.356.251	12.057.748
Kredyty dla klientów	3.038.165	- 2.612.172	80.865.573
Depozyty i od klientów	-	-	2.159
Jednostki biznesowe	1.112	-	47.079
Pracownicy na dzień sprawozdawczy (FTE)	0,0	-	16,1



Załącznik do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zasady rachunkowości przyjęte do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zasady przyjęte do przygotowywania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

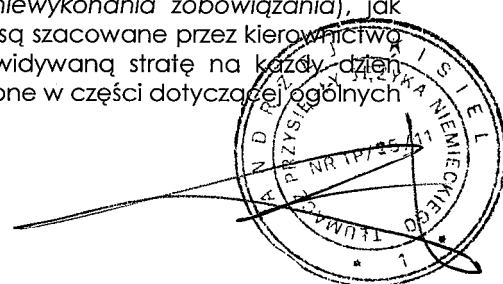
Postanowienia nowego standardu rachunkowości dotyczącego leasingu (MSSF 16) mają zastosowanie od 1 stycznia 2019 roku. Szczegóły dotyczące zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy można znaleźć w rozdziale dotyczącym stosowania nowych i zmienionych standardów. Zmiany i skutki nowych przepisów dotyczących skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w punkcie MSSF 16 "Uzgodnienia". Dane porównawcze nie zostały skorygowane zgodnie z MSSF 16.C5 lit. b) i dlatego zostały sporządzone zgodnie z przepisami MSR 17.

Znaczna swoboda bilansowa oraz główne źródła niepewności szacunków

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

Utrata wartości w działalności kredytowej

Przy stosowaniu zasad rachunkowości RBI wymagane jest podejmowanie decyzji zarządczych. RBI szacuje spodziewane straty kredytowe z instrumentów dłużnych utrzymywanych jako aktywa, które są wyceniane według amortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej przez wynik finansowy, a także zobowiązania kredytowe, należności leasingowe i gwarancje finansowe w sposób zorientowany na przyszłość. Obliczenie oczekiwanych strat kredytowych (ECL) wymaga zastosowania szacunków istotnych dla rachunkowości, które z definicji rzadko zgadzają się z faktycznymi wynikami. Kwota ujętej utraty wartości zależy od zmiany ryzyka niewypłacalności instrumentu finansowego po jego otrzymaniu. W celu określenia kwoty utraty wartości, podstawowe parametry ryzyka kredytowego, takie jak PD (Probability of Default, prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania), LGD (Loss Given Default, strata z tytułu niewykonania zobowiązania) i EAD (Exposure at Default, ekspozycja w momencie niewykonania zobowiązania), jak również informacje wybiegające w przyszłość (prognozy gospodarcze) są szacowane przez kierownictwo jednostki. Rezerwa na ryzyko kredytowe jest korygowana o tę przewidywaną stratę na każdy dzień sprawozdawczy. Metody ustalania kwoty utraty wartości zostały wyjaśnione w części dotyczącej ogólnych regulacji w zakresie utraty wartości (MSSF 9).



Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwa (Fair Value) to cena, którą otrzymano by za sprzedaż składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w standardowej transakcji między uczestnikami rynku na dzień wyceny. Ma to zastosowanie niezależnie od tego, czy cena była bezpośrednio obserwowalna, czy oszacowana za pomocą metody wyceny. Określając wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązania, Grupa bierze pod uwagę pewne cechy składnika aktywów lub zobowiązania (takie jak stan i lokalizacja składnika aktywów lub ograniczenia sprzedaży i użytkowania), jeśli uczestnicy rynku wykorzystają te cechy przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania na dzień wyceny. Jeżeli rynek instrumentu finansowego nie jest płynny, wartość godziwa jest ustalana przy użyciu metody wyceny lub modelu wyceny. Ogólnie rzecz biorąc, techniki wyceny opierają się na szacunkach, które zależą od złożoności instrumentu i dostępności danych rynkowych. Parametry wejściowe dla tych modeli są uzyskiwane tak dalece, jak to możliwe, z obserwowalnych danych rynkowych. Mogą być wymagane korekty wyceny w celu odzwierciedlenia innych czynników, takich jak ryzyko modelu, ryzyko płynności lub ryzyko kredytowe. Opis modeli wyceny można znaleźć w informacji dodatkowej sekcji Instrumenty finansowe – uznawanie wartości i wycena. Ponadto wartości godziwe instrumentów finansowych zostały przedstawione w Nocie (32) Wartość godziwa instrumentów finansowych.

Przepisy dotyczące emerytur i podobnych zobowiązań

Koszty programu emerytalnego określonych świadczeń wyceniane są przy użyciu metod aktuarialnych. Wycena aktuarialna opiera się na założeniach dotyczących stóp dyskontowych, oczekiwanego zwrotu z aktywów, przyszłego trendu płacowego, śmiertelności i przyszłych podwyżek emerytur. Stopa procentowa wykorzystywana do dyskontowania zobowiązań Grupy z tytułu określonych świadczeń jest ustalana na podstawie rentowności uzyskiwanych na rynku na dzień bilansowy dla wysokiej jakości obligacji korporacyjnych o stałym oprocentowaniu dostępnych na rynku. Istotny osąd jest wymagany przy określaniu kryteriów stosowanych przy wyborze obligacji korporacyjnych, które składają się na populację, z której pochodzi krzywa rentowności. Stopa procentowa stosowana wg metody Mercera służy do określenia stopy dyskontowej. Główne kryteria wyboru tych obligacji korporacyjnych obejmują wielkość emisji i jakość obligacji oraz identyfikację wartości odstających, które nie są brane pod uwagę. Założenia i szacunki stosowane do wyliczenia długoterminowych świadczeń pracowniczych zostały opisane w części dotyczącej zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i innych świadczeń po okresie zatrudnienia. Informacje ilościowe dotyczące długoterminowych rezerw pracowniczych zostały ujawnione w Nocie (28) Rezerwy

Założenia i szacunki stosowane do obliczania długoterminowych obowiązków pracowniczych zostały opisane w części dotyczącej zobowiązań emerytalnych i innych świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy. Informacje ilościowe na temat długoterminowych rezerw pracowniczych zostały ujawnione w Nocie (27) Rezerwy na zobowiązania i obciążenia.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Niektóre aktywa niefinansowe, takie jak wartość firmy i inne wartości niematerialne i prawne, podlegają corocznym testom na utratę wartości. Test taki jest przeprowadzany częściej, jeśli zdarzenia lub zmiany okoliczności - takie jak pogorszenie się koniunktury gospodarczej - wskazują na możliwość utraty wartości aktywów. Ustalenie wartości odzyskiwalnej w kontekście testu na utratę wartości wymaga od kierownictwa jednostki przeprowadzenia szacunków i oceny oraz podjęcia stosownej decyzji. Ponieważ zmiany podstawowych warunków i założeń mogą powodować istotne różnice w stosunku do wartości wykazywanych w bilansie, takie szacunki uznaje się za istotne. Opis testu na utratę wartości znajduje się w części dotyczącej połączeń jednostek gospodarczych. Ponadto, wartości bilansowe wartości firmy zostały przedstawione w Nocie (21) Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne.

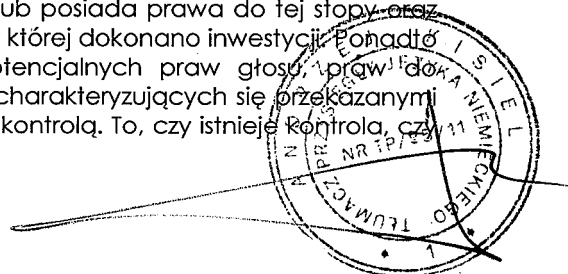
Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są ujmowane do wysokości, do której jest prawdopodobne, że będzie dostępny przyszły dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie niewykorzystanych strat podatkowych, ulg podatkowych lub ujemnych różnic przejściowych. Do tego celu wykorzystuje się pięcioletni horyzont planowania. Pomiar ten wymaga znaczącego osądu i oszacowania przez kierownictwo. Przy ustalaniu wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego, które mają zostać rozpoznane, kierownictwo wykorzystuje historyczne dane dotyczące zdolności podatkowych i rentowności oraz, jeśli ma to zastosowanie, informacje o przewidywanych wynikach działalności gospodarczej w oparciu o zatwierdzone plany operacyjne, w tym ocenę zdolności do przeniesienia strat podatkowych na przyszłe okresy.

Podatek odroczony nie jest wykazywany oddzielnie w rachunku zysków i strat i jest uwzględniany w całkowitych dochodach oraz w Nocie (12) Podatek dochodowy. Natomiast podatek odroczony jest wykazywany oddzielnie w bilansie w Nocie (22) Należności podatkowe i w Nocie (29) Rezerwy podatkowe.

Sprawowanie kontroli

Zgodnie z MSSF 10 uznaje się, że kontrola nad jednostką, w której dokonano inwestycji, istnieje, jeżeli Grupa jest narażona na wahania stopy zwrotu z inwestycji w tę jednostkę lub posiada prawa do tej stopy oraz możliwość wpływania na nią poprzez swoją władzę nad jednostką, w której dokonano inwestycji. Ponadto MSSF 10 zawiera szczegóły dotyczące ujmowania i wyceny potencjalnych praw głosu, praw do współdecydowania i praw własności osób trzecich oraz konstelacji charakteryzujących się przekazanymi lub zachowanymi prawami do podejmowania decyzji lub faktyczną kontrolą. To, czy istnieje kontrola, czy



też nie, wymaga ogólnej (a zatem częściowo uznaniowej) oceny ekonomicznego wpływu spółki dominującej na podmiot, w którym dokonano inwestycji. Szczegóły podane są w Nocie (69) Skład Grupy.

Udział w jednostkach strukturyzowanych

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

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

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Z wyjątkiem poniższych zmian, RBI konsekwentnie stosował zasady rachunkowości w odniesieniu do wszystkich okresów prezentowanych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

MSSF 16 (Leasing; obowiązujący od dnia 1 stycznia 2019 r.)

Wcześniej RBI ustalał w momencie rozpoczęcia umowy, czy umowa stanowi lub zawiera leasing zgodnie z IFRIC 4. Zgodnie z MSSF 16 RBI określa, czy umowa jest leasingiem, czy też zawiera leasing w oparciu o definicję wyjaśnioną w sekcji "Zasady rachunkowości" w rozdziale "Leasing". Ze względów praktycznych przejście na MSSF 16 nie wiązało się z ponowną oceną, czy dana umowa zawiera leasing. Dlatego też definicja leasingu zgodnie z MSSF 16 została zastosowana tylko do umów zawartych lub zmienionych w dniu 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie.

RBI jako leasingobiorca

Zgodnie z MSR 17 RBI wcześniej klasyfikował umowy leasingowe jako leasing operacyjny lub finansowy w oparciu o swoją ocenę tego, czy umowa leasingu, ryzyko związane z posiadaniem podstawowego składnika aktywów oraz korzyści przeniesione w znacznym stopniu na RBI. Nowy standard wymaga, aby leasingobiorcy ujmowali w bilansie aktywa i zobowiązania ze wszystkich umów leasingu o okresie spłaty dłuższym niż dwanaście miesięcy, chyba że dany składnik aktywów ma niewielką wartość. Leasing, który był wcześniej klasyfikowany jako leasing operacyjny zgodnie z MSR 17, jest ujmowany przez leasingobiorcę jako zobowiązanie z tytułu leasingu, które jest wyceniane według wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych zdyskontowanych według krańcowej stopy procentowej na dzień początkowego zastosowania. W przypadku leasingu, który był wcześniej rozliczany jako leasing operacyjny zgodnie z MSR 17, wyjątki stosuje się, jeżeli aktywa bazowe są aktywami o niskiej wartości lub są to aktywa krótkoterminowe (krótsze niż dwanaście miesięcy).

W odniesieniu do przepisów przejściowych, MSSF 16 przyznaje RBI jako leasingobiorcy opcję księgową na przejście na nowy standard leasingu. Najemcy mogą zdecydować się na zastosowanie MSSF 16 w całości retrospektywnie, w którym to przypadku standard jest stosowany retrospektywnie w odniesieniu do każdego poprzedniego okresu prezentowanego zgodnie z postanowieniami MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów lub poprzez zastosowanie zmodyfikowanego retrospektywnego podejścia, w którym prawo do użytkowania jest ujmowane w takiej samej wysokości jak zobowiązanie z tytułu leasingu i w konsekwencji nie ma wpływu na kapitał własny.

RBI wdrożył MSSF 16, stosując zmodyfikowane podejście retrospektywne, w związku z czym informacje porównawcze nie zostały skorygowane i są nadal prezentowane zgodnie z MSR 17 i KIMSF 4. Szczegóły dotyczące zasad rachunkowości zgodnie z MSR 17 i KIMSF 4 są ujawniane oddzielnie, jeśli różnią się od zasad stosowanych zgodnie z MSSF 16. Wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe został przedstawiony w części dotyczącej stosowania nowych i zmienionych standardów.

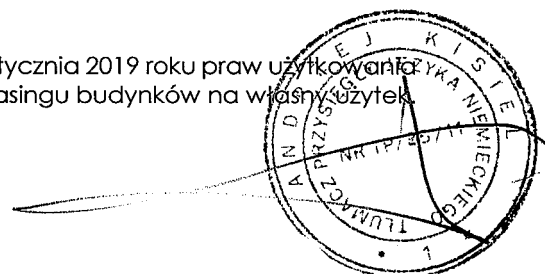
W przypadku leasingu zaklasyfikowanego jako leasing finansowy zgodnie z MSR 17, wartość bilansową prawa użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 1 stycznia 2019 r. ustala się w wysokości wartości bilansowej przedmiotu leasingu oraz zobowiązania z tytułu leasingu zgodnie z MSR 17 bezpośrednio przed tą datą. RBI korzysta ze zwolnień w odniesieniu do uznawania krótkoterminowych umów leasingu i umów leasingu o niewielkiej wartości. RBI nie stosuje MSSF 16 w odniesieniu do wartości niematerialnych i prawnych.

RBI jako leasingodawca

MSSF 16 zasadniczo przenosi zasady (politykę) rachunkowości leasingodawcy do MSR 17 i w związku z tym leasingodawca nadal inaczej klasyfikuje swój leasing jako leasing operacyjny lub finansowy oraz rachunki dla tych dwóch rodzajów leasingu. W przypadku istnienia podleasingu (tj. leasingu pomiędzy jednostkami gospodarczymi), leasingobiorca powinien zapoznać się ze wszystkimi podleasingami zaklasyfikowanymi jako leasing operacyjny, aby ustalić, czy kwalifikują się one jako leasing operacyjny czy finansowy zgodnie z MSSF 16. Leasing, który jest rozliczany jako leasing operacyjny zgodnie z MSR 17, ale jest klasyfikowany jako leasing finansowy zgodnie z MSSF 16, powinien być rozliczany przez podnajemcę tak, jakby był nowym leasingiem finansowym zawartym na ten dzień.

IFRS-16-Uzgodnienia

Zastosowanie MSSF 16 po raz pierwszy spowodowało ujęcie na dzień 1 stycznia 2019 roku praw użytkowania w wysokości około 455 971 ty EUR, z czego prawie wszystkie dotyczą leasingu budynków na własny użytek.



Skapitalizowane prawo użytkowania przewyższa zobowiązania z tytułu leasingu, ponieważ uwzględniane są już dokonane płatności zaliczkowe i koszty remontów.

Średnia ważona stopa procentowa pożyczek leasingobiorcy mająca zastosowanie do zobowiązań leasingowych na dzień 1 stycznia 2019 roku wynosiła około 3%. Dalsze informacje na temat leasingu zgodnie z MSSF 16 można znaleźć w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego w Nocie (59) RBI jako leasingobiorca.

W tys. €	
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego na dzień 31.12.2018 r.	359.472
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego na dzień 31.12.2018 r. (zdyskontowane)	327.026
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na dzień 31.12.2018 r.	2.342
Ułatwienie stosowania krótkoterminowych relacji leasingowych	-9.100
Ułatwienie stosowania w przypadku leasingu aktywów o niskiej wartości	-3.383
Opcje odnowienia i zakończenia umowy, których wykonanie jest wystarczająco pewne	130.921
Gwarantowana wartość końcowa	0
Zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 1.1.2019 r.	447.806

KIMSF 23 (Niepewność dotycząca traktowania podatku dochodowego; obowiązująca od 1 stycznia 2019 r.)

Interpretacja ta wyjaśnia sposób księgowania niepewności w odniesieniu do podatku dochodowego. Pierwsze zastosowanie nie miało żadnego istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe RBI. Dodatkowe informacje znajdują się w uwagach w punkcie (12) Podatek dochodowy.

Coroczne udoskonalenia MSSF - cykl 2015-2017 (obowiązujące od dnia 1 stycznia 2019 r.)

Zmiany te dotyczą szczegółów:

- MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych i MSSF 11 Wspólne porozumienia: Zmiany do MSSF 3 wyjaśniają, że w przypadku gdy jednostka przejmuje kontrolę nad operacją, która jest wspólnym przedsięwzięciem, dokonuje ponownej wyceny posiadanych wcześniej udziałów kapitałowych w tej operacji. Zmiany do MSSF 11 wyjaśniają również, że gdy jednostka przejmuje wspólną kontrolę nad operacją, która jest wspólnym przedsięwzięciem, nie musi dokonywać ponownej wyceny posiadanych wcześniej udziałów kapitałowych w tej operacji.
- MSR 12 Podatek dochodowy: Zmiany precyzują, że wszystkie skutki podatkowe dywidend (tj. wypłaty zysków) muszą być wykazane w wyniku operacyjnym, niezależnie od sposobu powstania podatku.
- MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego: Zmiany precyzują, że jeśli składnik aktywów jest gotowy do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży, przy obliczaniu stopy kapitalizacji ogólnego finansowania zewnętrznego jednostka powinna traktować wszelkie pozostałe pożyczki i kredyty, które zostały zaciągnięte specjalnie w celu pozyskania danego składnika aktywów, jako część ogólnego finansowania zewnętrznego.

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

Zmiana do MSR 28 (Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach; obowiązująca od dnia 1 stycznia 2019 r.)

Zmiany precyzują, że jednostka ma obowiązek stosować MSSF 9 Instrumenty finansowe, w tym przepisy dotyczące utraty wartości, w odniesieniu do inwestycji długoterminowych w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach, które stanowią znaczącą część inwestycji netto w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu i nie są ujmowane zgodnie z metodą praw własności. Zastosowanie MSSF 9 ma zatem pierwszeństwo przed zastosowaniem MSR 28. Zastosowanie tej zmiany nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe RBI.

Zmiana do MSR 19 (Zmiany w programie, ograniczenia lub rozliczenia; wejście w życie 1 stycznia 2019 r.)

Zmiany do MSR 19 będą w przyszłości wymagały, aby w przypadku modyfikacji, ograniczenia lub rozliczenia programu określonych świadczeń, koszty bieżącego zatrudnienia oraz odsetki netto za pozostały rok obrotowy były ponownie obliczane przy zastosowaniu bieżących założeń aktuarialnych wykorzystywanych do dokonania niezbędnej aktualizacji wyceny zobowiązania (składnika aktywów) netto. Ponadto dokonano uzupełnień mających na celu wyjaśnienie, w jaki sposób zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu wpływa na wymogi dotyczące pułapu aktywów. Zastosowanie tej zmiany nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe RBI.

Przeliczanie walut obcych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w euro, które jest walutą funkcjonalną RBI AG. Waluta funkcjonalna jest walutą podstawowego środowiska gospodarczego, w którym firma prowadzi działalność. Każda spółka w ramach Grupy ustala własną walutę funkcjonalną, biorąc pod uwagę wszystkie czynniki wymienione w MSR 21.

Sprawozdania finansowe spółek objętych pełną konsolidacją, sporządzone w walucie funkcjonalnej innej niż euro, zostały przeliczone na walutę sprawozdawczą - euro - przy zastosowaniu metody zmodyfikowanego kursu zamknięcia zgodnie z MSR 21. Kapitał własny został przeliczony po historycznym kursie wymiany, wszystkie pozostałe aktywa i zobowiązania oraz noty zostały przeliczone po kursie zamknięcia. Różnice wynikające z przeliczenia elementów kapitału własnego na waluty (kursy historyczne) są kompensowane z rezerwami przychodów.



Pozycje rachunku zysków i strat zostały obliczone według średniego kursu za rok na podstawie kursów na koniec miesiąca. Różnice kursowe pomiędzy kursem zamknięcia w bilansie a średnim kursem w rachunku zysków i strat zostały skompensowane z kapitałem własnym (rezerwy na przychody). Zgodnie z MSR 21, w przypadku znacznych wahań kursów wymiany, zamiast kursu średniego stosuje się kurs transakcyjny. W momencie zbycia jednostki zagranicznej, w wyniku którego nastąpiła utrata kontroli, współkontroli lub znaczącego wpływu, odpowiednia kwota zakumulowana dotychczas w kapitale z przeliczenia walutowego została przeksięgowana do rachunku zysków i strat w ramach wyniku dekonsolidacji. Dla jednej ze spółek zależnych z siedzibą w strefie EUR rubel rosyjski był walutą funkcjonalną ze względu na istotę ekonomiczną podstawowych transakcji.

Do przeliczania walut zastosowano następujące kursy wymiany:

Kurs waluty w przeliczeniu na €	2019	Kurs średni 1.1.-31.12.	2018	Kurs średni 1.1.-31.12.
	Kurs na dzień 31.12.		Kurs na dzień 31.12.	
Albański Lek (ALL)	121,710	123,104	123,410	127,667
Białoruski Rubel (BYN)	2,368	2,354	2,478	2,400
Bośniacka Marka (BAM)	1,956	1,956	1,956	1,956
Bułgarska Lewa (BGN)	1,956	1,956	1,956	1,956
Chorwacka Kuna (HRK)	7,440	7,420	7,413	7,420
Polski Złoty (PLN)	4,257	4,299	4,301	4,261
Rumuński Lej (RON)	4,783	4,743	4,664	4,656
Rosyjski Rubel (RUB)	69,956	72,795	79,715	73,804
Serbski Dinar (RSD)	117,430	117,776	118,320	118,227
Czeska Korona (CZK)	25,408	25,664	25,724	25,667
Ukraińska Hrywna (UAH)	26,592	28,960	31,713	32,226
Węgierski Forint (HUF)	330,530	325,385	320,980	319,231
Amerykański Dolar (USD)	1,123	1,121	1,145	1,181

Noty wyjaśniające do rachunku zysków i strat

(1) Przychody z tytułu odsetek

W tys. €	2019	2018
Przychody z tytułu odsetek według metody efektywnej stopy procentowej	4.412.702	4.083.370
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	131.147	118.318
Aktywa finansowe – koszt zamortyzowany	4.281.555	3.965.052
Inne przychody odsetkowe	636.841	705.150
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	382.314	408.644
Aktywa finansowe nieprzeznaczone do obrotu wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	15.179	23.312
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	32.514	73.645
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń, ryzyko stopy procentowej	135.873	126.054
Inne aktywa	15.212	23.719
Przychody z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych	55.749	49.777
Koszty z tytułu odsetek	- 1.637.476	- 1.426.774
Zobowiązania finansowe – koszt zamortyzowany	- 1.008.921	- 888.925
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	- 427.660	- 380.028
Zobowiązania finansowe nieprzeznaczone do obrotu wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	- 60.442	- 64.294
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń, ryzyko stopy procentowej	- 79.930	- 20.829
Inne zobowiązania	- 6.293	- 14.827
Koszty z tytułu odsetek od aktywów finansowych	- 54.231	- 57.871
Razem	3.412.067	3.361.746

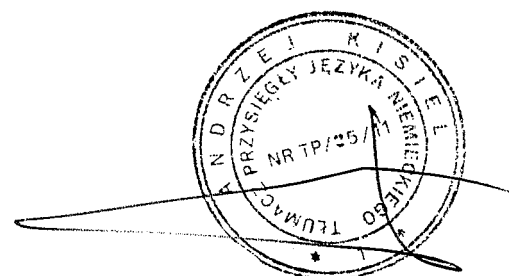
Przychody odsetkowe netto obejmują przychody odsetkowe w wysokości 561.154 tys. EUR (2018: 623.918 tys. EUR) z tytułu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz koszty odsetkowe w wysokości 488.102 tys. EUR (2018: 444.322 tys. EUR) z tytułu zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu.

W tys. €	2019	2018
Wynik z tytułu odsetek	3.412.067	3.361.746
Średnie oprocentowane aktywa	139.998.909	134.206.409
Marża odsetkowa netto w procentach	2,44%	2,50%

Pomimo spadku o 191 191 tys. EUR spowodowanego sprzedażą podstawowej działalności bankowej w Polsce, wynik z tytułu odsetek wzrósł o 50 320 tys. EUR do 3 412 067 tys. EUR

Największy wzrost w wysokości 77 185 tys. EUR odnotowano w Rosji, co było spowodowane wyższym wolumenem kredytów zarówno dla firm niefinansowych, jak i gospodarstw domowych. W Czechach wynik odsetkowy netto wzrósł o 57 004 tys. EUR ze względu na wyższe rynkowe stopy procentowe i wyższy wolumen kredytów głównie dla gospodarstw domowych. W Rumunii wyższe wolumeny i działania w zakresie przeszacowania spowodowały również wzrost wyniku odsetkowego netto o 38 147 tys. EUR. Na Ukrainie wynik odsetkowy netto wzrósł o 30.608 tys. EUR w związku z przeszacowaniem hrywny ukraińskiej i wyższymi kredytami dla firm niefinansowych i gospodarstw domowych. Na Białorusi wynik odsetkowy netto wzrósł o 13 047 tys. EUR, głównie ze względu na wolumen, a w Bułgarii wynik odsetkowy netto wzrósł o 10 348 tys. EUR, również ze względu na wyższe wolumeny.

Spadek marży odsetkowej netto wynikał głównie z ujemnej dynamiki marży w Rosji, wzrostu działalności nisko marżowej w Centrali Grupy oraz sprzedaży podstawowej działalności bankowej w Polsce. W Rosji marża odsetkowa netto zmniejszyła się ze względu na niższe marże w działalności klientów. Znaczący udział w 4-procentowym wzroście średnich oprocentowanych aktywów wynika ze wzrostu w Centrali Grupy. Wzrost ten wynika z działalności kredytowej o niskim ryzyku i niższych marżach.



(2) Przychody z tytułu dywidend

w tys. €	2019	2018
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	865	747
Aktywa finansowe nieprzeznaczone do obrotu wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	204	954
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	14.896	14.398
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	15.317	35.190
Razem	31.282	51.289

Pozycja Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych obejmuje przychody z tytułu dywidend od jednostek zależnych nie objętych pełną konsolidacją oraz jednostek stowarzyszonych nie rozliczanych metodą praw własności. Spadek ten wynikał przede wszystkim z przychodów z tytułu dywidend od spółek zależnych, które nie były w pełni skonsolidowane, co było spowodowane wyższymi wypłatami, zwłaszcza od spółek nieruchomościowych i agencji ubezpieczeniowych w tym samym okresie ubiegłego roku.

(3) Bieżące przychody z tytułu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych

w tys. €	2019	2018
Bieżące przychody z tytułu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	171.198	79.767

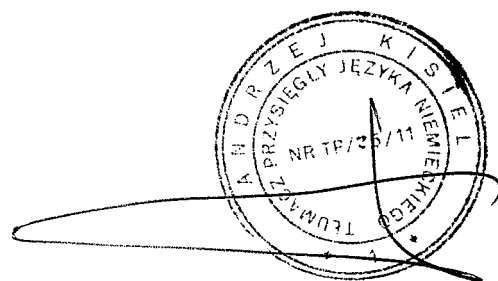
Przychody bieżące jednostek stowarzyszonych wzrosły o 91 431 tys. EUR w stosunku do roku poprzedniego do 171 198 tys. EUR.

Wzrost ten jest wynikiem spółki Raiffeisen Informatik GmbH & Co KG, na której obecny zysk (plus 108.305 tys. EUR) pozytywnie wpłynął zysk z wyceny w związku z realizacją inwestycji w akcje notowane na giełdzie. Obniżka (minus 13 255 tys. EUR) wynikała z zakończenia obsługi karty przez Service Bank AG, który odnotował dodatni efekt jednorazowy w roku poprzednim.

(4) Przychody z tytułu opłat i prowizji

w tys. €	2019	2018
Rozliczenia z tytułu transakcji płatniczych	756.579	707.203
Działalność kredytowa i gwarancje	217.565	213.192
Papiery wartościowe	65.294	68.329
Zarządzanie aktywami	222.131	217.887
Działalność powiernicza	48.761	58.375
Prowizje agencyjne	44.652	53.796
Działalność na walutach obcych	374.973	392.769
Inne	66.549	79.739
Razem	1.796.503	1.791.290

Wynik prowizyjny netto wzrósł o 5 213 tys. EUR w porównaniu z rokiem ubiegłym do 1 796 503 tys. EUR. Spadek wynikający ze sprzedaży podstawowej działalności bankowej w Polsce (spadek: 113 339 tys. EUR) został z nadwyżką skompensowany przez wzrosty w Centrali Grupy i w prawie wszystkich krajach. Wyłączając sprzedaż podstawowej działalności bankowej w Polsce, wzrost wyniósłby 7 procent, czyli 118.551 tys. EUR. Z wyłączeniem podstawowej działalności bankowej w Polsce, wystąpiły następujące zmiany w porównaniu: Największy wzrost zanotowano w przychodach netto z tytułu przelewów, które ze względu na wolumen, marżę i efekty walutowe wzrosły o 11%, czyli 76.611 tys. EUR, do 756.579 tys. Największy wzrost zanotowano w Rosji, na Węgrzech i Ukrainie. Przychody netto z działalności kredytowej i gwarancyjnej również wzrosły o 50 406 tys. EUR do 217 565 tys. Przychody netto z działalności w walutach obcych wzrosły o 36 062 tys. EUR do 374 973 tys. EUR, głównie w wyniku wzrostu marż w Rosji, na Węgrzech i w Serbii. Pozostałe przychody prowizyjne netto spadły o 38 034 tys. EUR, głównie ze względu na zmianę sposobu prezentacji wyniku prowizyjnego netto w związku z przychodami z produktów ubezpieczeniowych i przelewami w Czechach i na Słowacji. Przychody z tytułu prowizji agencyjnych również spadły o 4 854 tys. EUR do 44 652 tys. EUR, głównie w Rumunii.



w tys. €	2019	2018
Przychody z tytułu opłat i prowizji	2.636.605	2.545.199
Transakcje płatnicze	1.260.771	1.146.557
Rozliczenia i rozrachunki	287.573	248.701
Karty kredytowe	120.937	93.322
Karty debetowe i inne karty bankowe	281.490	241.888
Inne usługi płatnicze	570.770	562.646
Działalność kredytowa i gwarancje	247.328	243.303
Papiery wartościowe	112.020	124.404
Zarządzanie aktywami	336.805	324.813
Działalność powiernicza	64.729	73.003
Prowizje agencyjne	76.657	74.596
Działalność na walutach obcych	414.706	429.754
Inne	123.589	128.770
Koszty z tytułu opłat i prowizji	- 840.102	- 753.909
Transakcje płatnicze	- 504.192	- 439.354
Rozliczenia i rozrachunki	- 128.966	- 97.442
Karty kredytowe	- 68.281	- 78.220
Karty debetowe i inne karty bankowe	- 119.580	- 101.742
Inne usługi płatnicze	- 187.365	- 161.950
Działalność kredytowa i gwarancje	- 29.763	- 30.111
Papiery wartościowe	- 46.726	- 56.076
Zarządzanie aktywami	- 114.675	- 106.925
Działalność powiernicza	- 15.968	- 14.628
Prowizje agencyjne	- 32.005	- 20.800
Działalność na walutach obcych	- 39.733	- 36.985
Inne	- 57.040	- 49.030
Razem	1.796.503	1.791.290

(5) Wynik na działalności handlowej

w tys. €	2019	2018
Wynik z tytułu aktywów i zobowiązań finansowych - przeznaczonych do obrotu	- 331.130	- 247.758
Instrumenty pochodne	- 327.794	- 199.038
Instrumenty kapitałowe	- 24.987	- 5.164
Obligacje	43.842	- 5.643
Kredyty i pożyczki	9.377	7.440
Pozycja krótka	- 11.312	3.233
Depozyty	- 36.128	- 53.215
Zobowiązania sekurytyzowane	6.824	- 797
Pozostałe zobowiązania finansowe	9.048	5.427
Aktywa finansowe nieprzeznaczone do obrotu wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	41.143	- 16.925
Instrumenty kapitałowe	26.847	- 474
Obligacje	12.099	- 8.981
Kredyty i pożyczki	2.198	- 7.470
Wynik z tytułu aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	31.361	15.879
Dłużne papiery wartościowe	19.232	- 11.505
Kredyty i pożyczki	0	234
Depozyty	4.251	11.002
Zobowiązania sekurytyzowane	7.877	16.148
Różnice kursowe (netto)	241.461	265.694
Razem	- 17.165	16.890

Zysk na działalności handlowej spadł o 34 055 tys. EUR w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Było to spowodowane negatywnymi efektami wyceny w pozycji instrumenty pochodne wynikającymi ze spadku długoterminowych stóp procentowych: W związku z tym odnotowano zmiany wyceny związane z oprocentowaniem wyemitowanych certyfikatów (spadek: 56 540 tys. EUR) oraz ujemne wyniki wyceny instrumentów pochodnych utrzymywanych dla celów zabezpieczenia ekonomicznego, w tym dla portfela towarzystw budowlanych, z efektem minus 28 500 tys. EUR. Ponieważ są to z jednej strony transakcje zabezpieczające, a z drugiej strony certyfikaty umarzalne w terminie zapadalności, wyniki wyceny neutralizują się wzajemnie w okresie trwania tych portfeli. W międzyczasie portfel towarzystw budowlanych został wbudowany w rachunkowość zabezpieczeń, co w znacznym stopniu zneutralizowało wyniki wyceny od maja 2019 roku. W odniesieniu do wyemitowanych certyfikatów, od września 2019 r. zawarto ekonomiczne zabezpieczenie kompensacyjne.

Ogółem przychody netto z aktywów i zobowiązań finansowych - przeznaczonych do obrotu odnotowały w okresie sprawozdawczym straty na instrumentach pochodnych w wysokości 327 794 tys. EUR (2018: straty w wysokości 199 038 tys. EUR). Instrumenty pochodne wykorzystywane są głównie do zabezpieczenia przed ryzykiem stopy procentowej i ryzykiem walutowym. Wyniki te są w dużej mierze kompensowane poprzez kompensatę zysków z przeliczenia walut (netto) w wysokości 241 461 tys. EUR (2018: 265 694 tys. EUR), które w dużej mierze wynikały z rozwoju pozycji rubla rosyjskiego i walut obcych w Centrali Grupy.

Pozytywną zmianę w wysokości 49 485 tys. EUR uzyskano w przypadku obligacji przeznaczonych do obrotu, głównie dzięki zyskom ze sprzedaży i wyceny w Centrali Grupy.

Na depozyty utrzymywane z intencją handlową wpływ miały głównie straty z transakcji spot w Rosji. Straty te powstały w związku z zabezpieczaniem transakcji walutowych z klientami; odpowiadające im przychody prowizyjne wykazywane są w wyniku prowizyjnym netto. W pozycji instrumenty pochodne wykazuje się wyceny kompensujące lub zrealizowane wyniki walutowych instrumentów pochodnych wykorzystywanych w związku z tym i utrzymywanych dla celów zabezpieczenia ekonomicznego.

Ponadto jednorazowy przychód ze sprzedaży instrumentów kapitałowych na Słowacji w wysokości 27 021 tys. EUR został zaksięgowany w pozycji Przychody netto z aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Przychody netto z tytułu obligacji oraz pożyczek i należności zaliczonych do tej kategorii wzrosły o 21 080 tys. EUR, tj. 9 668 tys. EUR. Było to spowodowane głównie zmianami wyceny odsetkowej.



Zmiany po stronie pasywów bilansu w zakresie dłużnych papierów wartościowych - wyznaczona wartość godziwa przez rachunek zysków i strat w wysokości 30.737 tys. EUR oraz po stronie pasywów bilansu w zakresie zobowiązań sekurytyzowanych - wyznaczona wartość godziwa przez wynik finansowy w wysokości minus 8.271 tys. EUR wynikały głównie ze zmian wyceny stóp procentowych w Centrali Grupy. Zmiany te zostały skompensowane przez przeciwstawne wyceny instrumentów pochodnych utrzymywanych dla celów zabezpieczenia ekonomicznego w pozycji Zysk/Strata z tytułu aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu.

(6) Wynik na działalności zabezpieczeń

w tys. €	2019	2018
Zmiany wartości godziwej z instrumentów zabezpieczających	- 48.137	- 9.249
Zmiany wartości godziwej z pozycji zabezpieczanych w rachunkowości zabezpieczeń	51.314	11.478
Nieefektywność zabezpieczenia przepływów pieniężnych ujętych w rachunku zysków i strat	- 11	- 13.411
Razem	3.166	- 11.182

Przychody netto z rachunkowości zabezpieczeń zmieniły się rok do roku z minus 11 182 tys. EUR do 3 166 tys. EUR, głównie z powodu reklasyfikacji przez rachunek zysków i strat z tytułu rozwiązania rezerwy na zabezpieczenie przepływów pieniężnych w Polsce w roku poprzednim. Pomimo dynamicznego środowiska stóp procentowych, efektywność zabezpieczenia pozostaje wysoka.

Sprzedaż podstawowej działalności bankowej Raiffeisen Bank Polska S.A. doprowadziła do zakończenia w 2018 roku działalności w zakresie zabezpieczeń przepływów pieniężnych w ramach istniejącego portfela, który zabezpieczał wahania przepływów pieniężnych z tytułu kredytów walutowych i depozytów w walucie krajowej za pomocą walutowych swapów procentowych. Zakończenie tych powiązań zabezpieczających doprowadziło do przeklasyfikowania utworzonej w poprzednich okresach rezerwy na zabezpieczenie przepływów pieniężnych do innych całkowitych dochodów, która miała wpływ na zysk lub stratę, ale nie miała wpływu na kapitał w wysokości minus 13 417 tysięcy EUR.

Wyższe pozycje brutto w zmianach wartości godziwej z instrumentów zabezpieczających oraz zmiany wartości godziwej z pozycji zabezpieczanych wynikały z większego wolumenu powiązań zabezpieczających, głównie z wprowadzenia zabezpieczenia portfelowego w Raiffeisen BausparkasseGesellschaftm.b.H.

(7) Pozostałe przychody operacyjne

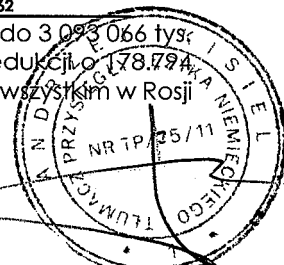
w tys. €	2019	2018
Wynik z tytułu wyłączenia z bilansu aktywów i zobowiązań finansowych - nie wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	36.221	25.544
Obligacje	24.344	4.480
Pożyczki i należności	11.867	22.046
Zobowiązania sekurytyzowane	228	- 983
Inne zobowiązania finansowe	- 218	0
Wynik z tytułu wyłączenia z bilansu aktywów niefinansowych przeznaczonych do sprzedaży	- 258	42
Nieruchomości inwestycyjne	5.603	339
Wartości niematerialne i prawne	- 1.122	- 400
Inne aktywa	- 4.738	103
Wynik z działalności niebankowej	44.024	40.272
Dochody z działalności niebankowej	132.334	119.669
Koszty z działalności niebankowej	- 88.310	- 79.396
Wynik z tytułu dodatkowych usług leasingowych	- 552	3.621
Przychody z tytułu dodatkowych usług leasingowych	14.268	26.521
Koszty z tytułu dodatkowych usług leasingowych	- 14.820	- 22.900
Wynik z działalności ubezpieczeniowej	- 6.323	- 2.706
Przychody z tytułu działalności ubezpieczeniowej	55.580	27.740
Koszty z tytułu działalności ubezpieczeniowej	- 61.903	- 30.446
Wynik na nieruchomościach inwestycyjnych wraz z leasingiem operacyjnym (nieruchomości)	61.014	57.092
Wynik na nieruchomościach inwestycyjnych	19.131	16.390
Przychody z tytułu leasingu operacyjnego nieruchomości	24.187	28.206
Koszty z tytułu leasingu operacyjnego nieruchomości	- 4.157	- 3.930
Przychody z pozostałego leasingu operacyjnego	27.095	23.700
Koszty z tytułu pozostałego leasingu operacyjnego	- 5.241	- 7.273
Wynik z alokacji i rozwiązania innych rezerw	- 20.803	- 17.784
Inne podatki, które nie są zależne od dochodów	- 68.873	- 61.998
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	33.849	7.872
Razem	78.298	87.523

Pozostały zysk operacyjny spadł o 9 255 tys. EUR w stosunku do roku poprzedniego do 78 298 tys. EUR. Przychody netto z tytułu alokacji i rozwiązania innych rezerw zmniejszyły się o 38.588 tys. EUR, głównie z powodu rozwiązania spraw sądowych w centrali Grupy w okresie porównywalnym oraz alokacji do rezerwy na sprawy sądowe w związku z państwową promocją umów towarzystw budowlanych w Rumunii. Wzrost przychodów netto z tytułu wyłączenia z bilansu aktywów i zobowiązań finansowych wynikał głównie ze sprzedaży obligacji w Centrali Grupy w wysokości 497 734 tys. EUR. Wzrost pozostałych przychodów operacyjnych dotyczył głównie Czech, Chorwacji, Serbii i Polski w związku ze sprzedażą podstawowej działalności bankowej w Polsce w okresie porównywalnym.

(8) Ogólne koszty administracyjne

w tys. €	2019	2018
Koszty pracownicze	- 1.610.041	- 1.579.673
Pozostałe koszty administracyjne	- 1.094.115	- 1.178.070
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	- 388.910	- 290.019
Razem	- 3.093.066	- 3.047.762

Ogólne koszty administracyjne wzrosły o 45 304 tys. EUR w stosunku do roku poprzedniego do 3 093 066 tys. EUR. Podczas gdy sprzedaż podstawowej działalności bankowej w Polsce doprowadziła do redukcji o 178 794 tys. EUR, główną przyczyną wzrostu były korekty wynagrodzeń i wzrost zatrudnienia, przede wszystkim w Rosji.



i w centrali Grupy. Zmiany kursów walut spowodowały wzrost kosztów ogólnego zarządu o 18 715 tys. EUR w analizowanym okresie, głównie z powodu aprecjacji walut wschodnioeuropejskich (w oparciu o średnią za okres). Wprowadzenie MSSF 16 zasadniczo spowodowało przesunięcie wydatków z ogólnych kosztów administracyjnych na amortyzację.

Koszty pracownicze

w tys. €	2019	2018
Płace i wynagrodzenia	- 1.227.397	- 1.218.043
Składki na ubezpieczenie społeczne	- 276.396	- 264.053
Dobrowolne wydatki socjalne	- 44.413	- 43.477
Wydatki na plany emerytalne z ustaloną składką	- 17.134	- 16.408
Wydatki/dochody z tytułu programów emerytalnych o określonych świadczeniach	- 1.086	- 1.191
Wydatki na świadczenia po okresie zatrudnienia	- 7.119	- 6.587
Wydatki na inne długoterminowe świadczenia pracownicze z wyłączeniem odroczonego programu premiowego	- 5.807	- 6.367
Wydatki pracownicze w ramach odroczonego programu premiowego	- 11.232	- 17.583
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	- 19.457	- 5.964
Razem	- 1.610.041	- 1.579.673

Koszty osobowe wzrosły o 1% do 1.610.041 tys. EUR. Podczas gdy sprzedaż podstawowej działalności bankowej w Polsce (minus 101 030 tys. EUR) zmniejszyła koszty, korekty wynagrodzeń i wzrost zatrudnienia zwiększyły koszty osobowe, głównie w Rosji, centrali Grupy, na Ukrainie, Słowacji i w Czechach. Ponadto utworzono rezerwę restrukturyzacyjną na program optymalizacji w Centrali Grupy (18.208 tys. EUR). Przeciętne zatrudnienie spadło w porównaniu z rokiem ubiegłym o 2.572 etaty do 47.173 etatów, również w związku ze sprzedażą podstawowej działalności bankowej w Polsce. Z wyłączeniem Polski, nastąpiłby wzrost o 587 ekwiwalentów pełnego czasu pracy, głównie w Rosji, centrali Grupy, na Węgrzech i Słowacji.

Wydatki na odprawy i emerytury

w tys. €	2019	2018
Członkowie Zarządu oraz kadra zarządzająca wyższego szczebla	- 8.055	- 6.740
Pozostali pracownicy	- 55.161	- 49.784
Razem	- 63.216	- 56.524

Wzrost o 6.692 tys. EUR do 63.216 tys. EUR był w dużej mierze spowodowany przez centralę Grupy. Co do zasady, do członków Zarządu stosuje się te same zasady, co do pracowników, które przewidują składkę podstawową spółki na fundusz emerytalny oraz składkę dodatkową, jeżeli pracownik wnosi składki własne w tej samej wysokości. Istnieją dodatkowe indywidualne zobowiązania emerytalne dla dwóch członków Zarządu, które są finansowane przez reasekurację.

W przypadku ustania funkcji lub zatrudnienia i odejścia ze spółki, jednemu członkowi Zarządu przysługuje odprawa zgodnie z umową; dla sześciu członków Zarządu uprawnienia te są oparte na ustawie o świadczeniach pracowniczych w Spółce. Roszczenia o odprawę w ramach umowy o pracę z reguły wygasają, jeśli pracownik rozwiąże stosunek pracy.

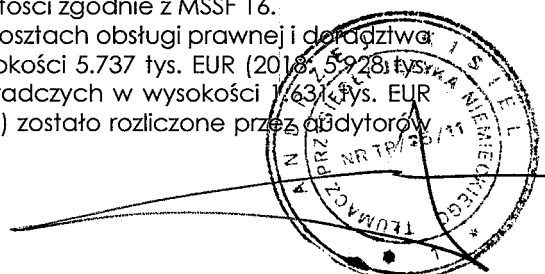
Ponadto istnieje ochrona przed ryzykiem inwalidztwa zawodowego poprzez fundusz emerytalny i/lub na podstawie indywidualnego zobowiązania emerytalnego, które jest objęte polityką reasekuracji. Umowy z Zarządem są zawierane na czas trwania kadencji lub maksymalnie na okres pięciu lat. Odprawy w przypadku przedwczesnego rozwiązania umowy z członkiem Zarządu bez ważnej przyczyny wynoszą maksymalnie dwa lata całkowitego rocznego wynagrodzenia (z wyjątkiem przypadku jednego członka Zarządu z powodu wcześniejszych umów).

Pozostałe koszty administracyjne

w tys. €	2019	2018
Koszty wynajmu lokali	- 101.137	- 213.730
Koszty IT	- 301.088	- 311.050
Koszty za usługi prawne i consultingowe	- 126.825	- 123.562
Koszty na reklamę i cele reprezentacyjne	- 143.224	- 138.858
Koszty komunikacji	- 57.941	- 59.762
Artykuły biurowe	- 22.531	- 25.490
Fłota samochodowa	- 12.044	- 14.692
Składki na ubezpieczenie depozytów	- 109.521	- 94.291
Koszty ochrony	- 49.719	- 52.260
Koszty podróży służbowych	- 17.012	- 19.010
Koszty szkoleń	- 23.885	- 22.255
Koszty leasingu	- 18.886	-
Inne koszty administracyjne	- 110.302	- 103.111
Razem	- 1.094.115	- 1.178.070

Pozostałe koszty administracyjne spadły o 7% do kwoty 1 094 115 tys. EUR. Spadek ten wynikał głównie ze sprzedaży podstawowej działalności bankowej w Polsce (spadek o 66 917 tys. EUR) oraz niższych kosztów lokalowych w wyniku zastosowania MSSF 16. Z drugiej strony podobny wzrost amortyzacji wynikał z wyższych składek na ubezpieczenie depozytów w wysokości 15 230 tys. EUR, głównie w Rosji i Rumunii, a także ze wzrostu kosztów obsługi prawnej i doradztwa oraz wyższych kosztów reklamy i reprezentacji, głównie w Czechach i na Słowacji. W pozycji "Koszty leasingu" ujęto koszty z tytułu leasingu krótkoterminowego oraz koszty z tytułu leasingu aktywów o niskiej wartości zgodnie z MSSF 16.

Wynagrodzenia dla audytorów RBI AG i jednostek zależnych ujęte w kosztach obsługi prawnej i doradztwa są podzielone na koszty badania sprawozdania finansowego w wysokości 5.737 tys. EUR (2018: 5.928 tys. EUR) oraz koszty doradztwa podatkowego i dodatkowych usług doradczych w wysokości 1 631 tys. EUR (2018: 2.095 tys. EUR). Z tej kwoty 2 667 tys. EUR (2018 r.: 2 392 tys. EUR) zostało rozliczone przez audytorów



Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego dla celów badania sprawozdań finansowych, a 767 tys. EUR (2018 r.: 921 tys. EUR) przez inne usługi doradcze.

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych

w tys. €	2019	2018
Rzeczowe aktywa trwałe	- 227.303	- 137.472
w tym jego prawa do użytkowania	- 83.878	-
Wartości niematerialne i prawne	- 161.606	- 152.546
Razem	- 388.910	- 290.019

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych wzrosła o 34%, czyli 98 891 tys. EUR. W związku z zastosowaniem MSSF 16 (kapitalizacja praw użytkowania) amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych wzrosła o 83 878 tys. EUR, natomiast pozostałe koszty administracyjne (w szczególności koszty lokalowe) zmniejszyły się analogicznie. Dotyczyło to głównie umów najmu w związku z zajmowaniem budynków przez właściciela. Amortyzacja wartości niematerialnych wzrosła o 9 060 tys. EUR, głównie za sprawą centrali Grupy i Rosji.

(9) Pozostałe koszty operacyjne

w tys. €	2019	2018
Zysk/straty wynikające z wprowadzonych zmian	- 1.940	- 4.815
Aktywa finansowe - koszt zamortyzowany	- 1.940	- 4.815
Odpisy z tytułu utraty wartości/odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	- 98.066	- 33.360
Utrata wartości aktywów niefinansowych	- 59.281	- 20.797
Wartość firmy	0	- 7.943
Inne	- 59.281	- 12.854
Wynik na aktywach przeznaczonych do sprzedaży i dekonsolidacji	50.224	- 181.662
Wynik na aktywach przeznaczonych do sprzedaży	- 1.824	1.819
Wynik dekonsolidacji	52.048	- 183.481
Obciążenie podatkowe nie związane z działalnością gospodarczą	- 26.958	0
Rezerwy związane z kredytami na sprawy sądowe na bazie portfela	- 83.009	0
Razem	- 219.030	- 240.634

Utrata wartości udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych wyniosła w analizowanym okresie 98 066 tys. EUR i była o 64 705 tys. EUR wyższa niż w roku poprzednim. Wynikało to głównie z wyższych odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółkach wycenianych w kapitale własnym (wzrost: 75 799 tys. EUR) i dotyczyło przede wszystkim udziałów w UNIQA Insurance Group AG, Raiffeisen Informatik GmbH & Co KG oraz stowackiego towarzystwa budowlanego.

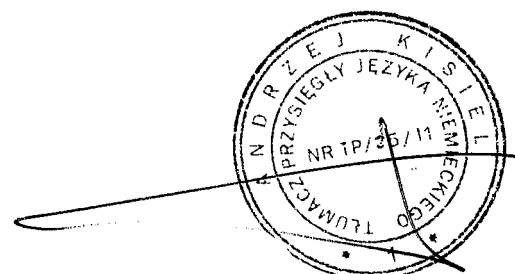
Utrata wartości aktywów niefinansowych wzrosła o 38 484 tys. EUR do 59 281 tys. EUR. W okresie sprawozdawczym dokonano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości głównie nieruchomości będących własnością włoskiego przedsiębiorstwa leasingowego (27.125 tys. EUR) oraz głównie nieruchomości w Rosji (16.993 tys. EUR). W roku poprzednim wartość firmy powstała przy pierwszej konsolidacji węgierskiej spółki nieruchomościowej wyniosła 7.943 tys. EUR. Utrata wartości pozostałych aktywów niefinansowych w wysokości 12.854 tys. EUR dotyczyła głównie nieruchomości na Ukrainie i w Rosji. Na podatek od nabycia nieruchomości w Niemczech utworzono rezerwę w wysokości 26.958 tys. EUR, która wynikała ze zmian w strukturze własności w latach poprzednich. Są one związane z połączeniem Raiffeisen Zentralbank i Raiffeisen Bank International w 2017 roku oraz zakupem akcji w Raiffeisen Leasing Group w latach 2012 i 2013.

Przydział do rezerw na sprawy sądowe związane z kredytami, które są obliczane na podstawie portfela, wyniósł w analizowanym okresie 83 009 tys. EUR. W Polsce rezerwy na toczące się postępowania sądowe w związku z kredytami hipotecznymi dla konsumentów denominowanymi w walutach obcych lub związanymi z walutą obcą wyniosły 48 827 tys. EUR. W Chorwacji rezerwy na spory prawne związane z kredytami zostały alokowane na bazie portfela w wysokości 19 904 tys. EUR z toczących się postępowań sądowych dotyczących klauzul kredytowych (stopa procentowa, przeliczenie walut obcych). Alokacje na rezerwy związane z pożyczkami na postępowanie sądowe na podstawie portfela w Rumunii w wysokości 14 278 tys. EUR związane z postępowaniem z organem ochrony konsumentów w sprawie domniemanego nadużycia klauzul kredytowych (korekta stopy procentowej).

Wynik dekonsolidacji przedstawia się następująco:

w tys. €	MPREAL	BBCNS	RFHK	KHDKAS	Inne	Razem
Aktywa	23.048	3.549	20.106	23.174	47.435	117.311
Zobowiązania	2.438	486	0	25.179	37.848	65.951
Identyfikowalne aktywa netto ogółem	20.610	3.063	20.106	- 2.006	9.587	51.361
Kapitał udziałów niekontrolowanych	0	0	0	0	39	39
Aktywa netto po potrąceniu udziałów niekontrolowanych	20.610	3.063	20.106	- 2.006	9.548	51.321
Cena sprzedaży/wartość księgowa	70.422	0	19.739	6.071	6.187	102.419
Efekt dekonsolidacji	49.812	- 3.063	- 367	8.077	- 3.360	51.098
Wykorzystanie rezerwy na aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0	- 7.128	- 7.128
Rezerwy z tytułu różnic kursowych przeksięgowane do rachunku zysków i strat	0	- 129	8.084	122	0	8.077
Wynik dekonsolidacji	49.812	- 3.192	7.717	8.198	- 10.488	52.048

MPREAL: MP Real Invest a.s., Bratislava (SK)
BBCNS: BUILDING BUSINESS CENTER DDO NOVI SAD, Novi Sad (RS)
RFHK: RB International Finance (Hong Kong) Ltd, Hong Kong (HK)
KHDKAS: KHD a.s., Prag (CZ)



W analizowanym okresie z zakresu konsolidacji wyłączono dwanaście spółek zależnych, głównie z sektora leasingu i nieruchomości, z uwagi na ich niewielkie znaczenie. Sprzedano cztery spółki zależne i zamknięto jedną instytucję finansową.

Przychody netto z tytułu dekonsolidacji wyniosły w analizowanym okresie 52.048 tys. EUR i były głównie wynikiem sprzedaży nieruchomości na Słowacji (49.812 tys. EUR) oraz nieruchomości w Czechach (8.198 tys. EUR). Inne obejmują głównie różne wyspecjalizowane firmy w Raiffeisen Leasing Group, spółce holdingowej i różnych dostawcach usług pomocniczych.

W porównywalnym okresie roku poprzedniego przychody netto z tytułu dekonsolidacji obejmowały stratę na sprzedaży podstawowej działalności bankowej w Polsce na koniec października 2018 roku w wysokości 119 848 tys. EUR i związany z tym efekt minus 63 650 tys. EUR z tytułu odzyskania skumulowanych różnic kursowych zaksięgowanych wcześniej w Pozostałych zyskach/stratach. W okresie sprawozdawczym dokonano odpisu aktualizującego w wysokości 5.375 tys. EUR na pozostałą część należności w związku ze sprzedażą podstawowej działalności bankowej w Polsce.

Szczegółowe informacje znajdują się w Nocie (69) Skład Grupy.

(10) Opłaty i należności specjalne wynikające z działalności rządu

w tys. €	2019	2018
Opłaty bankowe	-109.760	-115.519
Opłaty bankowe wynikające z zastosowania środków rządowych	-3.390	-280
Bankowy fundusz naprawczy	-49.344	-54.123
Razem	-162.494	-169.921

Opłaty bankowe dotknęły Austrię w postaci jednorazowej płatności w wysokości 40 750 tys. EUR oraz płatności bieżących w wysokości 16 330 tys. EUR (2018: 56 561 tys. EUR ogółem), Węgry - 12 708 tys. EUR (2018: 12 551 tys. EUR), Słowacja - 23 881 tys. EUR (2018: 22 268 tys. EUR), Rumunia - 9 908 tys. EUR i Polska - 6 200 tys. EUR (2018: 24 139 tys. EUR). W Rumunii opłata bankowa została wprowadzona po raz pierwszy w 2019 roku. Spadek w Polsce wynikał ze sprzedaży podstawowej działalności bankowej.

Koszty działalności bankowej wynikające z działań rządu wzrosły o 3 111 tys. euro w związku z konwersją kredytów we frankach szwajcarskich w Serbii.

Składki do bankowego funduszu rozliczeniowego, które na początku roku musiały być ujęte w całości, spadły o 4.779 tys. Spadek ten wynikał ze sprzedaży podstawowej działalności bankowej w Polsce (minus 8.846 tys. EUR) oraz niższych składek w Czechach i Chorwacji. Z drugiej strony, centrala grupy, Bułgaria i Rumunia odnotowały wzrost.

(11) Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych

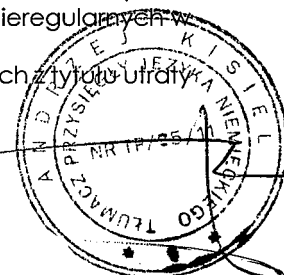
w tys. €	2019	2018
Kredyty i pożyczki	-192.660	-164.897
Dłużne papiery wartościowe	577	-4.351
Zobowiązania pożyczkowe, gwarancje finansowe i inne zobowiązania	-41.891	3.571
Razem	-233.974	-165.677
w tym aktywa finansowe – wycena według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	397	-1.727
w tym aktywa finansowe – zamortyzowany koszt	-192.480	-167.522

Utrata wartości aktywów finansowych wzrosła w porównaniu z rokiem ubiegłym o 41%, czyli 68.297 tys. EUR, do 233.974 tys. EUR. Największe wzrosty zanotowano dla kredytów i pożyczek dla przedsiębiorstw niefinansowych (wzrost: 54 439 tys. EUR) oraz dla zobowiązań kredytowych, gwarancji finansowych i innych zobowiązań (wzrost: 45 463 tys. EUR). Z drugiej strony, nastąpił spadek o 28 622 tys. EUR dla gospodarstw domowych.

Korekty definicji niewykonania zobowiązania w zakresie zarządzania ryzykiem spowodowały dodatkowe alokacje w wysokości 73 538 tys. EUR na portfel detaliczny, zwłaszcza w Czechach i Rumunii. W poprzednim roku udoskonalenia modeli MSSF 9 (105 413 tys. EUR) oraz ujęcie rezerw na oczekiwane ryzyko kredytowe nie odzwierciedlone w modelu (53 853 tys. EUR) ze względu na zdarzenia nadzwyczajne (przede wszystkim przyszłe sankcje w Rosji) obciążyły utratę wartości aktywów finansowych. W analizowanym roku uwzględniono kolejne 38.707 tys. EUR z tytułu oczekiwanego ryzyka kredytowego, którego nie można było modelować ze względu na zdarzenia nadzwyczajne.

W centrali Grupy zaksięgowano odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości 72 484 tys. EUR w związku z indywidualnymi przypadkami dotyczącymi głównych klientów, podczas gdy w porównywalnym okresie ubiegłego roku odnotowano zwolnienie netto w wysokości 53 511 tys. EUR w związku z wyższą sprzedażą kredytów zagrożonych i sukcesami restrukturyzacyjnymi. W Rosji nastąpił wzrost o 11.038 tys. EUR do 68.122 tys. EUR, głównie w segmencie klientów detalicznych i korporacyjnych oraz wzrost istniejących odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. W Czechach odpisy z tytułu utraty wartości spadły o 17 060 tys. EUR. Niższe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości dla klientów korporacyjnych oraz pozytywne efekty wynikające z korekty parametrów w modelach detalicznych zostały skompensowane przez wzrosty wynikające z zastosowania zmienionej definicji niewypłacalności. W Polsce odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zmniejszyły się o 61.957 tys. EUR do 26.704 tys. EUR, głównie w związku ze sprzedażą podstawowej działalności bankowej w Polsce. Odpisy te zostały ujęte w okresie sprawozdawczym dla pozostałego portfela klientów detalicznych w związku z zastosowaniem zmienionej definicji niewypłacalności oraz korektami parametrów w modelach detalicznych. Na Ukrainie wartość odpisów netto spadła z 19.856 tys. EUR do 9.685 tys. EUR ze względu na wyższą sprzedaż kredytów nieregularnych w porównywalnym okresie.

Szczegółowe informacje znajdują się w nocie (38) Zmiany w zakresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.



(12) Podatek dochodowy

w tys. €	2019	2018
Bieżący podatek dochodowy	- 456.978	- 373.260
Austria	- 11.206	- 8.682
Pozostałe kraje	- 445.772	- 364.578
Podatki odroczone	54.792	17.883
Razem	- 402.186	- 355.377

Koszty podatkowe wzrosły o 27 187 tys. EUR, głównie w Rosji, ze względu na wzrost zysków i płatności podatkowych z poprzednich okresów. Spadek kosztów podatkowych o 17 192 tys. EUR w wyniku sprzedaży podstawowej działalności bankowej w Polsce został skompensowany w okresie sprawozdawczym odpisem aktualizującym wartość aktywów z tytułu podatku odroczonego w wysokości 25 060 tys. EUR, ponieważ zaktualizowane średnioterminowe plany podatkowe nie wskazują na możliwość ich wykorzystania. Podatki w Chorwacji spadły o 8.245 tys. EUR, głównie z powodu wykorzystania przeniesionych strat podatkowych wynikających z połączenia Raiffeisen Factoring Ltd. w Raiffeisenbank Austria d.d., Zagrzeb.

Efektywna stopa podatkowa wzrosła o 2,5 punktu procentowego do 22,8%. Wynikało to z jednej strony z niższego wkładu z zysku Centrali Grupy, a z drugiej strony z utraty wartości podatku odroczonego w Polsce. Poniższe uzgodnienie pokazuje zależność między dochodami przed opodatkowaniem a efektywnym obciążeniem podatkowym:

w tys. €	2019	2018
Wynik przed opodatkowaniem	1.766.786	1.753.331
Obliczony koszt podatku dochodowego w roku podatkowym przy stawce podatku dochodowego w wysokości 25 procent	- 441.697	- 438.333
Effekt wpływu na rozbieżne stawki podatku zagranicznego	137.103	136.705
Obrócenie podatku z tytułu zwolnionego z podatku dochodu z udziałów kapitałowych i innych dochodów	86.658	94.406
Zwiększenie podatku z tytułu kosztów niepodlegających odliczeniu	- 97.608	- 102.205
Straty z tytułu utraty wartości przeniesionych strat	- 31.684	4.733
Inne zmiany	- 54.958	- 50.684
Effektywne obciążenie podatkowe	- 402.186	- 355.377
Stawka podatkowa	22,8%	20,3%

Odpisy z tytułu utraty wartości z lat ubiegłych wzrosły w związku z odpisem aktualizującym aktywa z tytułu podatku odroczonego w Polsce w wysokości 25 060 tys. EUR. Pozostałe zmiany obejmują nieuwjęte podatki odroczone od efektów dekonsolidacji, głównie z tytułu sprzedaży nieruchomości na Słowacji (12.453 tys. EUR). Nie zostały one skapitalizowane, ponieważ zaktualizowane średnioterminowe planowanie podatkowe nie pozwoliło na ich realizację.

RBI zastosował interpretację KIMSF 23 (Niepewność w zakresie traktowania podatku dochodowego) od 1 stycznia 2019 roku. Bieżące i zakończone kontrole podatkowe nie miały żadnego istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe RBI.

Dalsze informacje można znaleźć w punkcie (55) Otwarte sprawy sądowe.

Noty wyjaśniające do bilansu

(13) Środki pieniężne w kasie, salda w Bankach Centralnych i inne depozyty na żądanie

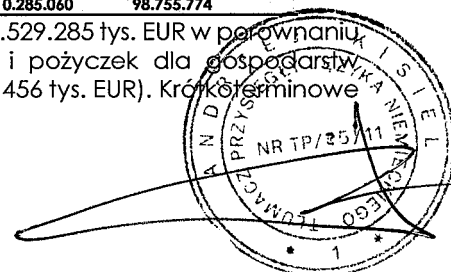
w tys. €	2019	2018
Środki pieniężne w kasie	4.527.879	4.131.901
Salda w Bankach Centralnych	14.394.890	14.598.806
Inne depozyty na żądanie	5.366.496	3.826.777
Razem	24.289.265	22.557.484

Salda w Bankach Centralnych obejmują rezerwy obowiązkowe w wysokości 283 550 tys. EUR (2018 r.: 277 853 tys. EUR). Pozostałe depozyty bankowe płatne na żądanie obejmują zabezpieczenia pieniężne, głównie na pożyczonych papierach wartościowych, w wysokości 157 430 tys. EUR (2018 r.: 1 309 182 tys. EUR).

(14) Aktywa finansowe – koszt zamortyzowany

	2019		2018	
W tys. €	Wartość brutto	bilansowaSkumulowana utrata wartości	Wartość księgowaWartość księgowa	
Instrumenty dłużne	9.981.377	- 8.202	9.973.175	8.162.273
Banki Centralne	1.497.038	- 109	1.496.930	86.767
Instytucje rządowe	6.453.822	- 1.658	6.452.163	5.997.176
Banki	1.096.739	- 85	1.096.655	1.240.846
Inne instytucje finansowe	558.136	- 3.322	554.815	464.176
Instytucje niefinansowe	375.641	- 3.028	372.613	373.309
Kredyty i pożyczki	102.625.739	- 2.313.855	100.311.884	90.593.501
Banki Centralne	4.602.195	- 9	4.602.186	4.862.756
Instytucje rządowe	1.196.070	- 4.590	1.191.480	913.065
Banki	4.836.988	- 4.128	4.832.860	5.133.806
Inne instytucje finansowe	9.838.410	- 43.473	9.794.937	6.635.217
Instytucje niefinansowe	46.470.170	- 1.179.326	45.290.844	41.995.388
Gospodarstwa domowe	35.681.906	- 1.082.329	34.599.577	31.053.269
Razem	112.607.116	- 2.322.057	110.285.060	98.755.774

Wartość bilansowa aktywów finansowych – koszty zamortyzowany wzrósł o 11.529.285 tys. EUR w porównaniu z końcem 2018 roku. Wzrost ten wynikał głównie z wyższych kredytów i pożyczek dla gospodarstw domowych (plus 3 546 308 tys. EUR) oraz instytucji niefinansowych (plus 3 295 456 tys. EUR). Krótkoterminowe



transakcje w formie umów odkupu z innymi instytucjami finansowymi oraz inne krótkoterminowe transakcje finansowe również wzrosły w porównaniu z rokiem ubiegłym o 4.687.522 tys. EUR.

Wzrost ten był rozłożony na prawie wszystkie rynki. W Rosji działalność kredytowa wzrosła o 3.351.675 tys. EUR, przede wszystkim dla instytucji niefinansowych i gospodarstw domowych, z czego około połowa to kredyty walutowe. Obligacje i bony skarbowe wyemitowane do rosyjskiego banku centralnego wzrosły o 1 442 951 tys. euro. Wzrost w Centrali Grupy o 1 475 616 tys. EUR w przypadku instytucji niefinansowych wynikał głównie z finansowania projektów, finansowania eksportu i standardowych kredytów. Słowacja odnotowała wzrost o 1.246.902 tys. EUR, co w dużej mierze wynikało z organicznego wzrostu działalności kredytowej.

(15) Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody

w tys. €	2019 Wartość brutto	bilansowaSkumulowana wartość	utrata Wartość księgowa	2018 Wartość księgowa
Instrumenty kapitałowe	228.616	-	228.616	276.082
Banki	26.050	-	26.050	25.570
Inne instytucje finansowe	130.149	-	130.149	154.701
Instytucje niefinansowe	72.416	-	72.416	95.811
Instrumenty dłużne	4.555.355	- 2.615	4.552.740	6.212.934
Banki Centralne	0	0	0	1.323.179
Instytucje rządowe	3.092.729	- 2.202	3.090.527	3.449.882
Banki	1.175.588	- 76	1.175.512	1.173.520
Inne instytucje finansowe	141.787	- 27	141.761	154.589
Instytucje niefinansowe	145.252	- 311	144.941	111.764
Razem	4.783.971	- 2.615	4.781.356	6.489.016

1 Wartość bilansowa brutto jest zgodna z definicją FINREP zawartą w pkt 1.34 lit. b) załącznika V.

Wartość bilansowa pozycji aktywa finansowe - wartość godziwa poprzez inne całkowite dochody obniżyła się o 1 707 660 tys. EUR w porównaniu do końca 2018 roku, głównie w związku z wykupem rosyjskich obligacji skarbowych i obligacji wyemitowanych do rosyjskiego banku centralnego, zmniejszeniem się portfela płynności w Rumunii oraz redukcją liczby obligacji skarbowych w Centrali Grupy.

Pozycja instrumenty kapitałowe w aktywach finansowych - wartość godziwa przez inne całkowite dochody składała się z następujących elementów:

w tys. €	2019	2018
Visa Inc., San Francisco (US), Class C Common Stock und Series C Preferred Shares	71.061	36.797
Valida Pension AG, Wien (AT), Investmentfonds - Valida Nostro 100 (AT0000A1H088)	-	34.217
CEESEG Aktiengesellschaft, Wien (AT), Stammaktien	23.414	23.116
Medicur - Holding Gesellschaft m.b.H., Wien (AT), Gesellschaftsanteile	21.590	19.977
Valida Pension AG, Wien (AT), Investmentfonds - PID2 (AT0000767622)	-	19.940
Valida Pension AG, Wien (AT), Investmentfonds - VANLZ (AT0000A1G4LG)	-	19.777
DZ BANK AG, Frankfurt am Main (DE), Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Stammaktien	12.816	12.953
PSA Payment Services Austria GmbH, Wien (AT), Gesellschaftsanteile	9.260	10.933
Sonstige	90.475	98.373
Razem	228.616	276.082

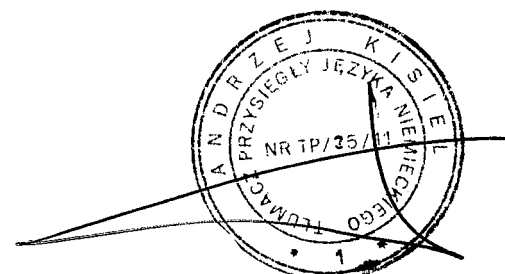
Zmiana ta wynikała głównie ze sprzedaży funduszy inwestycyjnych ValidaPension AG. Dywidendy wypłacone z tytułu instrumentów kapitałowych - wartość godziwa przez inne całkowite dochody wyniosła 14 974 tys. EUR (2018: 14 398 tys. EUR).

(16) Aktywa finansowe nie przeznaczone do obrotu wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

w tys. €	2019	2018 ¹
Instrumenty kapitałowe	1.128	1.016
Banki	97	1.000
Inne instytucje finansowe	989	7
Instytucje niefinansowe	41	9
Instrumenty dłużne	447.425	288.487
Instytucje rządowe	239.253	165.204
Banki	19.503	9.138
Inne instytucje finansowe	187.402	110.970
Instytucje niefinansowe	1.268	3.175
Kredyty i pożyczki	327.384	270.279
Instytucje rządowe	3.375	3.673
Banki	0	1.646
Inne instytucje finansowe	48.389	2.469
Instytucje niefinansowe	83.048	145.096
Gospodarstwa domowe	192.571	117.395
Razem	775.937	559.782

1 Korekta danych z poprzedniego roku w związku ze zmianą przydziału środków

Największa zmiana w pozycji "gospodarstwa domowe" wynikała z subsydiowanego przez rząd programu kredytowego na Węgrzech dla młodych rodzin. Zakupy obligacji miały miejsce również w Rosji i w Raiffeisen Bausparkasse GmbH. W ramach tych pozycji dokonano reklasifikacji pomiędzy instrumentami dłużnymi i instrumentami kapitałowymi.



(17) Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

w tys. €	2019	2018
Instrumenty dłużne	2.275.832	3.192.115
Instytucje rządowe	1.903.494	2.788.027
Banki	258.767	272.054
Inne instytucje finansowe	1	10
Instytucje niefinansowe	113.569	132.025
Razem	2.275.832	3.192.115

Spadek pozycji aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat wynikał z redukcji w centrali Grupy na rzecz depozytów w Europejskim Banku Centralnym.

(18) Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

w tys. €	2019	2018
Instrumenty pochodne	1.894.464	1.972.469
Umowy stopy procentowej	1.244.574	1.152.047
Kontrakty kapitałowe	179.840	120.954
Kontrakty na kursy walutowe i złoto	458.269	694.995
Umowy kredytowe	5.446	1.518
Kontrakty terminowe typu futures na towary	5.142	2.949
Inne	1.193	5
Instrumenty kapitałowe	426.545	226.269
Banki	103.887	41.198
Inne instytucje finansowe	111.326	59.274
Instytucje niefinansowe	211.331	125.796
Instrumenty dłużne	1.861.363	1.694.872
Banki Centralne	7.480	0
Instytucje rządowe	1.049.285	922.618
Banki	510.663	454.939
Inne instytucje finansowe	179.213	171.447
Instytucje niefinansowe	114.723	145.867
Razem	4.182.372	3.893.609

W ramach pozycji aktywa finansowe - przeznaczone do obrotu, papiery wartościowe stanowiące zabezpieczenie, które odbiorca ma prawo zbyć lub zastawić, wyniosły 125 789 tys. EUR (2018: 309 030 tys. EUR).

Szczegóły dotyczące pozycji instrumenty pochodne zostały przedstawione w Nocie (46) Pochodne instrumenty finansowe.

(19) Rachunkowość zabezpieczeń

w tys. €	2019	2018
Dodatnie wartości godziwe instrumentów pochodnych w zabezpieczeniu wartości godziwej mikro	278.154	357.837
Kontrakty na stopy procentową	270.442	342.810
Kontrakty na kurs wymiany i złoto	7.712	15.027
Dodatnie wartości godziwe instrumentów pochodnych w zabezpieczeniu przepływów pieniężnych	5.120	2.347
Kontrakty na stopy procentową	5.120	2.347
Dodatnie wartości godziwe instrumentów pochodnych w zabezpieczeniu inwestycji netto	0	16.616
Dodatnie wartości godziwe instrumentów pochodnych w zabezpieczeniu portfela	118.790	123.887
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	7.071	1.789
Zabezpieczenie wartości godziwej	111.719	122.098
Zmiany wartości godziwej pozycji zabezpieczanych w zabezpieczeniu portfelowym ryzyka stopy procentowej	- 4.909	- 43.485
Razem	397.155	457.202

Dodatnia wartość godziwa pochodnych instrumentów finansowych z zabezpieczeniami mikro wartości godziwej zmniejszyła się o 79.683 tys. EUR do 278.154 tys. EUR (2018: 357.837 tys. EUR). Spadek ten spowodowany był głównie umowami na stopy procentowe w centrali Grupy.

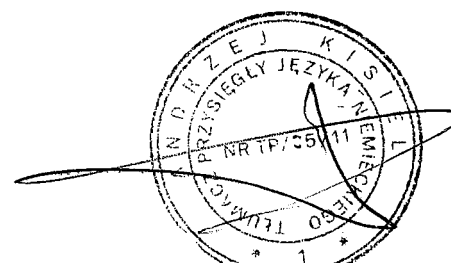
Wartość bilansowa pozycji korekty wartości godziwej zabezpieczonego ryzyka stopy procentowej z zabezpieczeń wartości godziwej portfela zmieniła się w porównaniu z końcem 2018 roku o 38.576 tys. EUR. Rozwój ten wynikał w dużej mierze z wprowadzenia zabezpieczenia wartości godziwej portfela w Raiffeisen Bausparkasse Gesellschaft m.b.H.

(20) Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

w tys. EUR	2019	2018
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	270.134	199.212
Akcje i udziały w spółkach wycenianych w kapitale własnym	836.406	765.001
Razem	1.106.539	964.213

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie ujęto 309 jednostek zależnych (2018: 312) z uwagi na ich niewielkie znaczenie dla aktywów netto, sytuacji finansowej i wyników działalności.

Akcje i udziały w spółkach wycenianych w kapitale własnym składają się z następujących elementów:

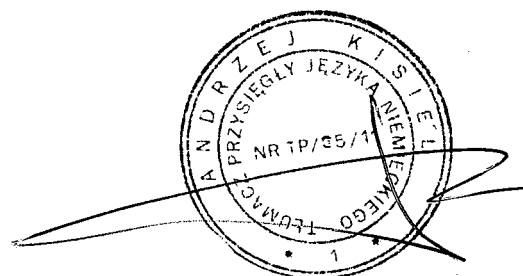


w tys. EUR	Udział 2019	w	%Wartość 2019	księgowatWartość 2018	księgowat
card complete Service Bank AG, Wien (AT)	25,0%		13.631	25.523	
EMCOM Beteiligungs GmbH, Wien (AT)	33,6%		7.289	6.747	
LEIPNIK-LUNDENBURGER INVEST Beteiligungs Aktiengesellschaft, Wien (AT)	33,1%		197.455	198.613	
NOTARTREUHANDBANK AG, Wien (AT)	26,0%		10.756	9.003	
Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Wien (AT)	8,1%		48.223	49.604	
Österreichische Hotel- und Tourismusbank Gesellschaft m.b.H., Wien (AT)	31,3%		10.980	10.278	
Posojilnica Bank eGen, Klagenfurt (AT) ¹	62,3%		13.334	10.326	
Prva stavebna sporitelna a.s., Bratislava (SK)	32,5%		43.819	66.069	
Raiffeisen Informatik GmbH & Co KG, Wien (AT)	47,6%		147.076	48.669	
Raiffeisen-Leasing Management GmbH, Wien (AT)	50,0%		13.125	13.123	
UNIQA Insurance Group AG, Wien (AT)	10,9%		330.718	327.047	
Razem			836.406	765.001	

¹ Udział praw głosu wynosi 49%.

Wartość księgowa spółek wycenianych metodą praw własności wzrosła z 765.001 tys. EUR do 836.406 tys. EUR. Wzrost ten przypisuje się głównie spółce Raiffeisen Informatik GmbH & Co KG, (R-IT), która na początku roku sprzedała swoje udziały w niemieckim Comparex AG szwajcarskiej spółce SoftwareONE Holding AG. W zamian za to Raiffeisen Informatik otrzymał pakiet akcji SoftwareONE Holding AG, który osiągnął znaczący wzrost wartości po udanym IPO SoftwareONE Holding AG w październiku 2019 roku. Prvostavebnasporitelnaa.s., Bratysława, została osłabiona o 27 084 tys. EUR z powodu podwyższenia słowackiej opłaty bankowej.

W UNIQA Insurance Group AG, Wiedeń, znaczący wpływ ma umowa konsorcjalna z pozostałymi głównymi akcjonariuszami, która reguluje w szczególności prawo do powoływania członków Rady Nadzorczej. W OesterreichischeKontrollbank AG, Wiedeń, znaczący wpływ mają dwa stałe mandaty w Radzie Nadzorczej.



Informacje finansowe dotyczące spółek wycenianych w kapitale własnym są następujące:

2019 w tys. €	CCSB	EMCOM	LLI ¹	NTB	OeKB	OEHT
Aktywa	646.891	21.700	1.158.876	2.975.421	33.352.322	1.018.494
Zysk operacyjny	21.071	1	54.617	16.298	66.857	4.121
Wynik z działalności kontynuowanej	8.159	0	31.630	6.746	51.446	2.830
Zysk po opodatkowaniu z działalności zaniechanej	0	0	0	0	0	0
Inne całkowite dochody	0	0	- 12.894	0	- 12.734	0
Dochód całkowity	8.159	0	18.736	6.746	38.712	2.830
w tym udziały niekontrolowane, które można przypisać	0	0	3.112	0	806	885
W tym przypadające na akcjonariuszy jednostki, w której dokonano inwestycji	0	0	15.624	0	37.906	1.946
Aktywa obrotowe	629.372	21.700	337.225	1.533.013	10.250.302	10.172
Aktywa trwałe	17.519	0	821.651	1.442.408	23.102.020	1.008.322
Zobowiązania krótkoterminowe	- 573.585	- 8	- 270.849	- 2.754.707	- 11.554.839	- 9.856
Zobowiązania długoterminowe	- 18.784	0	- 423.500	- 179.345	- 20.994.694	- 973.501
Aktywa netto	54.523	21.692	464.527	41.370	802.789	35.137
w tym udziały niekontrolowane, które można przypisać	0	0	11.563	0	11.687	10.980
W tym przypadające na akcjonariuszy jednostki, w której dokonano inwestycji	0	0	452.964	0	791.102	24.157
Udział Grupy w aktywach netto jednostki, w której dokonano inwestycji na dzień 1.1.	25.523	6.747	150.907	9.003	64.435	10.502
zmiana w udziale	0	0	0	0	0	0
całkowite dochody przypadające na Grupę	1.040	542	6.177	1.753	2.459	947
otrzymane dywidendy	- 12.932	0	- 7.334	0	- 2.657	- 469
udział w podwyższeniu kapitału	0	0	0	0	0	0
Udział Grupy w aktywach netto jednostki, w której dokonano inwestycji na dzień 31.12.	13.631	7.289	149.750	10.756	64.237	10.980
Wartość firmy	0	0	47.705	0	0	0
Skumulowana utrata wartości	0	0	0	0	- 16.015	0
Inne korekty	0	0	0	0	0	0
Wartość księgowa	13.631	7.289	197.455	10.756	48.223	10.980

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

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

EMCOM: EMCOM Beteiligungs GmbH, Wien (AT)

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

NTB: NOTARTREUHANDBANK AG, Wien (AT)

OeKB: Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Wien (AT)

OEHT: Österreichische Hotel- und Tourismusbank Gesellschaft m.b.H., Wien (AT)

2019 w tys. €	POSO	PSS	RIZ ¹	R-Leasing	UNIQA ^{1,2} 30.9.2019
Aktywa	465.921	3.030.616	673.241	48.343	29.228.390
Zysk operacyjny	- 2.276	116.884	1.904	428	256.568
Wynik z działalności kontynuowanej	- 1.788	14.890	246.002	183	170.259
Zysk po opodatkowaniu z działalności zaniechanej	0	0	25.433	0	0
Inne całkowite dochody	635	- 15	8.761	0	598.581
Dochód całkowity	- 1.153	14.875	280.196	183	768.840
w tym udziały niekontrolowane, które można przypisać	0	0	- 66	0	7.507
W tym przypadające na akcjonariuszy jednostki, w której dokonano inwestycji	0	0	280.262	0	591.074
Aktywa obrotowe	144.515	625.303	501.506	47.333	1.062.076
Aktywa trwałe	317.293	2.405.314	171.735	1.010	28.166.314
Zobowiązania krótkoterminowe	- 156.683	- 690.260	- 145.747	- 21.871	- 1.259.012
Zobowiązania długoterminowe	- 264.931	- 2.082.100	- 142.091	0	- 24.554.043
Aktywa netto	40.194	258.255	385.403	26.472	3.415.334
w tym udziały niekontrolowane, które można przypisać	0	0	0	0	16.899
W tym przypadające na akcjonariuszy jednostki, w której dokonano inwestycji	0	0	385.403	0	3.398.435
Udział Grupy w aktywach netto jednostki, w której dokonano inwestycji na dzień 1.1.	25.712	79.099	51.609	13.123	332.524
zmiana w udziale	349	0	0	0	0
całkowite dochody przypadające na Grupę	- 1.018	4.834	131.663	113	59.818
otrzymane dywidendy	0	0	0	0	- 17.736
udział w podwyższeniu kapitału	0	0	0	0	0
Udział Grupy w aktywach netto jednostki, w której dokonano inwestycji na dzień 31.12.	25.043	83.933	183.272	13.236	374.607
Wartość firmy	0	0	0	0	0
Skumulowana utrata wartości	- 11.709	- 40.114	- 36.196	- 111	- 43.890
Inne korekty	0	0	0	0	0
Wartość księgowa	13.334	43.819	147.076	13.125	330.718

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

2 Dane na dzień 30 września 2019 r., jako spółka giełdowa UNIQA, nie opublikowała jeszcze w całości skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2019; wartość rynkowa posiadanych akcji w cenie giełdowej na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 r. wynosiła 305.557 tys. euro (2018 r.: 264.065 tys. euro).

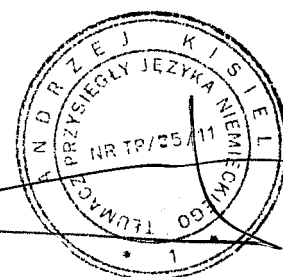
POSO: Posojilnica Bank eGen, Klagenfurt (AT)

PSS: Prva stavebna sporitelna a.s., Bratislava (SK)

RIZ: Raiffeisen Informatik GmbH & Co KG, Wien (AT)

R-Leasing: Raiffeisen-Leasing Management GmbH, Wien (AT)

UNIQA: UNIQA Insurance Group AG, Wien (AT)



(21) Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

w tys. €	2019	2018
Rzeczowe aktywa trwałe	1.828.929	1.384.277
Grunty i budynki wykorzystywane do celów własnych	609.291	571.227
Wypożyczenie biurowe, sprzęty oraz inne środki trwałe	329.587	275.217
Nieruchomości utrzymywane jako inwestycja finansowa	301.137	415.383
Pozostałe aktywa w leasingu	132.676	122.450
Prawa użytkowania	456.237	-
Wartości niematerialne i prawne	757.435	692.897
Oprogramowanie	636.045	570.718
Wartości firmy	101.324	95.583
Znak towarowy	9.972	8.362
Relacje z klientami	2.720	7.596
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	7.374	10.638
Razem	2.586.363	2.077.175

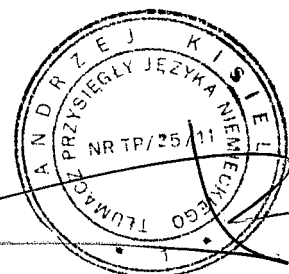
Wzrost rzeczowych aktywów trwałych wynikał głównie z praw użytkowania skapitalizowanych w bilansie w wyniku zastosowania przepisów MSSF 16.

Wartość rynkowa nieruchomości inwestycyjnych wyniosła 331.243 tys. EUR (2018: 333.603 tys. EUR). W ciągu roku obrotowego nie dokonano żadnych indywidualnych inwestycji przekraczających wartość inwestycji w wysokości 10.000 tys. EUR.

Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne rozwijały się w następujący sposób:

w tys. €	Koszty nabycia lub konwersji						Stan na 31.12.2019
	Stan 1.1.2019	Zmiana w naskonsolidowanej Grupie	Różnice kursowe	Zwiększenia	Zmniejszenia	Transfery	
Rzeczowe aktywa trwałe	3.216.324	- 69.558	80.472	284.409	- 176.544	- 166	3.334.938
Grunty i budynki wykorzystywane do celów własnych	1.005.756	- 44.779	29.919	42.183	- 21.652	51.438	1.062.864
Wypożyczenie biurowe, sprzęty oraz inne środki trwałe	919.157	- 3.917	38.611	137.196	- 88.307	10.140	1.012.881
Nieruchomości utrzymywane jako inwestycja finansowa	556.677	- 52.246	4.033	4.913	- 17.659	- 4.885	490.833
Pozostałe aktywa w leasingu	278.764	0	- 1.199	43.068	- 33.986	- 57.894	228.752
Prawa użytkowania	455.971	31.384	9.109	57.050	- 14.940	1.035	539.609
Wartości niematerialne i prawne	2.294.576	- 3.758	77.366	231.240	- 25.002	8	2.574.430
Oprogramowanie	1.771.590	- 180	33.126	220.710	- 13.832	5	2.011.419
Wartości firmy	438.595	0	36.806	5.246	0	0	480.648
Znak towarowy	23.229	0	4.473	0	0	0	27.702
Relacje z klientami	25.542	0	2.919	0	- 10.536	0	17.925
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	35.620	- 3.578	41	5.284	- 634	4	36.736
Razem	5.510.900	- 73.316	157.838	515.649	- 201.546	- 157	5.909.368

w tys. €	Odpisy, amortyzacja, utrata wartości			Wartość księgowa na 31.12.2019
	Łącznie	w tym zapisy	w tym amortyzacja / utrata wartości	
Rzeczowe aktywa trwałe	- 1.506.010	55	- 245.387	1.828.929
Grunty i budynki wykorzystywane do celów własnych	- 453.573	0	- 41.504	609.291
Wypożyczenie biurowe, sprzęty oraz inne środki trwałe	- 683.293	0	- 80.789	329.587
Nieruchomości utrzymywane jako inwestycja finansowa	- 189.696	55	- 20.787	301.137
Pozostałe aktywa w leasingu	- 96.076	0	- 17.914	132.676
Prawa użytkowania	- 83.372	0	- 84.393	456.237
Wartości niematerialne i prawne	- 1.816.995	42	- 170.666	757.435
Oprogramowanie	- 1.375.374	42	- 163.881	636.045
Wartości firmy	- 379.324	0	0	101.324
Znak towarowy	- 17.730	0	0	9.972
Relacje z klientami	- 15.205	0	- 5.398	2.720
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	- 29.362	0	- 1.387	7.374
Razem	- 3.323.005	97	- 416.053	2.586.363



w tys. €	Koszty nabycia lub konwersji						Stan na 31.12.2018
	Stan 1.1.2018	Zmiana w naskonsolidowanej Grupie	Różnice kursowe	Zwiększenia	Zmniejszenia	Transfery	
Rzeczowe aktywa trwałe	3.000.234	- 112.922	- 45.046	211.572	- 293.478	- 6	2.760.353
Grunty i budynki wykorzystywane do celów własnych	999.906	- 29.452	- 23.341	38.353	- 22.475	42.764	1.005.756
Wypośażenie biurowe, sprzęty oraz inne środki trwałe	973.008	- 58.836	- 17.835	119.552	- 97.400	668	919.157
Nieruchomości utrzymywane jako inwestycja finansowa	712.085	- 5.940	- 4.261	12.415	- 71.890	- 85.731	556.677
Pozostałe aktywa w leasingu	315.235	- 18.694	391	41.252	- 101.713	42.294	278.764
Prawa użytkowania	-	-	-	-	-	-	-
Wartości niematerialne i prawne	2.490.221	- 346.480	- 21.873	190.489	- 17.786	6	2.294.576
Oprogramowanie	1.743.055	- 128.294	- 13.098	187.538	- 17.537	- 74	1.771.590
Wartości firmy	639.744	- 187.102	- 14.046	0	0	0	438.595
Znak towarowy	21.841	0	1.388	0	0	0	23.229
Relacje z klientami	41.576	- 17.248	1.214	0	0	0	25.542
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	44.005	- 13.835	2.669	2.950	- 250	80	35.620
Razem	5.490.455	- 459.402	- 66.920	402.060	- 311.264	0	5.054.929

w tys. €	Odpisy, amortyzacja, utrata wartości			Wartość księgowa Stan na 31.12.2018
	Łącznie	w tym zapisy	w tym amortyzacja / utrata wartości	
Rzeczowe aktywa trwałe	- 1.376.076	459	- 144.594	1.384.277
Grunty i budynki wykorzystywane do celów własnych	- 434.529	449	- 34.299	571.227
Wypośażenie biurowe, sprzęty oraz inne środki trwałe	- 643.940	0	- 72.202	275.217
Nieruchomości utrzymywane jako inwestycja finansowa	- 141.294	5	- 16.605	415.383
Pozostałe aktywa w leasingu	- 156.314	5	- 21.490	122.450
Prawa użytkowania	-	-	-	-
Wartości niematerialne i prawne	- 1.601.679	0	- 160.490	692.897
Oprogramowanie	- 1.200.872	0	- 147.293	570.718
Wartości firmy	- 343.013	0	- 7.943	95.583
Znak towarowy	- 14.867	0	0	8.362
Relacje z klientami	- 17.946	0	- 2.855	7.596
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	- 24.981	0	- 2.399	10.638
Razem	- 2.977.755	459	- 305.085	2.077.175

Oprogramowanie

Pozycja Oprogramowanie zawiera zakupione oprogramowanie o wartości 475.769 tys. EUR (2018: 424.439 tys. EUR) oraz oprogramowanie własne o wartości 160.275 tys. EUR (2018: 146.279 tys. EUR).

Wartość firmy

Wartość bilansowa wartości firmy oraz wartości brutto i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy rozwinęły się w podziale na ośrodki wypracowujące środki pieniężne, jak przedstawiono poniżej:

2019				
w tys. €	RBCZ	RKAG	Inne	Razem
Stan na 1.1.	39.794	53.728	2.061	95.583
Zwiększenia	0	5.246	0	5.246
Utrata wartości	0	0	0	0
Różnice kursowe	495	0	0	495
Stan na 31.12.	40.289	58.974	2.061	101.324
Kwota brutto	40.289	58.974	381.385	480.648
Skumulowana utrata wartości ¹	0	0	- 379.324	- 379.324

¹ Skalkulowane po średnim kursie wymiany

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

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

Zwiększenie wartości firmy Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. wynikało z przejęcia aktywów funduszu Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH.

2018				
w tys. €	RBCZ	RKAG	Inne	Razem
Stan na 1.1.	40.088	53.728	2.061	95.877
Zwiększenia	0	0	0	0
Utrata wartości	0	0	0	0
Różnice kursowe	- 295	0	0	- 295
Stan na 31.12.	39.794	53.728	2.061	95.583
Kwota brutto	39.794	53.728	345.074	438.595
Skumulowana utrata wartości ¹	0	0	- 343.013	- 343.013

¹ Skalkulowane po średnim kursie wymiany

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

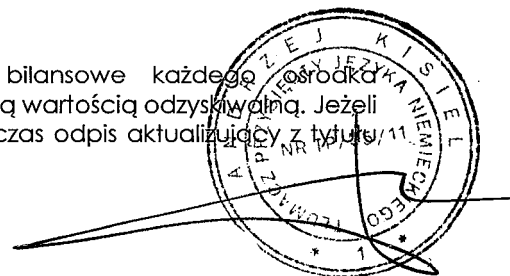
RKAG: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien (AT)

Test na utratę wartości firmy

Wartość firmy poddawana jest testowi na utratę wartości na koniec każdego roku obrotowego poprzez porównanie wartości odzyskiwalnej każdego ośrodka wypracowującego środki pieniężne, który wykazuje wartość firmy, z jego wartością bilansową. Wartość bilansowa odpowiada aktywom netto, z uwzględnieniem wartości firmy i innych wartości niematerialnych rozpoznanych w ramach połączenia jednostek gospodarczych. Zgodnie z MSR 36, wartość firmy jest również testowana pod kątem utraty wartości w ciągu roku, jeśli istnieją przesłanki utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna

W trakcie przeprowadzania testu na utratę wartości, wartości bilansowe każdego ośrodka wypracowującego środki pieniężne (CGU) są porównywane z odpowiednią wartością odzyskiwalną. Jeżeli wartość odzyskiwalna CGU jest niższa od jego wartości bilansowej, wówczas odpis aktualizujący z tytułu



utrąty wartości jest ujmowany w wysokości różnicy, która jest następnie ujmowana w rachunku zysków i strat w innych całkowitych dochodach.

Grupa zasadniczo ustala wartość odzyskiwalną CGU na podstawie koncepcji wartości użytkowej i stosuje w tym celu model dyskonta od dywidendy. Model dyskonta dywidendowego odpowiednio uwzględnia specyfikę działalności bankowej, w tym regulacyjne wymogi kapitałowe. Wartość bieżąca oczekiwanych przyszłych dywidend, które mogą być wypłacone udziałowcom po spełnieniu odpowiednich regulacyjnych wymogów kapitałowych, stanowi wartość odzyskiwalną.

Wartość odzyskiwalna obliczana jest na podstawie pięcioletniego szczegółowego okresu planowania. Trwała przyszłość (faza stabilizacyjna) opiera się na założeniu nieograniczonego w czasie trwania (wieczysta renta), przy czym w większości przypadków przyjmuje się nominalne stopy wzrostu charakterystyczne dla danego kraju dla dochodów istotnych dla wyceny, które opierają się na oczekiwanej trwałej stopie inflacji. Faza przejściowa, trwająca pięć lat, jest określana dla przedsiębiorstw, które są znacznie niedokapitalizowane, ale bez przedłużania fazy szczegółowego planowania. W tym okresie możliwe jest dokonywanie pełnych wypłat bez naruszania wymogów adekwatności kapitałowej. W fazie stabilizacyjnej zatrzymywanie zysków związane ze wzrostem gospodarczym jest obowiązkowe, aby spełnić wymogi adekwatności kapitałowej. Jeżeli natomiast w fazie stanu ustalonego zakłada się zerowy wzrost, nie jest konieczne zatrzymywanie zysków.

W fazie stabilizacyjnej model zakłada znormalizowaną, ekonomicznie zrównoważoną sytuację w zakresie zysków, przy czym zakłada się przybliżenie w odniesieniu do zwrotu z kapitału własnego i kosztu kapitału własnego (założenie konwergencji).

Kluczowe założenia

Kluczowe założenia przyjęte dla poszczególnych jednostek wypracowujących środki pieniężne:

Jednostka wypracowująca środki pieniężne	2019	RKAG	2018	RKAG
	RBCZ		RBCZ	
Stopa dyskonta (po opodatkowaniu)	10,86% - 11,96%	8,03% - 10,03%	10,19% - 11,49%	7,5% - 9,5%
Wskaźniki wzrostu w fazie I oraz II	2,1%	1,8%	2,0%	1,8%
Wskaźniki wzrostu w fazie III	3,0%	2,0%	3,0%	2,0%
Horyzont czasowy planowania	5 Jahre	5 Jahre	5 Jahre	5 Jahre

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

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

Wartość użytkowa jednostki wypracowującej środki pieniężne zależy od wielu parametrów: przede wszystkim od wysokości i rozwoju przyszłych dywidend, stopy dyskontowej i nominalnej stopy wzrostu w fazie stabilizacji. Zastosowane stopy dyskontowe zostały ustalone w oparciu o model wyceny aktywów kapitałowych: Składają się na nie stopa procentowa wolna od ryzyka oraz premia za ryzyko związane z przejściem ryzyka biznesowego.

Ta premia za ryzyko jest obliczana jako iloczyn rynkowej premii za ryzyko, która różni się w zależności od kraju siedziby jednostki i współczynnika beta dla zadłużonego przedsiębiorstwa. Wartości stopy procentowej wolnej od ryzyka i rynkowej premii za ryzyko pochodzą z ogólnie dostępnych źródeł danych rynkowych. Współczynnik beta pomiaru ryzyka został określony na podstawie grupy porównawczej banków działających w Europie Zachodniej i Wschodniej. Ponieważ wymienione powyżej parametry stóp procentowych reprezentują oceny rynkowe, nie są one stabilne i mogą również wpływać na poziom czynników dyskontowych w przypadku zmiany.

Poniższa tabela zawiera podsumowanie kluczowych założeń planistycznych oraz opis podejścia zarządczego zastosowanego do określenia wartości przypisanych do każdego z kluczowych założeń, z uwzględnieniem oceny ryzyka.

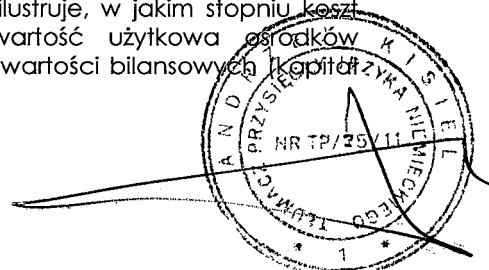
Jednostka wypracowująca środki pieniężne	Istotne założenia	Podejście zarządcze	Założenia ryzyka
RBCZ	Republika Czeska jest kluczowym rynkiem dla Grupy, na którym realizowana jest selektywna strategia rozwoju. Oczekuje się, że zyski poprawią się dzięki zwiększeniu wolumenu depozytów i kredytów konsumpcyjnych, a koszty pozostaną stabilne.	Założenia te opierają się zarówno na wewnętrznych, jak i zewnętrznych. Zwiększenie wolumenu depozytów i kredytów konsumpcyjnych, a koszty pozostaną stabilne. przedstawionym Zarządowi i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą.	Zakłada się, że wprowadzenie nowych regulacji, np. w związku z opłatami za wcześniejsze umorzenia, opłatami za płatności w SEPA czy podwyższonymi opłatami za transakcje bankomatowe, będzie wywierać presję na wysokość przychodów z tytułu opłat.
RKAG	RKAG jest jednym z wiodących austriackich towarzystw funduszy inwestycyjnych, którego wartość na koniec 2019 roku wynosiła 38,3 mld EUR, udział w rynku 19,3 %. RKAG od lat jest areną międzynarodowej i jest znany graczem w wielu krajach europejskich.	Założenia planowania opierają się na poprawie wyników zakłada się na podstawie prognozowanych wzrostów na założenia makroekonomiczne zostały wolumenów i alokacji aktywów, biorąc pod uwagę oczekiwane zyski i ryzyko. przedstawione kierownictwu firmy. Plan został zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.	

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

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

Analiza wrażliwości

W celu sprawdzenia stabilności wyników testu na utratę wartości firmy, w oparciu o powyższe przesłanki przeprowadzono analizę wrażliwości. Spośród kilku opcji, jako istotne parametry dla tej analizy wybrano koszt kapitału własnego oraz obniżenie stopy wzrostu. Poniższy przegląd ilustruje, w jakim stopniu koszt kapitału własnego mógłby wzrosnąć lub zmniejszyć się, gdyby wartość użytkowa jednostek wypracowujących środki pieniężne nie spadła poniżej ich odpowiednich wartości bilansowych (kapitału własnego plus wartość firmy).



Maksymalna wrażliwość	2019 RBCZ	RKAG	2018 RBCZ	RKAG
Wzrost stopy dyskonta	3,6 PP	4,6 PP	3,1 PP	2,8 PP
Spowolnienie tempa wzrostu w fazie III	-	-	-	- 0,5 PP

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

Znak towarowy

Spółki Grupy używają znaków towarowych (marek) w celu odróżnienia swoich usług od usług konkurencji. Zgodnie z MSSF 3, znaki towarowe nabytych spółek są ujmowane odrębnie w pozycji wartości niematerialne i prawne. Założono nieokreślony okres użytkowania, w związku z czym nie dokonuje się planowej amortyzacji. Marki są poddawane corocznym testom na utratę wartości w ramach testu na utratę wartości firmy dla każdego ośrodka wypracowującego środki pieniężne oraz dodatkowo w przypadku wystąpienia przesłanek utraty wartości.

Grupa posiada jedynie skapitalizowane prawa do znaku towarowego w Raiffeisen Bank Aval JSC w Kijowie. Wartość księgowa marki wyniosła 9 972 tys. EUR (2018: 8 362 tys. EUR), a skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości wyniosły 17 730 tys. EUR (2018: 14 867 tys. EUR). Zmiana ta wynikała wyłącznie z rozwoju walutowego hrywny ukraińskiej.

Zgodnie z MSR 36.9 przedsiębiorstwo musi ocenić na każdy dzień bilansowy, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości danego składnika aktywów. Szacunki te opierają się na szeregu zewnętrznych i wewnętrznych wskaźników.

Wartość marki Raiffeisen Bank Aval S.A. z siedzibą w Kijowie została ustalona przy użyciu metody wyceny zorientowanej na koszty (metoda porównywalnego kosztu historycznego), ponieważ w momencie alokacji ceny zakupu nie były dostępne ani transakcje bezpośrednio porównywalne, ani rynek z możliwymi do zaobserwowania cenami. Podstawą do wyceny metodą kosztową była dokumentacja wydatków z ostatnich lat na marketing związany z markami Grupy. Przeprowadzony w 2019 roku test na utratę wartości nie spowodował utraty wartości.

Relacje z klientami

Jeżeli umowy z klientami oraz związane z nimi relacje z klientami zostały nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych, są one ujmowane odrębnie od wartości firmy, jeśli opierają się na prawach wynikających z umowy lub innych prawach. Nabyte spółki spełniają kryteria osobnego ujęcia pozaumownych relacji z istniejącymi klientami. Wartość bazy klientów ustalana jest metodą wielookresowej nadwyżki przychodów w oparciu o przyszłe przychody i koszty przypisane do bazy klientów. Prognoza opiera się na obliczeniach planistycznych dla odpowiednich lat.

Grupa skapitalizowała relacje z klientami w Raiffeisen Bank Aval JSC w Kijowie w wysokości 2 720 tys. EUR (2018 r.: 7 596 tys. EUR). Relacje z klientami Raiffeisenbanka.s. z siedzibą w Pradze, które w roku poprzednim były jeszcze ujęte w kwocie 4 555 tys. EUR, zostały w roku sprawozdawczym całkowicie spisane w ciężar kosztów z uwagi na niewystarczające możliwości sprzedaży krzyżowej z przejętej bazy klientów.

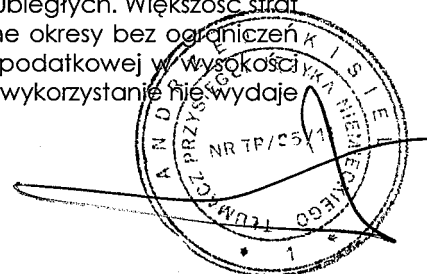
(22) Należności podatkowe

w tys. €	2019	2018
Bieżące należności podatkowe	61.272	56.820
Odroczone należności podatkowe	143.764	122.371
Czasowe aktywa podatkowe	127.100	101.982
Straty przeniesione na następny okres	16.664	20.388
Razem	205.036	179.191

Saldo odroczonego podatku dochodowego wynika z następujących pozycji:

w tys. €	2019	2018
Aktywa finansowe – koszt zamortyzowany	76.684	68.695
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń z uwzględnieniem korekt wartości godziwej	30.467	24.449
Zobowiązania finansowe – koszt zamortyzowany	82.181	22.066
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	149.547	138.161
Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	43.594	219.151
Rezerwy na zobowiązania i obciążenia	89.158	74.862
Inne aktywa	84.261	55.520
Straty przeniesione na następny okres	16.664	20.388
Pozostałe pozycje bilansowe	29.350	26.638
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	601.906	649.930
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	113.212	108.272
Aktywa finansowe – koszt zamortyzowany	96.488	91.656
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	26.619	11.089
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	18.768	23.916
Zobowiązania finansowe – koszt zamortyzowany	86	140.137
Rzeczowe aktywa trwałe	35.299	21.092
Wartości niematerialne i prawne	48.267	48.946
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń z uwzględnieniem korekt wartości godziwej	70.277	94.411
Inne aktywa	39.824	1.132
Inne zobowiązania	23.585	20.724
Pozostałe pozycje bilansowe	23.735	25.885
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	496.159	587.261
Saldo podatku odroczonego	105.748	62.669

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera skapitalizowane korzyści w wysokości 16.664 tys. EUR (2018: 20.388 tys. EUR) z tytułu niewykorzystanych jeszcze strat podatkowych z lat ubiegłych. Większość strat podatkowych przeniesionych na kolejny okres może być przenoszona na kolejne okresy bez ograniczeń czasowych. Aktywa z tytułu podatku odroczonego z tytułu przeniesienia straty podatkowej w wysokości 595.563 tys. EUR (2018: 519.281 tys. EUR) nie zostały skapitalizowane, ponieważ ich wykorzystanie nie wydaje się możliwe w rozsądnym okresie czasu z dzisiejszej perspektywy.



(23) Inne aktywa

w tys. €	2019	2018
Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów	458.716	282.662
Zapasy i wydatki na usługi, na które nie wystawiono jeszcze faktury	286.759	239.929
Aktywa trwałe i grupy do zbycia przeznaczone do sprzedaży	20.588	54.142
Aktywa różne	548.526	412.862
Razem	1.314.589	989.594

Zapasy i koszty usług, na które nie wystawiono jeszcze faktur, obejmowały nieukończone lub niesprzedane nieruchomości Raiffeisen Leasing Group w Austrii i we Włoszech w wysokości 136.935 tys. EUR.

Aktywa trwałe i grupy do zbycia przeznaczone do sprzedaży składały się głównie z jednej nieruchomości należącej do Raiffeisen Immobilienfonds, Wiedeń, w wysokości 14.805 tys. EUR (2018: 49.602 tys. EUR).

Wzrost pozostałych aktywów wynikał głównie z transakcji dotyczących metali szlachetnych w centrali Grupy.

(24) Zobowiązania finansowe – koszt zamortyzowany

Poniższa tabela przedstawia podział zobowiązań wobec banków i klientów według produktów oraz instrumentów dłużnych:

w tys. €	2019	2018
Zobowiązania wobec innych banków	23.582.454	23.959.843
Rachunki bieżące / depozyty krótkoterminowe	10.864.209	9.993.571
Depozyty o uzgodnionym terminie wymagalności	11.731.323	13.228.746
Umowy odkupu	986.922	737.526
Zobowiązania wobec klientów	95.910.514	86.623.218
Rachunki bieżące / depozyty krótkoterminowe	64.759.794	58.705.626
Depozyty o uzgodnionym terminie wymagalności	31.071.365	27.769.768
Umowy odkupu	79.354	147.825
Instrumenty dłużne	8.779.634	7.966.769
Świadczenia depozytowe	796	778
Obligacje zabezpieczone	1.321.263	726.560
Kontrakty hybrydowe	220	369
Pozostałe instrumenty dłużne	7.457.355	7.239.063
w tym zamienne złożone instrumenty finansowe	1.070.346	1.339.644
w tym pozostałe niewymienne	6.387.009	5.899.418
Pozostałe zobowiązania finansowe	491.814	524.268
Razem	128.764.416	119.074.098
w tym podporządkowane zobowiązania finansowe	2.725.517	2.765.225

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wobec banków wynikała głównie z wyższych wolumenów w Centrali Grupy (wzrost: 560 967 tys. EUR) oraz wyższych wolumenów potoczonych z efektami kursowymi w Rosji (wzrost: 178 167 tys. EUR). Kontrastowy obraz wyłonił się w przypadku zobowiązań wobec banków o uzgodnionych terminach zapadalności. W tym przypadku spadki w Centrali Grupy (spadek: 927 858 tys. EUR) oraz w Czechach (spadek: 442 500 tys. EUR) przyczyniły się znacząco do zmiany w porównaniu z rokiem ubiegłym. Wzrost liczby umów odkupu (umów repo) z bankami wynikał niemal wyłącznie z Rosji. Zobowiązania wobec banków o ustalonym terminie zapadalności obejmowały po raz pierwszy zobowiązania z tytułu leasingu zgodnie z MSSF 16 w wysokości 1 367 tys. EUR.

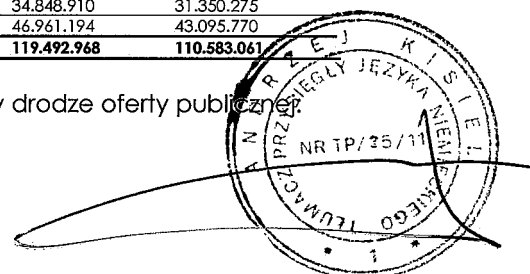
Pozycja rachunki bieżące / depozyty krótkoterminowe klientów zmieniła się w porównaniu z rokiem ubiegłym o 6 054 169 tys. EUR, przy czym największy udział w tej zmianie miały depozyty gospodarstw domowych. Istniała również wyraźna preferencja dla depozytów krótkoterminowych wśród przedsiębiorstw niefinansowych. Szczegółowo rzecz biorąc, ogólny wzrost depozytów krótkoterminowych klientów wynikał z jednej strony z wyższych wolumenów w całej Grupie, a z drugiej strony ze znaczących efektów kursowych, zwłaszcza z Rosji. Szczególnym przypadkiem była tu Rosja, gdyż lokalnie wolumen był tylko nieznacznie wyższy od poziomu z roku poprzedniego, ale efekt kursowy miał nadzwyczajny wpływ na zmianę pozycji depozyty krótkoterminowe/depozyty bieżące klientów. Do wzrostu tej pozycji przyczyniła się sama Rosja z plusem w wysokości 1.231.230 tys. EUR. Pozostałe zmiany dotyczyły głównie wolumenu i wynikały z całej Grupy. Szczególnie duże wzrosty odnotowano w Rumunii (wzrost: 955 603 tys. EUR), na Słowacji (wzrost: 921 765 tys. EUR) i na Ukrainie (wzrost: 558 437 tys. EUR). Z drugiej strony centrala koncernu w Wiedniu zmniejszyła tę pozycję o 506 092 tys. EUR.

Bardziej złożony obraz wyłonił się w przypadku zobowiązań o uzgodnionym terminie wymagalności wobec klientów. Tutaj silne wzrosty w Centrali Grupy (wzrost o 1 942 093 tys. EUR), Rosji (wzrost o 1 585 104 tys. EUR) i Czechach (wzrost o 594 040 tys. EUR) zostały skontrastowane ze spadkami w Rumunii (spadek o 531 118 tys. EUR), Bośni i Hercegowinie (spadek o 265 865 tys. EUR), na Węgrzech (spadek o 186 651 tys. EUR) i w Chorwacji (spadek o 243 128 tys. EUR). Wzrost w Rosji wynikał zarówno z wolumenów, jak i kursów walutowych. Ogólnie rzecz biorąc, inne przedsiębiorstwa finansowe w szczególności preferowały ten rodzaj depozytów. Zobowiązania wobec klientów o ustalonym terminie wymagalności obejmowały po raz pierwszy zgodnie z MSSF 16 zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości 451.743 tys. EUR.

Poniższa tabela przedstawia podział zobowiązań wobec banków i klientów według klas aktywów:

w tys. €	2019	2018
Banki Centralne	2.462.354	2.147.243
Instytucje rządowe	3.171.005	2.719.635
Banki	21.120.100	21.812.599
Inne instytucje finansowe	10.929.405	9.457.538
Instytucje niefinansowe	34.848.910	31.350.275
Gospodarstwa domowe	46.961.194	43.095.770
Razem	119.492.968	110.583.061

Poniższa tabela przedstawia obligacje uprzywilejowane wyemitowane w drodze oferty publicznej



Emitent	ISIN	Typ	Waluta	Wartość nominalna w tys. €	Kupon	Termin wymagalności
RBI AG	XS1852213930	Uprzywilejowane	EUR	500.000	0,3%	5.7.2021
RBI AG	XS1917591411	Uprzywilejowane	EUR	500.000	1,0%	4.12.2023
RBI AG	XS2086861437	Uprzywilejowane	EUR	500.000	0,1%	3.12.2029
RBCZ	XS1574151236	Uprzywilejowane	CZK	341.427	1,1%	8.3.2024

(25) Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

w tys. €	2019	2018
Zobowiązania wobec banków	24.722	20.336
Depozyty o uzgodnionym terminie wymagalności	24.722	20.336
Zobowiązania wobec klientów	303.299	414.852
Depozyty o uzgodnionym terminie wymagalności	303.299	414.852
Instrumenty dłużne	1.514.704	1.495.888
Pozostałe instrumenty dłużne	1.514.704	1.495.888
w tym zamienne złożone instrumenty finansowe	9.828	10.343
w tym pozostałów nie wymienione	1.504.876	1.485.545
Razem	1.842.725	1.931.076
w tym podporządkowane zobowiązania finansowe	405.206	385.576

Różnica pomiędzy bieżącą wartością godziwą wyznaczonych zobowiązań a umownie ustaloną kwotą płatności w terminie zapadalności wynosiła minus 395 118 tys. EUR (2018: minus 405 643 tys. EUR). W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne przesunięcia w ramach kapitału własnego ani wyłączenia z bilansu zobowiązań wycenianych w wartości godziwej.

(26) Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

w tys. €	2019	2018
Instrumenty pochodne	1.933.594	2.034.559
Kontrakty na stopę procentową	1.060.400	925.151
Umowy kapitałowe	185.233	365.550
Kontrakty na kursy walutowe i złoto	584.163	646.770
Umowy kredytowe	18.010	2.957
Kontrakty terminowe typu futures na towary	69	2.673
Inne	85.719	91.457
Pozycje krótkie	360.661	318.001
Instrumenty kapitałowe	75.321	92.292
Instrumenty dłużne	285.340	225.709
Zobowiązania sekurytyzowane	3.494.556	2.749.275
Umowy hybrydowe	3.209.522	2.382.807
Pozostałe zobowiązania sekurytyzowane	285.034	366.467
ich zamienne złożone instrumenty finansowe	285.034	366.467
Razem	5.788.811	5.101.835

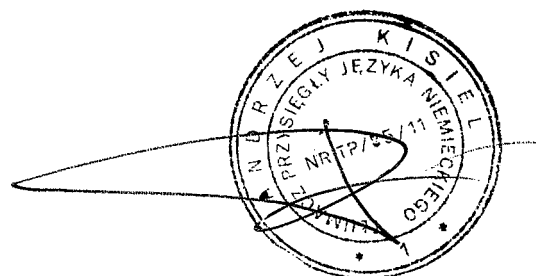
Szczegóły dotyczące pozycji instrumenty pochodne zostały przedstawione w notce (46) Pochodne instrumenty finansowe.

(27) Rachunkowość zabezpieczeń

w tys. €	2019	2018
Ujemne wartości godziwe pochodnych instrumentów finansowych z zabezpieczenia wartości godziwej mikro	41.132	20.914
Kontrakty na stopę procentową	40.998	20.727
Kursy wymiany i kontrakty na złoto	135	187
Ujemne wartości godziwe pochodnych instrumentów finansowych z zabezpieczenia przepływów pieniężnych	3.651	5.390
Kontrakty na stopę procentową	3.651	5.390
Ujemne wartości godziwe pochodnych instrumentów finansowych z zabezpieczenia inwestycji netto	6.706	0
Ujemne wartości godziwe pochodnych instrumentów finansowych z zabezpieczenia portfela	230.576	127.018
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	2.265	12.452
Zabezpieczenie wartości godziwej	228.311	114.566
Zmiany wartości godziwej zabezpieczanego ryzyka stopy procentowej z zabezpieczenia wartości godziwej portfela	- 35.616	- 62.274
Razem	246.450	91.049

Ujemna wartość godziwa pochodnych instrumentów finansowych z tytułu zabezpieczeń portfelowych wyniosła 230 576 tys. EUR (2018: 127 018 tys. EUR). Wzrost ten wynikał głównie z wprowadzenia zabezpieczenia portfela w Raiffeisen Bausparkasse Gesellschaft m.b.H.

Korekta wartości godziwej zabezpieczonego ryzyka stopy procentowej z portfela zabezpieczeń wartości godziwej zmieniła się w porównaniu z końcem 2018 roku o 26 658 tys. EUR. Efekt ten wynikał w dużej mierze z rozwoju wartości godziwej zabezpieczanych zobowiązań w zabezpieczeniach portfelowych Raiffeisenbanka s. w Pradze, z tendencją do wzrostu stóp procentowych.



(28) Rezerwy na zobowiązania i obciążenia

w tys. €	2019	2018
Rezerwy na ryzyko pozabilansowe	172.879	126.149
Pozostałe zobowiązania i gwarancje udzielone zgodnie z MSSF 9	160.561	125.750
Pozostałe zobowiązania i gwarancje udzielone zgodnie z MSR 37	12.317	399
Rezerwy na świadczenia pracownicze	500.261	459.021
Emerytury i inne świadczenia po okresie zatrudnienia	203.933	188.567
Pozostałe długoterminowe świadczenia pracownicze	42.066	36.376
Wypłaty premii	192.053	176.352
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	56.031	50.435
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	6.177	7.290
Inne rezerwy	409.591	270.753
Oczekiwane sprawy sądowe i spory podatkowe	222.115	88.777
Restrukturyzacja	25.821	2.446
Uciążliwe umowy	65.601	66.401
Pozostałe zobowiązania naliczone	96.054	113.129
Razem	1.082.731	855.922

Grupa jest zaangażowana w spory prawne powstające w ramach działalności bankowej, ale nie oczekuje, aby te sprawy sądowe miały istotny wpływ na sytuację finansową Grupy. Na dzień bilansowy rezerwy na nieuregulowane sprawy sądowe w całej Grupie wynosiły 222 115 tys. EUR (2018: 88 777 tys. EUR). Głównym tego powodem były rezerwy na sprawy sądowe związane z kredytami hipotecznymi dla klientów indywidualnych denominowanymi w walutach obcych lub powiązanymi z walutą obcą. W Polsce utworzono rezerwę w wysokości 49.336 tys. EUR. Ponadto w Rumunii utworzono rezerwę w wysokości 10.016 tys. EUR w związku z dotacją państwową na kontrakty towarzystwa budowlanego. Utworzono rezerwy w wysokości 14 160 tys. EUR na postępowanie z organem ochrony konsumentów w Rumunii oraz 21 221 tys. EUR na sprawy indywidualne w Chorwacji.

Na podatek od nabycia nieruchomości w Niemczech utworzono rezerwę w wysokości 26.958 tys. EUR na toczące się sprawy sądowe i podatkowe wynikające ze zmian w strukturze własności w latach poprzednich. Są one związane z połączeniem Raiffeisen Zentralbank i Raiffeisen Bank International w 2017 roku oraz zakupem akcji w Raiffeisen Leasing Group w latach 2012 i 2013.

Więcej szczegółów w notce (55) Otwarte sprawy sądowe.

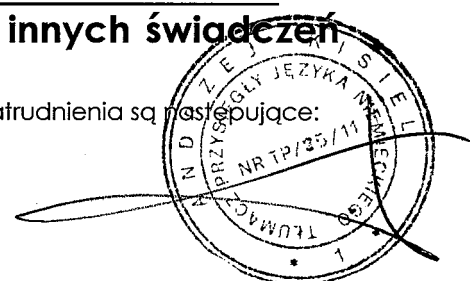
Poniższa tabela przedstawia zmiany stanu rezerw w analizowanym roku. Rezerwy na ryzyko pozabilansowe zgodnie z MSSF 9 nie są uwzględniane. Są one przedstawione w notce (38) Zmiany w zakresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

w tys. €	1.1.2019	Zmiana w skonsolidowanej grupie	Alokacja	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Transfery, różnice kursowe	31.12.2019
Rezerwy na ryzyko pozabilansowe	399	0	11.400	0	0	518	12.317
Pozostałe zobowiązania i gwarancje udzielone zgodnie z MSSF 37	399	0	11.400	0	0	518	12.317
Rezerwy na świadczenia pracownicze	459.021	- 372	195.404	- 30.585	- 133.759	10.553	500.261
Emerytury i inne świadczenia po okresie zatrudnienia	188.567	0	28.212	- 2.187	- 9.962	- 697	203.933
Pozostałe długoterminowe świadczenia pracownicze	36.376	- 260	5.255	- 36	- 133	864	42.066
Wypłaty premii	176.352	- 13	148.306	- 17.810	- 123.224	8.443	192.053
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	50.435	- 98	13.327	- 10.552	- 116	3.036	56.031
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	7.290	0	304	0	- 323	- 1.093	6.177
Inne rezerwy	270.753	602	290.995	- 82.555	- 70.783	581	409.591
Oczekiwane sprawy sądowe i spory podatkowe	88.777	504	146.716	- 26.892	- 5.526	18.535	222.115
Restrukturyzacja	2.446	0	23.231	- 221	- 1.021	1.387	25.821
Uciążliwe umowy	66.401	0	1.767	- 2.567	0	0	65.601
Pozostałe zobowiązania naliczone	113.129	97	119.281	- 52.875	- 64.237	- 19.341	96.054
Razem	730.173	229	497.799	- 113.140	- 204.543	11.652	922.170

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

Obowiązki dotyczące świadczeń emerytalnych i innych świadczeń po okresie zatrudnienia

Programy emerytalne określonych świadczeń i inne świadczenia po okresie zatrudnienia są następujące:



- Programy emerytalne o zdefiniowanym świadczeniu w Austrii i innych krajach
- Pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia w Austrii i w pozostałych krajach
- Programy emerytalne określonych świadczeń oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia narażają Grupę na ryzyko aktuarialne, takie jak ryzyko długowieczności, ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko rynkowe (ryzyko inwestycyjne).

Finansowanie

Istnieją różne plany emerytalne: niefinansowe, częściowo finansowane i w pełni finansowane. Wszystkie częściowo i w pełni kapitałowe plany emerytalne są inwestowane za pośrednictwem ValidaPension AG. ValidaPension AG jest funduszem emerytalnym i podlega w szczególności przepisom ustawy o funduszu emerytalnym (PKG) i ustawy o emeryturach zakładowych (BPG).

Grupa spodziewa się, że w 2020 roku zapłaci 394 tys. EUR składek na programy określonych świadczeń. W roku obrotowym 2019 składki na aktywa programu z tytułu programów określonych świadczeń wyniosły 481 tys. EUR.

Zobowiązania emerytalne/rentowe/plan określonych świadczeń

Status finansowy

w tys. €	2019	2018
Wartość bieżąca zobowiązań (DBO)	153.345	144.811
Wartość godziwa aktywów programu	- 49.264	- 45.534
Zobowiązania netto/aktywa netto	104.081	99.277

Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń przedstawiają się następująco:

w tys. €	2019	2018
Wartość bieżąca zobowiązań 1.1.	144.811	132.706
Zmiana zakresu konsolidacji	0	0
Koszty obsługi bieżącej	453	475
Koszty z tytułu odsetek	2.218	1.811
Płatności	- 7.480	- 6.888
Strata/zysk z tytułu kosztów przeszłego zatrudnienia	- 892	2
Transfery netto	- 456	- 3.410
Przeszacowania	14.691	20.115
Wartość bieżąca zobowiązań 31.12.	153.345	144.811

Wzrost przeszacowań w analizowanym roku wynikał ze zmiany aktuarialnej stopy procentowej, podczas gdy w roku poprzednim wzrost ten wynikał z korekty tabel śmiertelności.

Aktywa planu przedstawiają się następująco:

w tys. €	2019	2018
Aktywa programu 1.1.	45.534	51.156
Przychody z tytułu odsetek	1.586	1.094
Składki na rzecz aktywów programu	775	627
Płatności z aktywów programu	- 2.245	- 2.473
Transfery netto	- 666	- 2.148
Wynik z aktywów programu bez uwzględnienia przychodów z tytułu odsetek	4.280	- 2.722
Aktywa programu 31.12.	49.264	45.534

Zwrot z aktywów programu wyniósł 5 103 tys. EUR w 2019 r. (2018 r.: minus 1 880 tys. EUR). Wartość rynkowa wszystkich praw do zwrotu ujętych w bilansie wyniosła na koniec roku 2019 14 560 tys. EUR (2018: 12 524 tys. EUR).

Struktura aktywów planu

Aktywa programu składają się z następujących elementów:

w procentach	2019	2018
Obligacje	56	39
Akcje	25	25
Alternatywne instrumenty inwestycyjne	1	3
Nieruchomości	4	6
Gotówka	13	27
Razem	100	100

W badanym roku większość instrumentów aktywów planu była przedmiotem obrotu na aktywnym rynku, mniej niż 10 procent nie było notowanych na aktywnym rynku.

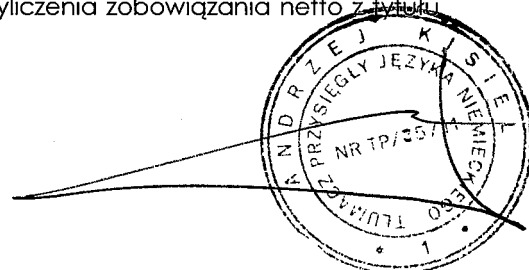
Dopasowanie aktywów i pasywów

W ValidaPension AG został zainstalowany proces zarządzania aktywami/ryzykiem (proces ARM). Zgodnie z tym procesem raz do roku zdolność każdego VRG do ponoszenia ryzyka jest oceniana na podstawie struktury pasywów wspólnot inwestycyjnych i ryzyk (VRG), która z kolei jest wyprowadzana z bilansu. Struktura inwestycyjna VRG wynika z tej zdolności do ponoszenia ryzyka. Przy określaniu struktury inwestycji brane są również pod uwagę zdefiniowane i udokumentowane życzenia klienta.

Zdefiniowana struktura inwestycyjna jest realizowana w VRG 60 i VRG 7, w które inwestowane są zapisy RBI, z inwestycją koncepcyjną. Oznacza to, że ważenie z góry określonych klas aktywów w ramach przedziałów odbywa się według obiektywnych kryteriów, które można wyprowadzić z trendów rynkowych. W okresach napięć element kapitałowy jest również zabezpieczany.

Założenia aktuarialne

Poniższa tabela przedstawia założenia aktuarialne stosowane do wyliczenia zobowiązania netto z tytułu określonych świadczeń:



w procentach	2019	2018
Stopa dyskontowa	1,0	1,9
Stopa podwyższenia dla podstaw wymiaru świadczeń emerytalnych	3,5	3,5
Stopa wzrostu przyszłych emerytur	2,0	2,0

Poniższa tabela przedstawia długość życia którą wzięto pod uwagę jako podstawę do obliczenia zobowiązania netto z tytułu określonych świadczeń:

Lata	2019	2018
Średnia długość życia w wieku 65 lat - mężczyźni	22,9	22,8
Średnia długość życia w wieku 65 lat - kobiety	25,4	25,3
Średnia długość życia w wieku 65 lat dla 45-letnich mężczyzn	25,7	25,6
Średnia długość życia w wieku 65 lat dla 45-letnich kobiet	27,9	27,8

Ważony czas trwania zobowiązania emerytalno-rentowego netto wynosił 13,4 roku (2018: 13,0 lat).

Analiza wrażliwości

Jeżeli jedno z odnośnych założeń aktuarialnych ulegnie zmianie, podczas gdy pozostałe założenia pozostają niezmiennie, na dzień bilansowy zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i rentowych uległyby następującym zmianom:

w tys. €	2019 Wzrost	Spadek	2018 Wzrost	Spadek
Stopa dyskontowa (zmiana o 1 procent)	- 16.904	20.594	- 15.414	18.843
Przyszły wzrost wynagrodzeń (zmiana o 0,5 procent)	762	- 759	735	- 712
Przyszła podwyżka emerytur (zmiana o 0,25 procent)	4.363	- 4.213	3.974	- 3.824
Pozostała średnia długość życia (zmiana 1 roku)	10.360	- 10.934	8.644	- 9.189

Pozostałe świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

Pozostałe świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy przedstawiają się następująco:

w tys. €	2019	2018
Wartość bieżąca zobowiązań 1.1.	89.290	82.988
Koszty obsługi bieżącej	5.584	5.353
Wydatki na odsetki	1.532	1.234
Płatności	- 3.952	- 4.212
Zysk / Strata z tytułu kosztów przeszłego zatrudnienia	- 53	88
Transfery	- 1.505	- 371
Przeszacowania	8.956	4.210
Wartość bieżąca zobowiązań 31.12.	99.852	89.290

Założenia aktuarialne

Poniższa tabela przedstawia założenia aktuarialne stosowane do wyliczenia pozostałych świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy:

w procentach	2019	2018
Stopa dyskontowa	0,9	1,8
Przyszła podwyżka wynagrodzeń dla pracowników	3,5	3,5

Koszty osobowe

Szczegółowe informacje na temat kosztów osobowych (koszty programów emerytalnych określonych świadczeń, koszty innych świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy) znajdują się w notcie (8) Ogólne koszty administracyjne.

(29) Zobowiązania podatkowe

w tys. €	2019	2018
Bieżące zobowiązania podatkowe	30.549	41.376
Odroczone zobowiązania podatkowe	38.017	59.702
Razem	68.565	101.078

Szczegóły dotyczące rezerw na podatek odroczony zostały przedstawione w Notcie (22) Aktywa podatkowe.

(30) Inne zobowiązania

w tys. €	2019	2018
Zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej	0	587
Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów	439.778	335.059
Pozostałe zobowiązania	201.043	211.094
Razem	640.822	546.740

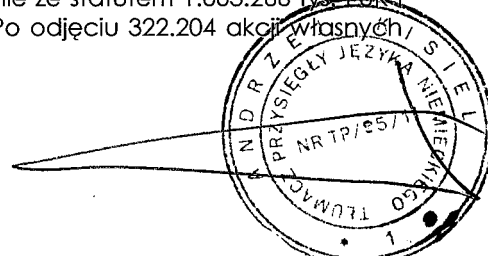
(31) Kapitały własne

w tys. €	2019	2018
Kapitał własny grupy	11.817.337	10.587.140
Kapitał własny	1.002.283	1.002.283
Rezerwy kapitałowe	4.991.797	4.991.797
Zyski zatrzymane	8.443.172	7.587.171
w tym skonsolidowy zysk / strata	1.227.035	1.269.838
Skumulowane inne całkowite dochody	- 2.619.915	- 2.994.112
Kapitał udziałów niekontrolowanych	811.001	700.807
Dodatkowy kapitał podstawowy (Tier1)	1.136.645	1.125.411
Razem	13.764.983	12.413.358

Informacje na temat kształtowania się kapitału własnego znajdują się w części dotyczącej zestawienia zmian w kapitale własnym.

Kapitał własny

Na dzień 31 grudnia 2019 roku kapitał zakładowy RBI AG wynosił zgodnie ze statutem 1.003.266 tys. EUR i składał się z 328.939.621 akcji na okaziciela bez wartości nominalnej. Po odjęciu 322.204 akcji własnych zgłoszony kapitał własny wyniósł 1.002.283 tys. EUR.



Akcje własne

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 21 czerwca 2018 r. upoważniło Zarząd zgodnie z postanowieniami § 65 ust. 1 nr 8 oraz ust. 1a i 1b austriackiej ustawy o spółkach akcyjnych do nabycia i w razie potrzeby umorzenia akcji własnych bez konieczności ponownego zwracania się w tej sprawie do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Udział akcji własnych przeznaczonych do nabycia i już nabytych nie może przekroczyć łącznie 10 procent kapitału zakładowego Spółki. Czas trwania upoważnienia do nabycia akcji własnych jest ograniczony do 30 miesięcy od daty podjęcia uchwały przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie, tj. do 20 grudnia 2020 roku. Najniższa cena do zapłaty za odkup wynosi 1,00 € za akcję, najwyższa cena do zapłaty za odkup nie może być wyższa o więcej niż 10 procent od średniej, nieważonej ceny zamknięcia giełdy w ciągu dziesięciu dni handlowych poprzedzających wykonanie tego upoważnienia.

Zarząd został również upoważniony zgodnie z § 65 ust. 1b austriackiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG), za zgodą Rady Nadzorczej, do podjęcia decyzji o sposobie sprzedaży akcji własnych w inny sposób niż za pośrednictwem giełdy lub oferty publicznej, który częściowo lub całkowicie wyłącza prawo poboru akcjonariuszy, oraz do określenia warunków sprzedaży. Prawo poboru akcjonariuszy może być wyłączone tylko wtedy, gdy akcje własne są wykorzystywane jako zapłata za wkład niepieniężny w związku z nabyciem spółek, operacji, części operacji lub udziałów w jednym lub kilku spółkach w Niemczech lub za granicą. Niniejsze upoważnienie może być wykonywane w całości, w części lub w kilku ratach oraz w ramach realizacji jednego lub kilku celów przez Spółkę, przez spółkę zależną (§ 189a nr 7 austriackiego kodeksu handlowego) lub przez osoby trzecie na ich rachunek i jest ważne przez okres pięciu lat od daty niniejszej uchwały, tj. do 20 czerwca 2023 r.

Od czasu uzyskania zezwolenia w czerwcu 2018 r. nie nabyto ani nie sprzedano żadnych akcji własnych. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 21 czerwca 2018 r. upoważniło również Zarząd zgodnie z postanowieniami § 65 ust. 1 nr 7 austriackiej ustawy o spółkach akcyjnych do nabywania akcji własnych w celu obrotu papierami wartościowymi, który może być prowadzony również w obrocie pozagiełdowym, na okres 30 miesięcy od daty podjęcia uchwały, tj. do dnia 20 grudnia 2020 r., przy czym portfel handlowy nabytych w tym celu akcji nie może na koniec każdego dnia przekroczyć 5 procent kapitału zakładowego Spółki. Wynagrodzenie za akcje, które mają zostać nabyte, nie może być niższe niż połowa ceny zamknięcia na Wiedeńskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w ostatnim dniu obrotu przed nabyciem i nie może przekraczać dwukrotności ceny zamknięcia na Wiedeńskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w ostatnim dniu obrotu przed nabyciem.

Kapitał docelowy

Od czasu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 13 czerwca 2019 r. Zarząd został upoważniony, zgodnie z art. 169 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG), do podwyższenia kapitału zakładowego - w razie potrzeby w kilku transzach - poprzez emisję maksymalnie 164.469 nowych akcji zwykłych najpóźniej do dnia 2 sierpnia 2024 r., za zgodą Rady Nadzorczej. 810 nowych akcji zwykłych na okaziciela z prawem głosu w zamian za wkłady pieniężne i/lub niepieniężne do kwoty 501.632.920,50 EUR (również w drodze pośredniego prawa poboru za pośrednictwem banku zgodnie z § 153 ust. 6 AktG) oraz w celu 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) w przypadku, gdy podwyższenie kapitału następuje w zamian za wkłady niepieniężne, lub (ii) w przypadku, gdy podwyższenie kapitału następuje w zamian za wkłady pieniężne, a akcje wyemitowane z wyłączeniem prawa poboru nie przekraczają łącznie 10% kapitału zakładowego Spółki (wyłączenie prawa poboru).

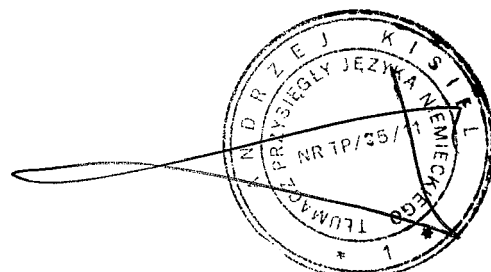
Do chwili obecnej nie wykorzystano niniejszego upoważnienia z czerwca 2019 r. do wykorzystania kapitału docelowego.

Dodatkowy kapitał podstawowy Tier 1

W dniu 5 lipca 2017 r. RBI AG wyemitował dodatkowy kapitał podstawowy (Tier1) o wartości nominalnej 650 000 tys. EUR z nieograniczonym terminem zapadalności. Stopa procentowa wynosi 6,125 procent w skali roku do grudnia 2022 r., a następnie zostanie ponownie określona. Z datą waluty 24 stycznia 2018 r., RBI dokonał kolejnej emisji dodatkowego kapitału podstawowego (Tier1) z nieograniczonym terminem zapadalności w wysokości 500 000 tys. EUR. Kupon uznaniowy tej emisji będzie wynosił 4,5 procent rocznie do połowy czerwca 2025 r., a następnie zostanie ponownie ustalony. Dodatkowy kapitał podstawowy jest klasyfikowany jako kapitał własny na podstawie zasad i warunków emisji zgodnie z MSR 32. Od kapitału odjęto również akcje własne o wartości księgowej 4.371 tys. EUR.

Propozycja dywidendy

Zarząd RBI AG zaproponuje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłatę dywidendy w wysokości 1,00 € na akcję z zysku netto za rok 2019. Wynikiem tego byłaby maksymalna kwota 328 940 tys. EUR na podstawie wyemitowanych akcji.



Liczba akcji w obrocie

Liczba akcji	2019	2018
Liczba wyemitowanych akcji na dzień 1.1.	328.939.621	328.939.621
Emisja nowych akcji	0	0
Liczba wyemitowanych akcji na dzień 31.12.	328.939.621	328.939.621
Akcie własne na dzień 1.1.	322.204	394.942
Nabycie akcji własnych	0	0
Emisja akcji własnych	0	- 72.738
Zmniejszenie akcji własnych w portfelu 31.12.	322.204	322.204
Liczba akcji pozostających w obrocie 31.12.	328.617.417	328.617.417

Udziały niekontrolowane

Poniższa tabela zawiera informacje finansowe dotyczące spółek zależnych Grupy, w których posiadane są znaczące udziały niekontrolowane. Wykazane kwoty odnoszą się do udziałów niekontrolowanych, które nie zostały wyeliminowane.

2019	Pakiety akcji i prawa głosu w odniesieniu do udziałów niekontrolowanych	Aktywa netto udziałów niekontrolowanych	Zysk lub strata, nadchody udziały niekontrolowane	strata, nadchody udziały niekontrolowane	całkowite udziały niekontrolowane	Całkowite dochody z udziałów niekontrolowanych
w tys. €						
Raiffeisen Bank Aval JSC, Kiew (UA)	31,8%	153.680	52.197	21.722		73.919
Raiffeisenbank a.s., Prag (CZ)	25,0%	321.778	40.794	3.556		44.350
Tatra banka, a.s., Bratislava (SK)	21,2%	249.433	28.618	4.304		32.922
Priorbank JSC, Minsk (BY)	12,3%	42.095	7.004	1.606		8.610
Valida Pension AG, Wien (AT)	42,6%	57.923	4.679	- 22		4.657
Inne	n/a	- 13.907	4.272	731		5.003
Razem		811.001	137.565	31.897		169.462

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

W przeciwieństwie do powyższych informacji finansowych, które odnoszą się wyłącznie do udziałów niekontrolowanych, poniższa tabela zawiera informacje finansowe dotyczące poszczególnych jednostek zależnych (w tym udziałów kontrolowanych):

2019	Raiffeisen Bank Aval JSC, Kiew (UA)	Raiffeisenbank a.s., Prag (CZ)	a.s., Tatra banka, Bratislava (SK)	a.s., Priorbank Minsk (BY)	JSC, Valida Pension AG, Wien (AT)
w tys. €					
Przychody operacyjne	353.381	459.572	421.603	151.359	31.417
Zysk po opodatkowaniu	164.050	163.177	134.876	57.130	10.978
Inne całkowite dochody	68.269	14.224	20.283	13.104	- 53
Łącznie całkowite dochody	232.319	177.401	155.160	70.234	10.925
Aktywa obrotowe	2.363.564	6.850.633	4.636.599	1.381.572	124.794
Aktywa trwałe	743.199	7.739.843	9.685.990	581.300	166.048
Zobowiązania krótkoterminowe	2.602.585	12.260.065	12.363.593	1.476.538	7.039
Zobowiązania długoterminowe	21.182	1.043.300	783.414	142.973	147.914
Aktywa netto	482.995	1.287.112	1.175.582	343.362	135.889
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	426.800	272.897	524.512	50.030	- 37.542
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	- 92.926	- 195.547	- 328.683	- 6.101	- 58.192
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	- 110.485	15.384	- 43.996	- 24.610	0
Skutki zmian kursów walutowych	- 40.861	- 6.888	- 461	- 13.301	0
Przepływy pieniężne netto ogółem	182.529	85.847	151.371	6.017	- 95.734
Dywidendy wypłacane na rzecz udziałów niekontrolowanych ¹	35.045	10.029	7.929	3.017	0

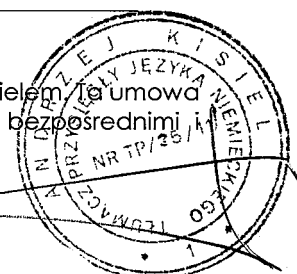
¹ Włączone do przepływów pieniężnych z działalności finansowej

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

¹ Włączone do przepływów pieniężnych z działalności finansowej

Istotne ograniczenia

W Raiffeisenbanka s., Praga, istnieje umowa konsorcjum pomiędzy RBI AG a współwłaścicielem. Ta umowa konsorcjalna reguluje w szczególności prawo pierwokupu pomiędzy akcjonariuszami bezpośrednimi



pośrednimi. W przypadku zmiany kontroli - również w wyniku oferty przejęcia - umowa syndykatowa wygasa automatycznie.

Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR) objął udziały w Raiffeisen Bank Aval JSC, Kijów (AVAL), w trakcie podwyższenia kapitału dokonanego w grudniu 2015 r. W trakcie tej transakcji RBI zawarł umowę z EBOiR, zgodnie z którą RBI będzie dążył do zaoferowania akcji AVAL w zamian za swój udział w AVAL w ramach tzw. shareswap po sześciu latach od udziału EBOiR w AVAL. Zawarcie takiej transakcji podlega jednak zatwierdzeniu przez organy regulacyjne oraz odpowiednim uchwałom Walnego Zgromadzenia i innych organów.

Pod koniec 2014 roku Narodowy Bank Ukrainy wprowadził kontrolę dewizową. To ograniczenie wypłat zostało zniesione przez Narodowy Bank Ukrainy od lipca 2019 roku.

Noty wyjaśniające do instrumentów finansowych

(32) Wartość godziwa instrumentów finansowych

W Grupie wycena wartości godziwej opiera się przede wszystkim na zewnętrznych źródłach danych (głównie na cenach giełdowych lub notowaniach brokerskich na rynkach o dużej płynności). Instrumenty finansowe, dla których wycena do wartości godziwej oparta jest na notowanych cenach rynkowych, to głównie notowane papiery wartościowe oraz instrumenty pochodne i obligacje płynne będące przedmiotem obrotu na rynkach pozagiełdowych (OTC). Te instrumenty finansowe są przypisane do poziomu I hierarchii wartości godziwej.

Jeżeli stosowana jest wycena rynkowa, której rynek nie może być uznany za aktywny rynek ze względu na ograniczoną płynność, bazowy instrument finansowy jest wykazywany jako II poziom w hierarchii wartości godziwej. Jeżeli nie są dostępne ceny rynkowe, te instrumenty finansowe są wyceniane przy użyciu modeli wyceny opartych na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych. Te obserwowalne dane rynkowe to przede wszystkim możliwe do prześledzenia krzywe rentowności, spready kredytowe i zmienności. Grupa zasadniczo stosuje modele wyceny, które podlegają wewnętrznej weryfikacji przez Komitet ds. Ryzyka Rynkowego w celu zapewnienia odpowiednich parametrów wyceny.

Jeśli wycena wartości godziwej nie może opierać się na cenach rynkowych dostarczanych z wystarczającą regularnością (Poziom I) lub na modelach wyceny opartych w całości na możliwych do zaobserwowania cenach rynkowych (Poziom II), poszczególne parametry wejściowe, które nie są możliwe do zaobserwowania na rynku, są szacowane na podstawie odpowiednich założeń. Jeżeli parametry nieobserwowalne na rynku mają istotny wpływ na wycenę bazowego instrumentu finansowego, jest on przypisywany do III poziomu hierarchii wartości godziwej. Te parametry wyceny, które nie są regularnie obserwowalne, to głównie spready kredytowe wynikające z oszacowań wewnętrznych.

Przypisanie niektórych instrumentów finansowych do poszczególnych kategorii wymaga regularnej oceny, zwłaszcza jeśli wycena opiera się zarówno na obserwowalnych, jak i nieobserwowalnych parametrach. Klasyfikacja instrumentu może również zmieniać się w czasie, biorąc pod uwagę zmiany w płynności rynku, a tym samym przejrzystość cen.

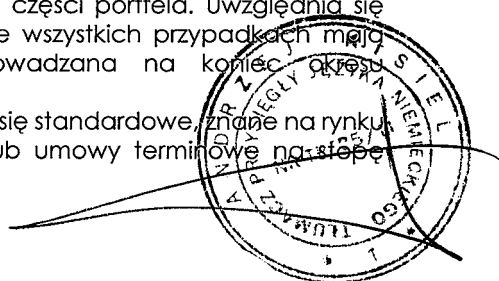
Wartość godziwa instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

Portfel kredytów na życie jest uwzględniany w centralnym wyliczeniu wartości godziwej. Wartość godziwa jest obliczana miesięcznie i opiera się na metodzie zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Oczekiwane przepływy pieniężne są dyskontowane przy zastosowaniu odpowiedniej stopy dyskontowej (tj. stopy procentowej wolnej od ryzyka powiększonej o premię). Metodologia obliczania stopy dyskontowej różni się w zależności od segmentu (tj. detaliczny i niedetaliczny).

Ponadto, wartość godziwa opcji wbudowanych jest obliczana również dla portfela kredytów na życie, a zastosowana metodologia opiera się na segmencie (tj. detalicznym i niedetalicznym). Wycena opcji wbudowanych w segment detaliczny opiera się na modelowaniu behawioralnym (np. regres liniowy/12-miesięczna średnia krocząca stawek przedpłat). Wycena opcji wbudowanych w kredyty w obszarze niedetalicznym opiera się na założeniu w pełni racjonalnego zachowania się klienta. Opcje wbudowane w kredyty niedetaliczne, takie jak przedpłata, spłata lub uzupełnienie, są replikowane za pomocą swapów i wyceniane z wykorzystaniem trójwymiarowego modelu strukturalnego kadłuba drzewa. Model czarny, który opiera się na logicznie rozłożonych zwrotach, jest zazwyczaj stosowany do wyceny opcji na stopy procentowe (caps i floors). Ponieważ znajdujemy się w negatywnym środowisku stóp procentowych, do wyceny opcji stóp procentowych stosowany jest przesunięty logarytmiczno-normalny model czarny, który opiera się na modelu przesunięcia dyfuzji (rozkład logarytmiczno-normalny z przesunięciem stóp procentowych).

W przypadku obligacji stosuje się przede wszystkim zbywalne ceny rynkowe. W przypadku braku notowań, papiery wartościowe są wyceniane z zastosowaniem modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Krzywa dochodowości i odpowiedni spread kredytowy są wykorzystywane jako parametry wyceny. Spread kredytowy ustalany jest przy wykorzystaniu porównywalnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku. Spready ryzyka kredytowego zostały wykorzystane dla niewielkiej części portfela. Uwzględnia się również zewnętrzne wyceny dokonywane przez strony trzecie, które we wszystkich przypadkach mają charakter orientacyjny. Klasyfikacja poziomu pozycji jest przeprowadzana na koniec okresu sprawozdawczego.

W Grupie do wyceny pozagiełdowych instrumentów pochodnych stosuje się standardowe, znane na rynku metody wyceny. Na przykład swapy procentowe, swapy walutowe lub umowy terminowe na stopy



procentową są wyceniane z wykorzystaniem modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych zwyczajowo stosowanego na rynku dla tych produktów. Opcje pozagiełdowe, np. opcje walutowe lub opcje typu "caps" i "floor", są wyceniane przy użyciu modeli wyceny zgodnych ze standardami rynkowymi. Dla podanych przykładów produktów byłby to model Garmana-Kohlhagena, Black-Scholesa 1972 i Black'a 1976. Złożone opcje są mierzone przy użyciu symulacji Monte Carlo.

W celu ustalenia wartości godziwej konieczne jest również dostosowanie ratingów kredytowych (korekta wartości kredytowej, CVA) w celu uwzględnienia ryzyka kredytowego kontrahentów związanych z pozagiełdowymi transakcjami pochodnymi, w szczególności w odniesieniu do tych kontrahentów, z którymi nie zawarto jeszcze zabezpieczenia w formie załącznika dotyczącego wsparcia kredytowego. W każdym przypadku wyliczona kwota stanowi szacunkową wartość rynkową środków zabezpieczających wymaganych do zabezpieczenia przed ryzykiem kredytowym kontrahentów z portfeli pozagiełdowych instrumentów pochodnych Grupy.

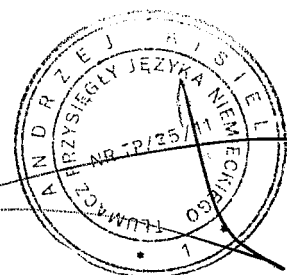
Korekty wyceny z tytułu ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta (korekta wartości kredytowej, CVA) oraz korekty z tytułu własnego ryzyka kredytowego (korekta wartości debetowej, DVA) stosuje się do pozagiełdowych instrumentów pochodnych w celu pokrycia oczekiwanych strat w działalności kredytowej. Korekta wyceny CVA polega z jednej strony na określeniu dodatniej kwoty ryzyka, której można oczekiwać w przyszłości (oczekiwana dodatnia ekspozycja), a z drugiej strony na określeniu prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania przez kontrahenta. Korekta wyceny DVA jest określana na podstawie oczekiwanej ujemnej kwoty ryzyka (oczekiwana ujemna ekspozycja) oraz jakości kredytowej RBI. W celu określenia oczekiwanej dodatniej kwoty ryzyka symuluje się dużą liczbę scenariuszy dla przyszłych punktów w czasie, biorąc pod uwagę wszystkie dostępne czynniki ryzyka (np. krzywe walutowe i krzywe rentowności). Biorąc pod uwagę te scenariusze, pozagiełdowe instrumenty pochodne są wyceniane według wartości rynkowej w odpowiednich przyszłych punktach czasowych i agregowane na poziomie kontrahenta w celu ostatecznego określenia dodatniej kwoty ryzyka dla wszystkich punktów czasowych. Kontrahenci z umowami CSA (CreditSupportAnnex, CSA) są uwzględniani w obliczeniach. W tym przypadku oczekiwane kwoty ryzyka nie są obliczane bezpośrednio na podstawie symulowanych wartości rynkowych, lecz na podstawie oczekiwanej przyszłej zmiany wartości rynkowej w dziesięciodniowym okresie marży.

Jako kolejny element korekty wyceny CVA należy określić prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania przez każdego kontrahenta. Jeżeli dostępne są bezpośrednie kwotowania CDS (swap ryzyka kredytowego, CDS), grupa uzyskuje dla danego kontrahenta prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania w oparciu o dane rynkowe oraz domyślną stratę z tytułu niewykonania zobowiązania (LGD). Prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania przez kontrahentów, którzy nie prowadzą aktywnego obrotu na rynku, określa się poprzez przypisanie ratingu wewnętrznego kontrahenta do danej branży i krzywej ratingowej CDS.

Korekta wyceny DVA jest określana na podstawie oczekiwanej kwoty ryzyka ujemnego (ExpectedNegativeExposure) oraz jakości kredytowej RBI i stanowi korektę wartości w stosunku do własnego prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania. Metoda obliczania jest analogiczna do CVA, gdzie zamiast oczekiwanej dodatniej wartości rynkowej stosuje się oczekiwaną ujemną wartość rynkową. Na podstawie symulowanych przyszłych zagregowanych wartości rynkowych dla kontrahentów, zamiast dodatnich kwot ryzyka, określa się ujemne kwoty ryzyka, które stanowią oczekiwane zobowiązanie Grupy wobec kontrahenta w odpowiednich przyszłych terminach. Wartości sugerowane przez rynek są również wykorzystywane do określenia własnego prawdopodobieństwa niewypłacalności Grupy. Jeżeli dostępne są bezpośrednie kwotowania CDS, są one stosowane. W przypadku braku kwotowań CDS-ów, prawdopodobieństwo niewypłacalności Grupy określa się poprzez przypisanie własnego ratingu do krzywej CDS-ów dla poszczególnych sektorów i ratingów.

Przy wycenie pozagiełdowych instrumentów pochodnych nie uwzględniono korekty wartości finansowania (FVA). RBI obserwuje rozwój sytuacji na rynku i w razie potrzeby opracuje metodę określania FVA.

Instrumenty finansowe wykazane w bilansie w wartości godziwej przedstawiono w poniższych tabelach w podziale na pozycje bilansowe. Rozróżnia się, czy wycena opiera się na notowanych cenach rynkowych (poziom I), czy modele wyceny opierają się na obserwowalnych danych rynkowych (poziom II), czy na parametrach, które nie są obserwowalne na rynku (poziom III). Pozycje te są klasyfikowane według poziomów na koniec okresu sprawozdawczego.



Aktywa w tys. €	2019			2018		
	Poziom I	Poziom II	Poziom III	Poziom I ¹	Poziom II	Poziom III
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1.910.478	2.271.806	88	1.614.690	2.278.821	98
Instrumenty pochodne	28.606	1.865.835	24	43.404	1.929.047	18
Instrumenty kapitałowe	420.010	6.534	0	225.158	1.052	59
Dłużne papiery wartościowe	1.461.863	399.437	64	1.346.128	348.723	20
Aktywa finansowe nie przeznaczone do obrotu wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	393.687	54.117	328.133	193.650	54.151	311.981
Instrumenty kapitałowe	1.085	35	7	1.009	7	1
Dłużne papiery wartościowe	392.602	54.081	742	192.641	54.144	41.701
Kredyty i pożyczki	0	0	327.384	0	0	270.279
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	2.231.152	44.675	6	3.135.148	56.915	53
Instrumenty kapitałowe	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	2.231.152	44.675	6	3.135.148	56.915	53
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	3.912.452	681.391	187.512	5.707.630	571.383	210.003
Instrumenty kapitałowe	1.662	81.837	145.116	79.476	48.463	148.142
Dłużne papiery wartościowe	3.910.790	599.554	42.396	5.628.153	522.920	61.861
Kredyty i pożyczki	0	0	0	0	0	0
Rachunkowość zabezpieczeń	0	402.064	0	0	500.687	0

¹ Korekta danych z poprzedniego roku w związku ze zmianą przydziału

Zobowiązania w tys. €	2019			2018		
	Poziom I	Poziom II	Poziom III	Poziom I	Poziom II	Poziom III
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	404.913	5.376.631	7.268	344.090	4.756.829	916
Instrumenty pochodne	17.167	1.916.415	12	36.257	1.998.086	216
Pozycja krótka	358.723	1.938	0	307.832	10.169	0
Depozyty	0	0	0	0	0	0
Emisja papierów wartościowych	29.023	3.458.278	7.255	0	2.748.574	700
Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	1.842.725	0	0	1.931.076	0
Einlagen	0	328.021	0	0	435.188	0
Emisja papierów wartościowych	0	1.514.704	0	0	1.495.888	0
Rachunkowość zabezpieczeń	0	282.066	0	0	153.323	0

Hierarchia wartości godziwej

Poziom I

Parametry wyceny poziomu I to notowane (nieskorygowane) ceny na aktywnych rynkach dla identycznych aktywów lub zobowiązań, które są dostępne dla jednostki na dzień wyceny (MSSF 13.76).

Poziom II

Poziom II instrumentów finansowych to instrumenty finansowe wyceniane przy użyciu technik wyceny opartych na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych, których wartość godziwa może być ustalona na podstawie podobnych instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu na aktywnych rynkach lub przy użyciu technik wyceny, których parametry wejściowe są bezpośrednio lub pośrednio możliwe do zaobserwowania (MSSF 13.81 i następne).

Poziom III

Czynniki wejściowe dla instrumentów finansowych przypisanych do Poziomu III to czynniki wejściowe, które nie są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań (MSSF 13.86). Wartość godziwa jest obliczana przy użyciu technik wyceny.

Przesunięcia między Poziomem I i Poziomem II

Dla każdego instrumentu finansowego przeprowadzana jest analiza, czy notowane ceny rynkowe są dostępne na aktywnym rynku (Poziom I). W przypadku instrumentów finansowych o nienotowanych cenach rynkowych, do obliczenia wartości godziwej (Poziom II) wykorzystuje się obserwowalne dane rynkowe, takie jak krzywe rentowności. W przypadku zmiany tej oceny dokonuje się przeklasyfikowania.

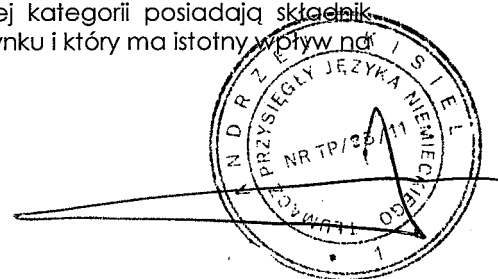
Przeklasyfikowanie z poziomu I do poziomu II odnosi się do papierów wartościowych, dla których wcześniej podawano notowania rynkowe, ale które obecnie nie są już dostępne. Zabezpieczenia te są obecnie wyceniane przy użyciu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych, z uwzględnieniem obowiązującej krzywej dochodowości i odpowiedniego spreadu kredytowego.

Przeklasyfikowanie z Poziomu II do Poziomu I odnosi się do papierów wartościowych, dla których wyniki wyceny zostały wcześniej ustalone przy zastosowaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Ponieważ obecnie dostępne są notowania rynkowe, mogą one być wykorzystywane do celów wyceny.

Zarówno udział aktywów finansowych z I, jak i II poziomu zmniejszył się w porównaniu z końcem 2018 roku, głównie w wyniku sprzedaży obligacji.

Przesunięcia instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej w Poziomie III

Poniższe tabele przedstawiają kształtowanie się wartości godziwej instrumentów finansowych, których wartość godziwa nie może być ustalona na podstawie danych obserwowalnych na rynku i które w związku z tym podlegają innej metodologii wyceny. Instrumenty finansowe z tej kategorii posiadają składnik wartości, który nie jest ani bezpośrednio, ani pośrednio obserwowalny na rynku i który ma istotny wpływ na wartość godziwą.



Aktywa w tys. €	Stan 1.1.2019	naZmiany w ramachRóżnice skonsolidownej Grupy kursowe	Zwiększenia	Zmniejszenia
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	98	0	2	64.516 - 64.533
Aktywa finansowe nie przeznaczone do obrotu wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	311.981	0	10.079	107.049 - 93.583
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	53	0	- 0	9 - 48
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	210.003	0	2.656	5.495 - 37.138
Razem	522.135	0	12.736	177.070 - 195.302

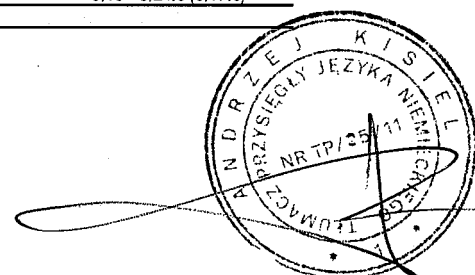
Aktywa w tys. €	Wynik w zysk strata	Wynik w całkowitych dochodach	Innych Przejście Poziom III	naPrzejście Poziomu II	zStan 31.12.2019	na
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	5	0	0	0	88	
Aktywa finansowe nie przeznaczone do obrotu wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	- 3.832	0	0	- 3.562	328.133	
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	- 8	0	0	0	6	
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	4.493	2.264	0	- 262	187.512	
Razem	657	2.264	0	- 3.823	515.738	

Zobowiązania w tys. €	Stan 1.1.2019	naZmiany w ramachRóżnice skonsolidownej Grupy kursowe	Zwiększenia	Zmniejszenia
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	916	0	4	3.518 - 700
Razem	916	0	4	3.518 - 700

Zobowiązania w tys. €	Wynik w zysk strata	Wynik w całkowitych dochodach	Innych Przejście Poziom III	naPrzejście Poziomu II	zStan 31.12.2019	na
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	45	0	3.631	- 146	7.268	
Razem	45	0	3.631	- 146	7.268	

Informacje jakościowe dotyczące wyceny instrumentów finansowych poziomu III

Aktywa	Wartość rynkowa w tys. €	Metoda wyceny	Znaczące nieobserwowalne czynniki wejściowe	Zakres nieobserwowalnych czynników wejściowych
2019				
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	88			
Kapitał zapasowy	0	Cena (opinia ekspercka)	Cena	-
Bony skarbowe, obligacje o stałym oprocentowaniu	64	Metoda DCF	Spread kredytowy Cena bazowa ostatniej aukcji (krzywa rentowności)	0 - 1% 1,12 - 1,61%
Transakcje wymiany terminowej	24	Metoda DCF	Krzywa wydajności	10 - 30%
Aktywa finansowe nie przeznaczone do obrotu wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	328.133			
Inne inwestycje	7	Uproszczona metoda wartości bieżącej netto Opinia ekspercka	-	-
Obligacje, weksle i inne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu	742	wartość aktywów netto opinia ekspercka	Zniżki Cena	20 - 50%
Kredyty			Marża (nowa transakcja)	1,44 - 3,77% we wszystkich walutach
		Klient detaliczny: Metoda DCF (Krzywe w tym: . Opcje wcześniejsze)(koszty spłaty, możliwość odwołania)	finansowaniawszystkich walutach	1,41% we wszystkich walutach
		Klient niedetaliczny: Metoda DCF / Wycena opcji (modelPremia za ryzyko0,03 - 31,98% Black-Scholesa (przesunięty);kredytowe (krzywe(w zależności od ratingu: od AA do CCC)		
	327.384	model Hull-White)	CDS)	
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	6			
Obligacje o stałym oprocentowaniu	6	Metoda DCF (w tym opiniaPutapy cenowe ekspercka)	Cena	-
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	187.512			
Inne inwestycje	42.248	Dywidenda Model rabatowy Uproszczona metoda wartości pieniężnych skapitalizowanych zysków kapitałowych Metoda DCF	Spread kredytowy Przepływ środków Stopy dyskontowa Dywidendy Współczynnik beta	-
Inne inwestycje	38.700	Skorygowana wartość aktywów netto	wartośćSkorygowany kapitał własny	-
Inne inwestycje	64.169	Multiplikatormethode Transaktionspreis Bewertungsgutachten (Expertenmeinung) Kostenansatz Wertminderung	EV/Sales EV/EBIT abzüglichP/E P/B	-
Hipoteczne listy zastawne/obligacje o stałym i zmiennym oprocentowaniu	42.396	Metoda DCF	Stawka zaliczki Wbudowana premia za opcje	23,1 - 47,4% (37,9%) 0,10 - 0,24% (0,19%)
Razem	515.738			



Zobowiązania 2019	Wartość rynkowa w tys. €	Metoda wyceny	Znaczące nieobserwowalne czynniki wejściowe	Zakres nieobserwowalnych czynników wejściowych
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	7.268			
Transakcje wymiany terminowej	12	Metoda DCF	Krzywa wydajności	10 - 30%
Certyfikaty		Połączenie opcji kupna i sprzedaży (Down-and-In Option) oraz metody DCF	PutInwestycje kapitałowe Wskaźniki zmienności	-
Razem	7.268			

Wrażliwość wartości godziwej dla aktywów finansowych (Poziom III) i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej

MSSF 13 wymaga ujawniania informacji, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie powtarzających się wycen wartości godziwej przy użyciu znaczących, nieobserwowalnych danych wejściowych (Poziom III). Te efekty wyceny, które są odzwierciedlone w rachunku zysków i strat oraz w innych całkowitych dochodach, muszą być ujawnione oddzielnie. W przypadku powtarzających się wycen aktywów finansowych i zobowiązań finansowych zaklasyfikowanych jako instrumenty finansowe należące do Poziomu III, oznacza to, że jeśli wystąpi istotna zmiana wartości godziwej spowodowana zmianą jednego lub więcej nieobserwowalnych parametrów wejściowych (w celu odzwierciedlenia możliwych do przyjęcia alternatywnych założeń), skutki te muszą zostać ujawnione.

Poniższa tabela przedstawia wpływ możliwych i wiarygodnych alternatywnych założeń na aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej (Poziom III). Szacunki te opierają się głównie na zmianach spreadów kredytowych dla obligacji i kredytów oraz wartości godziwej porównywalnych kapitałów własnych. W przypadku obligacji i kredytów, wzrost (spadek) spreadów kredytowych o 100 punktów bazowych (75 punktów bazowych) powoduje analogiczny spadek (wzrost) wartości godziwej. W przypadku nienotowanych instrumentów kapitałowych, 10% wzrost (spadek) ceny prowadzi do odpowiedniego wzrostu (spadku) wartości godziwej.

Aktywa finansowe

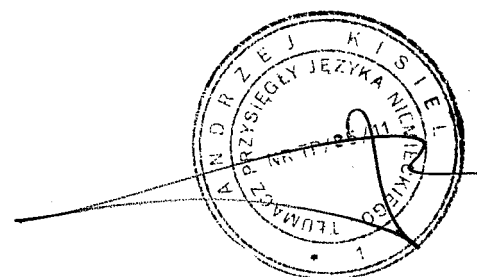
2019 w tys. €	Wartość księgowa Poziom III	Zmiana wartości godziwej	
		Pozytywna	Negatywna
Pożyczki i pożyczki	327.384	+20.530	- 22.084
Obligacje	812	+103	- 53
Wpływ na rachunek zysków i strat	-	+20.632	- 22.137

2019 w tys. €	Wartość księgowa Poziom III	Zmiana wartości godziwej	
		Pozytywna	Negatywna
Obligacje	42.396	+2.784	- 2.118
Instrumenty kapitałowe	145.116	+15.344	- 15.139
Wpływ na inne całkowite dochody	-	+18.128	- 17.258

Obecnie RBI nie posiada żadnych znaczących kwot dla zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej na Poziomie III, w związku z czym analiza wrażliwości nie jest ujawniana. Niniejsze ujawnienia mają na celu pokazanie możliwych skutków względnej niepewności wartości godziwej instrumentów finansowych, których wycena zależy od nieobserwowalnych parametrów wejściowych. W praktyce jednak jest mało prawdopodobne, aby wszystkie nieobserwowalne parametry wejściowe jednocześnie osiągnęły skrajne wartości wszystkich możliwych wariantów. W związku z tym jest prawdopodobne, że wszystkie nieobserwowalne parametry znajdują się jednocześnie na krańcach zakresu rozsądnych możliwych wariantów. Z tego powodu podane tu wartości szacunkowe prawdopodobnie przekroczą rzeczywiste czynniki niepewności przy ustalaniu wartości godziwej na dzień bilansowy. Ponadto szacunki te nie są ani orientacyjne, ani odpowiednie do celów prognozowania w celu określenia przyszłego rozwoju wartości godziwej.

Wartość godziwa instrumentów finansowych nie wykazywanych w wartości godziwej

Instrumenty finansowe wymienione w poniższej tabeli nie są zarządzane w oparciu o wartość godziwą i w związku z tym nie są wyceniane w bilansie według wartości godziwej. Wartość godziwa tych instrumentów jest obliczana wyłącznie na potrzeby informacji dodatkowej i nie ma wpływu na skonsolidowany bilans lub rachunek zysków i strat. Wraz z wprowadzeniem MSSF 9 zmieniono sposób obliczania wartości godziwej należności i zobowiązań, które nie są wyceniane w wartości godziwej. Modele te wykorzystują obecnie między innymi czynniki wejściowe, które nie są obserwowalne na rynku, ale które mają znaczący wpływ na obliczoną wartość. Dla wszystkich transakcji krótkoterminowych (transakcje o terminie zapadalności do trzech miesięcy) stosuje się uproszczoną metodę obliczania wartości godziwej dla portfeli detalicznych i niedetalicznych. Wartość godziwa tych krótkoterminowych transakcji odpowiada wartości bilansowej produktu. Dla pozostałych transakcji stosuje się metodę opisaną w punkcie "Wartość godziwa instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej".



2019

w tys. €	Poziom I	Poziom II	Poziom III	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Różnica
Aktywa						
Środki pieniężne w kasie, salda w bankach centralnych i inne depozyty na żądanie	0	24.289.265	0	24.289.265	24.289.265	0
Aktywa finansowe – koszt zamortyzowany	8.122.741	25.436.403	105.044.539	138.603.683	134.811.570	3.792.113
Obligacje	8.122.741	1.147.139	877.714	10.147.594	9.973.175	174.419
Kredyty i pożyczki	0	0	103.929.578	103.929.578	100.311.884	3.617.694
Zobowiązania						
Zobowiązania finansowe – koszt zamortyzowany	0	8.644.863	120.445.206	129.090.069	128.311.306	778.763
Zobowiązania wobec Banków oraz gospodarstw domowych ¹	0	0	119.544.413	119.544.413	119.039.858	504.555
Zobowiązania sekurytyzowane	0	8.644.863	408.979	9.053.842	8.779.634	274.208
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	491.814	491.814	491.814	0

¹ Zgodnie z MSSF 7 zobowiązania z tytułu leasingu nie są uwzględniane.

Poziom I Notowane ceny rynkowe

Poziom II Metody wyceny oparte na danych rynkowych

Poziom III Metody wyceny nieoparte na danych rynkowych

2018

w tys. €	Poziom I	Poziom II	Poziom III	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Różnica
Aktywa						
Środki pieniężne w kasie, salda w bankach centralnych i inne depozyty na żądanie	0	22.557.484	0	22.557.484	22.557.484	0
Aktywa finansowe – koszt zamortyzowany	5.476.083	23.635.994	89.886.305	122.921.144	121.481.025	1.440.119
Obligacje	5.476.082	1.078.509	1.466.279	8.020.871	8.162.273	- 141.402
Kredyty i pożyczki	0	0	88.252.260	92.175.022	90.593.501	1.581.522
Zobowiązania						
Zobowiązania finansowe – koszt zamortyzowany	0	7.769.818	110.060.580	117.830.398	119.074.098	- 1.242.417
Zobowiązania wobec Banków oraz gospodarstw domowych ¹	0	0	109.051.828	109.051.828	110.583.061	- 1.531.233
Zobowiązania sekurytyzowane	0	7.769.818	498.009	8.267.827	7.966.769	301.058
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	510.743	510.743	524.268	- 12.243

¹ Korekta danych z roku poprzedniego (wartość godziwa - Poziom III)

Poziom I Notowane ceny rynkowe

Poziom II Metody wyceny oparte na danych rynkowych

Poziom III Metody wyceny nieoparte na danych rynkowych

(33) Zobowiązania z tytułu pożyczek, gwarancji finansowych i innych zobowiązań

Poniższa tabela przedstawia zobowiązania z tytułu pożyczek, gwarancji finansowych i innych zobowiązań:

w tys. €	2019	2018
Udzielone zobowiązania pożyczkowe	35.135.831	31.226.964
Udzielone gwarancje finansowe	7.908.756	6.975.261
Udzielone inne	3.297.568	2.942.779
Razem	46.342.154	41.145.004
Rezerwy na ryzyko pozabilansowe zgodnie z MSSF 9	- 160.561	- 125.750

Oprócz rezerw na ryzyko pozabilansowe zgodnie z MSSF 9 utworzono rezerwy na pozostałe zobowiązania zgodnie z MSR 37 w wysokości 12 317 tys. EUR (2018: 399 tys. EUR).

Poniższa tabela została sporządzona zgodnie z § 51 ust. 13 BWG i przedstawia wartość nominalną oraz rezerwy na zobowiązania pozabilansowe z tytułu zobowiązań i gwarancji finansowych zgodnie z IFRS 9:

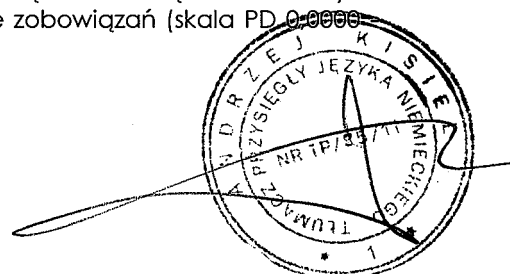
2019 w tys. €	Wartość nominalna			Rezerwy na ryzyko pozabilansowe zgodnie z MSSF 9		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Banki Centralne	126	0	0	0	0	0
Institucje rządowe	368.871	17.646	0	- 34	- 282	0
Banki	3.070.732	7.798	0	- 258	- 10	0
Inne instytucje finansowe	4.067.592	214.543	9.129	- 3.528	- 642	- 593
Institucje nie finansowe	31.234.797	2.262.408	306.904	- 32.396	- 24.600	- 79.157
Gospodarstwa domowe	3.768.876	1.002.769	9.963	- 7.498	- 4.536	- 7.027
Razem	42.510.994	3.505.163	325.997	- 43.715	- 30.069	- 86.777

2019 w tys. €	Wartość nominalna			Rezerwy na ryzyko pozabilansowe zgodnie z MSSF 9		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
Banki Centralne	96	0	0	0	0	0
Institucje rządowe	519.132	13.052	266	- 90	- 2	0
Banki	2.110.567	303.390	0	- 542	- 1.002	0
Inne instytucje finansowe	2.040.649	1.643.330	589	- 1.467	- 2.602	- 584
Institucje nie finansowe	27.159.587	2.782.710	127.459	- 26.876	- 21.976	- 47.006
Gospodarstwa domowe	3.483.205	950.231	10.744	- 7.663	- 6.671	- 9.269
Razem	35.313.236	5.692.712	139.057	- 36.638	- 32.253	- 56.860

(34) Analiza zdolności kredytowej

Analiza zdolności kredytowej aktywów finansowych jest oceną prawdopodobieństwa niewywiązania się z zobowiązań przez te aktywa w czasie. Należy zauważyć, że w przypadku aktywów finansowych na Etapie 1 i 2, ze względu na względny charakter znacznego wzrostu ryzyka kredytowego, nie jest obowiązkowe, aby aktywa na Etapie 2 miały niższy rating kredytowy niż aktywa na etapie 1, chociaż zazwyczaj ma to miejsce. Poniższa lista zawiera opis grupowania aktywów według prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązań:

- Doskonałe są pozycje ryzyka, które mają dużą zdolność do wywiązywania się ze zobowiązań finansowych przy znikomym lub żadnym prawdopodobieństwie niewywiązania się ze zobowiązań (skala PD 0,0000-0,0300 procent).



- Bardzo dobre pozycje ryzyka wykazują dużą zdolność do wywiązywania się ze zobowiązań finansowych przy znikomym lub niskim prawdopodobieństwie niewywiązania się ze zobowiązań (skala PD 0,0300 - 0,1878%).
- Dobre pozycje ryzyka to pozycje ryzyka, które mają dobrą zdolność do wywiązywania się ze zobowiązań finansowych przy niskim ryzyku niewywiązania się ze zobowiązań (skala PD 0,1878 - 1,1735 procent).
- Zadowolające są pozycje ryzyka, które wymagają ściślejszego monitorowania i mają średnią do rozsądnej zdolności do wywiązywania się ze zobowiązań finansowych przy umiarkowanym ryzyku niewywiązania się ze zobowiązań (skala PD 1,1735 - 7,3344 procent).
- Poniżej średniej znajdują się pozycje ryzyka, które wymagają szczególnej uwagi ze względu na różne siły i charakteryzują się niepokojącym ryzykiem niewykonania zobowiązań (skala PD 7,3344 - 100,0 procent).
- Zdolność kredytowa z utratą wartości ma pozycje ryzyka, które są klasyfikowane jako z utratą wartości (skala PD 100,0 procent).

Poniższa tabela zawiera informacje o wiarygodności kredytowej aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu i wartości godziwej w innych całkowitych dochodach. Amortyzowany koszt i wartość godziwa w innych całkowitych dochodach stanowią wartość bilansową brutto. W przypadku zobowiązań kredytowych i gwarancji finansowych, kwoty w tabeli odpowiadają kwotom zaangażowanym lub gwarantowanym.

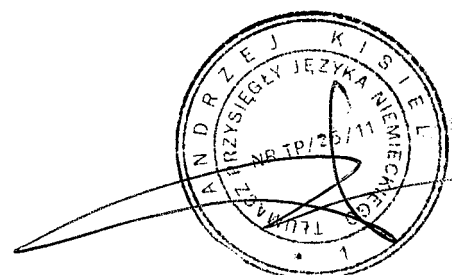
Poniższa tabela przedstawia wartości bilansowe aktywów finansowych - zamortyzowany koszt w podziale na kategorie i etapy ratingu:

2019	Etap 1 Oczekiwana strata w miesiącu	Etap 2 Oczekiwana strata w pozostałym okresie	Etap 3 Oczekiwana strata w pozostałym okresie	Razem
w tys. €				
Doskonały	12.747.620	507.212	0	13.254.832
Bardzo dobry	30.091.873	3.807.414	0	33.899.288
Dobry	32.969.928	3.486.546	0	36.456.474
Zadowolający	17.850.690	3.199.416	0	21.050.106
Poniżej standardu	1.006.217	1.275.858	0	2.282.075
Kredyt osłabiony	0	0	2.863.792	2.863.792
Bez ratingu	2.573.303	227.228	17	2.800.549
Wartość księgowa brutto	97.239.631	12.503.675	2.863.810	112.607.116
Skumulowana utrata wartości	- 182.517	- 341.813	- 1.797.727	- 2.322.057
Wartość księgowa	97.057.114	12.161.862	1.066.083	110.285.060

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

W roku raportowym nie ma już przypadków niewykonania zobowiązania, nabycia lub powstania kredytu z utratą wartości (POCI), który jest obecnie uwzględniony w Etapie 2, podczas gdy w porównywalnym okresie poprzedniego roku był on uwzględniony wyłącznie w Etapie 3. Kategoria bez ratingu obejmuje aktywa finansowe dla gospodarstw domowych, dla których ratingi nie są jeszcze dostępne, a zatem klasyfikacja opiera się na czynnikach jakościowych.

Poniższa tabela przedstawia wartości bilansowe aktywów finansowych - wartość godziwa przez inne całkowite dochody z wyłączeniem instrumentów kapitałowych w podziale na kategorie i etapy ratingu:



2019	Etap 1 Oczekiwana strata miesięcy	Etap 2 Oczekiwana strata pozostałym okresie	Etap 3 Oczekiwana strata w pozostałym okresie	Razem
w tys. €				
Doskonali	1.122.394	0	0	1.122.394
Bardzo dobry	3.030.466	0	0	3.030.466
Dobry	125.175	93.902	0	219.077
Zadowolający	138.933	13.430	0	152.363
Poniżej standardu	0	0	0	0
Kredyt osłabiony	0	0	0	0
Bez ratingu	31.055	0	0	31.055
Wartość księgowa brutto	4.448.023	107.332	0	4.555.355
Skumulowana utrata wartości	- 1.437	- 1.179	0	- 2.615
Wartość księgowa	4.446.587	106.154	0	4.552.740

1 Wartość księgowa brutto jest zgodna z definicją FINREP zawartą w pkt 1.34 lit. b) załącznika V

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

1 Wartość księgowa brutto jest zgodna z definicją FINREP zawartą w pkt 1.34 lit. b) załącznika V

Kategoria bez ratingu obejmuje aktywa finansowe dla niektórych klientów detalicznych, dla których nie są dostępne ratingi, dlatego też klasyfikacja opiera się na czynnikach jakościowych.

Poniższa tabela przedstawia wartości nominalne zobowiązań pozabilansowych w podziale na kategorie i etapy ratingu:

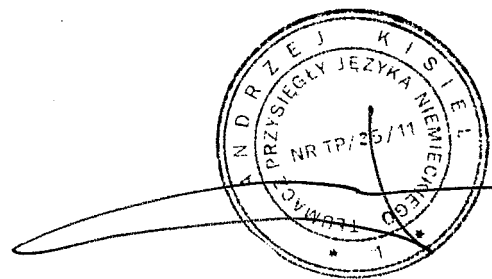
2019	Etap 1 Oczekiwana strata miesięcy	Etap 2 Oczekiwana strata pozostałym okresie	Etap 3 Oczekiwana strata w pozostałym okresie	Razem
w tys. €				
Doskonali	2.970.644	184.548	0	3.155.192
Bardzo dobry	16.688.109	1.300.958	112	17.989.179
Dobry	15.371.302	1.279.927	0	16.651.229
Zadowolający	6.869.429	548.330	0	7.417.759
Poniżej standardu	184.707	154.290	0	338.997
Kredyt osłabiony	0	0	325.885	325.885
Bez ratingu	426.803	37.111	0	463.913
Wartość księgowa brutto	42.510.994	3.505.163	325.997	46.342.154
Skumulowana utrata wartości	- 43.715	- 30.069	- 86.777	- 160.561
Wartość księgowa	42.467.279	3.475.094	239.220	46.181.593

2018	Etap 1 Oczekiwana strata miesięcy	Etap 2 Oczekiwana strata pozostałym okresie	Etap 3 Oczekiwana strata w pozostałym okresie	Razem
w tys. €				
Doskonali	2.925.635	209.711	0	3.135.346
Bardzo dobry	14.394.089	2.810.591	0	17.204.680
Dobry	11.838.143	1.335.534	6	13.173.683
Zadowolający	5.556.373	713.775	8	6.270.156
Poniżej standardu	269.502	209.158	1	478.661
Kredyt osłabiony	0	0	139.042	139.042
Bez ratingu	329.495	413.942	0	743.437
Doskonali	35.313.236	5.692.712	139.057	41.145.004
Rezerwy na ryzyko pozabilansowe zgodnie z MSSF9	- 36.638	- 32.253	- 56.860	- 125.750

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

Poniższa tabela przedstawia ryzyko niewykonania zobowiązania z tytułu transakcji na instrumentach pochodnych, z których większość stanowią kontrakty pozagiełdowe. Ryzyko niewykonania zobowiązania można w większości przypadków zminimalizować poprzez zastosowanie domów rozrachunkowych i wykorzystanie zabezpieczeń.

2019	Wartość nominalna	Wartość rynkowa	
w tys. €		Aktywa	Zobowiązania
Produkty OTC	220.663.760	2.258.276	- 2.089.351
Kontrakty na stopę procentową	164.570.585	1.638.858	- 1.335.626
Kontrakty kapitałowe	3.571.817	155.639	- 169.918
Kontrakty na kursy walutowe i złoto	52.521.357	463.779	- 583.807
Produkty znajdujące się w obrocie giełdowym	3.126.929	26.471	- 22.510
Kontrakty na stopę procentową	206.100	68	0
Kontrakty kapitałowe	1.549.451	24.201	- 15.315
Kontrakty na kursy walutowe i złoto	1.371.378	2.202	- 7.196
Pozostałe - umowy pożyczek, terminowe kontrakty towarowe i inne	2.286.477	11.781	- 103.799
Razem	226.077.166	2.296.528	- 2.215.660



2018 w tys. €	Wartość nominalna	Wartość rynkowa	
		Aktywa	Zobowiązania
Produkty OTC	210.878.533	2.405.437	- 2.044.893
Kontrakty na stopę procentową	160.232.200	1.620.588	- 1.077.702
Kontrakty kapitałowe	3.120.027	80.347	- 330.584
Kontrakty na kursy walutowe i złoto	47.526.306	704.501	- 636.607
Produkty znajdujące się w obrocie giełdowym	3.551.725	63.246	- 45.901
Kontrakty na stopę procentową	1.373.971	503	- 584
Kontrakty kapitałowe	741.732	40.606	- 34.967
Kontrakty na kursy walutowe i złoto	1.436.022	22.137	- 10.350
Pozostałe - umowy pożyczek, terminowe kontrakty towarowe i inne	1.731.870	4.473	- 97.088
Razem	216.162.128	2.473.156	- 2.187.882

(35) Zabezpieczenia i maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe

Poniższa tabela zawiera informacje o maksymalnej ekspozycji z tytułu aktywów finansowych, które nie podlegają utracie wartości oraz z tytułu aktywów finansowych, które podlegają utracie wartości, a także uzgadnia tę ekspozycję z wierzytelnościami niehandlowymi, które stanowią podstawę dla następujących informacji o zabezpieczeniach:

2019 w tys. €	Maksymalna wielkość ryzyka kredytowego		pożyczki i należności nieprzeznaczone do obrotu, jak również zobowiązania z tytułu pożyczek, gwarancji finansowych i innych zobowiązań
	Nie podlega utracie wartości	Podlega utracie wartości	
Aktywa finansowe – koszt zamortyzowany	0	112.607.116	102.625.739
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody ¹	0	4.555.355	0
Aktywa finansowe nie przeznaczone do obrotu wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	774.809	0	327.384
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	2.275.832	0	0
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	3.755.827	0	0
Pozycja bilansowa	6.806.469	117.162.472	102.953.123
Zobowiązania kredytowe, gwarancje finansowe i inne zobowiązania	0	46.342.154	46.342.154
Razem	6.806.469	163.504.626	149.295.277

1 Wartość bilansowa brutto jest zgodna z definicją FINREP zawartą w pkt 1.34 lit. b) załącznika V.

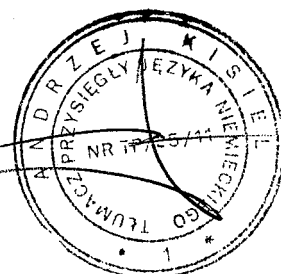
2019 w tys. €	Maksymalna wielkość ryzyka kredytowego		Nie podlega utracie wartości
	Nie podlega utracie wartości	w tys. €	
Aktywa finansowe – koszt zamortyzowany	0	101.241.442	93.073.000
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody ²	0	6.216.922	0
Aktywa finansowe nie przeznaczone do obrotu wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	456.792	0	270.279
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	3.192.115	0	0
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	3.667.340	0	0
Pozycja bilansowa	7.316.248	107.458.364	93.343.279
Zobowiązania kredytowe, gwarancje finansowe i inne zobowiązania	0	41.145.004	41.145.004
Razem	7.316.248	148.603.368	134.488.283

1 Korekta danych z poprzedniego roku w związku ze zmianą przydziału środków

2 Wartość bilansowa brutto jest zgodna z definicją FINREP zawartą w pkt 1.34 lit. b) załącznika V.

Aby ograniczyć ryzyko kredytowe, RBI stosuje szereg procedur, z których najczęstszą jest przyjmowanie zabezpieczeń w działalności kredytowej. W RBI dopuszczalność zabezpieczeń jest regulowana na poziomie całej Grupy w celu zapewnienia jednolitych standardów oceny zabezpieczeń. W trakcie procesu kredytowania oceniane jest zabezpieczenie, które następnie jest sprawdzane w regularnych odstępach czasu za pomocą różnych procedur walidacyjnych. Główne rodzaje zabezpieczeń przyjętych w Grupie to nieruchomości mieszkalne i komercyjne, zabezpieczenia finansowe, gwarancje oraz dobra ruchome. Finansowanie długoterminowe jest zazwyczaj zabezpieczone, natomiast kredyty odnawialne zazwyczaj nie są w nim zabezpieczone. Instrumenty dłużne są w przeważającej mierze niezabezpieczone, a instrumenty pochodne mogą być zabezpieczone środkami pieniężnymi lub umowami ramowymi nettingu. Zabezpieczenia z tytułu działalności leasingowej zostały również ujęte w poniższej tabeli. Pozycje wykazywane w pozycji środki pieniężne i ich ekwiwalenty cechuje nieznaczne ryzyko kredytowe. Wytyczne RBI dotyczące uzyskiwania zabezpieczeń nie zostały znacząco zmienione w okresie objętym przeglądem, ale są aktualizowane co roku.

Należy zauważyć, że zabezpieczenie przedstawione w tabelach jest ograniczone do maksymalnej kwoty wartości bilansowej brutto składnika aktywów finansowych. Poniższe tabele przedstawiają kredyty i należności nieprzeznaczone do obrotu, jak również zobowiązania z tytułu kredytów, gwarancji finansowych i innych zobowiązań, które podlegają utracie wartości:



2019 w tys. €	Maksymalna wielkość ryzyka kredytowego	Wartość zabezpieczenia	Ekspozycja godziwa pomniejszona o wartość godziwą zabezpieczenia
Banki Centrale	4.602.195	172.082	4.430.113
Instytucje rządowe	1.199.445	531.364	668.081
Banki	4.836.988	2.355.627	2.481.361
Inne instytucje finansowe	9.886.800	4.813.403	5.073.397
Instytucje niefinansowe	46.553.218	22.460.654	24.092.564
Gospodarstwa domowe	35.874.477	22.406.778	13.467.700
Zobowiązania kredytowe, gwarancje finansowe i inne zobowiązania	46.342.154	8.113.740	38.228.414
Razem	149.295.277	60.853.648	88.441.630

2018 w tys. €	Maksymalna wielkość ryzyka kredytowego	Wartość zabezpieczenia	Ekspozycja godziwa pomniejszona o wartość godziwą zabezpieczenia
Banki Centrale	4.862.759	81.106	4.781.653
Instytucje rządowe	920.605	676.328	244.277
Banki	5.143.901	1.506.576	3.637.324
Inne instytucje finansowe	6.711.862	2.572.406	4.139.457
Instytucje niefinansowe	43.467.027	21.477.748	21.989.279
Gospodarstwa domowe	32.237.124	20.088.239	12.148.885
Zobowiązania kredytowe, gwarancje finansowe i inne zobowiązania	41.145.004	7.315.169	33.829.835
Razem	134.488.283	53.717.572	80.770.711

Około dwóch trzecich zabezpieczeń, które mogą być uwzględnione przez RBI, dotyczy zabezpieczenia kredytów przez nieruchomości, z których ponad 70 % stanowią nieruchomości mieszkalne. Pozostałe źródła zabezpieczenia to gwarancje (16%) oraz zabezpieczenia z tytułu transakcji reverserepo i pożyczek papierów wartościowych (18%).

Poniższa tabela zawiera informacje na temat maksymalnej ekspozycji z aktywów finansowych Etapu 3 i odpowiadających im zabezpieczeń:

2019 w tys. €	Maksymalna wielkość ryzyka kredytowego (Etap 3)	Wartość zabezpieczenia (Etap 3)	Ekspozycja godziwa pomniejszona o wartość zabezpieczenia (Etap 3)	Utrata wartości (Etap 3)
Banki Centrale	0	0	0	0
Instytucje rządowe	2.250	0	2.250	- 2.219
Banki	3.857	0	3.857	- 3.857
Inne instytucje finansowe	63.852	76	63.776	- 32.783
Instytucje niefinansowe	1.700.161	450.872	1.249.289	- 995.995
Gospodarstwa domowe	1.093.691	224.267	869.424	- 762.872
Zobowiązania kredytowe, gwarancje finansowe i inne zobowiązania	325.997	38.371	287.626	- 86.777
Razem	3.189.807	713.586	2.476.221	- 1.884.504

2018 w tys. €	Maksymalna wielkość ryzyka kredytowego (Etap 3)	Wartość zabezpieczenia (Etap 3)	Ekspozycja godziwa pomniejszona o wartość zabezpieczenia (Etap 3)	Utrata wartości (Etap 3)
Banki Centrale	0	0	0	0
Instytucje rządowe	2.295	449	1.846	- 2.264
Banki	8.113	3.014	5.099	- 8.113
Inne instytucje finansowe	95.840	13.790	82.050	- 65.422
Instytucje niefinansowe	1.972.199	597.820	1.374.379	- 1.143.465
Gospodarstwa domowe	1.066.514	233.406	833.108	- 767.090
Zobowiązania kredytowe, gwarancje finansowe i inne zobowiązania	139.057	18.808	120.249	- 56.859
Razem	3.284.017	867.287	2.416.731	- 2.043.213

W bilansie RBI posiada nieznaczną ilość zabezpieczeń w swoim własnym portfelu.

(36) Oczekiwane straty finansowe

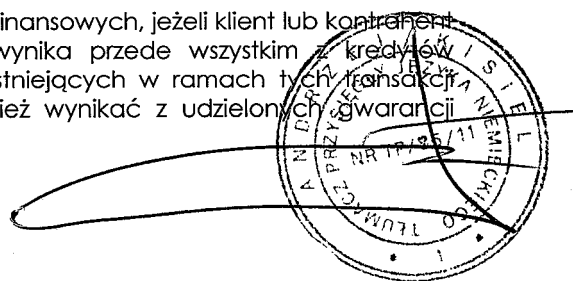
Oczekiwana stratę kredytową z tytułu instrumentu finansowego wycenia się tak, by odzwierciedlała niezakończoną, ważoną prawdopodobieństwem kwotę ustaloną poprzez ocenę szeregu różnych możliwych wyników, odzwierciedlających wartość pieniądza w czasie oraz rozsądne i wiarygodne informacje dostępne na dzień bilansowy, bez ponoszenia nadmiernych kosztów i wysiłków związanych ze zdarzeniami z przeszłości, warunkami bieżącymi i prognozami dotyczącymi przyszłych warunków gospodarczych.

Ogólne zasady postępowania

Wycena odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości oczekiwanych strat kredytowych na aktywa finansowe - Koszt zamortyzowany lub aktywa finansowe - Wartość godziwa poprzez inne całkowite dochody wymaga zastosowania złożonych modeli i istotnych prognoz dotyczących przyszłych warunków gospodarczych i przyszłych wzorców płatności. Do wyliczenia oczekiwanych strat kredytowych wymagany jest istotny osąd przy stosowaniu zasad rachunkowości, w tym:

- Określanie kryteriów znaczącego wzrostu ryzyka kredytowego
- Wybór odpowiednich modeli i założeń do obliczenia oczekiwanych strat kredytowych
- Określenie liczby i względnej wagi scenariuszy przyszłościowych dla każdego rodzaju produktu/formy rynkowej oraz związanych z nimi oczekiwanych strat kredytowych
- Grupowanie instrumentów finansowych w grupy oparte na wspólnej charakterystyce ryzyka niewypłacalności dla celów wyliczenia oczekiwanych strat kredytowych

W przypadku RBI ryzyko kredytowe wynika z ryzyka poniesienia strat finansowych, jeżeli klient lub kontrahent nie spełni swoich zobowiązań umownych. Ryzyko kredytowe wynika przede wszystkim z kredytów międzybankowych, korporacyjnych i konsumenckich, a także z istniejących w ramach tych transakcji kredytowych zobowiązań kredytowych. Mogą one jednak również wynikać z udzielonych gwarancji finansowych, np. gwarancji kredytowych, akredytyw i akceptów.



RBI ponosi dalsze ryzyko kredytowe z tytułu inwestycji w instrumenty dłużne oraz ze swojej działalności handlowej (handlowe ryzyko kredytowe), w tym z tytułu obrotu aktywami portfela niekapitałowego i instrumentami pochodnymi, jak również z tytułu sald netto z kontrahentami i z tytułu transakcji reverserepo. Oszacowanie ryzyka kredytowego dla celów zarządzania ryzykiem jest złożone i wymaga zastosowania modeli, gdyż ryzyko to zmienia się wraz ze zmianami warunków rynkowych i oczekiwanych przepływów pieniężnych, a także z upływem czasu. Ocena ryzyka kredytowego portfela aktywów obejmuje dalsze oszacowania prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania, związanych z nim wskaźników niewypłacalności oraz korelacji między kontrahentami. RBI oblicza oczekiwane straty kredytowe, biorąc pod uwagę prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania (PD), kwotę pozostającą do spłaty w momencie niewykonania zobowiązania (ekspozycja w momencie niewykonania zobowiązania, EAD) oraz stratę daną w momencie niewykonania zobowiązania (LGD). Jest to dominujące podejście do wyceny oczekiwanych strat kredytowych zgodnie z MSSF 9.

MSSF 9 wprowadza trzyetapowy model utraty wartości oparty na zmianach jakości kredytowej od momentu początkowego ujęcia. Model ten wymaga, aby instrument finansowy, dla którego nie istnieją obiektywne dowody utraty wartości w momencie początkowego ujęcia, został przypisany do Etapu 1, a jego ryzyko kredytowe było na bieżąco monitorowane. W przypadku stwierdzenia znaczącego wzrostu ryzyka niewykonania zobowiązań kredytowych od momentu początkowego ujęcia, instrument finansowy zostaje przeniesiony do Etapu 2, ale nie jest jeszcze uznawany za zagrożony utratą wartości. Gdy tylko instrument finansowy utraci wartość, zostaje on przeniesiony do Etapu 3.

W przypadku instrumentów finansowych w Etapie 1, jednostka wycenia odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości w wysokości oczekiwanej dwunastomiesięcznej straty kredytowej i ujmuje go w rachunku zysków i strat. Jest to kwota odpowiadająca części przewidywanego opóźnienia w płatnościach w całym okresie, wynikającego z możliwych zdarzeń niewykonania zobowiązań, których wystąpienia można się spodziewać w ciągu następnych dwunastu miesięcy po dniu sprawozdawczym. W przypadku instrumentów finansowych w etapach 2 lub 3, oczekiwane straty kredytowe muszą być ujęte w wysokości kwoty oczekiwanego braku płatności w okresie obowiązywania instrumentu. Zgodnie z MSSF 9, przy obliczaniu oczekiwanych strat kredytowych należy uwzględnić informacje wybiegające w przyszłość. Aktywa finansowe o ratingach kredytowych, w przypadku których stwierdzono już utratę wartości (POCI), to te aktywa finansowe, w przypadku których stwierdzono już utratę wartości w momencie początkowego ujęcia. Ich oczekiwana strata kredytowa jest zawsze określana na podstawie okresu obowiązywania instrumentu.

Znaczný wzrost ryzyka kredytowego

RBI uważa, że wzrost ryzyka kredytowego instrumentu finansowego jest znaczny, jeżeli spełnione jest co najmniej jedno z poniższych kryteriów ilościowych, jakościowych lub zabezpieczających:

Kryteria ilościowe

RBI stosuje kryteria ilościowe jako podstawowe wskaźniki znaczącego wzrostu ryzyka kredytowego dla wszystkich istotnych portfeli oraz dodatkowo kryteria jakościowe, takie jak trzydziestodniowe opóźnienie lub miary tolerancji dla określonego instrumentu, jako domniemanie podlegające odrzuceniu. W przypadku klasyfikacji ilościowej RBI porównuje krzywą PD dla całego okresu użytkowania w dniu sprawozdawczym z krzywą PD dla okresu użytkowania w momencie początkowego ujęcia. Ze względu na odmienny charakter produktów w przypadku klientów niedetalicznych i detalicznych, metody pomiaru potencjalnego znaczącego wzrostu ryzyka kredytowego również różnią się nieznacznie.

W celu zapewnienia porównywalności obu krzywych dla ryzyka kredytowego klientów niedetalicznych, PD jest redukowane do wartości zannualizowanego PD. Oczekuje się, że wzrost PD o 250 procent lub więcej doprowadzi do znacznego wzrostu ryzyka kredytowego. W przypadku dłuższych terminów zapadalności próg 250 procent jest obniżany w celu odzwierciedlenia efektu zapadalności.

Natomiast pozostałe skumulowane PD są porównywane dla ekspozycji detalicznych. Ogólnie rzecz biorąc, zakłada się znaczny wzrost ryzyka kredytowego, jeżeli względny wzrost skumulowanego pozostałego PD przekracza pewien próg. Wysokość wartości progowej została oszacowana empirycznie dla każdego pojedynczego portfela na podstawie charakterystyki modelu ratingowego zastosowanego dla danego produktu i mieści się w przedziale od 150 do 300 procent.

W odniesieniu do wartości progowej, powyżej której instrument finansowy musi zostać przeniesiony do Etapu 2, RBI wybrał wyżej wymienione progi na podstawie bieżącej praktyki rynkowej.

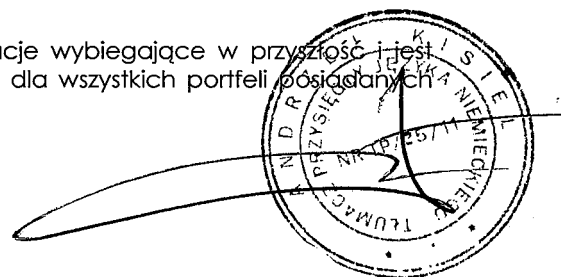
Kryteria jakościowe

W przypadku wszystkich istotnych portfeli RBI stosuje kryteria jakościowe jako wtórne wskaźniki znaczącego wzrostu ryzyka kredytowego instrumentu finansowego. Przeniesienie do Etapu 2 ma miejsce, jeśli spełnione są kryteria wymienione poniżej.

W przypadku portfeli w sektorze publicznym, instytucji kredytowych, klientów korporacyjnych i projectfinance, jeżeli kredytobiorca spełnia jedno lub więcej z poniższych kryteriów:

- Wskaźniki rynku zewnętrznego
- Zmiany warunków umownych
- Zmiany w podejściu do zarządzania
- Profesjonalna opinia ekspertów

Ocena znacznego wzrostu ryzyka kredytowego uwzględnia informacje wybiegające w przyszłość i jest przeprowadzana co kwartał na poziomie poszczególnych transakcji dla wszystkich portfeli posiadanych



przez RBI w sektorze publicznym, instytucjach kredytowych, klientach korporacyjnych i finansowaniu projektów.

W przypadku portfeli detalicznych, jeśli kredytobiorca spełnia jedno lub więcej z poniższych kryteriów:

- Koncesje, które kredytodawca udziela kredytobiorcy z powodów ekonomicznych lub umownych w związku z jego trudnościami finansowymi, ale w przeciwnym razie nie udzieliłby ich (tzw. forbearance)
- Profesjonalna opinia ekspertów

Ocena znacznego wzrostu ryzyka kredytowego uwzględnia informacje wybiegające w przyszłość i jest przeprowadzana co miesiąc na poziomie poszczególnych transakcji dla wszystkich portfeli klientów detalicznych posiadanych przez RBI.

Backstop

Stosuje się zasadę "backstop" i zakłada się znaczny wzrost ryzyka kredytowego instrumentu finansowego, jeśli kredytobiorca ma ponad 30 dni zaległości w płatnościach wynikających z umowy. W kilku przypadkach obala się założenie, że aktywa finansowe przeterminowane o więcej niż 30 dni mają być wykazywane w Etapie 2.

Wyjątek dla niskiego ryzyka niewypłacalności

W wybranych przypadkach dotyczących głównie obligacji skarbowych RBI korzysta ze zwolnienia dla instrumentów finansowych o niskim ryzyku kredytowym. Wszystkie papiery wartościowe sklasyfikowane jako papiery o niskim ryzyku kredytowym mają rating odpowiadający co najmniej ocenie inwestycyjnej, tj. co najmniej ocenie Standard & Poor's BBB-, Moody's Baa3 lub Fitch BBB-. W działalności kredytowej RBI nie skorzystał ze zwolnienia dotyczącego niskiego ryzyka kredytowego.

Definicja aktywów domyślnych i aktywów o obniżonej wartości

W 2016 roku europejskie organy nadzoru bankowego opublikowały wytyczne w sprawie definicji niewykonania zobowiązania (EBA/GL/2016/07), które zawierają długą listę wyjaśnień i zmian dotyczących wskaźników niewykonania zobowiązania, limitów istotności i związanych z nimi kwestii, takich jak kryteria dotyczące statusu przeterminowanych aktywów, wskaźników niewypłacalności, kryteriów odzyskiwania należności i restrukturyzacji. Nowa definicja domyślna prowadzi do istotnych zmian w podejściu IRB, zmuszając banki do dostosowania swoich modeli. Korekty te muszą zostać zatwierdzone przez właściwe organy nadzoru przed ich wdrożeniem (rozporządzenie delegowane UE 529/2014).

Do obliczania oczekiwanych strat kredytowych stosuje się tę samą definicję niewykonania zobowiązania, co w przypadku wewnętrznego zarządzania ryzykiem kredytowym. Domyślna wartość jest oceniana na podstawie kryteriów ilościowych i jakościowych. Po pierwsze, uznaje się, że kredytobiorca nie wywiązuje się ze zobowiązań, jeśli jego płatności wynikające z umowy są przeterminowane o ponad 90 dni. Nie próbuje się obalić założenia, że aktywa finansowe przeterminowane o więcej niż 90 dni mają być wykazywane w Etapie 3. Po drugie, uznaje się, że kredytobiorca nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań płatniczych, jeśli spełnia kryteria braku podobieństwa płatności, które wskazują, że klient ma znaczne trudności finansowe i jest mało prawdopodobne, aby wywiązał się ze swoich zobowiązań płatniczych. The definition of default was applied consistently in RBI's expected credit loss calculations to reflect the probability of default (PD), the outstanding amount at the time of default (EAD) and the loss given default (LGD). Zobowiązanie do udzielenia pożyczki nie jest już klasyfikowane jako niewykonanie zobowiązania, jeżeli - po upływie co najmniej trzech miesięcy (sześć miesięcy po nieskutecznej restrukturyzacji w segmencie klientów indywidualnych) - klient wykazał się w tym okresie dobrą dyscypliną płatniczą i nie stwierdzono żadnych dalszych oznak wskazujących na wysokie prawdopodobieństwo niewypłacalności. Dwa skutki nowej definicji domyślności są bezpośrednio odzwierciedlone w rachunku zysków i strat. Pierwszym z nich jest wzrost lub spadek utraty wartości ECL wynikający z przesunięcia poziomami utraty wartości, głównie z powodu zmiany wolumenu w Etapie 3. Drugim jest zwiększenie lub zmniejszenie utraty ECL na podstawie korekty parametrów modeli dla Etapu 1 i Etapu 2 w wyniku nowych wskaźników domyślnych. Ze względu na charakter zmian, pierwszy efekt nie zniweluje całkowicie drugiego. Wyższa utrata wartości ECL wynika z bardziej rygorystycznej interpretacji przy obliczaniu zaległości, a także z klauzuli wzajemnej domyślności, efektu przyciągania i dłuższego okresu obserwacji. Niższa utrata wartości ECL wynika natomiast ze zniesienia statusu resorpcji, który w przeszłości uniemożliwiał pozostawienie aktywów zaległych w spłacie, jeśli zalegały one ponad 180 dni. Ponieważ modele te znajdują się na różnych etapach procesu opracowywania i zatwierdzania przez organy regulacyjne, wpływ na rachunek zysków i strat rozkłada się na kilka kolejnych kwartałów. W okresie sprawozdawczym harmonizacja domyślnych definicji spowodowała wydatki w wysokości 73 538 tys. EUR, zwłaszcza w Republice Czeskiej i Rumunii. Zgodnie z MSR 8 stanowi to zmianę wartości szacunkowych, która musi być stosowana prospektywnie i dlatego jest w całości ujmowana w rachunku zysków i strat.

Wyjaśnienie danych wejściowych, założeń i technik szacowania

Oczekiwana strata kredytowa jest obliczana albo na podstawie dwunastomiesięcznej, albo na podstawie oczekiwanej straty kredytowej w okresie użytkowania składnika aktywów, w zależności od tego, czy od momentu początkowego ujęcia nastąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego lub czy uznano, że nastąpiła utrata wartości danego składnika aktywów. Przy ustalaniu PD, EAD i LGD na okres 12 miesięcy i na cały okres użytkowania składnika aktywów uwzględnia się również informacje ekonomiczne dotyczące przyszłości. Założenia te różnią się w zależności od rodzaju produktu. Oczekiwane straty kredytowe są zdyskontowanym iloczynem prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania (PD), straty tytułu



niewykonania zobowiązania (LGD), kwoty pozostającej do spłaty w momencie niewykonania zobowiązania (EAD) oraz współczynnika dyskonta (D).

Prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania (PD)

Prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania jest to prawdopodobieństwo, że kredytobiorca nie będzie w stanie wypełnić swoich zobowiązań płatniczych ani w ciągu najbliższych dwunastu miesięcy, ani w ciągu całego pozostałego okresu. Ogólnie rzecz biorąc, prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania w danym okresie obliczane jest na podstawie ustawowego dwunastomiesięcznego prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania, skorygowanego o wszelkie konserwatywne rabaty. Następnie stosuje się różne metody statystyczne w celu oszacowania zmian w profilu niewypłacalności od momentu początkowego ujęcia przez cały okres trwania kredytu lub portfela kredytowego. Profil oparty jest na obserwowanych danych historycznych i funkcjach parametrycznych.

Do oszacowania profilu niewypłacalności niespłaconych kredytów użyto różnych modeli, które można podsumować w następujących kategoriach:

- Sektor publiczny, samorządy lokalne i regionalne, zakłady ubezpieczeń i przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS): Profil domyślny jest tworzony przy użyciu metody macierzy przejścia. Informacje wybiegające w przyszłość są zawarte w prawdopodobieństwie domyślnym przy użyciu jednoczynnikowego modelu Vasicek.
- Klienci korporacyjni, projectfinance i instytucje finansowe: Profil domyślny jest tworzony przy użyciu parametrycznej metody regresji przetrwania (Weibull). Informacje zorientowane na przyszłość są uwzględniane w prawdopodobieństwie niewykonania zobowiązania przy użyciu modelu jednoczynnikowego według Vasicek'a. Kalibracja prawdopodobieństw domyślnych oparta jest na metodologii Kaplan-Maier z korektą wypłat.
- Kredyty detaliczne i hipoteki: Profil default jest tworzony przy użyciu parametrycznej regresji przetrwania w konkurencyjnych ramach ryzyka. Informacje zorientowane na przyszłość są uwzględniane w domyślnym prawdopodobieństwie za pomocą modeli satelitarnych.

W nielicznych przypadkach, gdy poszczególne dane wejściowe nie są w pełni dostępne, w obliczeniach wykorzystuje się techniki grupowania, uśredniania i porównywania danych wejściowych.

Strata z tytułu niewykonania zobowiązania (LGD)

Wskaźnik strat w przypadku niewykonania zobowiązania odpowiada oczekiwaniom RBI co do wysokości straty w przypadku niewykonania zobowiązania. Stopy strat różnią się w zależności od rodzaju kredytobiorcy i produktu. Są one wyrażane jako procentowa strata na jednostkę kwoty pozostającej do spłaty w momencie niewykonania zobowiązania i są obliczane albo na podstawie dwunastu miesięcy, albo na podstawie całkowitego terminu płatności. Współczynnik dwunastomiesięcznej straty odpowiada oczekiwanej proporcjonalnej stracie w przypadku niewywiązania się ze zobowiązań w ciągu następnych dwunastu miesięcy, a współczynnik całkowitej straty z tytułu opóźnienia w spłacie odpowiada wartości w przypadku niewywiązania się ze zobowiązań w ciągu oczekiwanego pozostałego okresu kredytowania.

Do oszacowania wskaźnika strat z tytułu niespłaconych należności kredytowych wykorzystano różne modele. Można je podsumować w następujących kategoriach:

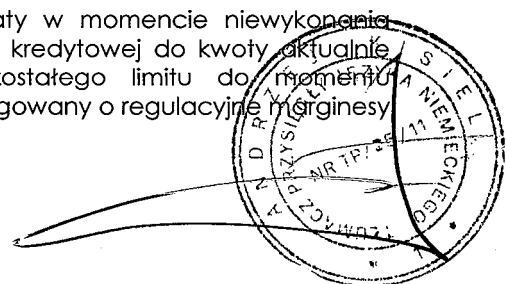
- Sektor publiczny: Wskaźnik domyślny jest obliczany z wykorzystaniem źródeł rynkowych.
- Klienci korporacyjni, projectfinance, instytucje finansowe, samorządy lokalne i regionalne, firmy ubezpieczeniowe: Stopa straty obliczana jest poprzez zdyskontowanie przepływów pieniężnych, które są zbierane w trakcie trwania treningu. Informacje zorientowane na przyszłość są uwzględniane w wartości straty podanej jako domyślna stopa procentowa przy zastosowaniu modelu jednoczynnikowego według Vasicek.
- § Kredyty detaliczne i kredyty hipoteczne: Wskaźnik strat z tytułu niewykonania zobowiązań jest obliczany poprzez skorygowanie regulacyjnego wskaźnika strat z tytułu niewykonania zobowiązań o korekty z tytułu pogorszenia koniunktury gospodarczej i inne konserwatywne rabaty. Informacje wybiegające w przyszłość są zawarte w domyślnej stawce za pomocą różnych modeli satelitów.

W nielicznych przypadkach, gdy poszczególne dane wejściowe nie są w pełni dostępne, do obliczeń stosuje się alternatywne modele gromadzenia danych, analizę porównawczą danych wejściowych oraz opinie ekspertów.

Kwota pozostająca do spłaty w momencie niewykonania zobowiązania (EAD)

Kwota pozostająca do spłaty w momencie niewykonania zobowiązania odpowiada kwocie, której spłaty RBI spodziewa się w momencie niewykonania zobowiązania przez następne dwanaście miesięcy lub przez pozostały okres. EAD dla horyzontu dwunastomiesięcznego i całkowitego okresu obowiązywania ustala się na podstawie oczekiwanego profilu płatności, który różni się w zależności od rodzaju produktu. W przypadku amortyzacji produktów i kredytów typu bullet, opiera się ona na spłatach wynikających z umowy, które kredytobiorca jest zobowiązany spłacać przez okres dwunastu miesięcy lub przez cały okres. W stosownych przypadkach w obliczeniach uwzględnia się również założenia dotyczące wcześniejszej spłaty lub refinansowania.

W przypadku produktów odnawialnych, kwota pozostająca do spłaty w momencie niewykonania zobowiązania jest określana poprzez dodanie współczynnika konwersji kredytowej do kwoty aktualnie wykorzystanej, który odzwierciedla oczekiwane wykorzystanie pozostałego limitu do momentu niewykonania zobowiązania. Współczynnik konwersji kredytowej jest korygowany o regulacyjne marginesy



bezpieczeństwa. W nielicznych przypadkach, gdy poszczególne dane wejściowe nie są w pełni dostępne, do obliczeń stosuje się benchmarking danych wejściowych.

Stopa dyskontowa

Generalnie, w przypadku aktywów finansowych innych niż leasing lub POCl, stopą dyskontową stosowaną do obliczenia oczekiwanej straty kredytowej jest efektywna stopa procentowa lub jej przybliżenie.

Obliczenia

Oczekiwana strata kredytowa jest iloczynem wartości PD, LGD i EAD pomnożonej przez prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania przed danym okresem. Ta ostatnia wyrażona jest przez funkcję przetrwania S. Tak wyliczone przyszłe wartości oczekiwanych strat kredytowych są następnie dyskontowane do dnia sprawozdawczego i sumowane. Wyniki są następnie ważone zgodnie z przyszłym scenariuszem.

Do szacowania utraty wartości kwot pożyczek pozostających do spłaty stosuje się różne modele, które można podsumować w następujących kategoriach:

- Sektor publiczny, klienci korporacyjni, projectfinance, instytucje finansowe, samorządy lokalne i regionalne, zakłady ubezpieczeń i przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe: Etap 3 utraty wartości jest obliczany przez menedżerów ds. szkoleń, którzy dyskontują oczekiwane przepływy pieniężne przy zastosowaniu odpowiedniej efektywnej stopy procentowej.
- Hipoteki detaliczne: Etap 3 utraty wartości ustalany jest dla większości jednostek Grupy poprzez wyliczenie statystycznie najlepszego szacunku oczekiwanej straty, skorygowanej o koszty pośrednie.
- Pozostałe ekspozycje detaliczne: Etap 3 utraty wartości ustalany jest poprzez obliczenie statystycznie najlepszego szacunku oczekiwanej straty skorygowanej o koszty pośrednie.

Charakterystyka wspólnego ryzyka kredytowego

Prawie wszystkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zgodnie z MSSF 9 są wyceniane zbiorczo. Tylko w przypadku transakcji niedetalicznych 3 Etapu, utrata wartości jest wyceniana indywidualnie. Do pomiaru oczekiwanych strat kredytowych w ujęciu zbiorczym, grupowanie pozycji ryzyka odbywa się na podstawie wspólnej charakterystyki ryzyka kredytowego (w rozumieniu charakterystyki ryzyka niewykonania zobowiązania), tak aby pozycje ryzyka w każdej grupie były podobne. Charakterystyka ekspozycji detalicznych jest agregowana na poziomie krajów, klasyfikacji klientów (gospodarstwa domowe oraz małe i średnie przedsiębiorstwa), produktów (np. kredytów hipotecznych, pożyczek osobistych, kredytów w rachunku bieżącym lub kart kredytowych), poziomów ratingu prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania, strat z tytułu niewykonania zobowiązania, puli ratingowych lub grup według wartości kredytu do wartości. Dla każdej z wymienionych kombinacji cech opracowano indywidualny model. Transakcje niedetaliczne są pogrupowane według kraju i produktu i stosowane jako parametry LGD i EAD.

Informacje perspektywiczne

Zarówno ocena znacznego wzrostu ryzyka kredytowego, jak i wyliczenie oczekiwanych strat kredytowych obejmują informacje wybiegające w przyszłość. RBI przeprowadził analizy historyczne dla każdego portfela i określił kluczowe czynniki ekonomiczne, które wpływają na ryzyko kredytowe i oczekiwane straty kredytowe.

Te zmienne ekonomiczne i ich wpływ na prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania, stratę z tytułu niewykonania zobowiązania i kwotę pozostającą do spłaty w momencie niewykonania zobowiązania różnią się w zależności od rodzaju kategorii. Prognozy dla tych zmiennych ekonomicznych (bazowy scenariusz ekonomiczny) są dostarczane kwartalnie przez Raiffeisen Research i dają najlepszy szacunkowy obraz gospodarki w ciągu najbliższych trzech lat. Informacje wybiegające w przyszłość obejmują zegar kredytowy wykorzystywany do poprawy regresji, który odzwierciedla bieżący cykl kredytowy i wynikające z niego perspektywy cyklu kredytowego. Dla okresu wykraczającego poza te trzy lata, do prognozowania zmiennych ekonomicznych dla całego pozostałego okresu zapadalności każdego instrumentu zastosowano metodę średniej rewersji. Zgodnie z tym podejściem, zmienne ekonomiczne mają tendencję albo do długoterminowej średniej wartości, albo do długoterminowej średniej stopy wzrostu do momentu osiągnięcia dojrzałości. Wpływ tych zmiennych ekonomicznych na prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania, stratę poniesioną w związku z niewykonaniem zobowiązania oraz kwotę pozostającą do spłaty w momencie niewykonania zobowiązania został określony przy użyciu regresji statystycznych w celu określenia historycznego wpływu zmian tych zmiennych na wskaźniki niewypłacalności i składniki straty poniesionej w związku z niewykonaniem zobowiązania oraz kwotę pozostającą do spłaty w momencie niewykonania zobowiązania.

Oprócz scenariusza bazowego, Raiffeisen Research oszacował również scenariusz optymistyczny i pesymistyczny, aby zapewnić uwzględnienie nieliniowości. RBI zdecydowało, że trzy lub mniej scenariuszy odpowiednio uchwyci nieliniowość. Na poziomie Raiffeisen Research, we współpracy z RBI w zakresie zarządzania ryzykiem, zastosowano ekspertyzę dotyczącą idiosynkratycznych zagrożeń, co doprowadziło do selektywnego dostosowania do optymistycznych i pesymistycznych scenariuszy. W przypadku potencjalnej negatywnej lub pozytywnej prognozy stronniczości wybranych wskaźników makroekonomicznych, potencjalna korekta stronniczości może zostać przeprowadzona na poziomie krajowym. Uwzględnia to zakres możliwych wyników, który jest charakterystyczny dla każdego wybranego scenariusza. W celu określenia oczekiwanej straty kredytowej ważonej prawdopodobieństwem każdy scenariusz jest przeprowadzany za pomocą odpowiedniego modelu ECL (oczekiwana strata kredytowa), a wynik jest mnożony przez odpowiednią wagę scenariusza.



Jak wszystkie prognozy ekonomiczne, opisane tu prognozy i prawdopodobieństwo ich wystąpienia są obarczone wysokim stopniem wewnętrznej niepewności. Rzeczywiste wyniki mogą zatem znacznie różnić się od tych prognoz. Grupa uważa jednak te prognozy za najlepsze możliwe oszacowanie przyszłych wyników, które obejmują również wszelkie nieliniowości i asymetrie w różnych portfelach Grupy. Poniżej przedstawiono podstawowe założenia przyjęte na dzień bilansowy jako punkt wyjścia do oszacowania strat kredytowych na ten dzień. (Źródło: Raiffeisen Research, 18 października 2019 r.)

Realny PKB	Scenariusz	2020e	2021f	2022f
Austria	Optymistyczny	1,3%	2,0%	1,7%
	Neutralny	0,8%	1,4%	1,2%
	Pesymistyczny	-0,5%	-0,1%	-0,1%
Rosja	Optymistyczny	3,1%	3,1%	2,8%
	Neutralny	1,6%	1,3%	1,3%
	Pesymistyczny	-1,3%	-2,2%	-1,6%
Polska	Optymistyczny	3,7%	3,6%	3,1%
	Neutralny	3,3%	3,2%	2,7%
	Pesymistyczny	1,9%	1,5%	1,3%
Rumunia	Optymistyczny	4,2%	3,5%	3,5%
	Neutralny	3,0%	2,0%	2,3%
	Pesymistyczny	0,1%	-1,5%	-0,6%
Słowacja	Optymistyczny	3,6%	4,4%	4,1%
	Neutralny	2,0%	2,5%	2,5%
	Pesymistyczny	0,1%	0,2%	0,6%
Chorwacja	Optymistyczny	3,4%	2,9%	2,7%
	Neutralny	2,5%	1,8%	1,8%
	Pesymistyczny	0,0%	-1,2%	-0,7%
Węgry	Optymistyczny	3,3%	3,8%	4,1%
	Neutralny	2,8%	3,2%	3,6%
	Pesymistyczny	0,2%	0,1%	1,0%
Bułgaria	Optymistyczny	3,6%	4,2%	3,6%
	Neutralny	2,5%	2,9%	2,5%
	Pesymistyczny	0,7%	0,7%	0,7%
Bezrobocie	Scenariusz	2020e	2021f	2022f
Austria	Optymistyczny	4,5%	4,5%	4,9%
	Neutralny	4,8%	4,8%	5,2%
	Pesymistyczny	5,4%	5,6%	5,8%
Rosja	Optymistyczny	3,5%	3,2%	3,4%
	Neutralny	4,7%	4,7%	4,6%
	Pesymistyczny	6,2%	6,5%	6,1%
Polska	Optymistyczny	4,0%	4,3%	4,8%
	Neutralny	5,7%	6,3%	6,5%
	Pesymistyczny	9,2%	10,5%	10,0%
Rumunia	Optymistyczny	3,5%	3,9%	4,8%
	Neutralny	4,1%	4,6%	5,3%
	Pesymistyczny	5,3%	6,1%	6,6%
Słowacja	Optymistyczny	2,7%	2,2%	2,2%
	Neutralny	5,1%	5,0%	4,5%
	Pesymistyczny	8,3%	8,9%	7,8%
Chorwacja	Optymistyczny	5,5%	5,0%	5,6%
	Neutralny	6,6%	6,3%	6,7%
	Pesymistyczny	9,9%	10,2%	10,0%
Węgry	Optymistyczny	2,8%	2,7%	2,7%
	Neutralny	3,6%	3,7%	3,5%
	Pesymistyczny	5,7%	6,2%	5,6%
Bułgaria	Optymistyczny	2,7%	2,7%	4,2%
	Neutralny	5,5%	6,0%	7,0%
	Pesymistyczny	9,2%	10,4%	10,7%



Długoterminowa stopa oprocentowania obligacji		Scenariusz	2020e	2021f	2022f
Austria	Optymistyczny		- 1,0%	- 0,7%	0,1%
	Neutralny		- 0,4%	0,1%	0,8%
	Pesymistyczny		1,6%	2,4%	2,7%
Rosja	Optymistyczny		5,8%	5,7%	6,1%
	Neutralny		6,9%	7,0%	7,3%
	Pesymistyczny		9,4%	10,0%	9,7%
Polska	Optymistyczny		1,5%	1,7%	2,1%
	Neutralny		2,2%	2,5%	2,8%
	Pesymistyczny		3,7%	4,4%	4,4%
Rumunia	Optymistyczny		2,8%	2,7%	2,9%
	Neutralny		4,3%	4,5%	4,3%
	Pesymistyczny		5,3%	5,7%	5,3%
Słowacja	Optymistyczny		- 0,8%	- 0,5%	0,3%
	Neutralny		- 0,1%	0,3%	1,0%
	Pesymistyczny		1,7%	2,5%	2,8%
Chorwacja	Optymistyczny		0,0%	0,0%	0,7%
	Neutralny		0,4%	0,6%	1,1%
	Pesymistyczny		2,2%	2,7%	2,9%
Węgry	Optymistyczny		1,9%	1,8%	2,3%
	Neutralny		2,6%	2,7%	3,0%
	Pesymistyczny		5,1%	5,6%	5,5%
Bułgaria	Optymistyczny		0,1%	0,4%	0,5%
	Neutralny		0,7%	1,1%	1,1%
	Pesymistyczny		2,9%	3,8%	3,3%

Ceny na rynku nieruchomości		Scenariusz	2020e	2021f	2022f
Austria	Optymistyczny		5,3%	5,2%	4,3%
	Neutralny		2,2%	1,4%	1,2%
	Pesymistyczny		- 0,9%	- 2,4%	- 1,9%
Rosja	Optymistyczny		7,8%	7,9%	5,4%
	Neutralny		4,2%	3,5%	1,8%
	Pesymistyczny		0,6%	- 0,9%	- 1,8%
Polska	Optymistyczny		6,0%	5,5%	4,9%
	Neutralny		2,6%	1,5%	1,5%
	Pesymistyczny		- 0,8%	- 2,5%	- 1,9%
Rumunia	Optymistyczny		6,4%	6,5%	5,5%
	Neutralny		3,3%	2,8%	2,4%
	Pesymistyczny		0,2%	- 0,9%	- 0,7%
Słowacja	Optymistyczny		7,0%	6,8%	5,8%
	Neutralny		3,0%	2,0%	1,8%
	Pesymistyczny		- 2,3%	- 4,4%	- 3,5%
Chorwacja	Optymistyczny		14,0%	13,5%	9,5%
	Neutralny		6,2%	4,2%	1,7%
	Pesymistyczny		- 1,6%	- 5,1%	- 6,1%
Węgry	Optymistyczny		7,5%	8,0%	6,7%
	Neutralny		3,7%	3,5%	2,9%
	Pesymistyczny		- 0,1%	- 1,0%	- 0,9%
Bułgaria	Optymistyczny		9,1%	9,5%	6,6%
	Neutralny		5,2%	4,8%	2,7%
	Pesymistyczny		1,3%	0,1%	- 1,2%

Na koniec roku sprawozdawczego poszczególnym scenariuszom przypisano następujące wagi: scenariusz optymistyczny 25 procent, scenariusz bazowy 50 procent, scenariusz pesymistyczny 25 procent.

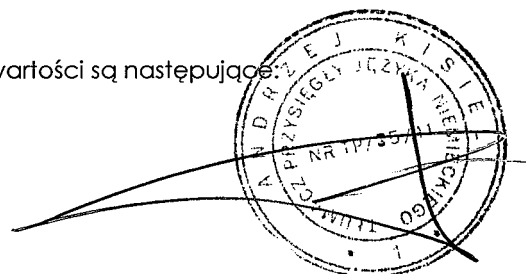
Dodatki do modeli (Post – Model – Adjustments)

Kolejne korekty oszacowań oczekiwanych strat kredytowych dokonywane są w ramach modelu, jeżeli istniejące parametry wejściowe, założenia i modele nie obejmują wszystkich istotnych czynników ryzyka. Może to mieć miejsce w przypadku wystąpienia tymczasowych okoliczności, ograniczeń czasowych w celu odpowiedniego uwzględnienia nowych istotnych informacji w ratingu, ponownej segmentacji portfela oraz jeżeli poszczególne kredyty w ramach portfela kredytowego funkcjonują inaczej niż pierwotnie oczekiwano. Przykłady obejmują wystąpienie nowych zdarzeń makroekonomicznych, mikroekonomicznych lub politycznych wraz z oczekiwanymi zmianami parametrów i modeli lub danymi nie odzwierciedlonymi w bieżących parametrach, migrację ratingów wewnętrznych lub informacji perspektywicznych. Ogólnie rzecz biorąc, kolejne korekty modelu w RBI stanowią jedynie rozwiązanie tymczasowe. W celu uniknięcia potencjalnych zniekształceń spowodowanych przez dodanie modeli (korekty po wprowadzeniu modelu), są one tymczasowe i ważne nie dłużej niż rok do dwóch lat. Wszystkie istotne korekty są zatwierdzane przez Komitet Ryzyka Grupy (GCM). Z rachunkowego punktu widzenia wszystkie korekty po wprowadzeniu modelu opierają się na ocenie łącznej, ale niekoniecznie prowadzą do przesunięcia oczekiwanych strat kredytowych w poszczególnych etapach. Dodatki do modelu (korekty po zakończeniu modelu) zwiększają wartość odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości w Etapie 2 do 92 560 tys. EUR. (2018: 53 853 tys. EUR). Większość z nich wynikała z uwzględnienia rosyjskiego ryzyka korporacyjnego w celu pokrycia ewentualnych strat w związku z ewentualnymi przyszłymi sankcjami. Ponadto uwzględniono również wyższe oczekiwane opóźnienia w spłacie finansowania nieruchomości wynikające z rządowych przepisów dotyczących stóp procentowych dla klientów prywatnych w Republice Czeskiej oraz kredytów walutowych dla klientów prywatnych wynikające z inicjatyw w zakresie ochrony konsumentów w Rumunii. W ciągu roku sprawozdawczego dokonano dalszych uzupełnień modelu dla Chorwacji ze względu na zmianę oczekiwań rynkowych w zakresie stosunku zadłużenia do przychodów.

Analiza wrażliwości

Najważniejsze założenia wpływające na wrażliwość oczekiwanej utraty wartości są następujące:

- Produkt krajowy brutto (wszystkie portfele)
- Stopa bezrobocia (wszystkie portfele)



- Długoterminowa stopa procentowa dla obligacji rządowych (w szczególności portfeli niedetalicznych)
- Ceny nieruchomości (zwłaszcza portfeli detalicznych)

W poniższej tabeli porównano zgłoszone skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości oczekiwanych strat kredytowych dla aktywów finansowych na Etapach 1 i 2 (ważone o 25 % optymistycznie, 50 % bazowo i 25 % pesymistycznie) ze scenariuszami ważonymi po 100 % każdy. Optymistyczne i pesymistyczne scenariusze nie odzwierciedlają skrajnych przypadków, ale raczej średnią z rozdzielonych w tych przypadkach scenariuszy. Informacja ta ma charakter wyłącznie poglądowy.

2019 w tys. €	31.12.2019 (25/50/25%)	100% Optymistyczny	100% Neutralny	100% Pesymistyczny
Skumulowana utrata wartości (Etap 1 i 2)	600.730	528.198	592.069	680.526

2018 w tys. €	31.12.2018 (25/50/25%)	100% Optymistyczny	100% Neutralny	100% Pesymistyczny
Skumulowana utrata wartości (Etap 1 i 2)	572.193	501.107	560.941	660.891

Poniższa tabela przedstawia wpływ przeniesienia etapu na skumulowaną utratę wartości RBI dla aktywów finansowych poprzez porównanie kwot zgłoszonych dla wszystkich aktywów podlegających utracie wartości i szczególnego przypadku, w którym wszystkie skumulowane utraty wartości są mierzone na podstawie oczekiwanych strat z dwunastu miesięcy (Etap 1). Ponieważ nie ma pełnych danych historycznych dotyczących cyklu kredytowego w Etapie 1, nie jest obecnie możliwe oszacowanie rozsądnego wzrostu, ale oczekuje się, że procent aktywów finansowych w Etapie 1 nigdy nie osiągnie 100%. Informacje te podane są w celach ilustracyjnych.

2019 w tys. €	31.12.2019 (25/50/25%)	100% obsługiwanych w Etapie 1 etapów	Skutki przesunięcia
Skumulowana utrata wartości (Etap 1 i 2)	600.730	341.628	- 259.102

2018 w tys. €	31.12.2018 (25/50/25%)	100% obsługiwanych w Etapie 1 etapów	Skutki przesunięcia
Skumulowana utrata wartości (Etap 1 i 2)	572.193	311.371	- 260.822

Następująca tabela pokazuje wpływ przeniesienia etapu na skumulowaną utratę wartości RBI w odniesieniu do aktywów finansowych poprzez porównanie zgłoszonych kwot dla wszystkich aktywów podlegających utracie wartości ze szczególnym przypadkiem, w którym wszystkie skumulowane utraty wartości są mierzone na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w danym okresie (Etap 2). Ponieważ w Etapie 2 nie ma pełnych danych historycznych dotyczących cyklu kredytowego, obecnie nie jest możliwe oszacowanie rozsądnego wzrostu, ale nie oczekuje się, że procent aktywów finansowych w Etapie 2 nigdy nie osiągnie 100 procent. Informacje te podane są w celach ilustracyjnych.

2019 w tys. €	31.12.2019 (25/50/25%)	100% obsługiwanych w Etapie 2 etapów	Skutki przesunięcia
Skumulowana utrata wartości (Etap 1 i 2)	600.730	1.194.159	593.430

2018 w tys. €	31.12.2018 (25/50/25%)	100% obsługiwanych w Etapie 2 etapów	Skutki przesunięcia
Skumulowana utrata wartości (Etap 1 i 2)	572.193	1.278.320	706.127

Wyłączenie aktywów finansowych

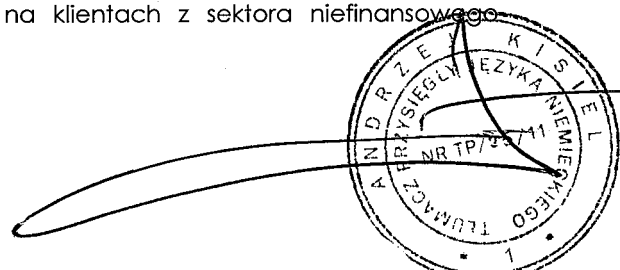
Pożyczki i obligacje są częściowo lub całkowicie usuwane z bilansu, jeżeli nie można założyć z wystarczającym prawdopodobieństwem ich spłaty. Ma to miejsce, gdy kredytobiorca nie generuje już przychodów z działalności operacyjnej, a zabezpieczenie nie może wygenerować przepływów pieniężnych wystarczających do spłaty kwot, w przypadku których nastąpiła utrata wartości. W przypadku ekspozycji przedsiębiorstw znajdujących się w stanie upadłości, kredyty są odpisywane do wartości zabezpieczenia, jeżeli przedsiębiorstwo nie generuje już przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej. Czynniki jakościowe są brane pod uwagę w działalności detalicznej. W przypadkach, w których nie dokonano żadnej płatności za rok, kwoty pozostające do spłaty są w tym miejscu wyksięgowane, chociaż aktywa o obniżonej wartości mogą być nadal przedmiotem działań egzekucyjnych.

W przypadku ekspozycji przedsiębiorstw w tzw. sprawach gone-concern, kredyty są odpisywane do wartości zabezpieczenia, jeżeli przedsiębiorstwo nie generuje już przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej. Czynniki jakościowe są brane pod uwagę w działalności detalicznej. W przypadkach, w których nie dokonano żadnej płatności za rok, kwoty pozostające do spłaty są tutaj odpisywane.

Zaległe należności brutto z tytułu aktywów finansowych, które nadal podlegają egzekucji, wynoszą 1.716.563 tys. EUR (2018: 1.844.101 tys. EUR).

(37) Wielkość ryzyka kredytowego według etapów

Portfel kredytowy RBI jest zdywersyfikowany i uwzględnia rodzaj klienta, region geograficzny i branżę. Poszczególne koncentracje są aktywnie zarządzane za pomocą limitów i regularnego raportowania (w oparciu o koncepcję grup powiązanych klientów). Skutkuje to wysokim stopniem ziarnistości portfela. Poniższa tabela przedstawia aktywa finansowe - koszt zamortyzowany w oparciu o poszczególnych kontrahentów i etapy. Świadczy to o koncentracji Banku na klientach z sektora niefinansowego przedsiębiorstw i gospodarstw domowych:



2019 w tys. €	Wartość księgowa brutto			Skumulowana ustrata wartości			ECL Wskaźnik pokrycia		
	Etap 1	Etap 2	Etap 3	Etap 1	Etap 2	Etap 3	Etap 1	Etap 2	Etap 3
Banki Centralne	6.095.262	3.972	0	- 118	0	0	0,0%	0,0%	-
Institucje rządowe	7.228.687	418.954	2.250	- 1.879	- 2.150	- 2.219	0,0%	0,5%	98,6%
Banki	5.873.185	56.686	3.857	- 322	- 34	- 3.857	0,0%	0,1%	100,0%
Inne instytucje finansowe	9.323.741	1.008.954	63.852	- 7.093	- 6.918	- 32.783	0,1%	0,7%	51,3%
Institucje niefinansowe	40.318.957	4.826.693	1.700.161	- 87.122	- 99.237	- 995.995	0,2%	2,1%	58,6%
Gospodarstwa domowe	28.399.798	6.188.418	1.093.691	- 85.984	- 233.473	- 762.872	0,3%	3,8%	69,8%
w tym hipoteki	13.983.587	3.822.695	436.736	- 16.754	- 108.530	- 276.370	0,1%	2,8%	63,3%
Razem	97.239.631	12.503.675	2.863.810	- 182.517	- 341.813	- 1.797.727	0,2%	2,7%	62,8%

2018 w tys. €	Wartość księgowa brutto			Skumulowana ustrata wartości			ECL Wskaźnik pokrycia		
	Etap 1	Etap 2	Etap 3	Etap 1	Etap 2	Etap 3	Etap 1	Etap 2	Etap 3
Banki Centralne	4.950.473	0	0	- 950	0	0	0,0%	-	-
Institucje rządowe	6.614.908	297.855	2.295	- 1.146	- 1.407	- 2.264	0,0%	0,5%	98,7%
Banki	5.842.461	532.657	8.113	- 319	- 148	- 8.113	0,0%	0,0%	100,0%
Inne instytucje finansowe	6.555.542	523.857	95.840	- 6.237	- 4.188	- 65.422	0,1%	0,8%	68,3%
Institucje niefinansowe	36.089.237	5.636.275	1.972.199	- 91.174	- 94.377	- 1.143.465	0,3%	1,7%	58,0%
Gospodarstwa domowe	25.454.798	5.598.418	1.066.514	- 66.900	- 232.470	- 767.090	0,3%	4,2%	71,9%
w tym hipoteki	11.385.852	3.862.265	453.176	- 10.617	- 114.329	- 259.463	0,1%	3,0%	57,3%
Razem	85.507.420	12.589.062	3.144.961	- 166.725	- 332.589	- 1.986.355	0,2%	2,6%	63,2%

Poniższy podział aktywów finansowych - koszt zamortyzowany według segmentów wskazuje na dużą dywersyfikację działalności kredytowej RBI na rynkach europejskich:

2019 w tys. €	Wartość księgowa brutto			Skumulowana ustrata wartości			ECL Wskaźnik pokrycia		
	Etap 1	Etap 2	Etap 3	Etap 1	Etap 2	Etap 3	Etap 1	Etap 2	Etap 3
Europa Centralna	31.779.824	4.712.543	926.176	- 48.409	- 118.636	- 579.549	0,2%	2,5%	62,6%
w tym Czechy	14.300.941	1.997.337	227.897	- 18.579	- 31.305	- 144.756	0,1%	1,6%	63,5%
w tym Węgry	4.888.372	441.399	195.090	- 6.630	- 17.863	- 87.478	0,1%	4,0%	44,8%
w tym Słowacja	10.721.104	1.765.394	229.113	- 18.002	- 24.864	- 158.671	0,2%	1,4%	69,3%
Europa Południowo-Wschodnia	16.696.427	2.196.692	738.915	- 69.784	- 100.068	- 522.317	0,4%	4,6%	70,7%
w tym Rumunia	6.118.838	703.448	252.472	- 28.017	- 37.536	- 170.169	0,5%	5,3%	67,4%
Europa Wschodnia	17.169.049	2.187.050	437.902	- 40.041	- 68.430	- 262.794	0,2%	3,1%	60,0%
w tym Rosja	13.626.415	1.839.175	262.317	- 24.416	- 57.053	- 144.773	0,2%	3,1%	55,2%
Austria i inne ¹	31.594.330	3.407.389	760.818	- 24.283	- 54.678	- 433.066	0,1%	1,6%	56,9%
Razem	97.239.631	12.503.675	2.863.810	- 182.517	- 341.813	- 1.797.727	0,2%	2,7%	62,8%

¹ Austria obejmuje głównie działalność centrali koncernu oraz Raiffeisen Bausparkasse. Inne obejmują również wszelkie efekty konsolidacyjne.

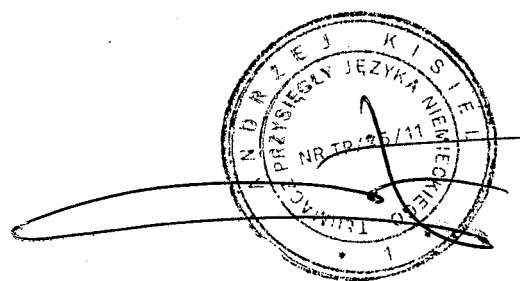
2018 w tys. €	Wartość księgowa brutto			Skumulowana ustrata wartości			ECL Wskaźnik pokrycia		
	Etap 1	Etap 2	Etap 3	Etap 1	Etap 2	Etap 3	Etap 1	Etap 2	Etap 3
Europa Centralna	29.756.988	5.284.773	998.911	- 45.096	- 137.988	- 632.920	0,2%	2,6%	63,4%
w tym Czechy	13.570.295	2.363.977	224.242	- 18.556	- 43.104	- 154.781	0,1%	1,8%	69,0%
w tym Węgry	4.368.347	827.917	198.634	- 5.699	- 22.463	- 135.492	0,1%	2,7%	68,2%
w tym Słowacja	9.513.874	1.727.718	239.578	- 16.851	- 32.161	- 164.985	0,2%	1,9%	68,9%
Europa Południowo-Wschodnia	15.488.875	1.608.911	772.204	- 55.337	- 101.112	- 538.987	0,4%	6,3%	69,8%
w tym Rumunia	5.631.576	555.358	243.443	- 19.538	- 45.691	- 150.084	0,3%	8,2%	61,7%
Europa Wschodnia	11.623.230	1.947.883	503.359	- 31.492	- 53.041	- 304.128	0,3%	2,7%	60,4%
w tym Rosja	8.862.090	1.657.404	260.052	- 17.564	- 44.945	- 141.029	0,2%	2,7%	54,2%
Austria i inne ¹	28.638.326	3.747.495	870.486	- 34.801	- 40.448	- 510.319	0,1%	1,1%	58,6%
Razem	85.507.420	12.589.062	3.144.961	- 166.725	- 332.589	- 1.986.355	0,2%	2,6%	63,2%

¹ Austria obejmuje głównie działalność centrali koncernu oraz Raiffeisen Bausparkasse. Inne obejmują również wszelkie efekty konsolidacyjne.

Kwoty Etapu 1 obejmują aktywa w wysokości 10.034.042 tys. EUR (2018 r.: 9.789.961 tys. EUR), dla których zastosowano zwolnienie z tytułu niskiego ryzyka kredytowego. Etapy 2 i 3 obejmują również nabyte lub udzielone aktywa z tytułu utraty wartości (POCI) w wysokości 347 010 tys. EUR (2018: 305 197 tys. EUR). RBI posiada instrumenty finansowe o wartości 1 229 826 tys. EUR (2018: 3 521 864 tys. EUR), dla których nie powstają oczekiwane straty kredytowe z powodu zabezpieczenia.

Więcej informacji na temat ryzyka koncentracji według klasyfikacji branżowej i pozycji walutowej znajduje się w Raporcie Ryzyka.

Poniższa tabela przedstawia zobowiązania kredytowe, gwarancje finansowe i inne zobowiązania w podziale na kontrahentów i etapy



2019 w tys. €	Wartość nominalna			Rezerwy na ryzyko pozabilansowe zgodnie z MSSF 9			ECL Wskaźnik pokrycia		
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Banki Centralne	126	0	0	0	0	0	0,1%	-	-
Instytucje rządowe	368.871	17.646	0	- 34	- 282	0	0,0%	1,6%	-
Banki	3.070.732	7.798	0	- 258	- 10	0	0,0%	0,1%	-
Inne instytucje finansowe	4.067.592	214.543	9.129	- 3.528	- 642	- 593	0,1%	0,3%	6,5%
Instytucje niefinansowe	31.234.797	2.262.408	306.904	- 32.396	- 24.600	- 79.157	0,1%	1,1%	25,8%
Gospodarstwa domowe	3.768.876	1.002.769	9.963	- 7.498	- 4.536	- 7.027	0,2%	0,5%	70,5%
Razem	42.510.994	3.505.163	325.997	- 43.715	- 30.069	- 86.777	0,1%	0,9%	26,6%

2018 w tys. €	Wartość nominalna			Rezerwy na ryzyko pozabilansowe zgodnie z MSSF 9			ECL Wskaźnik pokrycia		
	Etap 1	Etap 2	Etap 3	Etap 1	Etap 2	Etap 3	Etap 1	Etap 2	Etap 3
Banki Centralne	96	0	0	0	0	0	0,1%	-	-
Instytucje rządowe	519.132	13.052	266	- 90	- 2	0	0,0%	0,0%	0,0%
Banki	2.110.567	303.390	0	- 542	- 1.002	0	0,0%	0,3%	-
Inne instytucje finansowe	2.040.649	1.643.330	589	- 1.467	- 2.602	- 579	0,1%	0,2%	98,3%
Instytucje niefinansowe	27.159.587	2.782.710	127.459	- 26.876	- 21.976	- 47.011	0,1%	0,8%	36,9%
Gospodarstwa domowe	3.483.205	950.231	10.744	- 7.663	- 6.671	- 9.269	0,2%	0,7%	86,3%
Razem	35.313.236	5.692.712	139.057	- 36.638	- 32.253	- 56.860	0,1%	0,6%	40,9%

Poniższa tabela przedstawia kwotę wartości księgowej brutto i utraty wartości tych aktywów finansowych - Zamortyzowany koszt i aktywa finansowe - Wartość godziwa przez inne całkowite dochody, które w okresie sprawozdawczym zmieniły się z oczekiwanych strat dwunastu miesięcy (Etap 1) na oczekiwane straty w pozostałym okresie (Etap 2 i 3) lub odwrotnie:

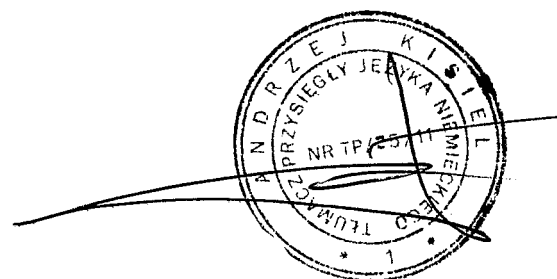
2019 w tys. €	Wartość księgowa brutto		Utrata wartości		ECL wskaźnik pokrycia	
	Oczekiwana strata 12 miesięcy	Oczekiwana strata 12w pozostałym okresie	Oczekiwana strata 12 miesięcy	Oczekiwana strata 12w pozostałym okresie	Oczekiwana strata 12w pozostałym okresie	Oczekiwana strata 12w pozostałym okresie
Przejście od oczekiwanej straty 12 miesięcy do oczekiwanej straty w pozostałym okresie	- 4.454.153	4.454.153	- 31.543	301.094	0,7%	6,8%
Banki Centralne	0	0	0	0	-	-
Instytucje rządowe	- 86.461	86.461	- 314	2.086	0,4%	2,4%
Banki	- 9.515	9.515	0	0	0,0%	0,0%
Inne instytucje finansowe	- 138.260	138.260	- 18	733	0,0%	0,5%
Instytucje niefinansowe	- 1.689.689	1.689.689	- 7.526	66.016	0,4%	3,9%
Gospodarstwa domowe	- 2.530.228	2.530.228	- 23.684	232.260	0,9%	9,2%
Przejście od oczekiwanej straty w pozostałym okresie do oczekiwanej straty 12-miesięcznej	3.249.005	- 3.249.005	43.792	- 145.930	1,3%	4,5%
Banki Centralne	0	0	0	0	-	-
Instytucje rządowe	175.357	- 175.357	35	- 227	0,0%	0,1%
Banki	158.958	- 158.958	5	- 41	0,0%	0,0%
Inne instytucje finansowe	205.695	- 205.695	5	- 344	0,0%	0,2%
Instytucje niefinansowe	1.095.500	- 1.095.500	8.306	- 27.426	0,8%	2,5%
Gospodarstwa domowe	1.613.496	- 1.613.496	35.441	- 117.891	2,2%	7,3%

Wzrost odpisów z tytułu utraty wartości wynikający z przesunięcia oczekiwanych dwunastomiesięcznych strat kredytowych do okresu życia wyniósł 269.552 tys. EUR. Spadek odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości wynikający z przejścia z okresu użytkowania na oczekiwane dwunastomiesięczne straty kredytowe wyniósł 102 138 tys. EUR (2018: 52 067 tys. EUR).

2018 w tys. €	Wartość księgowa brutto		Utrata wartości		ECL wskaźnik pokrycia	
	Oczekiwana strata 12 miesięcy	Oczekiwana strata 12w pozostałym okresie	Oczekiwana strata 12 miesięcy	Oczekiwana strata 12w pozostałym okresie	Oczekiwana strata 12w pozostałym okresie	Oczekiwana strata 12w pozostałym okresie
Przejście od oczekiwanej straty 12 miesięcy do oczekiwanej straty w pozostałym okresie	- 6.070.961	6.070.961	- 53.391	235.932	0,9%	3,9%
Banki Centralne	0	0	0	0	-	-
Instytucje rządowe	- 72.250	72.250	- 58	2.159	0,1%	3,0%
Banki	- 163.760	163.760	- 15	40	0,0%	0,0%
Inne instytucje finansowe	- 168.003	168.003	- 158	3.545	0,1%	2,1%
Instytucje niefinansowe	- 2.352.054	2.352.054	- 17.418	81.366	0,7%	3,5%
Gospodarstwa domowe	- 3.314.895	3.314.895	- 35.742	148.822	1,1%	4,5%
Przejście od oczekiwanej straty w pozostałym okresie do oczekiwanej straty 12-miesięcznej	1.782.336	- 1.782.336	46.138	- 98.205	2,6%	5,5%
Banki Centralne	0	0	0	0	-	-
Instytucje rządowe	34.989	- 34.989	14	- 61	0,0%	0,2%
Banki	15.291	- 15.291	24	- 24	0,2%	0,2%
Inne instytucje finansowe	22.702	- 22.702	122	- 122	0,5%	0,5%
Instytucje niefinansowe	271.578	- 271.578	3.153	- 13.179	1,2%	4,9%
Gospodarstwa domowe	1.437.776	- 1.437.776	42.825	- 84.818	3,0%	5,9%

(38) Tworzenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości

Poniższa tabela przedstawia kształtowanie się odpisów aktualizujących wartość należności i obligacji w kategoriach wyceny aktywów finansowych - zamortyzowany koszt i aktywów finansowych - wartość godziwa poprzez inne całkowite dochody:



2019	Etap 1 Oczekiwana strata w okresie miesięcznym	Etap 2 12-Oczekiwana strata w pozostałym okresie	Etap 3 wOczekiwana strata w pozostałym okresie	Razem
W tys. €				
Stan na 1.1.	170.512	332.789	1.986.355	2.489.656
Wzrost z tytułu powstania i nabycia	100.549	31.573	53.225	185.347
Zmniejszenie z tytułu wyśięgowania	- 44.739	- 44.489	- 342.089	- 431.317
Zmiany w zakresie ryzyka kredytowego (netto)	- 46.611	11.938	389.105	354.432
Zmiany z tytułu modyfikacji bez wyłączenia (netto)	- 26	- 109	6.135	6.000
Zmniejszenie z tytułu odpisów	-495	-2.411	-413.237	-416.143
Zmiany związane z modelem/wariantem ryzyka	-322	4.379	74.054	78.111
Zmiana zakresu konsolidacji	-24	-54	10.347	10.269
Kursy walutowe i inne	5.109	9.376	33.833	48.319
Stan na 31.12.	183.954	342.992	1.797.727	2.324.673

2018	Etap 1 Oczekiwana strata w okresie miesięcznym	Etap 2 12-Oczekiwana strata w pozostałym okresie	Etap 3 wOczekiwana strata w pozostałym okresie	Razem
W tys. €				
Stan na 1.1.	188.295	369.830	2.911.475	3.469.600
Wzrost z tytułu powstania i nabycia	91.537	28.037	109.452	229.025
Zmniejszenie z tytułu wyśięgowania	- 36.751	- 41.989	- 414.855	- 493.595
Zmiany w zakresie ryzyka kredytowego (netto)	- 26.761	61.602	328.213	363.053
Zmiany z tytułu modyfikacji bez wyłączenia (netto)	- 16	18	- 986	- 983
Zmniejszenie z tytułu odpisów	-7.372	-6.412	-622.944	-636.728
Zmiany związane z modelem/wariantem ryzyka	172	609	-3.667	-2.886
Zmiana zakresu konsolidacji	-17.237	-47.185	-207.080	-271.503
Kursy walutowe i inne	-21.353	-31.721	-113.253	-166.327
Stan na 31.12.	170.512	332.789	1.986.355	2.489.656

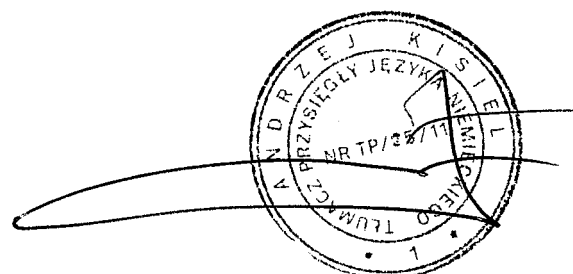
Poniższa tabela przedstawia kształtowanie się rezerw na zobowiązania z tytułu kredytów, gwarancji finansowych i innych zobowiązań:

2019	Etap 1 Oczekiwana strata w okresie miesięcznym	Etap 2 12-Oczekiwana strata w pozostałym okresie	Etap 3 wOczekiwana strata w pozostałym okresie	Razem
W tys. €				
Stan na 1.1.	36.638	32.253	56.860	125.750
Wzrost z tytułu powstania i nabycia	34.979	6.980	16.192	58.150
Zmniejszenie z tytułu wyśięgowania	- 11.757	- 6.981	- 12.759	- 31.497
Zmiany w zakresie ryzyka kredytowego (netto)	- 18.069	- 2.644	26.279	5.566
Zmiany z tytułu modyfikacji bez wyłączenia (netto)	0	0	1	1
Zmniejszenie z tytułu odpisów	0	0	0	0
Zmiany związane z modelem/wariantem ryzyka	-381	-486	-387	-1.255
Zmiana zakresu konsolidacji	0	1	0	1
Kursy walutowe i inne	2.307	945	593	3.845
Stan na 31.12.	43.715	30.069	86.777	160.561

2018	Etap 1 Oczekiwana strata w okresie miesięcznym	Etap 2 12-Oczekiwana strata w pozostałym okresie	Etap 3 wOczekiwana strata w pozostałym okresie	Razem
W tys. €				
Stan na 1.1.	21.168	25.996	101.521	148.685
Wzrost z tytułu powstania i nabycia	24.266	7.389	3.188	34.843
Zmniejszenie z tytułu wyśięgowania	- 10.397	- 5.721	- 8.771	- 24.890
Zmiany w zakresie ryzyka kredytowego (netto)	0	0	- 28.569	- 28.569
Zmiany z tytułu modyfikacji bez wyłączenia (netto)	0	0	0	0
Zmniejszenie z tytułu odpisów	0	0	0	0
Zmiany związane z modelem/wariantem ryzyka	0	0	0	0
Zmiana zakresu konsolidacji	-2.464	-3.466	-2.734	-8.664
Kursy walutowe i inne	4.064	8.055	-7.774	4.345
Stan na 31.12.	36.638	32.253	56.860	125.750

Poniższa tabela przedstawia stan odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw zgodnie z MSSF 9, w podziale na klasy aktywów:

2019	Etap 1 Oczekiwana strata w okresie miesięcznym	Etap 2 12-Oczekiwana strata w pozostałym okresie	Etap 3 wOczekiwana strata w pozostałym okresie	Razem
W tys. €				
Należności i zobowiązania	183.954	342.992	1.797.727	2.324.673
Banki Centralne	118	0	0	118
Instytucje rządowe	3.155	3.076	2.219	8.450
Banki	417	27	3.857	4.300
Inne instytucje finansowe	7.120	6.928	32.783	46.831
Instytucje niefinansowe	87.162	99.487	995.995	1.182.643
Gospodarstwa domowe	85.984	233.473	762.872	1.082.329
Zobowiązania kredytowe, gwarancje finansowe i inne zobowiązania	43.715	30.069	86.777	160.561
Razem	227.669	373.061	1.884.504	2.485.234



2018	Etap 1 Oczekiwana strata w okresie 12-miesięcznym	Etap 2 Oczekiwana strata w pozostałym okresie	Etap 3 Oczekiwana strata w pozostałym okresie	Razem
w tys. €				
Należności i zobowiązania	170.512	332.789	1.986.355	2.489.656
Banki Centralne	999	0	0	999
Instytucje rządowe	4.632	1.560	2.264	8.455
Banki	440	185	8.113	8.738
Inne instytucje finansowe	6.349	4.198	65.422	75.969
Instytucje niefinansowe	91.193	94.377	1.143.465	1.329.035
Gospodarstwa domowe	66.900	232.470	767.090	1.066.460
Zobowiązania kredytowe, gwarancje finansowe i inne	36.638	32.253	56.860	125.750
Razem	207.150	365.042	2.043.214	2.615.406

Poniższa tabela przedstawia stan odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw zgodnie z MSSF 9, w podziale na segmenty:

2019	Etap 1 Oczekiwana strata w okresie miesięcznym	Etap 2 Oczekiwana strata w pozostałym okresie	Etap 3 Oczekiwana strata w pozostałym okresie	Razem
w tys. €				
Należności i zobowiązania	183.954	342.992	1.797.727	2.324.673
Europa Centralna	48.402	118.838	579.549	746.789
Europa Południowo-Wschodnia	69.777	100.952	522.317	693.046
Europa Wschodnia	40.878	68.401	262.794	372.074
Korporacje i Rynki Grupy	24.571	54.637	430.942	510.150
Centra Bankowości Korporacyjnej	326	163	2.124	2.614
Zobowiązania kredytowe, gwarancje finansowe i inne	43.715	30.069	86.777	160.561
Razem	227.669	373.061	1.884.504	2.485.234

2018	Etap 1 Oczekiwana strata w okresie 12-miesięcznym	Etap 2 Oczekiwana strata w pozostałym okresie	Etap 3 Oczekiwana strata w pozostałym okresie	Razem
w tys. €				
Należności i zobowiązania	170.512	332.789	1.986.355	2.489.656
Europa Centralna	45.005	137.776	632.920	815.701
Europa Południowo-Wschodnia	55.340	101.131	538.987	695.458
Europa Wschodnia	34.578	52.953	304.128	391.659
Korporacje i Rynki Grupy	35.590	40.929	486.633	563.152
Centra Bankowości Korporacyjnej	0	0	23.686	23.686
Zobowiązania kredytowe, gwarancje finansowe i inne	36.638	32.253	56.860	125.750
Razem	207.150	365.042	2.043.214	2.615.406

(39) Aktywa zmodyfikowane

Zmiany w umownych przepływach pieniężnych z aktywów finansowych są badane zarówno według kryteriów jakościowych, jak i ilościowych, w celu ustalenia, czy zmiany te są istotne, czy też nieistotne. Istotne modyfikacje skutkują usunięciem z bilansu istniejącego składnika aktywów i ujęciem nowego instrumentu finansowego (w tym nowa klasyfikacja i nowy podział na stopnie w ramach logiki utraty wartości). Nieistotne modyfikacje nie powodują wyłączenia z bilansu, lecz korektę wartości bilansowej brutto, która jest ujmowana w rachunku zysków i strat.

2019	Etap 1	Etap 2	Etap 3	Suma
w tys. €				
Efekt modyfikacji netto z aktywów finansowych	- 2.881	- 47	989	- 1.940
Wartość bilansowa brutto przed modyfikacją aktywów finansowych	1.832.152	170.822	52.063	2.055.038
Wartość księgowa brutto zmienionych aktywów na dzień 31.12. roku, które w ciągu roku uległy zmianie do etapu 1.	-	21.072	0	21.072

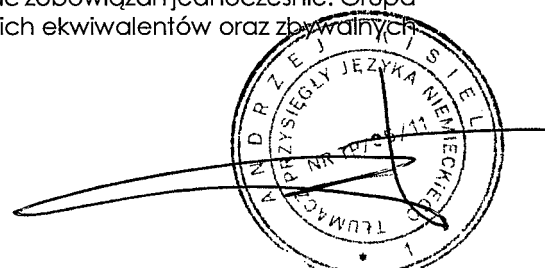
2018	Etap 1	Etap 2	Etap 3	Suma
w tys. €				
Efekt modyfikacji netto z aktywów finansowych	- 2.734	- 1.565	- 516	- 4.815
Wartość bilansowa brutto przed modyfikacją aktywów finansowych	754.975	101.235	62.451	918.662
Wartość księgowa brutto zmienionych aktywów na dzień 31.12. roku, które w ciągu roku uległy zmianie do etapu 1.	-	0	0	0

(40) Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych

Poniższe tabele przedstawiają aktywa finansowe i zobowiązania finansowe, które są kompensowane w skonsolidowanym bilansie lub podlegają ramom kompensacji o charakterze wykonalnym/nieegzekwowalnym lub podobnym umowom dotyczącym podobnych instrumentów finansowych, niezależnie od tego, czy są one kompensowane w bilansie, czy też nie.

Podobne umowy obejmują między innymi umowy dotyczące rozliczania instrumentów pochodnych i globalne umowy ramowe dotyczące transakcji odkupu lub pożyczek papierów wartościowych. Podobne instrumenty finansowe obejmują instrumenty pochodne, umowy z przyrzeczeniem odkupu i umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu oraz transakcje udzielania i zaciągania pożyczek papierów wartościowych.

Niektóre z tych umów nie są kompensowane w bilansie, ponieważ poszczególnym kontrahentom przysługuje prawo do kompensaty ujętych kwot, które jest wykonalne jedynie w przypadku wystąpienia zdarzenia stanowiącego niewykonanie zobowiązania, niewypłacalności lub upadłości Grupy lub kontrahentów, lub innych wcześniej ustalonych zdarzeń. Ponadto Grupa i jej partnerzy umowni nie zamierzają rozliczać się w kwocie netto ani realizować aktywów i rozliczać zobowiązań jednocześnie. Grupa otrzymuje i dostarcza zabezpieczenia w postaci środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz zbywalnych papierów wartościowych.



2019	Wartość brutto rozpoznane aktywa finansowe	zobowiązania netto ujęte w bilansie	Wartość netto rozpoznane aktywa finansowe	Kwoty z globalnej umowy kompensowania instrumenty finansowe	otrzymane zabezpieczenie gotówkowe	umowy netto
w tys. €						
Instrumenty pochodne (wykonalne)	3.962.748	1.866.344	2.096.404	1.246.876	138.598	710.930
Umowy z przyrzeczeniem odkupu, pożyczki papierów wartościowych i podobne umowy (prawnie egzekwowalne)	11.142.163	0	11.142.163	11.100.094	0	42.068
Razem	15.104.911	1.866.344	13.238.567	12.346.971	138.598	752.998

2019	Wartość brutto rozpoznane zobowiązania finansowe	aktywa netto ujęte w bilansie	Wartość netto rozpoznane zobowiązania finansowe	Kwoty z globalnej umowy kompensowania instrumenty finansowe	otrzymane zabezpieczenie gotówkowe	umowy netto
w tys. €						
Instrumenty pochodne (wykonalne)	3.891.272	1.866.344	2.024.928	1.152.669	147.947	724.312
Umowy z przyrzeczeniem odkupu, pożyczki papierów wartościowych i podobne umowy (prawnie egzekwowalne)	795.334	0	795.334	779.854	0	15.479
Razem	4.686.605	1.866.344	2.820.261	1.932.523	147.947	739.791

W 2019 roku aktywa, które nie były przedmiotem prawnie wiążącej umowy nettingu, wynosiły 138 960 937 tys. EUR (w 2018 roku: 130 310 110 tys. EUR). Pochodne instrumenty finansowe i środki pieniężne z transakcji reverserepo stanowiły nieznaczną część tej sumy. Zobowiązania, które nie były przedmiotem prawnie wiążącej umowy nettingu wyniosły 135 614 259 tys. EUR w 2019 roku (2018 r.: 125 248 281 tys. EUR), z czego tylko nieznaczną część stanowiły pochodne instrumenty finansowe oraz depozyty pieniężne z transakcji repo.

2018	Wartość brutto zobowiązania netto ujęte w bilansie	aktywa netto ujęte w bilansie	Wartość netto rozpoznane zobowiązania finansowe	Kwoty z globalnej umowy kompensowania instrumenty finansowe	otrzymane zabezpieczenie gotówkowe	umowy netto
w tys. €						
Instrumenty pochodne (wykonalne)	3.039.561	1.061.801	1.977.760	1.416.311	80.885	480.563
Umowy z przyrzeczeniem odkupu, pożyczki papierów wartościowych i podobne umowy (prawnie egzekwowalne)	7.827.285	0	7.827.285	7.786.627	0	40.658
Razem	10.866.846	1.061.801	9.805.045	9.202.938	80.885	521.221

2018	Wartość brutto rozpoznane zobowiązania finansowe	aktywa netto ujęte w bilansie	Wartość netto rozpoznane zobowiązania finansowe	Kwoty z globalnej umowy kompensowania instrumenty finansowe	otrzymane zabezpieczenie gotówkowe	umowy netto
w tys. €						
Instrumenty pochodne (wykonalne)	2.692.327	1.061.801	1.630.526	587.999	285.439	757.088
Umowy z przyrzeczeniem odkupu, pożyczki papierów wartościowych i podobne umowy (prawnie egzekwowalne)	822.991	0	822.991	799.464	0	23.527
Razem	3.515.318	1.061.801	2.453.517	1.387.463	285.439	780.615

(41) Sekurytyzacja (RBI jako jednostka inicjująca)

Sekurytyzacja stanowi szczególną formę refinansowania i zwiększenia ryzyka kredytowego poprzez plasowanie ryzyka związanego z kredytami lub leasingiem opartym na portfelach z inwestorami rynku kapitałowego. Celem sekurytyzacji zawieranych przez Grupę jest odciążenie kapitału regulacyjnego na poziomie Grupy oraz wykorzystanie dodatkowych źródeł refinansowania.

Następujące transakcje z kontrahentami zewnętrznymi dotyczące wszystkich lub co najmniej poszczególnych transz były aktywne w bieżącym roku budżetowym i doprowadziły do zmniejszenia ryzyka kredytowego, co przyczyniło się również do zmniejszenia aktywów ważonych ryzykiem w sprawozdawczości regulacyjnej. Dane liczbowe przedstawione w każdym przypadku przedstawiają portfel sekurytyzowany i należności bazowe, jak również kwotę transzy ulokowanej zewnętrznie na dzień bilansowy.

2019	Początek	Koniec	Max. wolumen	Portfel sekurytyzo wany	Należności pozostałe ⁴	Portfolio	Zewnętrzna transza	Wartość zewnętrznej transzy
w tys. €								
Synthetic Transaction10. ROOF CRE 2019 ¹	2019	09. 2029	1.262.072	1.222.584	3.441.893	Klienci korporacyjni Project finance	Mezzanin	94.700
Synthetic Transaction ROOF Slovakia 2017 ²	11. 2017	04. 2025		1.231.637	2.461.636	Kredyty firmowe	Mezzanin	83.800
Synthetic Transaction12. EIF JEREMIE Romania ³	2010	12. 2023	172.500	5.838	7.297	Kredyty SME	Junior	2.258
Synthetic Transaction03. EIF JEREMIE Slovakia	2014	06. 2025	60.000	10.818	15.454	Kredyty SME	Junior	3.679
Synthetic Transaction EIF Western Balkans EDIF Albania	12. 2016	06. 2028	17.000	9.938	14.198	Kredyty SME	Junior	2.975
Synthetic Transaction EIF Western Balkans EDIF Croatia	05. 04. 2015	2023	20.107	3.713	5.304	Kredyty SME	Junior	391

1 Transza młodsza zorganizowana w ramach Grupy

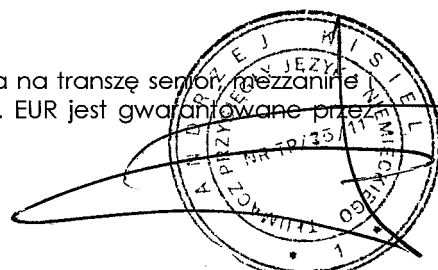
2 Transza młodsza w ramach Grupy

3 Ze względu na pełną amortyzację transzy uprzywilejowanej, kwota ulokowanej zewnętrznie transzy podporządkowanej odpowiada kwocie sekurytyzowanego portfela.

4 Ekspozycje bazowe (sekurytyzowane i niesekurytyzowane)

MŚP: Małe i średnie przedsiębiorstwa

ROOF CRE 2019 to nowa transakcja syntetyczna, która została podzielona na transzę senior, mezzanine i junior. Ryzyko kredytowe transzy typu mezzanine w wysokości 94 700 tys. EUR jest gwarantowane przez



inwestora instytucjonalnego, natomiast ryzyko kredytowe transzy drugorzędnej i uprzywilejowanej jest zachowane.

ROOF Slovakia 2017 jest transakcją syntetyczną podzieloną na transzę senior, mezzanine i junior. Transza typu mezzanine w wysokości 83 800 tys. EUR została sprzedana inwestorom instytucjonalnym, natomiast ryzyko kredytowe transzy młodszej i wyższej pozostaje po stronie Grupy.

W ramach inicjatywy JEREMIE uczestniczące spółki zależne (Raiffeisenbank S.A., Bukareszt i Tatra banka a.s., Bratysława) otrzymały gwarancje od Europejskiego Funduszu Inwestycyjnego (EFI) na wsparcie kredytów dla małych i średnich przedsiębiorstw. W 2016 r. słowacka transakcja JEREMIE została przekształcona w kapitałową gwarancję kredytową za pośrednictwem słowackiego państwowego funduszu majątkowego. EFI nie jest już częścią transakcji.

W ramach Instrumentu Wspierania Rozwoju Przedsiębiorczości i Innowacji na Bałkanach Zachodnich uczestniczące spółki zależne (Raiffeisenbank Sh.a., Tirana i Raiffeisenbank Austria d.d., Zagrzeb) podpisały umowę w sprawie gwarancji portfelowych, która jest finansowana przez UE i, podobnie jak inicjatywy JEREMIE, ma na celu wspieranie dostępu do finansowania dla małych i średnich przedsiębiorstw.

(42) Aktywa przeniesione

Grupa zawiera transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie aktywów handlowych, papierów wartościowych i inwestycji oraz kredytów i pożyczek na rzecz klientów. Przeniesione aktywa finansowe są nadal ujmowane w całości lub w stopniu, w jakim Grupa utrzymuje w nich zaangażowanie, lub są całkowicie wyłączone z bilansu. Przeniesienie aktywów finansowych, które nie zostały w pełni usunięte z bilansu lub w które Grupa jest trwale zaangażowana, odbywa się przede wszystkim poprzez umowy odkupu, transakcje udzielania i zaciągania pożyczek papierów wartościowych oraz sekurytyzację.

Aktywa finansowe przeniesione, lecz nie usunięte z bilansu

Umowy odkupu to transakcje, w których Grupa sprzedaje papier wartościowy i jednocześnie zobowiązuje się do odkupienia go w przyszłości po ustalonej cenie. Grupa nadal w pełni ujmuje papiery wartościowe w swoim bilansie, ponieważ zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści związane z ich posiadaniem. Otrzymana kontradyskonta gotówkowa jest ujmowana jako składnik aktywów finansowych, a zobowiązanie jest ujmowane jako zobowiązanie do zapłaty ceny odkupu. Ponieważ Grupa sprzedaje umowne prawa do przepływów pieniężnych z tytułu papierów wartościowych, nie może korzystać z przeniesionych papierów wartościowych w okresie obowiązywania umowy.

Transakcje pożyczania papierów wartościowych to transakcje, w których Grupa pożycza papiery wartościowe za prowizję i otrzymuje środki pieniężne jako zabezpieczenie. Grupa nadal w pełni ujmuje papiery wartościowe w swoim bilansie, ponieważ zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści związane z ich posiadaniem. Otrzymana kontradyskonta gotówkowa jest ujmowana jako składnik aktywów finansowych, a zobowiązanie jest ujmowane jako zobowiązanie do spłaty. W związku z tym, że Grupa sprzedaje umowne prawa do przepływów pieniężnych z papierów wartościowych wynikających z umowy kredytowej, nie może korzystać z przeniesionych papierów wartościowych w okresie trwania umowy.

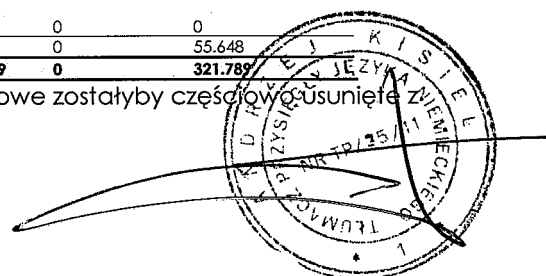
Grupa sprzedaje klientom kredyty i pożyczki firmom sekurytyzacyjnym, które z kolei emitują inwestorom obligacje zabezpieczone przejmowanymi aktywami. W przypadku sekurytyzacji, w których Grupa przenosi kredyty i pożyczki na klientów do nieskonsolidowanej spółki sekurytyzacyjnej, część ryzyka pozostaje po stronie Grupy, podczas gdy inna część, jak również ryzyko przedterminowej spłaty i ryzyko stopy procentowej jest przenoszone na spółkę. W związku z tym Grupa nie zachowuje ani nie przenosi zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z tymi aktywami.

Poniższa tabela przedstawia wartości bilansowe przekazanych aktywów:

2019	Przeniesione aktywa			Otrzymane zabezpieczenia				
	Wartość księgowa	w sekurytyzacje	tymw odkupu	umowy	Wartość księgowa	w sekurytyzacje	tymw odkupu	umowy
w tys. €								
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	87.435	0		87.435	85.444	0		85.444
Aktywa finansowe nie przeznaczone do obrotu wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	45.497	0	45.497	47.750	0			47.750
Aktywa finansowe – zamortyzowany koszt	108.621	0	108.621	98.679	0			98.679
Razem	241.553	0	241.553	231.873	0			231.873

2018	Przeniesione aktywa			Otrzymane zabezpieczenia				
	Wartość księgowa	w sekurytyzacje	tymw odkupu	umowy	Wartość księgowa	w sekurytyzacje	tymw odkupu	umowy
w tys. €								
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	266.470	0		266.470	266.141	0		266.141
Aktywa finansowe nie przeznaczone do obrotu wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktywa finansowe – zamortyzowany koszt	63.740	0	63.740	55.648	0			55.648
Razem	330.210	0	330.210	321.789	0			321.789

Obecnie nie ma transakcji sekurytyzacyjnych, w których aktywa finansowe zostałyby częściowo usunięte z bilansu.



(43) Aktywa zastawione jako zabezpieczenie i znacznie ograniczone

Grupa zastawia aktywa głównie na potrzeby umów odkupu, umów pożyczek papierów wartościowych, jak również innych umów kredytowych oraz na potrzeby zabezpieczenia zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych. Poniższa tabela zawiera aktywa z tytułu transakcji repo, pożyczek papierów wartościowych, sekurytyzacji, skryptów dłużnych przeniesionych jako zabezpieczenie zobowiązań lub gwarancji (czyli depozytów zabezpieczonych):

w tys. €	2019	2018	
	Zaciągnięte	W przeciwnym razie ograniczone zobowiązaniami	Zaciągnięte
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	128.868	0	309.030
Aktywa finansowe nie przeznaczone do obrotu wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1.572	0	753
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	27.925	0	0
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	218.097	4.836	119.858
Aktywa finansowe – zamortyzowany koszt	11.027.243	782.108	8.079.756
Razem	11.403.705	786.945	8.509.397

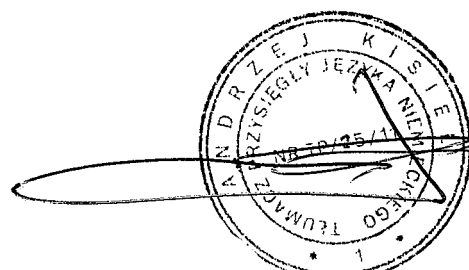
Zdolność Grupy do swobodnego dostępu i przenoszenia aktywów do i z innych spółek Grupy oraz do regulowania zobowiązań może być ograniczona wymogami prawnymi, umownymi lub regulacyjnymi oraz prawami własności intelektualnej udziałów niekontrolowanych. Ponieważ udziałom niekontrolującym Grupa nie przyznała żadnych istotnych praw własności intelektualnej, na dzień bilansowy nie istniały żadne istotne ograniczenia.

Następujące produkty ograniczają korzystanie z aktywów Grupy: umowy odkupu, umowy pożyczek i kredytów papierów wartościowych w celu zabezpieczenia zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych, sekurytyzacji i różnych transakcji ubezpieczeniowych. Poniższa tabela przedstawia aktywa zastawione jako zabezpieczenie i w inny sposób wyznaczone aktywa związane z odpowiednim zobowiązaniem. Ze względów prawnych lub innych nie mogą być one wykorzystywane jako zabezpieczenie pożyczonych środków z uwagi na ich przeznaczenie.

Poniższa tabela przedstawia papiery wartościowe i inne aktywa finansowe przyjęte jako zabezpieczenie:

w tys. €	2019	2018
Papiery wartościowe i inne aktywa finansowe przyjmowane jako zabezpieczenie	12.095	9.138.919
w tym papiery wartościowe sprzedane lub zastawione	2.365	1.603.132

Grupa otrzymała zabezpieczenie, którego sprzedaż lub odtworzenie jest dozwolone nawet wtedy, gdy nie doszło do niewykonania zobowiązań w ramach transakcji reverserepo, pożyczek papierów wartościowych, instrumentów pochodnych lub innych transakcji. Informacje na temat Obciążenia aktywów Grupy znajdują się w informacjach dotyczących trzeciego filaru opublikowanych zgodnie z rozporządzeniem w sprawie wymogów kapitałowych (CRR), część 8 rozporządzenia UE 575/2013.



(44) Podział pozostałych terminów zapadalności

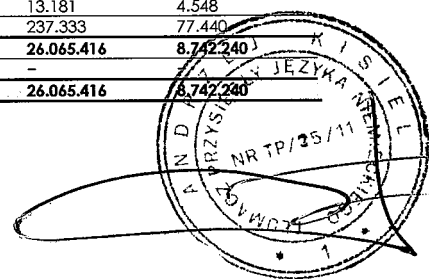
Aktywa 2019 w tys. €	Aktywa krótkoterminowe Na żądanie lub bez terminu zapadalności	Do 3 miesięcy	Więcej niż 3 miesiące, do 1 roku	Więcej niż 1 rok, do 5 lat	Więcej niż 5 lat
Środki pieniężne w kasie, salda w bankach centralnych i inne depozyty na żądanie	24.044.341	244.923	0	0	0
Aktywa finansowe - koszt zamortyzowany	6.227.629	16.658.400	16.997.394	38.389.876	32.011.760
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	140.260	445.138	741.557	2.290.988	1.163.412
Aktywa finansowe nie przeznaczone do obrotu wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	311.368	26.823	17.947	61.344	358.455
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	29.515	137.599	556.330	1.188.421	363.968
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	756.830	400.250	287.987	1.704.315	1.032.989
Rachunkowość zabezpieczeń	- 46.562	13.282	14.782	280.750	134.903
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	1.106.539	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	1.828.929	-	-	-	-
Wartości niematerialne i prawne	757.435	-	-	-	-
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	61.272	-	-	-	-
Należności z tytułu odroczonego podatku dochodowego	70.567	35	9.633	63.057	472
Inne aktywa	645.231	429.852	221.311	17.760	435
Razem	35.933.353	18.356.303	18.846.941	43.996.513	35.066.394

Zobowiązania 2019 w tys. €	Krótkoterminowe zobowiązania Na żądanie lub bez terminu zapadalności	Do 3 miesięcy	Więcej niż 3 miesiące, do 1 roku	Więcej niż 1 rok, do 5 lat	Więcej niż 5 lat
Zobowiązania finansowe - koszt zamortyzowany	64.336.066	17.213.440	14.145.594	24.102.785	8.966.531
Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	134.987	264.320	913.770	529.648
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	94.293	479.101	680.365	2.839.396	1.695.656
Rachunkowość zabezpieczeń	- 43.896	23.597	1.954	113.818	150.977
Rezerwy na zobowiązania i opłaty	491.193	18.203	144.779	112.508	316.048
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	25.487	2.054	2.991	0	17
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30.371	1.653	6.072	- 933	853
Pozostałe zobowiązania	315.859	98.862	43.474	159.294	23.332
Suma częściowa	65.249.374	17.971.897	15.289.549	28.240.638	11.683.062
Kapitał własny	13.764.983	-	-	-	-
Razem	79.014.358	17.971.897	15.289.549	28.240.638	11.683.062

Aktywa 2018 w tys. €	Aktywa krótkoterminowe Na żądanie lub bez terminu zapadalności	Do 3 miesięcy	Więcej niż 3 miesiące, do 1 roku	Aktywa długoterminowe Na żądanie lub bez terminu zapadalności	Do 3 miesięcy
Środki pieniężne w kasie, salda w bankach centralnych i inne depozyty na żądanie	22.435.608	121.876	0	0	0
Aktywa finansowe - koszt zamortyzowany	6.015.523	15.551.468	14.476.282	33.847.192	28.865.309
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1.544.399	395.164	1.073.671	2.369.427	1.106.356
Aktywa finansowe nie przeznaczone do obrotu wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	182.644	55.549	27.253	57.544	236.792
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	56.490	7.801	78.560	2.143.256	906.008
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	517.605	390.835	489.113	1.410.899	1.085.157
Rachunkowość zabezpieczeń	0	25.550	8.363	283.208	140.081
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	964.213	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	1.384.277	-	-	-	-
Wartości niematerialne i prawne	692.897	-	-	-	-
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	56.820	-	-	-	-
Należności z tytułu odroczonego podatku dochodowego	109.846	10	9.458	2.677	380
Inne aktywa	366.645	442.232	146.187	34.309	220
Razem	34.326.967	16.990.484	16.308.887	40.148.512	32.340.305

Zobowiązania 2018 w tys. €	Krótkoterminowe zobowiązania Na żądanie lub bez terminu zapadalności	Do 3 miesięcy	Więcej niż 3 miesiące, do 1 roku	Długoterminowe zobowiązania Na żądanie lub bez terminu zapadalności	Do 3 miesięcy
Zobowiązania finansowe - koszt zamortyzowany	59.228.519	17.406.300	13.434.188	22.372.904	6.632.187
Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	142.574	265.799	975.203	547.500
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	133.755	641.450	800.200	2.362.179	1.164.251
Rachunkowość zabezpieczeń	0	3.345	13.668	11.154	62.882
Rezerwy na zobowiązania i opłaty	367.987	12.273	128.768	93.462	253.433
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	38.969	493	1.914	0	0
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34.414	0	7.559	13.181	4.548
Pozostałe zobowiązania	36.603	54.281	141.083	237.333	77.440
Suma częściowa	59.840.246	18.260.716	14.793.179	26.065.416	8.742.240
Kapitał własny	12.413.358	-	-	-	-
Razem	72.253.604	18.260.716	14.793.179	26.065.416	8.742.240

(45) Wolumen walut obcych



w tys. €	2019	2018
Aktywa	71.709.428	63.487.761
Zobowiązania	59.523.322	52.444.554

(46) Pochodne instrumenty finansowe

2019 w tys. €	Wartość nominalna	Wartość rynkowa Pozytywna	Negatywna
Księga handlowa	176.548.070	1.663.968	- 1.655.063
Kontrakty na stopę procentową	121.991.721	1.041.459	- 874.110
Kontrakty kapitałowe	5.121.269	179.840	- 185.233
Kontrakty na kursy walutowe i złoto	47.327.103	430.888	- 499.132
Umowy kredytowe	745.140	5.446	- 10.800
Kontrakty terminowe typu futures na towary	104.744	5.142	- 69
Inne	1.258.093	1.193	- 85.719
Księga bankowa	22.882.001	230.496	- 278.531
Kontrakty na stopę procentową	16.673.905	203.115	- 186.290
Kontrakty kapitałowe	0	0	0
Kontrakty na kursy walutowe i złoto	6.029.596	27.381	- 85.031
Umowy kredytowe	178.500	0	- 7.210
Instrumenty zabezpieczające	26.647.095	402.064	- 282.066
Kontrakty na stopę procentową	26.111.060	394.352	- 275.225
Kontrakty na kursy walutowe i złoto	536.036	7.712	- 6.840
Razem	226.077.166	2.296.528	- 2.215.660
Produkty OTC	220.663.760	2.258.276	- 2.089.351
Produkty znajdujące się w obrocie giełdowym	3.126.929	26.471	- 22.510

2018 w tys. €	Wartość nominalna	Wartość rynkowa Pozytywna	Negatywna
Księga handlowa	161.380.971	1.787.388	- 1.834.966
Kontrakty na stopę procentową	115.828.572	1.058.044	- 821.574
Kontrakty kapitałowe	3.861.755	120.879	- 365.332
Kontrakty na kursy walutowe i złoto	40.042.574	603.992	- 553.725
Umowy kredytowe	131.201	1.518	- 204
Kontrakty terminowe typu futures na towary	128.982	2.949	- 2.673
Inne	1.387.887	5	- 91.457
Księga bankowa	32.179.328	185.080	- 199.593
Kontrakty na stopę procentową	23.645.705	94.003	- 103.577
Kontrakty kapitałowe	4	74	- 218
Kontrakty na kursy walutowe i złoto	8.449.819	91.004	- 93.045
Umowy kredytowe	83.800	0	- 2.753
Instrumenty zabezpieczające	22.601.830	500.687	- 153.323
Kontrakty na stopę procentową	22.131.895	469.045	- 153.135
Kontrakty na kursy walutowe i złoto	469.935	31.643	- 187
Razem	216.162.128	2.473.156	- 2.187.882
Produkty OTC	210.878.533	2.405.437	- 2.044.893
Produkty znajdujące się w obrocie giełdowym	3.551.725	63.246	- 45.901

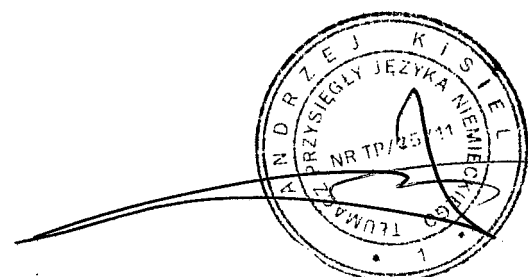
(47) Rachunkowość zabezpieczeń – Ujawnienia

RBI stosuje różne rodzaje rachunkowości zabezpieczeń w celu zmniejszenia ryzyka stopy procentowej i zmienności w rachunku zysków i strat: W zależności od zabezpieczanego ryzyka stosuje się zarówno rachunkowość zabezpieczeń wartości godziwej, jak i zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Oba typy mogą być modelowane zarówno na poziomie mikro, jak i w portfelach. Inny rodzaj rachunkowości zabezpieczeń zabezpiecza ryzyko inwestycyjne netto związane z wahaniami kursów wymiany rubla rosyjskiego i rumuńskiego leja.

Zgodnie z zapisami MSR 39, który Grupa postanowiła stosować w dalszym ciągu, jako podstawowe transakcje zabezpieczające wartość godziwą i przepływy pieniężne stosuje się różne instrumenty finansowe. W tym kontekście największą część stanowią pożyczki i należności po stronie aktywów oraz depozyty po stronie pasywów. Obligacje i sekurytyzowane zobowiązania są kolejnymi pozycjami wchodzącymi w skład relacji rachunkowości zabezpieczeń. Głównymi instrumentami zabezpieczającymi są umowy dotyczące stóp procentowych i kursów walutowych.

Instrumenty zabezpieczające

Poniższa tabela przedstawia podział instrumentów zabezpieczających na rodzaje rachunkowości zabezpieczeń na poziomie wartości nominalnej, zarówno w ujęciu łącznym, jak i na dzień rozwiązania umowy oraz na poziomie wartości bilansowej:



2019	Wartość nominalna	Data zapadalności				Wartość księgowa	
		Do 3 miesięcy	Więcej niż 3 miesiące, do 1 roku	Od 1 do 5 lat	Więcej niż 5 lat	Aktywa	Zobowiązania
Kontrakty na stopę procentową	25.836.475	366.339	2.424.468	13.765.451	9.280.217	394.113	271.426
Zabezpieczenie przepływu środków pieniężnych	1.480.307	50.000	156.589	1.251.591	22.127	11.951	2.117
Zabezpieczenie wartości godziwej	24.356.169	316.339	2.267.879	12.513.861	9.258.090	382.161	269.309
Kontrakty walutowe	810.620	500.000	37.125	225.106	48.389	7.952	10.639
Zabezpieczenie przepływu środków pieniężnych	217.107	0	37.125	179.982	0	240	3.799
Zabezpieczenie wartości godziwej	93.512	0	0	45.124	48.389	7.712	135
Zabezpieczenie inwestycji netto	500.000	500.000	0	0	0	0	6.706
Razem	26.647.095	866.339	2.461.594	13.990.557	9.328.605	402.064	282.066

2019	Wartość nominalna	Data zapadalności				Wartość księgowa	
		Do 3 miesięcy	Więcej niż 3 miesiące, do 1 roku	Do 3 miesięcy	Więcej niż 3 miesiące, do 1 roku	Aktywa	Zobowiązania
Kontrakty na stopę procentową	21.655.282	93.082	2.283.487	14.244.637	5.034.077	468.850	142.257
Zabezpieczenie przepływu środków pieniężnych	1.074.718	1.937	5.812	970.237	96.732	4.039	6.964
Zabezpieczenie wartości godziwej	20.580.564	91.145	2.277.675	13.274.400	4.937.345	464.811	135.293
Kontrakty walutowe	946.548	0	264.293	667.135	15.120	31.836	11.065
Zabezpieczenie przepływu środków pieniężnych	424.269	0	199.358	209.791	15.120	97	10.878
Zabezpieczenie wartości godziwej	117.279	0	64.935	52.344	0	15.123	187
Zabezpieczenie inwestycji netto	405.000	0	0	405.000	0	16.616	0
Razem	22.601.830	93.082	2.547.780	14.911.772	5.049.197	500.686	153.323

Zabezpieczenie wartości godziwej

Poniższa tabela przedstawia szczegóły dotyczące transakcji bazowych w relacjach zabezpieczających wartość godziwą:

2019		Wartość bazowych	księgowa	transakcji	Kwoty skumulowane z tytułu korekt wartości	Zmiany wartości	godziwej
w tys. €		Aktywa	Zobowiązania	godziwej	transakcji bazowych	transakcji bazowych ¹	
				Aktywa	Zobowiązania		
Transakcje zabezpieczające							
wysokość stóp procentowych	8.047.788	13.176.031		417.456	278.872	50.130	
Obligacje	1.440.430	34.424		10.838	0	53.275	
Kredyty i pożyczki	6.607.358	0		24.470	132	67.939	
Depozyty	0	6.534.469		0	180.497	- 97.077	
Zobowiązania sekurytyzowane	0	6.607.138		382.148	98.243	25.993	
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0		0	0	0	
Zabezpieczenie walutowe		53.510	0	586	0	1.184	
Inne aktywa	53.510	0		586	0	1.184	
Razem	8.101.298	13.176.031		418.043	278.872	51.314	

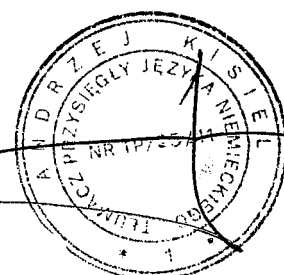
1 Zmiany wartości godziwej transakcji bazowych wykorzystanych do obliczenia nieefektywności

2018	Wartość księgowa transakcji	Wartość bazowych Aktywa	Kwoty skumulowane z tytułu korektZmiany wartości godziwej	Wartości bazowych transakcji bazowych ¹
w tys. €	Zobowiązania	Aktywa	Aktywa	Zobowiązania
Transakcje zabezpieczające				
wysokość stóp procentowych	5.374.344	11.297.125	96.654	404.324
Obligacje	1.068.975	31.416	817	0
Kredyty i pożyczki	4.305.369	0	- 32.855	2
Depozyty	0	6.080.897	0	166.855
Zobowiązania sekurytyzowane	0	5.184.812	128.693	237.467
Zabezpieczenie walutowe	50.019	0	- 1.135	0
Inne aktywa	50.019	0	- 1.135	0
Razem	5.424.363	11.297.125	95.519	404.324

1 Zmiany wartości godziwej transakcji bazowych wykorzystanych do obliczenia nieefektywności

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Poniższa tabela przedstawia szczegóły dotyczące zabezpieczeń przepływów pieniężnych



2019 w tys. €	Zmiany wartości instrumentów zabezpieczających ujęte w innych całkowitych dochodach	Instrumentów zabezpieczających ujęta w rachunku zysków i strat	Nieefektywna część instrumentów
Transakcje zabezpieczające wysokość stóp procentowych	2.675	146	
Kredyty i pożyczki	3.034	77	
Depozyty	- 810	23	
Zobowiązania sekurytyzowane	451	0	
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	46	
Zabezpieczenie walutowe	650	- 157	
Inne zobowiązania	650	- 157	
Gesamt	3.324	- 11	

2018 w tys. €	Zmiany wartości instrumentów zabezpieczających ujęte w innych całkowitych dochodach	Instrumentów zabezpieczających ujęta w rachunku zysków i strat	Nieefektywna część instrumentów
Transakcje zabezpieczające wysokość stóp procentowych	2.569	- 12.614	
Kredyty i pożyczki	1.484	- 124	
Depozyty	- 665	- 12.539	
Zobowiązania sekurytyzowane	1.750	0	
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	49	
Zabezpieczenie walutowe	5.116	- 797	
Inne zobowiązania	5.116	- 797	
Gesamt	7.685	- 13.411	

Sprzedaż podstawowej działalności bankowej w Polsce doprowadziła w drugim kwartale 2018 roku do zakończenia dotychczasowego portfela zabezpieczeń przepływów pieniężnych, który zabezpieczał wahania przepływów pieniężnych z tytułu kredytów walutowych i depozytów w walucie krajowej za pomocą walutowych swapów procentowych. Ten jednorazowy efekt w wysokości minus 13 417 tys. EUR jest ujęty w nieefektywnej części instrumentów zabezpieczających ujętej w rachunku zysków i strat.

Raport Ryzyka

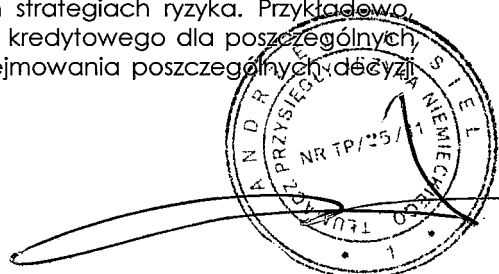
Aktywne zarządzanie ryzykiem stanowi podstawową kompetencję RBI. W celu skutecznej identyfikacji, klasyfikacji i kontroli ryzyka Grupa stale rozwija kompleksowe zarządzanie ryzykiem. Zarządzanie ryzykiem stanowi integralną część ogólnego zarządzania bankiem i, oprócz ram prawnych i regulacyjnych, uwzględnia w szczególności rodzaj, zakres i złożoność transakcji, jak również wynikające z nich ryzyka. W tym kontekście należy wspomnieć, że wewnętrzne modele ryzyka stosowane przez RBI do określania aktywów ważonych ryzykiem (RWA) zostały poddane przeglądowi przez organy nadzoru w ramach TRIM (Targeted Review of Internal Models). W tym kontekście RBI jest jednym z niewielu banków, które nie otrzymały żadnych warunków dotyczących modeli wewnętrznych, tj. modele stosowane wewnętrznie nie prowadzą do niedoszacowania ryzyka, a zatem spełniają oczekiwania organu nadzoru, jak również CRR. Poniższe dane liczbowe odnoszą się do regulacyjnego zakresu konsolidacji zgodnie z CRR. Spółki nie objęte konsolidacją na podstawie MSSF są objęte ryzykiem inwestycyjnym w zakresie ryzyka.

(48) Zasady zarządzania ryzykiem

W Grupie funkcjonuje system zasad i procedur pomiaru i monitorowania ryzyka, którego celem jest kontrola i zarządzanie ryzykiem istotnym dla wszystkich banków i specjalistycznych spółek Grupy. Politykę ryzyka i zasady zarządzania ryzykiem określa Zarząd. Zasady ryzyka obejmują:

- Zintegrowane zarządzanie ryzykiem: Ryzyko kredytowe i krajowe, ryzyko rynkowe i ryzyko płynności oraz ryzyko operacyjne są zarządzane jako główne rodzaje ryzyka w całej Grupie. W tym celu ryzyka te są mierzone, ograniczane, sumowane i porównywane z dostępnymi funduszami na pokrycie ryzyka.
- Jednolite metody: W celu zapewnienia spójnego i konsekwentnego podejścia do zarządzania ryzykiem, w całej Grupie stosowane są jednolite metody oceny i ograniczania ryzyka. Takie podejście jest skuteczne w opracowywaniu metod zarządzania ryzykiem i stanowi podstawę do jednolitego zarządzania Grupą we wszystkich krajach i segmentach działalności.
- Bieżące planowanie: Strategie dotyczące ryzyka i kapitału podwyższonego ryzyka są analizowane i zatwierdzane w trakcie rocznego procesu budżetowania i planowania. Szczególną uwagę zwraca się na unikanie koncentracji ryzyka.
- Niezależna kontrola: Istnieje wyraźny podział personalny i funkcjonalny pomiędzy działalnością gospodarczą a wszystkimi działaniami związanymi z zarządzaniem ryzykiem i kontrolą ryzyka.
- Obliczenia wstępne i końcowe: Ryzyko jest konsekwentnie uwzględniane w sprzedaży produktów oraz w pomiarze wyników skorygowanych o ryzyko. Gwarantuje to, że transakcje zawierane są wyłącznie na podstawie stosunku ryzyka do zysku oraz że unika się zachęt do podejmowania wysokiego ryzyka.

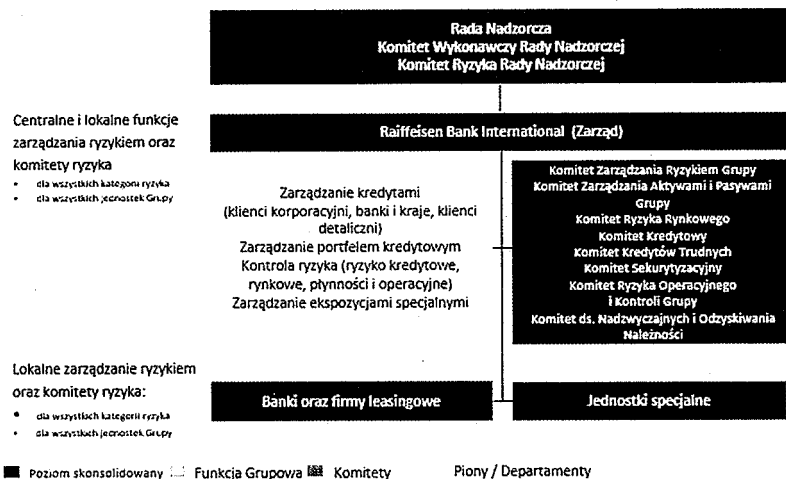
Zgodnie z tymi zasadami, jednostki zarządzania ryzykiem w Grupie opracowują szczegółowe strategie ryzyka, które przekładają te ogólne wytyczne na konkretne cele i konkretne standardy. Ogólna strategia dotycząca ryzyka w skali całego banku wynika ze strategii biznesowej i gotowości Grupy do podejmowania ryzyka i uzupełnia je o istotne dla ryzyka aspekty planowanej struktury biznesowej i rozwoju strategicznego. Aspekty te obejmują na przykład limity strukturalne lub cele w zakresie współczynnika kapitałowego, które muszą być przestrzegane przy podejmowaniu decyzji budżetowych i biznesowych. Dalsze konkretne cele dla poszczególnych kategorii ryzyka są określone w szczegółowych strategiach ryzyka. Przykładowo, strategia Grupy w zakresie ryzyka kredytowego określa limity portfela kredytowego dla poszczególnych krajów i segmentów oraz reguluje przyznawanie uprawnień do podejmowania poszczególnych decyzji kredytowych.



(49) Organizacja zarządzania ryzykiem

Zarząd Grupy zapewnia odpowiednią organizację i dalszy rozwój zarządzania ryzykiem. Decyduje ona o procedurach stosowanych do identyfikacji, pomiaru i monitorowania ryzyka oraz podejmuje środki kontroli w oparciu o przygotowane oceny i analizy. W realizacji tych zadań Zarząd jest wspierany przez niezależne jednostki zarządzania ryzykiem i specjalne komitety.

Zasadniczo zarządzanie ryzykiem w Grupie odbywa się na kilku poziomach. RBI AG opracowuje i wdraża te koncepcje jako nadrzędna instytucja kredytowa i we współpracy z poszczególnymi jednostkami zależnymi Grupy. Centralne jednostki zarządzania ryzykiem są odpowiedzialne za właściwe i odpowiednie wdrożenie procesów zarządzania ryzykiem. W tym celu ustanawiają one wytyczne Grupy i definiują specyficzne dla działalności gospodarczej wytyczne, narzędzia i procedury dla wszystkich spółek Grupy.



W poszczególnych jednostkach Grupy istnieją również lokalne jednostki zarządzania ryzykiem. Jednostki te realizują politykę ryzyka w poszczególnych kategoriach ryzyka i zarządzają działalnością w ramach zatwierdzonych budżetów ryzyka w celu osiągnięcia celów wynikających z polityki biznesowej. W tym celu monitorują one wynikające z tego ryzyka za pomocą standardowych metod pomiarowych i zgłaszają je do centralnych jednostek zarządzania ryzykiem za pomocą zdefiniowanych interfejsów sprawozdawczych. Funkcję centralnej i niezależnej kontroli ryzyka, wymaganej przez austriackie prawo bankowe, pełni jednostka organizacyjna kontrolująca ryzyko Grupy. Do jej zadań należy opracowywanie zasad kontroli ryzyka w całej Grupie i w odniesieniu do różnych kategorii ryzyka oraz niezależne i neutralne raportowanie profilu ryzyka do Komitetu Ryzyka Rady Nadzorczej, Zarządu i poszczególnych dyrektorów oddziałów. Dodatkowo określa się tutaj wymagany kapitał na pokrycie ryzyka dla poszczególnych jednostek Grupy oraz oblicza się stopień wykorzystania zdefiniowanych budżetów kapitałowych na pokrycie ryzyka w celu oceny adekwatności zasobów kapitałowych.

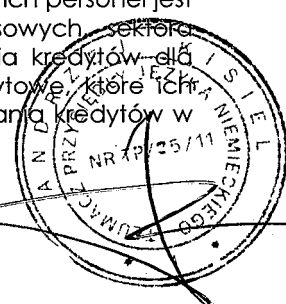
Komitety ryzyka

Komit ds. Ryzyka Grupy jest nadrzędnym organem decyzyjnym dla wszystkich obszarów Grupy związanych z ryzykiem. Decyduje ona o metodach i koncepcjach zarządzania ryzykiem, które mają być stosowane w całej Grupie oraz w kluczowych obszarach, a także odpowiada za bieżące opracowywanie i wdrażanie metod i parametrów pomiaru ryzyka oraz doskonalenie narzędzi zarządzania. Obejmuje to również gotowość do podejmowania ryzyka, różne budżety i limity ryzyka na poziomie całego banku oraz monitorowanie bieżącej sytuacji w zakresie ryzyka, z uwzględnieniem odpowiednich zasobów kapitałowych i odpowiednich limitów ryzyka. Zatwierdza on różne działania w zakresie zarządzania ryzykiem i kontroli (np. alokację budżetów ryzyka) oraz wspiera Zarząd w tych działaniach.

Komit Zarządzania Aktywami i Pasywami Grupy ocenia i zarządza strukturą bilansową i ryzykiem płynności oraz określa metodologię wewnętrznego systemu cen transferowych. W tym kontekście wykonuje ona kluczowe zadania związane z długoterminowym planowaniem refinansowania i określaniem środków zabezpieczających przed strukturalnym ryzykiem stopy procentowej i ryzykiem walutowym. Komitet ds. Zabezpieczenia Kapitału jest podkomitetem Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami Grupy i zarządza ryzykiem walutowym pozycji kapitałowej Grupy.

Komit Ryzyka Rynkowego zarządza ryzykiem rynkowym wynikającym z transakcji w ramach portfela handlowego i bankowego oraz ustala odpowiednie limity i procedury. W szczególności, wyniki działalności gospodarczej, obliczone ryzyka i zmierzone wykorzystanie limitów, jak również wyniki analiz scenariuszy i testów warunków skrajnych związanych z ryzykiem rynkowym są włączone do tego zarządzania.

Komitety kredytowe składają się z przedstawicieli z frontu i zaplecza administracyjnego, a ich personel jest zróżnicowany w zależności od klienta dla klientów korporacyjnych, instytucji finansowych, sektora publicznego i handlu detalicznego. Decydują oni o szczególnych kryteriach udzielania kredytów dla poszczególnych segmentów klientów i krajów oraz podejmują wszystkie decyzje kredytowe, które ich dotyczą, w ramach procesu zatwierdzania kredytu oraz przydziału uprawnień do udzielania kredytów w oparciu o ocenę ratingową i ilościową.



Komitet Kredytów Trudnych jest głównym organem w procesie oceny i podejmowania decyzji dotyczących problematycznych klientów. Jego przewodniczącym jest Chief Risk Officer (CRO). Pozostali członkowie z prawem głosu to członkowie Zarządu odpowiedzialni za działy klientów, Dyrektor Finansowy (CFO) oraz właściwi dyrektory działów i departamentów z działu Zarządzania Ryzykiem i Ekspozycjami Specjalnymi. Komitet ds. Sekurytyzacji jest organem decyzyjnym zajmującym się wnioskami o ograniczenie dotyczące stanowisk sekurytyzacyjnych w ramach konkretnych uprawnień decyzyjnych i przygotowuje propozycje zmian w strategii sekurytyzacji dla zarządu. Komitet ds. Sekurytyzacji służy również jako platforma wymiany informacji na temat pozycji sekurytyzacyjnych i rozwoju rynku.

Komitet Zarządzania Ryzykiem Operacyjnym i Kontrolingu Grupy, któremu przewodniczy CRO, składa się z przedstawicieli pionów biznesowych (detalicznego, rynkowego i klientów korporacyjnych) oraz przedstawicieli Compliance (w tym przestępstw finansowych), Internal Control System (ICS), Operations, Security and Risk Controlling. Organ ten jest odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem operacyjnym (w tym ryzykiem zachowania) w celu opracowania i ustanowienia strategii ryzyka operacyjnego opartej na profilu ryzyka i strategii biznesowej oraz, na tej podstawie, podejmowania decyzji dotyczących środków, kontroli i akceptacji ryzyka.

Komitet ds. Sytuacji Nadzwyczajnych i Odzyskiwania Należności jest organem decyzyjnym powoływanym przez Zarząd. Skład komitetu może się różnić w zależności od intensywności lub ukierunkowania (np. kapitał i/lub płynność) wymogów specyficznych dla danej sytuacji. Głównym zadaniem komitetu jest utrzymanie lub przywrócenie stabilności finansowej w rozumieniu ustawy o restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji banków (BaSAG) oraz BRRD (Banking Recovery and Resolution Directive) w przypadku krytycznej sytuacji finansowej.

Zapewnienie jakości i kontrola

Zapewnienie jakości w odniesieniu do zarządzania ryzykiem oznacza zapewnienie integralności, niezawodności i dokładności procesów, modeli, procedur obliczeniowych i źródeł danych. Ma to na celu zapewnienie, że Grupa przestrzega wszystkich wymogów prawnych i spełnia najwyższe standardy jakości w zakresie działań związanych z zarządzaniem ryzykiem.

Aspekty te są koordynowane przez dział Compliance Grupy, który na bieżąco analizuje system kontroli wewnętrznej i jest odpowiedzialny za monitorowanie jego wdrażania w przypadku konieczności wprowadzenia zmian.

Dwie ważne funkcje w niezależnym audycie pełnią działy Audytu i Compliance. Wykorzystanie niezależnego działu audytu wewnętrznego jest wymogiem prawnym i centralnym elementem systemu kontroli wewnętrznej. Dział audytu wewnętrznego dokonuje okresowych przeglądów wszystkich procesów biznesowych i tym samym wnosi istotny wkład w ich zabezpieczenie i doskonalenie. Przygotowane w tym celu sprawozdania są kierowane bezpośrednio do Zarządu i są regularnie omawiane na jego posiedzeniach.

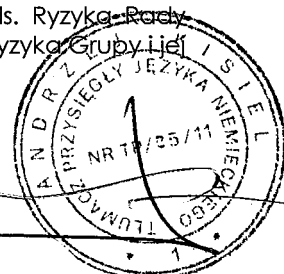
Dział Compliance jest odpowiedzialny za wszelkie kwestie związane ze zgodnością z wymogami prawnymi jako uzupełnienie i element systemu kontroli wewnętrznej. W ten sposób zgodność z obowiązującymi przepisami jest monitorowana w codziennych procesach.

Ponadto w ramach badania rocznego sprawozdania finansowego zewnętrzne firmy audytorskie przeprowadzają całkowicie niezależne i obiektywne badanie wolne od potencjalnych konfliktów interesów. Ponadto grupa podlega stałej kontroli Europejskiego Banku Centralnego, austriackiego urzędu ds. rynku finansowego oraz lokalnych organów nadzoru w tych krajach, w których posiada oddziały lub spółki zależne.

(50) Zarządzanie ryzykiem w Grupie

Zapewnienie odpowiednich zasobów kapitałowych jest jednym z głównych celów firmy. W tym celu wymagana kapitalizacja jest regularnie oceniana na podstawie ryzyka określonego przy użyciu modeli wewnętrznych, przy czym przy wyborze stosowanych modeli uwzględnia się istotność ryzyka ocenianego w rocznej ocenie ryzyka. Ta koncepcja zarządzania ryzykiem Grupy uwzględnia wymogi kapitałowe zarówno z perspektywy regulacyjnej (trwałość i kontynuacja działalności), jak i ekonomicznej (docelowa perspektywa ratingu). Odpowiada to zatem metodzie ilościowej oceny adekwatności kapitału wewnętrznego (ICAAP), wymaganej przez prawo i opisanej w wytycznych ICAAP opublikowanych przez Europejski Bank Centralny. Cały proces ICAAP Grupy podlega corocznemu przeglądowi w ramach oceny regulacyjnej Grupy Instytucji Kredytowych RBI.

Ramy Apetytu na ryzyko (RiskAppetite Framework - RAF) ograniczają ogólne ryzyko Grupy zgodnie ze strategicznymi celami biznesowymi i przydzielają obliczony kapitał na ryzyko do poszczególnych rodzajów ryzyka i obszarów działalności. Podstawowym celem RAF jest ograniczenie ryzyka, zwłaszcza w przypadku niekorzystnych scenariuszy i dużych indywidualnych zagrożeń, w taki sposób, aby spełnione były minimalne wskaźniki regulacyjne. W związku z tym ramy prawne dotyczące apetytu na ryzyko są ściśle powiązane z ICAAP i ILAAP (Internal Liquidity Adequacy Assessment Process) i określają limity ryzyka koncentracji dla rodzajów ryzyka klasyfikowanych jako istotne w ocenie ryzyka. Istnieje również powiązanie z planem restrukturyzacji, ponieważ limity zdolności do podejmowania ryzyka i tolerancji ryzyka w ramach RAF są skoordynowane z odpowiednimi limitami w ramach monitorowania progów. Komitet ds. Ryzyka Rady Nadzorczej otrzymuje również regularne raporty na temat apetytu na ryzyko oraz strategii ryzyka Grupy i jej realizacji, zgodnie z decyzją Zarządu.



Podejście	Ryzyko	Metoda pomiarowa	Poziom ufności
Perspektywa ekonomiczna			
Kapitał ekonomiczny	Ryzyko, że nieoczekiwane straty przewyższą kapitał wewnętrzny ekonomicznego punktu widzenia	Nieoczekiwana strata w horyzoncie czasowym 90 procent zysku i kapitał niezwiązany dla celów regulacyjnych) musi przekraczać wartość dodatkowych środków własnych narażoną na ryzyko (horyzont ryzyka: 1 rok) Grupy.	99,90 procent – zakłada gotowość do zapewnienia
Value-at-Risk	Ryzyko spadku kapitałowego zgodnie z regulacjami CRR	Prognostyczna zdolność do ponoszenia ryzyka (oczekiwany zysk i kapitał niezwiązany dla celów regulacyjnych) musi przekraczać wartość dodatkowych środków własnych narażoną na ryzyko (horyzont ryzyka: 1 rok) Grupy.	95 procent – zakłada gotowość do zapewnienia
Perspektywa normatywna			
Scenariusze stresowe	Ryzyko spadku kapitału podstawowego w trakcie cyklu gospodarczego	Prognostyczna zdolność do ponoszenia ryzyka (oczekiwany zysk i kapitał niezwiązany dla celów regulacyjnych) musi przekraczać wartość dodatkowych środków własnych narażoną na ryzyko (horyzont ryzyka: 1 rok) Grupy.	Około 95 procent - w oparciu o decyzję kierownictwa o wdrożeniu potencjalnie tymczasowego zmniejszenia ryzyka lub ustabilizowania środków kapitałowych

Perspektywa ekonomiczna – Kapitał ekonomiczny

Mierzy ono ryzyko za pomocą kapitału ekonomicznego, który jest porównywalną miarą ryzyka dla wszystkich rodzajów ryzyka. Jest on obliczany jako suma nieoczekiwanych strat z transakcji wszystkich jednostek Grupy w różnych kategoriach ryzyka. Ponadto ogólny bufor jest uwzględniany w przypadku innych rodzajów ryzyka, które nie są wyraźnie określone ilościowo.

Grupa stosuje poziom ufności 99,90% (2018: 99,92%) do obliczania kapitału ekonomicznego na koniec 2019 roku. Zgodnie z wytycznymi ICAAP wydanymi przez Europejski Bank Centralny, kapitał warstwy drugiej nie będzie już wykorzystywany do obliczania kapitału wewnętrznego na koniec 2019 r.

Zgodnie z wytycznymi ICAAP wydanymi przez Europejski Bank Centralny kapitał warstwy drugiej nie będzie już uwzględniany w obliczeniach kapitału wewnętrznego na koniec roku 2019. W wyniku tej zmiany metodologicznej w obliczaniu kapitału wewnętrznego oraz opisanego powyżej wzrostu kapitału ekonomicznego, wykorzystanie dostępnego kapitału podwyższonego ryzyka (stosunek kapitału ekonomicznego do wewnętrznego) wzrosło do 58,7% (2018 r.: 46%) na koniec 2019 roku.

Udziały poszczególnych rodzajów ryzyka w kapitale ekonomicznym::

w tys. €	2019	Udział	2018 ¹	Udział
Ryzyko kredytowe Klienci detaliczni	1.750.650	24,8%	1.175.737	19,5%
Ryzyko kredytowe Klienci korporacyjni	1.749.130	24,8%	1.637.701	27,2%
Ryzyko inwestycyjne	726.957	10,3%	308.365	5,1%
Ryzyko rynkowe	633.221	9,0%	649.290	10,8%
Ryzyko makroekonomiczne	556.989	7,9%	606.720	10,1%
Ryzyko operacyjne	454.151	6,4%	542.080	9,0%
Ryzyko innych środków trwałych	252.058	3,6%	226.118	3,8%
Ryzyko walutowe pozycji kapitałowej	229.412	3,2%	128.764	2,1%
Ryzyko kredytowe sektor publiczny	210.343	3,0%	281.316	4,7%
Ryzyko kredytowe instytucje kredytowe	147.766	2,1%	143.523	2,4%
Ryzyko związane z CVA	17.810	0,3%	17.090	0,3%
Ryzyko utraty płynności	72	0,0%	14.645	0,2%
Bufor ryzyka	336.428	4,8%	286.568	4,8%
Razem	7.064.987	100,0%	6.017.918	100,0%

¹ Korekta danych z roku poprzedniego (ryzyko rynkowe)

Regionalna alokacja kapitału ekonomicznego według lokalizacji jednostki Grupy:

w tys. €	2019	Udział	2018 ¹	Udział
Austria	2.822.211	39,9%	1.903.494	31,6%
Europa Wschonia	1.488.569	21,1%	1.308.671	21,7%
Europa Południowa	1.436.307	20,3%	1.329.702	22,1%
Europa Centralna	1.317.898	18,7%	1.471.099	24,4%
Reszta Świata	2	0,0%	4.952	0,1%
Razem	7.064.987	100,0%	6.017.918	100,0%

¹ Korekta danych z roku poprzedniego (ryzyko rynkowe)

W ciągu roku obliczony kapitał ekonomiczny Grupy wzrósł do 7.064.987 tys. EUR. Chociaż korekta modelu stosowanego obecnie do pokrycia innych przedsiębiorstw powiązanych i udziałów kapitałowych doprowadziła do wzrostu ryzyka związanego z udziałami kapitałowymi o 418 592 tys. EUR do 726 957 tys. EUR na dzień 31 grudnia 2019 r., oczekuje się, że ogólne zmiany w modelu doprowadzą do ponownego znacznego obniżenia ryzyka związanego z udziałami kapitałowymi w ciągu 2020 r. Ponadto, ryzyko walutowe pozycji kapitałowej wzrosło również o 100 648 tys. EUR. Wzrost liczby klientów detalicznych obciążonych ryzykiem kredytowym o 574 913 tys. EUR do 1 750 650 tys. EUR wynikał z implementacji kapitału regulacyjnego już posiadanego w Filarze I do kapitału ekonomicznego w zakresie walutowych kredytów hipotecznych w Polsce. W alokacji kapitału podwyższonego ryzyka na dzień 31 grudnia 2019 roku największy udział w kapitale ekonomicznym miały jednostki koncernu w Austrii – 40 % (2018 r.: 32 %). Wzrost w porównaniu z rokiem poprzednim wynikał ponownie z ryzyka inwestycyjnego oraz ryzyka walutowych kredytów hipotecznych polskiego oddziału RBI AG.

Kapitał ekonomiczny stanowi istotny instrument zarządzania ryzykiem w Grupie. W tym celu limity kapitału ekonomicznego są przydzielane poszczególnym jednostkom organizacyjnym w ramach rocznego procesu budżetowania i uzupełniane limitami wielkości, wrażliwości lub wartości zagrożonej dla zarządzania operacyjnego. Planowanie w Grupie prowadzone jest przez trzy lata w sposób rotacyjny i odnosi się zarówno do przyszłego rozwoju kapitału ekonomicznego, jak i dostępnego kapitału wewnętrznego. Kapitał ekonomiczny ma zatem istotny wpływ na planowanie przyszłych pożyczek oraz na ogólny limit ryzyka rynkowego.

Pomiar wyników skorygowanych o ryzyko również opiera się na tej miary ryzyka. W tym przypadku stopa zwrotu jednostki gospodarczej jest ustalana w odniesieniu do kapitału ekonomicznego przypisanego tej



jednostce (stosunek stopy zwrotu skorygowanej o ryzyko do kapitału skorygowanego o ryzyko, RORAC). Powoduje to uzyskanie porównywalnego wskaźnika efektywności dla wszystkich jednostek biznesowych Grupy, który z kolei jest brany pod uwagę jako kluczowy element ogólnego zarządzania Bankiem, związanej z tym przyszłej alokacji kapitału oraz wynagrodzeń osób zarządzających Grupą.

Perspektywa ekonomiczna – podejście Value – at – Risk

Równolegle z podejściem do kapitału ekonomicznego, ocena odpowiedniej kapitalizacji jest przeprowadzana z naciskiem na zdolność do ponoszenia ryzyka w odniesieniu do kapitału regulacyjnego i wymogów kapitałowych.

Zgodnie z celem zabezpieczenia spodziewane zyski, spodziewane rezerwy na ryzyko i nadwyżki kapitałowe (z uwzględnieniem różnych obciążeń kapitałowych) są zaliczane do zdolności do ponoszenia ryzyka. Porównuje się to z wartością zagrożoną (łącznie z oczekiwanymi stratami), której obliczenia opierają się na metodach porównywalnych (o niższym poziomie ufności wynoszącym 95 %) do metod stosowanych w podejściu do kapitału ekonomicznego. Dzięki takiemu podejściu Grupa zapewnia wystarczającą kapitalizację z perspektywy regulacyjnej z pożądanym poziomem prawdopodobieństwa.

Perspektywa normatywna – scenariusze stresowe

Analiza scenariuszy warunków skrajnych w normatywnej perspektywie ICAAP ma na celu zapewnienie wystarczająco wysokiego współczynnika kapitału podstawowego na koniec wieloletniego okresu planowania, nawet w nieoczekiwanie pogarszającym się otoczeniu makroekonomicznym. Analiza ta opiera się na wieloletnim makroekonomicznym teście warunków skrajnych, w którym symulowane są hipotetyczne zmiany na rynku w przypadku znacznego, lecz realistycznego pogorszenia koniunktury gospodarczej. Stosowane parametry ryzyka obejmują krzywe dochodowości, kursy walutowe i ceny papierów wartościowych, ale także zmiany prawdopodobieństwa niewypłacalności lub migracji ratingów w portfelu kredytowym.

Główny nacisk w tym zintegrowanym teście warunków skrajnych kładzie się na wynikający z niego współczynnik kapitału podstawowego na koniec wieloletniej analizy. Nie powinno to spaść poniżej trwałej wartości, a zatem nie powinno powodować konieczności znacznego zwiększenia kapitału lub głębszych ograniczeń wielkości działalności. Wymagany obecnie kapitał podstawowy wynika zatem z potencjalnego pogorszenia koniunktury gospodarczej. Zakładany scenariusz pogorszenia koniunktury zakłada tworzenie niezbędnych rezerw na straty kredytowe oraz potencjalne efekty procykliczne (prowadzące do wzrostu regulacyjnych wymogów kapitałowych), a także efekty walutowe i inne składniki wyceny i dochodów. Znane już zmiany regulacyjne są uwzględniane w okresie planowania.

Perspektywa ta uzupełnia zatem zwykły pomiar ryzyka oparty na koncepcji wartości zagrożonej (która zasadniczo opiera się na danych historycznych). Pozwala to również na uwzględnienie nietypowych sytuacji rynkowych, których nie można było zaobserwować w przeszłości, oraz oszacowanie potencjalnego wpływu tych zmian. Test warunków skrajnych umożliwia również analizę koncentracji ryzyka (np. w poszczególnych pozycjach, branżach lub regionach) i zapewnia wgląd w rentowność, płynność i wypłacalność w wyjątkowych okolicznościach. W oparciu o to, zarządzanie ryzykiem w Grupie aktywnie zarządza dywersyfikacją portfela, np. poprzez ustalanie górnych limitów łącznej ekspozycji w poszczególnych sektorach i krajach lub poprzez stałe dostosowywanie odpowiednich standardów kredytowych.

(51) Ryzyko kredytowe

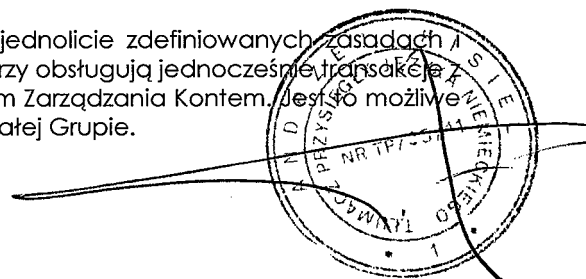
Ryzyko kredytowe jest największym ryzykiem w działalności Grupy. Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej, jeżeli klient lub kontrahent Grupy nie wywiąże się ze swoich zobowiązań umownych wobec Grupy. Ryzyko kredytowe powstaje głównie w związku z kredytami i pożyczkami udzielanymi bankom, kredytami i pożyczkami udzielanymi klientom, jak również zobowiązaniami kredytowymi i gwarancjami finansowymi. Grupa jest również narażona na inne ryzyka kredytowe wynikające z inwestycji w instrumenty dłużne oraz inne ekspozycje związane z działalnością handlową, instrumentami pochodnymi, umowami rozliczeniowymi i transakcjami reversrepo.

Proces podejmowania decyzji o udzieleniu kredytu

W segmencie niedetalicznym każda pożyczka przed jej udzieleniem przechodzi przez proces decyzyjny. Oprócz udzielania nowych kredytów proces ten dotyczy również podwyższania, przedłużania i kredytowania w rachunku bieżącym, a także zmian okoliczności istotnych z punktu widzenia ryzyka, na których oparto pierwotną decyzję o udzieleniu kredytu (np. sytuacja finansowa kredytobiorcy, przeznaczenie lub zabezpieczenie). Stosuje się go również przy ustalaniu związanych z kredytobiorcami limitów transakcji handlowych i emisyjnych oraz innych limitów i inwestycji kapitałowych wiążących się z ryzykiem kredytowym.

Decyzje o udzieleniu kredytu są podejmowane na podstawie hierarchicznego porządku uprawnień, w zależności od wielkości i rodzaju kredytu. W przypadku indywidualnych decyzji kredytowych i regularnej oceny ryzyka kontrahenta zawsze wymagana jest zgoda działów frontowych i backoffice. W przypadku rozbieżnych ocen poszczególnych decydentów, kolejny wyższy poziom kompetencji jest aktywowany w drodze procedury eskalacji poprzez przydzielenie kompetencji.

Cały proces podejmowania decyzji kredytowych opiera się na jednolicie zdefiniowanych zasadach i wytycznych. Relacje biznesowe z międzynarodowymi klientami, którzy obsługują jednocześnie transakcje z kilkoma jednostkami Grupy, wspierane są np. przez Globalny System Zarządzania Kontem. Jest to możliwe dzięki wyraźnej identyfikacji klientów z obszaru niedetalicznego w całej Grupie.



Decyzje kredytowe w obszarze detalicznym są w większym stopniu zautomatyzowane ze względu na dużą liczbę jednostek i niższe należności. W wielu przypadkach wnioski kredytowe są oceniane i zatwierdzane w centrach przetwarzania centralnego za pomocą kart kredytowych. Proces ten jest wspierany przez odpowiednie systemy informatyczne.

Zarządzanie portfelem kredytowym

Zarządzanie portfelem kredytowym Grupy odbywa się w oparciu o strategię portfelową, która z kolei opiera się na strategii biznesowej i strategii ryzyka. Wybrana strategia jest stosowana w celu ograniczenia akcji kredytowej w różnych krajach, sektorach lub rodzajach produktów, co pozwala uniknąć koncentracji niepożądanego ryzyka. Ponadto, możliwości długoterminowego rozwoju na poszczególnych rynkach są przedmiotem stałej analizy. Umożliwia to podejmowanie strategicznych decyzji na wczesnym etapie w odniesieniu do przyszłej ekspozycji kredytowej.

Uzgodnienie danych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego według MSSF do ekspozycji kredytowej (zgodnie z CRR)

Poniższa tabela przedstawia uzgodnienie pozycji bilansowych z ekspozycją kredytową (pozycje księgi bankowej i handlowej), która jest wykorzystywana do zarządzania portfelem. Obejmuje ona zarówno bilansową, jak i pozabilansową ekspozycję kredytową przed zastosowaniem współczynników wagowych, a zatem stanowi maksymalną wartość ekspozycji. Nie obejmuje ona skutków ograniczania ryzyka kredytowego, takich jak zabezpieczenia osobiste i rzeczyste, które są również uwzględniane w ogólnej ocenie ryzyka kredytowego. O ile wyraźnie nie stwierdzono inaczej, termin ten jest również stosowany w poniższych tabelach raportu o ryzyku. Przyczyny różnic pomiędzy danymi wykorzystywanymi do wewnętrznego zarządzania portfelem a rachunkowością zewnętrzną wynikają z różnych grup spółek objętych konsolidacją (regulacyjnych w porównaniu z MSSF), różnych definicji wielkości kredytu oraz różnej prezentacji wielkości kredytu.

w tys. €	2019	2018
Środki pieniężne w kasie, salda w bankach centralnych i inne depozyty na żądanie	19.761.386	18.425.583
Aktywa finansowe - koszt amortyzowany	112.607.116	101.241.442
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	4.555.355	6.216.922
Aktywa finansowe nie przeznaczone do obrotu wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	775.937	559.782
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	2.275.832	3.192.115
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	4.182.372	3.893.609
Rachunkowość zabezpieczeń	397.155	457.202
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	61.272	56.820
Należności z tytułu odroczonego podatku dochodowego	143.764	122.371
Inne aktywa	1.027.830	749.665
Udzielone zobowiązania kredytowe	35.135.831	31.226.964
Udzielone gwarancje finansowe	7.908.756	6.975.261
Inne udzielone zobowiązania	3.297.568	2.942.779
Różnice w ujawnieniu	-3.046.324	-1.761.995
Ekspozycja kredytowa¹	189.083.851	174.298.522

1 Pozycje bilansowe zawierają jedynie składniki ryzyka kredytowego

Szczegółowa analiza portfela kredytowego opiera się na podziale na poziomy ratingu. Rating klienta jest przeprowadzany oddzielnie dla różnych klas aktywów. Do oceny wiarygodności kredytowej stosuje się wewnętrzne procedury klasyfikacji ryzyka (modele ratingowe i scoringowe), które są również zatwierdzane centralnie. Prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania dla różnych poziomów ratingu jest obliczane oddzielnie dla każdego segmentu działalności. Prawdopodobieństwo niewypłacalności tego samego zwykłego ratingu nie jest zatem bezpośrednio porównywalne pomiędzy segmentami.

Modele ratingowe w głównych segmentach niedetalicznych - klientach korporacyjnych, bankach i sektorze publicznym - są jednolite w całej Grupie i przewidują 27 poziomów ratingu kredytowego dla klientów korporacyjnych i banków oraz dziesięć poziomów ratingu kredytowego dla sektora publicznego. Karty wyników dla klas ekspozycji detalicznych są przygotowywane dla poszczególnych krajów zgodnie z jednolitymi wytycznymi dla całej Grupy. Odpowiednie instrumenty (np. wycena przedsiębiorstwa, rating i domyślna baza danych) są dostępne zarówno do przygotowania i walidacji ratingu.

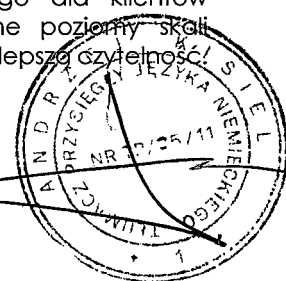
Poniższa tabela przedstawia ekspozycję kredytową w podziale na klasy aktywów (modele ratingowe):

w tys. €	2019	2018
Klienci korporacyjni	81.951.994	73.482.137
Finansowanie projektów	7.212.158	7.050.295
Klienci detaliczni	42.184.670	38.049.768
Banki	21.977.973	19.207.251
Sektor publiczny	35.757.056	36.509.071
Razem	189.083.851	174.298.522

Portfel kredytowy – Klienci korporacyjni

Wewnętrzne procedury ratingowe dla klientów korporacyjnych uwzględniają czynniki jakościowe, a także różne wskaźniki bilansowe i dochodowe, które obejmują różne aspekty wiarygodności kredytowej klientów dla różnych branż i krajów. Ponadto, model dla małych klientów korporacyjnych zawiera również komponent zachowania konta.

Poniższa tabela przedstawia ekspozycję kredytową według ratingu wewnętrznego dla klientów korporacyjnych (dużych, średnich i małych klientów korporacyjnych). Poszczególne poziomy skali ratingowej zostały jednak zgrupowane w dziewięciu głównych poziomach, co zapewnia lepszą czytelność.



w tys. €	2019	Udział	2018	Udział
1 Ryzyko minimalne	5.785.489	7,1%	5.071.555	6,9%
2 Doskonała zdolność kredytowa	11.876.959	14,5%	11.133.932	15,2%
3 Bardzo dobra zdolność kredytowa	13.834.231	16,9%	11.357.385	15,5%
4 Dobra zdolność kredytowa	13.036.930	15,9%	10.402.833	14,2%
5 Solidna zdolność kredytowa	16.409.891	20,0%	15.824.179	21,5%
6 Akceptowalna zdolność kredytowa	14.510.666	17,7%	12.272.729	16,7%
7 Marginalna zdolność kredytowa	3.853.267	4,7%	4.216.589	5,7%
8 Słaba zdolność kredytowa / poniżej standardu	765.700	0,9%	1.133.628	1,5%
9 Bardzo słaba zdolność kredytowa / wątpliwa	315.915	0,4%	198.909	0,3%
10 Niespłacalny	1.417.762	1,7%	1.637.862	2,2%
NR Nieklasyfikowany	145.185	0,2%	232.535	0,3%
Razem	81.951.994	100,0%	73.482.137	100,0%

Zobowiązania kredytowe wobec klientów korporacyjnych wzrosły o 8 469 857 tys. EUR w porównaniu z końcem 2018 roku do 81 951 994 tys. EUR.

Ekspozycja kredytowa o dobrej zdolności kredytowej do poziomu ryzyka minimalnego wzrosła o 6 567 904 tys. EUR do 44 533 609 tys. EUR, co stanowi 54,4% (2018 r.: 51,8%).

Kategoria ratingowa 1 odnotowała wzrost o 713 934 tys. EUR do 5 785 489 tys. EUR, co było spowodowane głównie transakcjami swapowymi w Wielkiej Brytanii oraz poprawą ratingu poszczególnych klientów rosyjskich z kategorii ratingowej 2. Wzrost ten został częściowo zniwelowany przez spadek finansowania ramowego w Austrii. Wzrost klasy ratingowej 2 o 743 027 tys. EUR do 11 876 959 tys. EUR wynikał głównie ze wzrostu wartości kredytów dokumentowych i finansowania ramowego w Szwajcarii, co spowodowało również poprawę ratingu poszczególnych klientów szwajcarskich z klasy ratingowej 3. Nastąpił również wzrost finansowania ramowego w Niemczech, Zjednoczonym Królestwie i Luksemburgu oraz finansowania kredytowego we Francji i Rosji (częściowo z powodu wzrostu wartości rubla rosyjskiego). Spadek liczby transakcji repo w Austrii częściowo zrekomensował wzrost klasy ratingowej 2. W kategorii ratingu 3 odnotowano wzrost o 2 476 846 tys. EUR do kwoty 13 834 231 tys. EUR, który wynikał z transakcji repo w Wielkiej Brytanii oraz finansowania pożyczek w Austrii, Czechach, Niemczech i Luksemburgu. Ponadto finansowanie ramowe wzrosło w Austrii i Niemczech, a spadło w Wielkiej Brytanii. Wzrost klasy ratingowej 4 o 2 634 097 tys. EUR do 13 036 930 tys. EUR wynikał z finansowania kredytowego we Francji, Czechach, Wielkiej Brytanii, Rosji (głównie z aprecjacji rubla rosyjskiego) i Szwajcarii. Zwiększono również finansowanie ramowe we Francji, Hiszpanii, Rumunii, Włoszech i USA oraz gwarancje wydane w Austrii, Republice Czeskiej, Rosji i Szwajcarii. Klasa ratingowa 5 odnotowała wzrost o 585 712 tys. EUR do 16 409 891 tys. EUR, co wynikało z gwarancji udzielonych w Rosji, finansowania ramowego i transakcji repo w USA. Ponadto nastąpiła poprawa ratingu poszczególnych klientów rosyjskich w klasie ratingowej 6, natomiast wzrost klasy ratingowej 5 został ograniczony przez spadek finansowania kredytowego w Niemczech i na Słowacji oraz przez obniżenie ocen poszczególnych klientów niemieckich i słowackich do klasy ratingowej 6. Poza wyżej wymienionym obniżeniem ratingu, finansowanie kredytowe w Czechach, Rumunii, Rosji (częściowo w związku z aprecjacją rosyjskiego rubla) i na Ukrainie było odpowiedzialne za wzrost klasy ratingowej 6 o 2 237 937 tys. EUR do 14 510 666 tys. EUR.

Do finansowania projektów stosuje się pięciopozomowy model ratingowy, który uwzględnia zarówno indywidualne prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązań, jak i dostępne zabezpieczenia. W związku z tym wielkość finansowania projektu jest podzielona w następujący sposób:

w tys. €	2019	Udział	2018	Udział
6.1 Doskonała zdolność kredytowa projektu - bardzo niskie ryzyko	5.366.921	74,4%	5.307.911	75,3%
6.2 Dobra zdolność kredytowa projektu - niskie ryzyko	1.309.563	18,2%	968.352	13,7%
6.3 Wystarczająca zdolność kredytowa projektu - średnie ryzyko	91.268	1,3%	113.598	1,6%
6.4 Słaba zdolność kredytowa projektu - wysokie ryzyko	82.351	1,1%	102.630	1,5%
6.5 Niespłacalny	351.130	4,9%	383.110	5,4%
NR Nieklasyfikowany	10.924	0,2%	174.694	2,5%
Razem	7.212.158	100,0%	7.050.295	100,0%

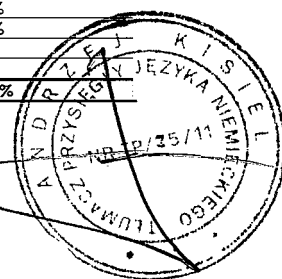
Na dzień 31 grudnia 2019 r. ekspozycja kredytowa należności wykazanych w pozycji "finansowanie projektów" wzrosła o 161 863 tys. EUR do 7 212 158 tys. EUR. Wzrost klasy ratingu 6.2 o 341 211 tys. EUR do 1 309 563 tys. EUR wynika z nowego finansowania projektów w Austrii, na Węgrzech, w Rosji i na Słowacji. Nastąpiło również obniżenie ocen ratingowych klientów słowackich z klasy ratingowej 6.1. Wzrost klasy ratingowej 6.2 został częściowo zrekomensowany poprawą ocen klientów czeskich i rumuńskich do klasy ratingowej 6.1. Przyznanie klientowi holenderskiemu i austriackiemu klasy ratingowej 6.1 oraz wygaśnięcie finansowania projektu w Serbii doprowadziło do zmniejszenia liczby klientów nieposiadających ratingu o 163.770 tysięcy EUR do 10.924 tysięcy EUR.

Główną część stanowiły doskonałe ratingi kredytowe projektów - bardzo niskie ryzyko i dobra zdolność kredytowa projektu - niskie ryzyko na poziomie 92,6 procent. Wynikało to głównie z wysokiego poziomu całkowitego zabezpieczenia takich specjalistycznych kredytów.

Poniższa tabela przedstawia zaangażowanie kredytowe dla klientów korporacyjnych oraz finansowanie projektów w podziale na kraje ryzyka, z uwzględnieniem gwaranta, pogrupowane według regionów.

w tys. €	2019	Udział	2018 ¹	Udział
Europa Zachodnia	21.641.577	24,3%	17.182.235	21,3%
Europa Centralna	19.361.427	21,7%	18.491.300	23,0%
Austria	16.710.793	18,7%	16.898.109	21,0%
Europa Wschodnia	15.626.365	17,5%	12.853.120	16,0%
Europa Południowa	12.819.231	14,4%	12.431.799	15,4%
Azja	1.121.573	1,3%	1.195.050	1,5%
Inne	1.883.186	2,1%	1.480.819	1,8%
Razem	89.164.152	100,0%	80.532.432	100,0%

¹ Korekta danych z poprzedniego roku w związku ze zmianą przydziału środków



Na koniec 2018 roku ekspozycja kredytowa wzrosła o 8 631 720 tys. EUR, tj. o 89 164 152 tys. EUR. Wzrost w Europie Zachodniej o 4 459 342 tys. EUR do 21 641 577 tys. EUR wynikał z finansowania kredytowego i ramowego, transakcji swap i repo oraz kredytów dokumentowych. Europa Środkowa odnotowała wzrost o 870 127 tys. EUR do 19 361 427 tys. EUR, co wynikało z finansowania ramowego i kredytowego. Rosnące finansowanie kredytowe i udzielone gwarancje oraz wzrost wartości rubla rosyjskiego i hrywny ukraińskiej przyczyniły się do wzrostu w Europie Wschodniej o 2 773 245 tys. EUR do 15 626 365 tys. EUR.

Poniższa tabela przedstawia zaangażowanie kredytowe dla klientów korporacyjnych oraz finansowanie projektów w podziale na sektory klientów głównych:

w tys. €	2019	Udział	2018 ¹	Udział
Działalność produkcyjna / Produkcja	22.502.489	25,2%	21.364.744	26,5%
Sprzedaż hurtowa i detaliczna	20.083.356	22,5%	18.531.761	23,0%
Pośrednictwo finansowe	9.774.624	11,0%	7.527.225	9,3%
Nieruchomości	9.857.898	11,1%	9.780.072	12,1%
Przemysł budowlany	5.767.093	6,5%	5.249.911	6,5%
Wolne zawody / usługi techniczne	2.046.594	2,3%	1.951.809	2,4%
Transport, magazynowanie i komunikacja	3.602.275	4,0%	3.611.244	4,5%
Zaopatrzenie w energię	3.440.651	3,9%	3.393.234	4,2%
Inne sektory	12.089.171	13,6%	9.122.431	11,3%
Razem	89.164.152	100,0%	80.532.432	100,0%

¹ Dane z poprzedniego roku zostały skorygowane w związku ze zoptymalizowaną alokacją poszczególnych obszarów działalności dużych i konglomeratowych firm...

Portfel kredytowy – Klienci detaliczni

Klasa aktywów klientów detalicznych podzielona jest na osoby fizyczne oraz małe i średnie przedsiębiorstwa (MŚP). Dla klientów detalicznych stosowany jest system podwójnej punktacji, który składa się z analizy wstępnej i doraźnej opartej na danych klienta oraz analizy behawioralnej opartej na danych konta. Poniższa tabela przedstawia należności detaliczne Grupy:

w tys. €	2019	Udział	2018	Udział
Klienci detaliczni – osoby prywatne	38.990.342	92,4%	35.268.595	92,7%
Klienci detaliczni – małe i średnie przedsiębiorstwa	3.194.329	7,6%	2.781.173	7,3%
Razem	42.184.670	100,0%	38.049.768	100,0%

Poniższa tabela przedstawia ekspozycję kredytową w podziale na ratingi wewnętrzne dla klientów detalicznych:

w tys. €	2019	Udział	2018	Udział
0,5 Ryzyko minimalne	12.314.383	29,2%	9.038.313	23,8%
1,0 Doskonała zdolność kredytowa	7.065.681	16,7%	9.091.214	23,9%
1,5 Bardzo dobra zdolność kredytowa	6.158.781	14,6%	5.498.801	14,5%
2,0 Dobra zdolność kredytowa	4.891.248	11,6%	4.039.654	10,6%
2,5 Solidna zdolność kredytowa	3.286.980	7,8%	2.863.964	7,5%
3,0 Akceptowalna zdolność kredytowa	1.789.454	4,2%	1.726.684	4,5%
3,5 Marginalna zdolność kredytowa	927.196	2,2%	839.619	2,2%
4,0 Słaba zdolność kredytowa / poniżej standardu	428.331	1,0%	413.993	1,1%
4,5 Bardzo słaba zdolność kredytowa / wątpliwa	381.744	0,9%	312.728	0,8%
5,0 Niespłacalny	1.353.133	3,2%	1.326.523	3,5%
NR Niekasyfikowany	3.587.739	8,5%	2.898.275	7,6%
Razem	42.184.670	100,0%	38.049.768	100,0%

Kredyty i pożyczki udzielone klientom detalicznym wzrosły o 4 134 903 tys. EUR w porównaniu z końcem 2018 roku do 42 184 670 tys. EUR. Zmiana ratingu pomiędzy klasami ratingowymi 0,5 i 1,0 była w dużej mierze wynikiem korekty ratingu w trakcie planowanego wdrożenia IRB w Raiffeisen Bausparkasse w Wiedniu. Ponadto, klasa ratingowa 0,5 odnotowała wzrost w związku ze wzrostem zaangażowania kredytowego w Rumunii i Rosji (częściowo w związku z aprecjacją rubla rosyjskiego). Wzrost klas ratingowych 1,5, 2,0 i 2,5 wynikał głównie ze wzrostu ekspozycji kredytowej w Czechach, Chorwacji, Austrii, Rosji (częściowo z powodu aktualizacji wyceny rubla rosyjskiego) i na Słowacji. Wzrost liczby kredytów bez ratingu był spowodowany przez Węgry oraz kredyty zabezpieczone hipoteką w Czechach.

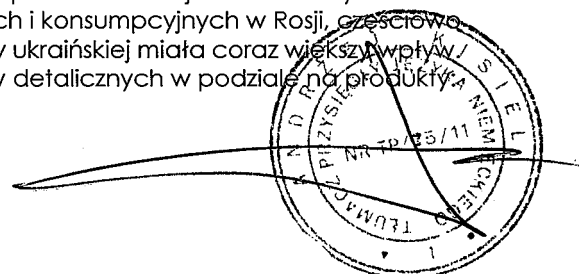
Łączna kwota kredytów i pożyczek detalicznych rozkłada się na segmenty w następujący sposób.

2019	w tys. €			
	Europa Centralna	Europa Południowa	Europa Wschodnia	Korporacje i Rynek Grupy
Klienci detaliczni – osoby prywatne	18.294.621	9.747.784	5.987.257	4.960.680
Klienci detaliczni – małe i średnie przedsiębiorstwa	1.498.808	798.598	490.513	406.409
Razem	19.793.429	10.546.382	6.477.770	5.367.089
w tym ich niewykonane zobowiązania	655.261	455.371	182.647	35.643

2018	w tys. €			
	Europa Centralna	Europa Południowa	Europa Wschodnia	Korporacje i Rynek Grupy
Klienci detaliczni – osoby prywatne	17.377.251	8.720.106	4.420.411	4.750.828
Klienci detaliczni – małe i średnie przedsiębiorstwa	1.370.316	687.641	348.580	374.636
Razem	18.747.567	9.407.747	4.768.990	5.125.463
w tym ich niewykonane zobowiązania	714.775	458.403	203.694	29.264

¹ Korekta danych liczbowych z roku poprzedniego w związku z ujęciem zobowiązania z tytułu niewykonania zobowiązania

W Europie Centralnej odnotowano wzrost o 1 045 862 tys. EUR do 19 793 429 tys. EUR. Wzrost kredytów hipotecznych i konsumpcyjnych w Bułgarii, Chorwacji i Rumunii oraz wzrost finansowania kartami kredytowymi w Rumunii i finansowania MŚP w Bułgarii były odpowiedzialne za wzrost w Europie Południowo-Wschodniej o 1 138 635 tys. EUR do 10 546 382 tys. EUR. Wzrost w Europie Wschodniej o 1 708 780 tys. EUR do kwoty 6 477 770 tys. EUR wynikał z kredytów kartowych, hipotecznych i konsumpcyjnych w Rosji, częściowo z aprecjacji rubla rosyjskiego. Ponadto, aktualizacja wyceny hrywny ukraińskiej miała coraz większy wpływ. Poniższa tabela przedstawia ekspozycję kredytową wobec klientów detalicznych w podziale na produkty



w tys. €	2019	Udział	2018	Udział
Kredyty hipoteczne	24.501.823	58,1%	22.556.842	59,3%
Kredyt konsumencki	9.626.944	22,8%	8.456.959	22,2%
Karty kredytowe	3.565.691	8,5%	3.087.446	8,1%
Finansowanie MŚP	2.290.387	5,4%	2.045.615	5,4%
Overdrafts	1.675.615	4,0%	1.443.756	3,8%
Kredyty samochodowe	524.210	1,2%	459.149	1,2%
Razem	42.184.670	100,0%	38.049.768	100,0%

Wzrost wartości kredytów hipotecznych o 1 944 981 tys. EUR do 24 501 823 tys. EUR był spowodowany głównie przez Rosję (częściowo z powodu aktualizacji wyceny rubla rosyjskiego), Czechy, Austrię, Bułgarię, Chorwację, Rumunię i Słowację. Rosja (częściowo z powodu aktualizacji wyceny rubla rosyjskiego), Bułgaria, Chorwacja, Węgry i Rumunia były odpowiedzialne głównie za wzrost kredytów konsumpcyjnych o 1 169 985 tys. EUR.

2019 w tys. €	Europa Centralna	Europa Południowa	Europa Wschodnia	Korporacje i Rynki Grupy
Kredyty hipoteczne	14.391.974	2.778.887	2.177.038	5.153.925
Kredyt konsumencki	2.430.042	4.610.076	2.434.699	152.127
Karty kredytowe	875.496	1.322.961	1.363.187	4.047
Finansowanie MŚP	785.165	1.146.072	302.527	56.622
Overdrafts	1.019.199	476.000	180.416	0
Kredyty samochodowe	291.552	212.387	19.903	368
Razem	19.793.429	10.546.382	6.477.770	5.367.089

2018 w tys. €	Europa Centralna	Europa Południowa	Europa Wschodnia	Korporacje i Rynki Grupy
Kredyty hipoteczne	13.579.748	2.448.014	1.629.209	4.899.871
Kredyt konsumencki	2.287.388	4.166.484	1.825.274	177.813
Karty kredytowe	866.163	1.178.668	1.039.368	3.247
Finansowanie MŚP	873.931	988.721	139.588	43.375
Overdrafts	890.760	448.878	103.587	530
Kredyty samochodowe	249.577	176.982	31.964	627
Razem	18.747.567	9.407.747	4.768.990	5.125.463

Portfel kredytowy – Banki

Poniższa tabela przedstawia ekspozycję kredytową wobec banków (z wyłączeniem banków centralnych) według ratingu wewnętrznego. Prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania w tej klasie aktywów jest określone przez połączenie danych wewnętrznych i zewnętrznych ze względu na małą liczbę klientów (lub możliwych do zaobserwowania przypadków niewykonania zobowiązania) w poszczególnych poziomach ratingu.

w tys. €	2019	Udział	2018	Udział
1 Ryzyko minimalne	3.483.673	15,9%	3.797.198	19,8%
2 Doskonała zdolność kredytowa	7.722.741	35,1%	5.804.826	30,2%
3 Bardzo dobra zdolność kredytowa	7.741.973	35,2%	7.142.295	37,2%
4 Dobra zdolność kredytowa	1.912.565	8,7%	1.346.752	7,0%
5 Solidna zdolność kredytowa	657.730	3,0%	700.977	3,6%
6 Akceptowalna zdolność kredytowa	266.910	1,2%	268.171	1,4%
7 Marginalna zdolność kredytowa	165.286	0,8%	31.239	0,2%
8 Słaba zdolność kredytowa / poniżej standardu	9.019	0,0%	100.827	0,5%
9 Bardzo słaba zdolność kredytowa / wątpliwa	1.673	0,0%	216	0,0%
10 Niespłacalny	4.294	0,0%	9.456	0,0%
NR Nieklasyfikowany	12.109	0,1%	5.293	0,0%
Razem	21.977.973	100,0%	19.207.251	100,0%

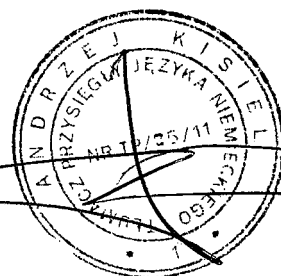
Zobowiązania z tytułu kredytów wynosiły 21 977 973 tys. EUR, a zatem wzrosły o 2 770 722 tys. EUR. Wzrost klasy ratingowej 2 o 1 917 915 tys. EUR do 7 722 741 tys. EUR był wynikiem depozytów w bankach, wzrostu portfela obligacji w Austrii, Wielkiej Brytanii, Polsce i na Słowacji oraz transakcji repo w Austrii, Francji i Wielkiej Brytanii. Ponadto pozytywny wpływ miała poprawa ratingu klientów rosyjskich w 3 klasie ratingowej. Ogólnie rzecz biorąc, kategoria ratingowa 3 odnotowała wzrost o 599 678 tys. EUR do 7 741 973 tys. EUR. Wynikało to ze wzrostu liczby transakcji repo we Francji, Niemczech, Hiszpanii i Włoszech. Wzrost klasy ratingowej 4 o 565 813 tys. EUR do 1 912 565 tys. EUR wynikał z transakcji repo w Wielkiej Brytanii oraz z poprawy ratingu klienta francuskiego.

Poniższa tabela przedstawia ekspozycję kredytową w podziale na regiony według ryzyka ostatecznego:

w tys. €	2019	Udział	2018	Udział
Europa Zachodnia	11.046.661	50,3%	8.235.134	42,9%
Austria	4.360.135	19,8%	4.624.378	24,1%
Europa Wschodnia	2.011.739	9,2%	2.302.814	12,0%
Europa Centralna	1.423.333	6,5%	1.115.708	5,8%
Azja	1.067.185	4,9%	755.204	3,9%
Europa Południowa	197.551	0,9%	117.571	0,6%
Inne	1.871.369	8,5%	2.056.442	10,7%
Razem	21.977.973	100,0%	19.207.251	100,0%

Wzrost wartości transakcji repo spowodował wzrost o 2 811 527 tys. EUR do 11 046 661 tys. EUR w Europie Zachodniej.

Poniższa tabela przedstawia ekspozycję kredytową wobec banków (z wyłączeniem banków centralnych) w podziale na produkty:



w tys. €	2019	Udział	2018	Udział
Repo	7.353.045	33,5%	3.645.159	19,0%
Kredyty i pożyczki	5.104.112	23,2%	4.922.923	25,6%
Obligacje	3.496.816	15,9%	3.829.310	19,9%
Instrumenty pochodne	2.465.890	11,2%	2.415.346	12,6%
Rynek pieniężny	2.149.468	9,8%	2.723.479	14,2%
Inne	1.408.643	6,4%	1.671.035	8,7%
Razem	21.977.973	100,0%	19.207.251	100,0%

Wzrost wartości transakcji repo o 3.707.886 tys. EUR do 7.353.045 tys. EUR przypisuje się Austrii, Niemcom, Hiszpanii, Wielkiej Brytanii i Włochom. Spadek obrotów na rynku pieniężnym o 574 011 tys. EUR do 2 149 468 tys. EUR był w dużej mierze spowodowany przez Austrię.

Portfel kredytowy – Sektor publiczny

Suwerenne państwa, banki centralne, a także władze regionalne i inne organizacje państwowe reprezentują kolejną grupę klientów. Poniższa tabela przedstawia ekspozycję kredytową wobec sektora publicznego (w tym banków centralnych) zgodnie z ratingiem wewnętrznym:

w tys. €	2019	Udział	2018	Udział
A1 Ryzyko minimalne	898.251	2,5%	1.210.429	3,3%
A2 Doskonała zdolność kredytowa	13.395.868	37,5%	14.655.790	40,1%
A3 Bardzo dobra zdolność kredytowa	8.302.314	23,2%	7.954.653	21,8%
B1 Dobra zdolność kredytowa	532.386	1,5%	936.989	2,6%
B2 Solidna zdolność kredytowa	7.826.343	21,9%	3.000.719	8,2%
B3 Akceptowalna zdolność kredytowa	2.733.288	7,6%	6.630.898	18,2%
B4 Marginalna zdolność kredytowa	664.699	1,9%	1.213.982	3,3%
B5 Słaba zdolność kredytowa / poniżej standardu	1.391.615	3,9%	360.285	1,0%
C Bardzo słaba zdolność kredytowa / wątpliwa	2.816	0,0%	541.678	1,5%
D Niespłacalny	1.922	0,0%	2.236	0,0%
NR Niekasyfikowany	7.554	0,0%	1.413	0,0%
Razem	35.757.056	100,0%	36.509.071	100,0%

W porównaniu z końcem 2018 r. zaangażowanie kredytowe w sektorze publicznym spadło o 752 015 tys. EUR do 35 757 056 tys. EUR.

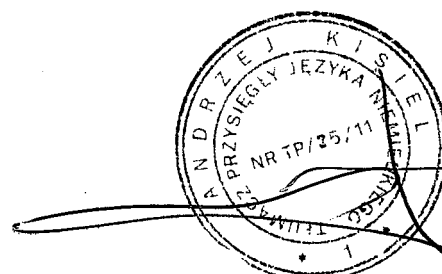
Klasa ratingowa A1 odnotowała spadek o 312 178 tys. EUR do 898 251 tys. EUR, co było spowodowane niższym poziomem finansowania ramowego w Niemczech oraz spadkiem portfela obligacji Republiki Federalnej Niemiec i Holandii. Klasa ratingowa A2 odnotowała spadek o 1 259 922 tys. EUR do 13 395 868 tys. EUR, co wynikało z depozytów w Oesterreichische Nationalbank oraz spadku portfela obligacji Republiki Austrii i Francji. Nastąpił spadek o 347 661 tys. EUR do 8 302 314 tys. EUR w klasie ratingowej A3. Wynikało to z transakcji repo w Czechach i zmian ratingów poszczególnych niemieckich klientów. Spadek ten został skompensowany przez wzrost rezerw obowiązkowych w Narodowym Banku Słowackim i transakcji rynku pieniężnego w Czechach oraz poprawę ratingu poszczególnych polskich klientów w klasie ratingowej B1. Poprawa ratingów tych polskich klientów przyczyniła się do spadku klasy ratingowej B1 o 404 603 tys. EUR do 532 386 tys. EUR. Poprawa ratingu w Rosji, Bułgarii i Chorwacji doprowadziła do przesunięcia kwoty 4 826 449 tys. EUR z klasy ratingowej B3 do klasy ratingowej B2. Spadek klasy ratingowej B4 o 549 283 tys. EUR do 664 699 tys. EUR wynikał z poprawy ratingu Serbii do klasy ratingowej B3. Klasa ratingowa B5 odnotowała wzrost o 1 031 330 tys. EUR do 1 391 615 tys. EUR, co było spowodowane poprawą ratingu Białorusi i Ukrainy z klasy ratingowej C oraz wzrostem rezerwy minimalnej w Banku Centralnym Bośni i Hercegowiny i nowymi transakcjami na rynku pieniężnym na Białorusi. Poprawa ratingu Białorusi i Ukrainy spowodowała spadek klasy ratingowej C o 538 862 tys. EUR do 2 816 tys. EUR.

Poniższa tabela przedstawia ekspozycję kredytową wobec sektora publicznego (w tym banków centralnych) w rozbięciu na produkty:

w tys. €	2019	Udział	2018	Udział
Repo	16.088.779	45,0%	16.445.411	45,0%
Kredyty i pożyczki	14.349.614	40,1%	14.874.640	40,7%
Obligacje	3.627.600	10,1%	3.905.064	10,7%
Instrumenty pochodne	1.513.257	4,2%	1.158.254	3,2%
Rynek pieniężny	57.176	0,2%	34.549	0,1%
Inne	120.631	0,3%	91.154	0,2%
Razem	35.757.056	100,0%	36.509.071	100,0%

Spadek grupy produktów "Kredyty i pożyczki" o 356.632 tys. EUR do 16.088.779 tys. EUR był spowodowany głównie przez Austrię, Węgry i Rumunię. Spadek ten został skompensowany wzrostem w Rosji (częściowo w związku z aprecjacją rosyjskiego rubla). Spadek grupy produktów "Obligacje" o 525 026 tys. EUR do 14 349 614 tys. EUR był wynikiem Francji, Austrii i Niemiec. Spadek ten został skompensowany przez wzrost w Rumunii i Rosji (częściowo w wyniku przeszacowania rubla rosyjskiego). Spadek grupy produktów repo o 277 464 tys. EUR do 3 627 600 tys. EUR wynika z Republiki Czeskiej. Spadek kredytów dla sektora publicznego został zniwelowany przez wzrost transakcji rynku pieniężnego na Białorusi, w Czechach, na Węgrzech i Ukrainie (częściowo w wyniku przeszacowania hrywny ukraińskiej).

Poniższa tabela przedstawia ekspozycję kredytową wobec sektora publicznego w segmencie klasy nieinwestycyjnej (rating B3 i niższy)



w tys. €	2019	Udział	2018	Udział
Węgry	1.856.721	38,7%	2.000.754	22,9%
Ukraina	696.196	14,5%	400.527	4,6%
Serbia	673.397	14,0%	535.268	6,1%
Albania	637.592	13,3%	663.514	7,6%
Bośnia i Hercegowina	396.045	8,2%	330.283	3,8%
Białoruś	244.553	5,1%	131.989	1,5%
Rumunia	213.366	4,4%	111.570	1,3%
Inne	84.023	1,7%	95.552	1,1%
Razem (aktualny rating)	4.801.893	100,0%	4.269.457	48,8%
Uwolnienie należnych ulepszeń ratingowych	0	0,0%	4.481.034	51,2%
Razem	4.801.893	100,0%	8.750.492	100,0%

Poprawa ratingu w Rosji, Bułgarii i Chorwacji spowodowała zmianę klasyfikacji z klasy ratingowej B3 na klasę ratingową B2. Doprowadziło to do znacznego zmniejszenia ekspozycji kredytowej o charakterze nieinwestycyjnym.

Zaangażowanie kredytowe wobec sektora publicznego w segmencie nieinwestycyjnym opierało się przede wszystkim na depozytach jednostek Grupy w lokalnych bankach centralnych w Europie Środkowej, Wschodniej i Południowo-Wschodniej, które służą spełnieniu odpowiednich wymogów dotyczących rezerw obowiązkowych oraz inwestowaniu nadwyżki płynności w krótkim okresie, a zatem są nierozdzielnie związane z działalnością gospodarczą w tych krajach.

Kredyty zagrożone (NPL)

W 2016 roku Europejski Urząd Nadzoru Bankowego opublikował wytyczne w sprawie definicji niewykonania zobowiązania (EBA/GL/2016/07), które zawierają długą listę wyjaśnień i zmian dotyczących wskaźników niewykonania zobowiązania, limitów istotności i związanych z nimi kwestii, takich jak kryteria dotyczące statusu przeterminowanych pozycji, wskaźników niewypłacalności, kryteriów odzyskiwania należności i restrukturyzacji. Nowa definicja domyślna prowadzi do istotnych zmian w podejściu IRB, zmuszając banki do dostosowania swoich modeli. Korekty te muszą zostać zatwierdzone przez właściwe organy nadzoru przed ich wdrożeniem (rozporządzenie delegowane UE 529/2014).

W 2019 r. RBI wdrożył nowe wytyczne w zakresie zarządzania ryzykiem. Wpływ na całkowitą ekspozycję niewydolną był nieistotny.

Poniższa tabela przedstawia ekspozycję narażoną na ryzyko niewykonania zobowiązania zgodnie z obowiązującą definicją zawartą w dokumencie EBA Wdrażającym Standard Techniczny (ITS) w sprawie sprawozdawczości nadzorczej ("Forbearance and non-performing exposures"). Obejmuje ona domyślną ekspozycję.

Poniższa tabela przedstawia zobowiązania niewykonane zgodnie z obowiązującą definicją zawartą w dokumencie EUNB "Implementing Technical Standard (ITS) on Supervisory Reporting":

w tys. €	NPL 2019	2018	Wskaźnik NPL 2019	2018	NPL Wskaźnik pokrycia 2019	2018
Instytucje rządowe	2.246	2.291	0,2%	0,2%	98,8%	98,8%
Instytucje kredytowe	4.285	8.445	0,0%	0,1%	100,0%	100,0%
Inne spółki finansowe	55.844	80.846	0,5%	0,9%	58,7%	80,9%
Instytucje niefinansowe	1.734.409	2.079.678	3,9%	5,0%	57,4%	55,0%
Gospodarstwa domowe	1.141.255	1.228.301	3,2%	3,8%	66,8%	62,5%
Kredyty i pożyczki	2.938.040	3.399.562	2,4%	3,0%	61,2%	58,4%
Obbligacje	11.344	9.004	0,1%	0,1%	-	-
Razem	2.949.384	3.408.566	2,1%	2,6%	61,0%	58,3%

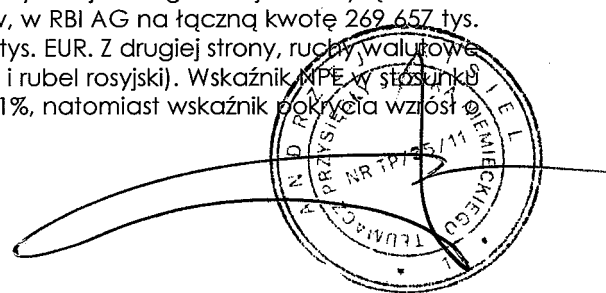
Poniższe tabele przedstawiają rozwój sytuacji w zakresie kredytów w sytuacji nieregularnej w podziale na wykazane klasy aktywów (z wyłączeniem transakcji pozabilansowych):

w tys. €	Stan na 1.1.2019	Zmiana skonsolidowanej grupy	w Różnice kursowe	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan 31.12.2019	na
Instytucje rządowe	2.291	0	2	0	-47	2.246	
Instytucje kredytowe	8.445	0	75	268	-4.503	4.285	
Inne spółki finansowe	80.846	0	-768	33.281	-57.515	55.844	
Instytucje niefinansowe	2.079.678	0	30.003	588.227	-963.498	1.734.409	
Gospodarstwa domowe	1.228.301	0	32.806	558.883	-678.736	1.141.255	
Kredyty i pożyczki (NPL)	3.399.562	0	62.118	1.180.660	-1.704.300	2.938.040	
Obbligacje	9.004	0	0	11.334	-8.994	11.344	
Razem (NPL)	3.408.566	0	62.118	1.191.993	-1.713.294	2.949.384	

w tys. €	Stan na 1.1.2018	Zmiana skonsolidowanej grupy	w Różnice kursowe	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan 31.12.2018	na
Instytucje rządowe	266	0	328	1.970	-272	2.291	
Instytucje kredytowe	10.030	0	230	29	-1.845	8.445	
Inne spółki finansowe	40.245	-8.595	-739	61.718	-11.783	80.846	
Instytucje niefinansowe	3.308.995	-246.994	8.638	442.387	-1.433.348	2.079.678	
Gospodarstwa domowe	1.560.737	-134.055	-24.832	252.922	-426.470	1.228.301	
Kredyty i pożyczki (NPL)	4.920.272	-389.644	-16.374	759.025	-1.873.717	3.399.562	
Obbligacje	13.150	0	0	52	-4.198	9.004	
Razem (NPL)	4.933.423	-389.644	-16.374	759.077	-1.877.915	3.408.566	

1 Korekta danych z roku poprzedniego w związku z reklasifikacją małych i średnich przedsiębiorstw jako przedsiębiorstw niefinansowych

Wartość kredytów w sytuacji nieregularnej spadła o 459 183 tys. EUR. W ujęciu organicznym nastąpił spadek o 521 301 tys. EUR, który wynikał głównie ze sprzedaży kredytów w sytuacji nieregularnej oraz wyłączenia z bilansu ekonomicznie nieściągalnych należności z tytułu kredytów, w RBI AG na łączną kwotę 269 657 tys. EUR, w Europie Południowo-Wschodniej na łączną kwotę 208 384 tys. EUR. Z drugiej strony, ruchy walutowe spowodowały wzrost o 62 118 tys. EUR (głównie hrywna ukraińska i rubel rosyjski). Wskaźnik NPE w stosunku do całkowitej ekspozycji spadł o 0,5 punktu procentowego do 2,1%, natomiast wskaźnik pokrycia wzrósł o 2,7 punktu procentowego do 61,0%.



W segmencie Klientów Korporacyjnych i Rynków Finansowych Grupa odnotowała spadek o 345 269 tys. EUR od początku roku do 1 734 409 tys. EUR. W segmencie Klientów Korporacyjnych i Rynków Finansowych Grupy spadek ten wynikał głównie ze sprzedaży na łączną kwotę 106 216 tys. EUR i odpisów w wysokości 172 692 tys. EUR, w Europie Środkowej na kwotę 84 354 tys. EUR i odpisów w wysokości 28 684 tys. EUR, w Europie Południowo-Wschodniej na kwotę 61 309 tys. EUR i w Europie Wschodniej na kwotę 34 137 tys. EUR. Udział kredytów w sytuacji nieregularnej spadł o 1,1 punktu procentowego do 3,9%, natomiast wskaźnik pokrycia wzrósł o 2,4 punktu procentowego do 57,4%. Kredyty w sytuacji nieregularnej w segmencie gospodarstw domowych spadły o 87 046 tys. EUR do 1 141 255 tys. EUR, głównie w Europie Południowo-Wschodniej w wyniku odpisów na łączną kwotę 98 791 tys. EUR i sprzedaży 40 718 tys. EUR, w Europie Środkowej w wyniku odpisów na łączną kwotę 60 401 tys. EUR i sprzedaży 34 097 tys. EUR oraz w Europie Wschodniej w wyniku sprzedaży na łączną kwotę 48 399 tys. EUR i odpisów na kwotę 42 996 tys. EUR. Udział kredytów zagrożonych w całkowitej ekspozycji kredytowej spadł o 0,6 punktu procentowego do 3,2 %, a wskaźnik pokrycia wzrósł o 4,4 punktu procentowego do 66,8 %. Wartość kredytów w sytuacji nieregularnej udzielonych innym przedsiębiorstwom finansowym spadła o 25 002 tys. EUR do 55 844 tys. EUR, a wskaźnik pokrycia spadł o 22,2 punktu procentowego do 58,7%.

Poniższa tabela przedstawia udział kredytów w sytuacji nieregularnej (NPL) w prezentowanych segmentach (z wyłączeniem działalności pozabilansowej):

w tys. €	NPL		Wskaźnik NPL		NPL Wskaźnik pokrycia	
	2019	2018	2019	w tys. €	2019	2018
Europa Centralna	988.929	1.131.016	2,4%	2,8%	58,6%	56,0%
Europa Południowa	746.819	848.759	3,0%	3,6%	69,9%	63,5%
Europa Wschodnia	438.179	491.936	2,0%	2,9%	60,0%	61,8%
Korporacje i Rynki Grupy	770.935	898.810	1,7%	2,4%	55,9%	54,1%
Centra Korporacyjne	4.521	38.045	0,0%	0,2%	47,0%	62,3%
Razem	2.949.384	3.408.566	2,1%	2,6%	61,0%	58,3%

W Europie Środkowej wartość kredytów zagrożonych spadła o 142.087 tys. EUR do 988.929 tys. EUR. Na Węgrzech było to spowodowane głównie sprzedażą i odpisami dla gospodarstw domowych w wysokości 40.572 tys. EUR, w dziale instytucje niefinansowe w wysokości 39.942 tys. EUR. Wskaźnik NPL spadł o 0,5 punktu procentowego do 2,4%, a wskaźnik pokrycia wzrósł o 2,6 punktu procentowego do 58,6%.

W Europie Południowo-Wschodniej zobowiązania nieregularne spadły od początku roku o 101 940 tys. EUR do 746 819 tys. EUR, głównie z powodu sprzedaży i odpisów w segmencie gospodarstw domowych w Rumunii w wysokości 94 107 tys. EUR. Wskaźnik NPL spadł o 0,6 punktu procentowego do 3,0 %, natomiast wskaźnik pokrycia wzrósł o 6,4 punktu procentowego do 69,9 %.

W segmencie Europy Wschodniej odnotowano spadek wartości kredytów w sytuacji nieregularnej o 53 717 tys. EUR do poziomu 438 179 tys. EUR. Ukraina była odpowiedzialna za łączny spadek o 43 383 tys. EUR z powodu odpisów i sprzedaży w segmencie gospodarstw domowych w wysokości 50 722 tys. EUR, podczas gdy aprecjacja waluty ukraińskiej hrywny miała silny efekt przeciwdziałający. W Rosji zobowiązania nieregularne pozostały niezmiennione od początku roku. Pozytywny wpływ na to miały odpisy i sprzedaż w sektorze gospodarstw domowych w wysokości 39.660 tys. EUR oraz w sektorze przedsiębiorstw niefinansowych w wysokości 24.069 tys. EUR. Udział kredytów zagrożonych w ekspozycji kredytowej w Europie Wschodniej spadł o 0,9 punktu procentowego do 2,0 %, a wskaźnik pokrycia spadł również o 1,8 punktu procentowego do 60,0 %.

Wartość kredytów w sytuacji nieregularnej w segmencie Korporacji i Rynków Kapitałowych Grupy spadła o 127.875 tys. EUR. W okresie sprawozdawczym kredyty w RBI AG w sytuacji nieregularnej spadły o 147.283 tys. EUR, głównie w wyniku sprzedaży i odpisów. W Raiffeisen Leasing Group spadły one o 16.199 tys. EUR. Wskaźnik NPL spadł o 0,7 punktu procentowego do 1,7 %, a wskaźnik pokrycia wyniósł 55,9 %, czyli 1,8 punktu procentowego powyżej wartości z początku roku.

Począwszy od pierwszego kwartału 2019 r., poniższa tabela przedstawia ekspozycję niezrealizowaną przy zastosowaniu środków restrukturyzacyjnych. Z tego powodu skorygowano dane z roku poprzedniego, które obejmowały jedynie ekspozycję niewykonaną.

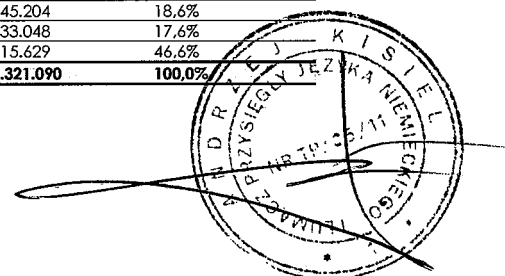
w tys. €	Refinansowanie		Instrumenty o zmienionym terminie zapadalności i warunkach		Razem	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Instytucje rządowe	0	0	0	0	0	0
Banki	0	0	0	0	0	0
Inne instytucje finansowe	7.040	12.716	28.184	34.527	35.224	47.242
Instytucje niefinansowe	34.602	83.247	864.369	1.148.823	898.971	1.232.070
Gospodarstwa domowe	16.488	40.531	2.989	1.246	19.477	41.777
Razem	58.130	136.494	895.542	1.184.596	953.672	1.321.090

W 2019 r. portfel, któremu towarzyszyły środki restrukturyzacyjne, został jeszcze bardziej ograniczony, w szczególności ze względu na dalszą poprawę sytuacji odpowiednich klientów.

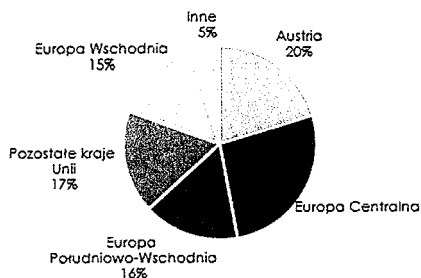
Poniższa tabela przedstawia niezrealizowane ekspozycje wraz ze środkami restrukturyzacyjnymi w podziale na segmenty:

w tys. €	2019		2018	
	2019	Udział	2018	Udział
Europa Centralna	162.252	17%	227.208	17,2%
Europa Południowa	173.796	18%	245.204	18,6%
Europa Wschodnia	184.609	19%	233.048	17,6%
Korporacje i Rynki Grupy	433.016	45%	615.629	46,6%
Razem	953.672	100%	1.321.090	100,0%

Ryzyko krajów



Udział ekspozycji kredytowej według krajów ryzyka



Ryzyko kraju obejmuje ryzyko transferu i wymienialności, a także ryzyko polityczne. Wynika to z transakcji transgranicznych lub inwestycji bezpośrednich w państwach trzecich. Grupa jest narażona na to ryzyko poprzez swoją działalność gospodarczą na rynkach Europy Środkowej i Wschodniej, gdzie ryzyko polityczne i ekonomiczne w niektórych przypadkach może być nadal uważane za stosunkowo istotne.

Aktywne zarządzanie ryzykiem kraju przez Grupę oparte jest na ustanowionej przez Zarząd Polityce Ryzyka Kraju, która w ramach systemu limitów portfela kredytowego ustala ściśle określony górny limit dla transakcji transgranicznych z poszczególnymi krajami w celu zapobiegania koncentracji ryzyka. W codziennej działalności jednostki biznesowe muszą zatem składać wnioski o przyznanie limitów w

odniesieniu do danych państw, a także przestrzegać limitów właściwych dla danego klienta w przypadku transakcji transgranicznych. Bezwzględny poziom limitów dla poszczególnych krajów jest określany na podstawie modeli, z uwzględnieniem zarówno wewnętrznego ratingu kraju, jak i wielkości kraju oraz zasobów kapitałowych Grupy.

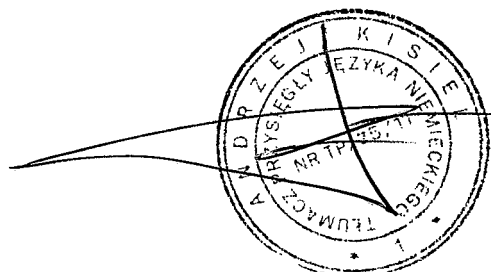
Ryzyko kraju jest również uwzględniane przy obliczaniu produktu i pomiarze wyników skorygowanych o ryzyko poprzez system wewnętrznych cen transferowych. W ten sposób Grupa oferuje poszczególnym jednostkom biznesowym zachętę do zabezpieczania się przed ryzykiem kraju poprzez ubezpieczenia (np. ubezpieczenia kredytów eksportowych) lub gwarancje z krajów trzecich. Oszacowania wynikające z analizy ryzyka kraju są jednak wykorzystywane nie tylko do ograniczenia całkowitego wolumenu transakcji transgranicznych, ale także do ograniczenia całkowitej ekspozycji (tj. także ekspozycji refinansowanej przez lokalne depozyty) w poszczególnych krajach. W ten sposób Grupa dostosowuje swoją działalność do oczekiwanego rozwoju gospodarczego na różnych rynkach oraz promuje szeroką dywersyfikację portfela kredytowego.

Ryzyko koncentracji

Portfel kredytowy Grupy jest dobrze zdywersyfikowany zarówno pod względem regionalnym, jak i sektorowym. Poszczególne koncentracje kredytów są również aktywnie zarządzane w oparciu o grupy powiązanych ze sobą klientów poprzez alokację limitów i regularną sprawozdawczość, dzięki czemu granulacja portfela jest odpowiednio dobra.

Geograficzny podział należności odzwierciedla szeroką dywersyfikację działalności kredytowej na rynkach europejskich Grupy.

Poniższa tabela przedstawia ekspozycje kredytowe wszystkich klas aktywów w podziale na kraje ryzyka i pogrupowane według regionów:



w tys. €	2019	Udział	2018	Udział
Europa Centralna	50.670.481	26,8%	48.378.615	27,8%
Czechy	21.539.253	11,4%	20.600.117	11,8%
Słowacja	16.672.111	8,8%	15.721.267	9,0%
Węgry	7.337.718	3,9%	6.902.728	4,0%
Polska	4.728.409	2,5%	4.805.907	2,8%
Inne	392.990	0,2%	348.597	0,2%
Austria	38.380.850	20,3%	39.683.466	22,8%
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	32.836.745	17,4%	26.804.475	15,4%
Niemcy	10.453.915	5,5%	9.073.012	5,2%
Wielka Brytania	8.191.834	4,3%	5.460.373	3,1%
Francja	4.191.227	2,2%	3.946.866	2,3%
Luxemburg	2.338.718	1,2%	1.701.036	1,0%
Hiszpania	1.989.651	1,1%	1.137.330	0,7%
Holandia	1.308.485	0,7%	1.319.394	0,8%
Włochy	1.304.720	0,7%	838.299	0,5%
Inne	3.058.196	1,6%	3.328.165	1,9%
Europa Południowo-Wschodnia	30.496.962	16,1%	28.434.979	16,3%
Rumunia	11.580.775	6,1%	11.273.278	6,5%
Chorwacja	5.416.544	2,9%	5.008.474	2,9%
Bułgaria	5.246.703	2,8%	4.614.490	2,6%
Serbia	3.503.442	1,9%	3.015.812	1,7%
Bośnia i Hercegowina	2.262.489	1,2%	2.190.851	1,3%
Albania	1.599.514	0,8%	1.532.195	0,9%
Inne	887.494	0,5%	799.879	0,5%
Europa Wschodnia	27.455.469	14,5%	22.679.320	13,0%
Rosja	21.424.904	11,3%	17.803.000	10,2%
Ukraina	3.611.935	1,9%	2.815.563	1,6%
Białoruś	2.183.849	1,2%	1.870.941	1,1%
Inne	234.780	0,1%	189.817	0,1%
Ameryka Północna	2.740.116	1,4%	2.381.627	1,4%
Szwajcaria	2.690.997	1,4%	2.426.563	1,4%
Azja	2.268.831	1,2%	2.011.437	1,2%
Reszta Świata	1.543.399	0,8%	1.498.039	0,9%
Razem	189.083.851	100,0%	174.298.522	100,0%

W porównaniu z końcem 2018 roku, ekspozycja kredytowa we wszystkich klasach aktywów wzrosła o 14 785 329 tys. EUR do 189 083 851 tys. EUR.

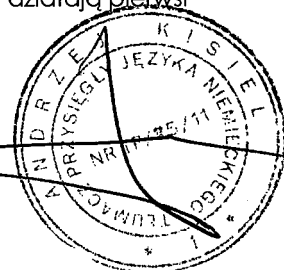
Wzrost w Europie Środkowej o 2.291.866 tys. EUR do 50.670.481 tys. EUR. W Czechach wzrosła działalność detaliczna, portfel obligacji w Czechach, transakcje na rynku pieniężnym i finansowanie kredytów. Wzrost ten został skompensowany przez spadek liczby transakcji repo. Na Słowacji odnotowano wzrost rezerw obowiązkowych w słowackim banku narodowym, wydanych gwarancji i kredytów w rachunku bieżącym. Austria odnotowała spadek o 1 302 616 tys. EUR do 38 380 850 tys. EUR, co wynikało z redukcji portfela obligacji Republiki Austrii, depozytów w Austriackim Banku Narodowym oraz transakcji repo. Z drugiej strony, finansowanie ramowe w Austrii wzrosło. Największy wzrost o 6 032 270 tys. EUR do 32 836 745 tys. EUR w pozostałej części Unii Europejskiej wynikał z finansowania ramowego w Niemczech i Hiszpanii, finansowania pożyczek w Luksemburgu, Wielkiej Brytanii i Niemczech, transakcji repo w Niemczech, Hiszpanii i Wielkiej Brytanii oraz transakcji swap w Wielkiej Brytanii. Wzrost kredytów hipotecznych, finansowania konsumenckiego i ramowego w Bułgarii i Chorwacji oraz finansowania MŚP w Bułgarii był odpowiedzialny za wzrost w Europie Południowo-Wschodniej o 2 061 983 tys. EUR do 30 496 962 tys. EUR. Nastąpił również wzrost finansowania ramowego i kredytowego oraz portfela obligacji w Serbii. Wzrost w Europie Wschodniej o 4 776 149 tys. EUR do 27 455 469 tys. EUR wynikał z umocnienia się rubla rosyjskiego i hrywny ukraińskiej. Ponadto w Rosji zwiększyło się finansowanie kredytowe, wydawane gwarancje i działalność detaliczna.

Poniższa tabela przedstawia ekspozycję kredytową wszystkich klas aktywów w podziale na waluty:

w tys. €	2019	Udział	2018	Udział
EUR (EUR)	100.663.196	53,2%	95.469.635	54,8%
Korona czeska (CZK)	19.376.440	10,2%	18.656.882	10,7%
Dolar amerykański (USD)	18.007.980	9,5%	16.423.359	9,4%
Rubel rosyjski (RUB)	17.260.651	9,1%	12.968.889	7,4%
Lej rumuński (RON)	7.509.135	4,0%	7.107.641	4,1%
Węgierski forint (HUF)	5.804.898	3,1%	5.526.425	3,2%
Lewa bułgarska (BGN)	3.255.723	1,7%	2.907.371	1,7%
Kuna chorwacka (HRK)	3.086.246	1,6%	2.748.346	1,6%
Frank szwajcarski (CHF)	2.916.710	1,5%	3.003.628	1,7%
Hrywna ukraińska (UAH)	2.805.649	1,5%	2.108.940	1,2%
Marka bośniacka (BAM)	2.250.781	1,2%	2.164.640	1,2%
Dinar serbski (RSD)	1.549.441	0,8%	1.357.867	0,8%
Rubel białoruski (BYN)	1.178.594	0,6%	854.404	0,5%
Lek albański (ALL)	1.120.510	0,6%	1.076.358	0,6%
Inne waluty obce	2.297.897	1,2%	1.924.137	1,1%
Razem	189.083.851	100,0%	174.298.522	100,0%

Wzrost zobowiązań o 5 193 561 tys. EUR do 100 663 196 tys. EUR wynikał głównie z transakcji finansowania kredytowego i ramowego oraz transakcji repo. Zostało to jednak częściowo zniwelowane przez spadek depozytów w Oesterreichische Nationalbank. Dolar amerykański odnotował wzrost o 1 584 621 tys. EUR do 18 007 980 tys. EUR z tytułu transakcji repo. W przypadku rubla rosyjskiego, finansowanie kredytowe w związku z rublem rosyjskim oraz wzrost działalności detalicznej były odpowiedzialne za wzrost o 4.291.762 tys. EUR do 17.260.651 tys. EUR. Rosyjski rubel również został doceniony. Wzrost zobowiązań w hrywnach ukraińskich o 696.709 tys. EUR do 2.805.649 tys. EUR wynika z aktualizacji wyceny walut.

Poniższa tabela przedstawia ekspozycję kredytową Grupy w podziale na sektory, w których działają pierwsi klienci:



w tys. €	2019	Udział	2018	Udział
Pośrednictwo finansowe	50.884.049	26,9%	45.942.430	26,4%
Gospodarstwa domowe	39.134.241	20,7%	35.298.314	20,3%
Administracja publiczna, obrona narodowa, zabezpieczenie społeczne	13.770.783	7,3%	14.293.144	8,2%
Handel hurtowy i detaliczny, z wyłączeniem handlu pojazdami mechanicznymi	14.805.845	7,8%	13.723.051	7,9%
Pozostały przemysł wytwórczy	16.565.229	8,8%	15.713.664	9,0%
Grunty i budynki mieszkalne	10.183.209	5,4%	10.133.573	5,8%
Przemysł budowlany	6.169.058	3,3%	5.698.063	3,3%
Usługi na rzecz przedsiębiorstw	2.312.703	1,2%	2.178.201	1,2%
Handel detaliczny i naprawa artykułów użytku osobistego i domowego	5.099.390	2,7%	4.750.188	2,7%
Zaopatrzenie w energię	3.684.371	1,9%	3.621.589	2,1%
Produkcja i obróbka metali	2.787.686	1,5%	2.599.414	1,5%
Inna branża transportowa	1.763.726	0,9%	1.870.426	1,1%
Transport lądowy, transport rurociągami	2.233.266	1,2%	2.206.891	1,3%
Przemysł spożywczy	2.450.904	1,3%	2.273.105	1,3%
Inżynieria mechaniczna	1.864.231	1,0%	1.788.708	1,0%
Handel pojazdami mechanicznymi, stacje paliw	1.300.809	0,7%	1.072.058	0,6%
Wydobycie ropy naftowej i gazu ziemnego	1.103.217	0,6%	493.571	0,3%
Inne sektory	12.971.134	6,9%	10.642.132	6,1%
Razem	189.083.851	100%	174.298.522	100%

1 Dane z poprzedniego roku zostały skorygowane w związku ze zoptymalizowaną alokacją poszczególnych obszarów działalności dużych i konglomeratowych firm.

Wzrost wartości kredytów i pożyczek wynikał głównie ze wzrostu o 4 941 619 tys. EUR do 50 884 049 tys. EUR w segmencie kredytów i ubezpieczeń - głównie ze zwiększonych transakcji repo w Austrii - oraz o 3 835 927 tys. EUR do 39 134 241 tys. EUR w segmencie produktów dla gospodarstw domowych, głównie w Rosji i na Słowacji.

Struktura portfela kredytowego

Grupa prowadzi aktywną działalność jako inwestor w produkty strukturyzowane. Łączna wartość ekspozycji na produkty strukturyzowane wynosi 348 946 tys. EUR (2018 r.: 594 999 tys. EUR) oraz wartość księgowa 348 944 tys. EUR (2018 r.: 580 996 tys. EUR). Są to głównie inwestycje w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (ABS), finansowanie oparte na aktywach (ABF) oraz, w niektórych przypadkach, zabezpieczone zobowiązania dłużne (CDO). 42,12 % (2018: 53,4 %) portfela obejmuje kredyty i pożyczki dla klientów europejskich, przy czym 31,61 % portfela (2018: 13,7 %) posiada zewnętrzny rating A lub wyższy. Wzrost rok do roku wynika z transakcji bieżących, które obejmują okresowe spłaty, jak również nowe akwizycje.

Ryzyko niewypłacalności kontrahenta

Niewykonanie zobowiązań przez kontrahenta w transakcjach dotyczących instrumentów pochodnych, transakcjach z przyrzeczeniem odkupu i transakcjach udzielania i zaciągania pożyczek papierów wartościowych może spowodować straty związane z kosztem zastąpienia równoważnej umowy. Grupa mierzy to ryzyko stosując metodę wyceny rynkowej, która uwzględnia aktualną wartość rynkową oraz określony z góry bufor na wypadek ewentualnych przyszłych zmian wartości ekspozycji. Dla celów zarządzania wewnętrznego, potencjalne zmiany cen mające wpływ na wartość godziwą tych instrumentów są ustalane na podstawie historycznych zmian wartości rynkowej dla każdej kategorii instrumentów.

Warunkiem wstępnym zawarcia kontraktów na instrumenty pochodne jest zgodność z procesem zatwierdzania kredytu, do którego stosuje się takie same procedury klasyfikacji, ograniczania i monitorowania ryzyka jak do tradycyjnej działalności kredytowej. Pozycje pochodne są uwzględniane jako ważne narzuty kapitałowe wraz z innymi należnościami klienta przy ustalaniu i monitorowaniu limitów kredytowych oraz przy pomiarze i alokacji kapitału wewnętrznego.

Instrumenty ograniczające ryzyko kredytowe, takie jak kompensowanie i zabezpieczanie, stanowią kluczową strategię ograniczania tego ryzyka. Zasadniczo Grupa dąży do zawarcia standaryzowanej umowy ramowej ISDA dotyczącej kompensowania dwustronnego oraz odpowiadającego jej Załącznika Wsparcia Kredytowego (CreditSupportAnnex - CSA) dla wszystkich głównych transakcji na instrumentach pochodnych w celu codziennego zabezpieczania odpowiednich bieżących wartości rynkowych.

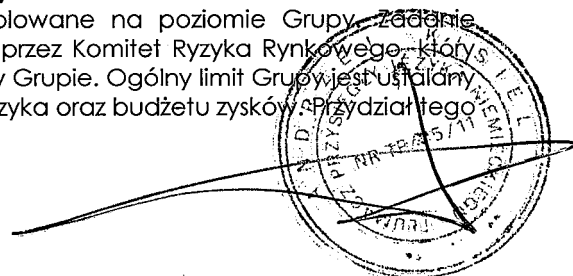
(52) Ryzyko rynkowe

Grupa definiuje ryzyko rynkowe jako potencjalną negatywną zmianę cen rynkowych pozycji handlowych i inwestycyjnych. Jest on określany na podstawie wahań kursów walutowych, stóp procentowych, spreadów kredytowych, cen akcji i towarów oraz innych istotnych parametrów rynkowych, takich jak domniemane wahania cen.

Ryzyko rynkowe oddziałów klientów przenoszone jest na Skarb Państwa przy zastosowaniu metody cen transferowych. Pion Skarbu jest odpowiedzialny za zarządzanie tymi ryzykami strukturalnymi oraz za zapewnienie przestrzegania ogólnych limitów Grupy. Pion Rynków Kapitałowych jest odpowiedzialny za obrót własny, animację rynku i obsługę klientów w zakresie produktów rynku pieniężnego i kapitałowego.

Organizacja zarządzania ryzykiem rynkowym

Wszystkie ryzyka rynkowe są mierzone, monitorowane i kontrolowane na poziomie Grupy. Zadanie strategicznego zarządzania ryzykiem rynkowym jest realizowane przez Komitet Ryzyka Rynkowego, który odpowiada za zarządzanie i kontrolę wszystkich ryzyk rynkowych w Grupie. Ogólny limit Grupy jest ustalony przez Zarząd Grupy, z uwzględnieniem zdolności do ponoszenia ryzyka oraz budżetu zysków. Przydział tego



limitu do podlimitów jest koordynowany z odpowiednimi działami w zależności od strategii, modelu biznesowego i apetytu na ryzyko.

Dział Zarządzania Ryzykiem Rynkowym zapewnia, że zakres działalności i produktów znajduje się w zakresie zdefiniowanej i zatwierdzonej strategii Grupy. Jest on odpowiedzialny za rozwój i doskonalenie procesów zarządzania ryzykiem, infrastruktury i systemów, a także zasad i metod pomiaru wszystkich kategorii ryzyka rynkowego oraz ryzyka kredytowego związanego z instrumentami pochodnymi. Ponadto dział ten codziennie dokonuje niezależnego pomiaru i raportowania wszystkich ryzyk rynkowych.

Wszystkie produkty, w których utrzymywane są otwarte pozycje, są określone w katalogu produktów. Nowe produkty są umieszczane na tej liście dopiero po pomyślnym zakończeniu procesu wprowadzania produktu. Aplikacje produktowe podlegają ogólnej analizie ryzyka i są zatwierdzane tylko wtedy, gdy mogą być odzwierciedlone w systemach frontowych i backoffice oraz systemach zarządzania ryzykiem Banku.

System limitów

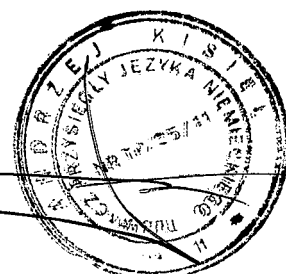
Grupa stosuje kompleksowe podejście do zarządzania ryzykiem w księgach handlowych i bankowych (metoda dochodowości całkowitej). Zarządzanie ryzykiem rynkowym jest zatem stosowane konsekwentnie w odniesieniu do wszystkich ksiąg handlowych i bankowych. Poniższe parametry są codziennie mierzone i ograniczane w systemie zarządzania ryzykiem rynkowym:

- Wartość zagrożona (VaR) - przedział ufności 99 procent, horyzont 1-dniowy
VaR jest głównym narzędziem zarządzania ryzykiem rynkowym na rynkach płynnych i w normalnych sytuacjach rynkowych. Pomiar wartości zagrożonej opiera się na hybrydowym podejściu symulacyjnym, w którym generowanych jest 5 000 scenariuszy dla portfela regulacyjnego i 1 000 scenariuszy dla portfela bankowego, i które łączy zalety symulacji historycznej z zaletami symulacji Monte Carlo. Stosowane parametry rynkowe oparte są na historycznych szeregach czasowych trwających 500 dni. Nowoczesne funkcje, takie jak deklarowanie zmienności i losowa zmiana czasu, są realizowane w założeniach rozkładu, aby móc dobrze odwzorować niekończące się i asymetryczne rozkłady. Model ten został zatwierdzony przez austriacki urząd ds. rynku finansowego jako wewnętrzny model pomiaru wymogów kapitałowych. Wyniki wartości zagrożonej są wykorzystywane nie tylko do ograniczania ryzyka, ale także do alokacji kapitału ekonomicznego, dla którego do ryzyka stopy procentowej stosuje się dłuższe szeregi czasowe, wynoszące siedem lat.
- Wrażliwość (na zmiany kursów walutowych i stóp procentowych, gamma, vega, ceny akcji i towarów)
Limity wrażliwości mają na celu uniknięcie koncentracji w normalnych sytuacjach rynkowych i są głównym narzędziem zarządzania w sytuacjach skrajnych oraz na rynkach niepłynnych lub strukturalnie trudnych do zmierzenia.
- Stop Loss
Limit ten wspiera dyscyplinę traderów w zarządzaniu własnymi pozycjami, nie po to, aby kumulować potencjalne straty, ale aby je mocno ograniczyć.

Ten wielopoziomowy system limitów jest uzupełniony przez kompleksową koncepcję testów warunków skrajnych, w której potencjalne zmiany wartości całego portfela są określone poprzez zastosowanie różnych scenariuszy. Koncentracje ryzyka ujawnione w tych testach warunków skrajnych są zgłaszane Komitetowi ds. Ryzyka Rynkowego i uwzględniane w przydziale limitów. Raporty z testów warunków skrajnych dla każdego portfela są częścią codziennej sprawozdawczości na temat ryzyka rynkowego.

Value – at – Risk (VaR)

Poniższe tabele przedstawiają wartości ryzyka (VaR 99 procent, 1 dzień) dla ryzyka rynkowego w księgach handlowych i bankowych dla każdego rodzaju ryzyka. Wartość zagrożona Grupy jest zdominowana przez strukturalne pozycje kapitałowe, strukturalne ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko spreadu z portfeli obligacji przechowywanych jako bufor płynności.



Księga handlowa VaR 99% 1d w tys. €	VaR per 31.12.2019	Średni-VaR	Minimum VaR	Maximum VaR	VaR per 31.12.2018
Ryzyko walutowe	2.363	1.102	249	11.913	473
Ryzyko stopy procentowej	1.746	1.539	841	3.134	2.358
Ryzyko spreadów kredytowych	693	788	472	1.286	818
Ryzyko cen akcji	418	467	394	561	561
Ryzyko Vega	219	169	68	346	86
Ryzyko podstawowe	553	817	415	1.247	1.130
Razem	3.616	2.778	1.805	12.010	3.141

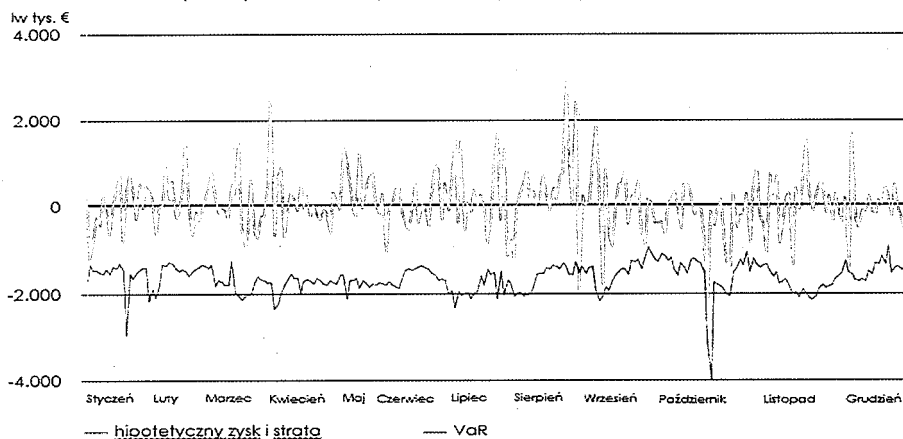
Księga bankowa VaR 99% 1d w tys. €	VaR per 31.12.2019	Średni-VaR	Minimum VaR	Maximum VaR	VaR per 31.12.2018
Ryzyko walutowe	10.426	10.139	6.924	15.409	10.253
Ryzyko stopy procentowej	18.639	13.684	6.150	27.761	9.771
Ryzyko spreadów kredytowych	21.496	16.203	10.866	23.324	18.862
Ryzyko Vega	155	1.528	155	6.824	501
Ryzyko podstawowe	3.140	3.963	2.536	6.002	4.026
Razem	30.849	26.184	19.356	37.300	27.385

Łącznie VaR 99% 1d w tys. €	VaR per 31.12.2019	Średni-VaR	Minimum VaR	Maximum VaR	VaR per 31.12.2018
Ryzyko walutowe	8.868	9.618	5.694	15.258	9.955
Ryzyko stopy procentowej	19.716	14.600	6.909	28.377	11.197
Ryzyko spreadów kredytowych	22.099	16.651	11.085	23.632	19.636
Ryzyko cen akcji	418	467	394	561	561
Ryzyko Vega	343	1.609	342	6.915	484
Ryzyko podstawowe	3.264	4.061	2.607	5.892	4.701
Razem	31.447	27.306	19.855	39.135	28.066

Oprócz jakościowych analiz rentowności, stosowane metody pomiaru ryzyka są stale monitorowane za pomocą procedur weryfikacji historycznej i statystycznej i są dostosowywane w przypadku wykrycia słabych punktów modelowania.

W roku sprawozdawczym 2019 miało miejsce hipotetyczne przekroczenie terminu. Poniższy wykres porównuje wartość zagrożoną z hipotetycznymi zyskami i stratami na bazie dziennej. Wartość zagrożona stanowi maksymalną stratę, która przy przedziale ufności wynoszącym 99 procent nie zostanie przekroczona w ciągu jednego dnia. Porównuje się go z odpowiednim hipotetycznym zyskiem lub stratą, które miałyby miejsce następnego dnia na podstawie ruchów rynkowych, które rzeczywiście miały miejsce.

Value-at-Risk i hipotetyczne zmiany wartości rynkowej dla portfela handlowego



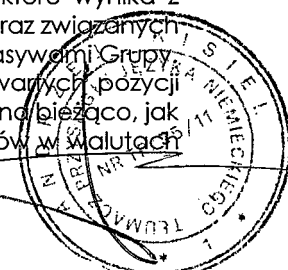
W marcu nastąpiła silna pozytywna zmiana w zakresie hipotetycznych zysków i strat w stosunku do stabilnej wartości zagrożonej (VaR). Wynikało to z codziennych wahań rynkowych długoterminowych stóp procentowych w EUR do minus 9 punktów bazowych. Podobnie jak w sierpniu, miało to wpływ na portfel instrumentów kapitałowych, co również wyjaśniało hipotetyczny zysk w momencie spadku stóp procentowych. Portfel ten został zmniejszony pod koniec marca, co znalazło odzwierciedlenie w zmienności hipotetycznych zysków i strat oraz obniżonej wartości zagrożonej (VaR).

Główną przyczyną wahań hipotetycznych zysków i strat w sierpniu była zmienność stóp procentowych EUR. Ponadto, na początku sierpnia dokonano pomiaru i zgłoszono do regulatora hipotetyczne naruszenie w zakresie badań wstecznych. Wynikało to z dużych dziennych wahań wartości rynkowej długoterminowych stóp procentowych w EUR. Głównym motorem był portfel instrumentów kapitałowych, wycenianych w modelu wewnętrznym jako bezterminowe z terminem zapadalności 2099 roku.

Strategiczne pozycje zabezpieczające w centrali doprowadziły do zmiany VaR i hipotetycznych zysków i strat w związku z nadchodzącym orzeczeniem ETS w sprawie kredytów we frankach szwajcarskich w Polsce. Te pozycje zostały zamknięte w ciągu kilku dni.

Zabezpieczenie ryzyka walutowego i kapitału (udział kwotowy)

Ryzyko rynkowe w Grupie zdominowane jest przede wszystkim przez ryzyko walutowe, które wynika z kapitałów własnych zagranicznych jednostek Grupy utrzymywanych w walutach obcych oraz związanych z nimi transakcji zabezpieczających, zarządzanych przez Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami Grupy. Ryzyko walutowe w węższym znaczeniu jest definiowane jako ryzyko strat z tytułu otwartych pozycji walutowych. Wahania kursów walut wpływają jednak zarówno na przychody generowane na bieżąco, jak i na ponoszone koszty. Mają one również wpływ na wymóg kapitałowy dla pozycji aktywów w walutach



obcych, nawet jeśli były one refinansowane w tej samej walucie i dlatego nie ma otwartych pozycji walutowych.

Grupa posiada znaczące inwestycje w spółki spoza strefy euro, które posiadają udziały w odpowiedniej walucie lokalnej. Podobnie znaczna część aktywów Grupy obciążonych ryzykiem nie jest denominowana w EUR. Zmiany kursów walut prowadzą zatem do wahań kapitału własnego Grupy, jak również do zmian w zakresie wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego.

Do zabezpieczenia ryzyka walutowego można zastosować dwa różne podejścia:

- **Absolutne zabezpieczenie kapitału:** Ta strategia zabezpieczająca ma na celu uodpornienie kapitału utrzymywanego w walucie lokalnej poprzez odpowiednią pozycję kompensującą na zasadzie skonsolidowanej. Jednakże nie wszystkie waluty mogą być zabezpieczane w wymaganym zakresie, a ponadto, ze względu na duże różnice w poziomach stóp procentowych, takie zabezpieczenia nie są ekonomicznie opłacalne w przypadku niektórych walut.
- **Stały współczynnik kapitałowy:** Celem niniejszej strategii zabezpieczającej jest dostosowanie kapitału podstawowego i aktywów ważonych ryzykiem dla każdej waluty do pożądanego współczynnika kapitału podstawowego (tj. zamknięcie nadwyżek lub niedoborów kapitałowych w każdej walucie w stosunku do aktywów ważonych ryzykiem), tak aby w przypadku wahań kursów walutowych współczynnik kapitału podstawowego pozostał stały.

W zarządzaniu ryzykiem walutowym Grupa stosuje metodę stałego współczynnika kapitałowego. W związku z tym zmiany kursów walutowych powodują bezwzględne zmiany w kapitale własnym, ale jednocześnie odpowiednio zmienia się wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego związanego z aktywami wyrażonymi w walutach obcych. Ryzyko to jest zarządzane na comiesięcznych posiedzeniach Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami Grupy przy wykorzystaniu historycznych wahań kursów walut, prognoz kursowych oraz wrażliwości poszczególnych walut na zmiany współczynnika kapitału podstawowego.

Poniżej przedstawiono główne otwarte pozycje walutowe na dzień 31 grudnia 2019 r. i odpowiadające im dane porównawcze za poprzedni rok. Kwoty te obejmują pozycje handlowe oraz pozycje kapitałowe jednostek zależnych raportowanych w walutach obcych.

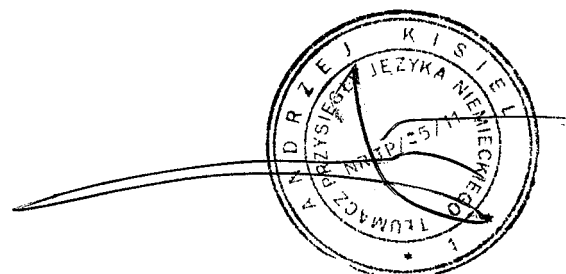
w tys. €	2019	2018
ALL	- 11.523	- 678
BAM	120.238	126.219
BGN	126.284	292.436
BYN	152.934	131.593
CNY	- 2.658	- 3.163
CHF	- 403.298	- 393.625
CZK	212.336	321.596
HRK	359.413	459.458
HUF	341.122	310.421
PLN	20.000	- 12.436
RON	368.274	384.191
RSD	354.927	289.157
RUB	441.145	393.389
UAH	- 131.678	23.521
USD	- 462.845	- 486.571

Ryzyko stopy procentowej w księdze handlowej

Poniższe tabele przedstawiają największe zmiany wartości bieżącej portfela handlowego Grupy w przypadku równoległego wzrostu stóp procentowych o 1 punkt bazowy w tysiącach EUR na dni sprawozdawcze 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

2019	> 10 do 15> 15 do 20powyżej 20											
w tys. €	Razem	do 3 M	> 3 do 6 M	> 6 do 12 M	> 12 do 18 M	> 18 do 24 M	> 24 do 36 M	> 36 do 48 M	> 48 do 60 M	> 60 do 72 M	> 72 do 84 M	> 84 do 96 M
Wszystkie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CHF	- 4	- 4	- 2	- 3	5	0	2	- 2	- 1	1	0	0
CNY	4	0	0	4	0	0	0	0	0	0	0	0
CZK	1	8	- 3	- 14	12	4	- 6	- 1	7	- 7	0	0
EUR	- 184	9	- 22	4	3	- 23	- 30	- 25	23	- 27	- 23	- 73
HRK	- 30	1	- 1	5	- 7	- 2	- 10	- 1	- 5	- 9	0	0
HUF	- 5	- 4	6	- 5	2	- 12	9	- 3	3	- 1	0	0
NOK	3	0	1	0	- 1	2	2	0	0	0	0	0
PLN	26	2	6	3	0	- 1	12	0	4	0	0	0
RON	- 24	0	1	1	0	- 6	5	- 13	- 5	- 7	0	0
RUB	- 42	- 2	- 5	- 10	13	- 11	- 35	- 18	23	7	- 4	0
UAH	- 13	0	0	0	- 4	- 3	- 7	- 1	0	0	0	0
USD	- 59	- 5	- 6	- 8	- 20	- 34	39	1	2	- 29	13	- 12
Inne	- 12	1	1	- 1	- 3	- 2	- 3	- 4	- 1	0	0	0

Prezentacja walut zmieniała się rok do roku w zależności od bezwzględnej wartości wrażliwości na zmiany stóp procentowych.



2018														
w tys. €	Razem	do 3 M	> 3 do 6 M	> 6 do 12 M	> 1 do 2 L	> 2 do 3 L	> 3 do 5 L	> 5 do 7 L	> 7 do 10 L	> 10 do 15 L	> 15 do 20 L	powyżej 20 L		
Wszystkie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CHF	-4	-10	-1	14	-7	3	-3	5	-6	0	1	0	0	0
CNY	4	0	0	4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CZK	69	25	-2	-12	42	-4	7	3	0	8	0	0	0	0
EUR	-213	9	-23	8	-48	-24	-7	-48	55	-25	-22	-87		
HRK	-19	0	1	1	-11	-2	-8	0	0	0	0	0	0	0
HUF	-2	-6	-3	1	2	-4	9	3	-4	0	0	0	0	0
NOK	1	0	0	0	0	-2	2	0	0	0	0	0	0	0
PLN	34	-5	15	6	10	-9	2	-1	16	0	0	0	0	0
RON	-12	-1	1	-3	1	4	-1	-5	-1	-7	0	0	0	0
RUB	-62	5	-6	-16	-35	-14	3	5	3	-8	0	0	0	0
UAH	-3	0	0	0	-2	-1	0	0	0	0	0	0	0	0
USD	-13	-5	-1	-31	5	-15	-2	18	13	-10	14	2		
Inne	-3	0	0	-1	0	0	-2	0	0	0	0	0	0	0

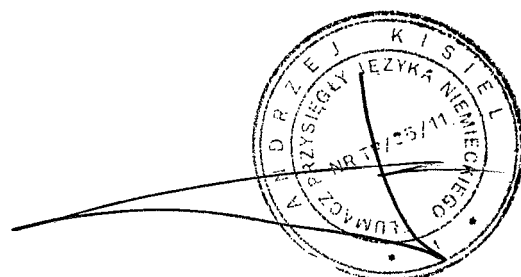
Ryzyko stopy procentowej w księdze bankowej

Różne terminy zapadalności i warunki dostosowywania stóp procentowych oferowanych produktów, jak również refinansowanie poprzez depozyty klientów oraz za pośrednictwem rynków pieniężnych i kapitałowych, prowadzą do ryzyka stopy procentowej w Grupie. Wynikają one przede wszystkim z faktu, że wrażliwość oczekiwanych płatności na stopy procentowe, ich rytm dostosowania stóp procentowych i inne cechy opcjonalne nie są w pełni kompensowane. Ryzyko stopy procentowej w księdze bankowej istnieje w głównych walutach EUR i USD oraz w walutach lokalnych spółek Grupy w Europie Środkowej i Wschodniej. Ryzyko to jest zazwyczaj zabezpieczane poprzez połączenie transakcji bilansowych i pozabilansowych, głównie za pomocą swapów procentowych oraz - w mniejszym stopniu - transakcji terminowych na stopę procentową i opcji. Zarządzanie strukturą bilansową jest podstawowym zadaniem zarówno centralnego departamentu skarbu państwa, jak i banków lokalnych, które są wspierane przez Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami Grupy. Opierają się one na scenariuszach i analizach symulujących dochody z tytułu odsetek w celu zapewnienia optymalnej pozycji zgodnie z opinią na temat stóp procentowych i w ramach apetytu na ryzyko.

W celu ilościowego określenia ryzyka stopy procentowej w księdze bankowej, oprócz obliczania wartości zagrożonej, stosuje się klasyczne metody analizy kapitału i zaangażowania odsetkowego. Kwartalna sprawozdawczość dla organu nadzoru dotyczy ryzyka stopy procentowej w kontekście statystyki ryzyka stopy procentowej, która obejmuje również zmianę wartości bieżącej jako odsetka funduszy własnych zgodnie z wymogami wytycznych CRR. Niezbędne kluczowe założenia dotyczące terminów zapadalności są tworzone zgodnie z wymogami regulacyjnymi oraz na podstawie wewnętrznych statystyk i doświadczeń. Poniższe tabele przedstawiają zmianę wartości bieżącej księgi bankowej Grupy w przypadku równoległego wzrostu stopy procentowej o 1 punkt bazowy w tysiącach EUR na dni sprawozdawcze 31 grudnia 2019 i 31 grudnia 2018 roku.

2019														
w tys. €	Razem	do 3 M	> 3 do 6 M	> 6 do 12 M	> 1 do 2 L	> 2 do 3 L	> 3 do 5 L	> 5 do 7 L	> 7 do 10 L	> 10 do 15 L	> 15 do 20 L	powyżej 20 L		
Wszystkie	18	-1	-4	1	-2	17	-3	1	3	3	2	1		
BGN	72	-3	4	30	29	29	1	-9	-4	-2	0	0		
BYN	-4	0	1	-5	-4	2	5	-1	-1	0	0	0		
CHF	-238	-41	-3	-1	2	-8	-23	-13	-40	-51	-38	-23		
CNY	-3	0	-1	-1	0	0	0	0	0	0	0	0		
CZK	-318	10	-12	2	-84	-22	-89	42	67	-148	-79	-8		
EUR	-2.634	124	-52	-45	-704	-468	-148	305	-544	-530	-542	-29		
GBP	-18	-4	-5	1	1	-2	-7	-2	0	0	0	0		
HRK	-10	2	-4	-11	-10	7	0	-12	14	4	0	0		
HUF	-101	-5	-8	2	-3	-35	-17	-37	11	-8	-1	0		
PLN	-14	-3	-1	-1	-1	0	-1	-5	0	0	0	0		
RON	-193	-7	-1	22	39	33	-128	-101	-41	-8	-1	0		
RSD	-45	-1	-2	5	-24	-8	4	-21	1	1	0	0		
RUB	-519	2	-20	-49	-207	-121	-43	29	61	-94	-59	-17		
SGD	1	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0		
UAH	-79	4	-2	-9	-24	-14	-22	-5	-3	-2	0	0		
USD	163	35	-9	-25	-7	23	53	14	40	34	5	0		
Inne	-19	6	-3	-8	-4	-2	-2	1	0	-2	-4	-2		

Prezentacja walut zmieniała się rok do roku w zależności od bezwzględnej wartości wrażliwości na zmiany stóp procentowych.



2018 w tys. €	Razem	do 3 M	> 3 do 6 M	> 6 do 12 M	> 1 do 2 L	> 2 do 3 L	> 3 do 5 L	> 5 do 7 L	> 7 do 10 L	> 10 do 15 L	> 15 do 20 L	powyżej 20 L
Wszystkie	-16	1	-5	-2	-13	1	-4	0	2	2	1	1
BGN	89	0	-3	1	21	34	63	-19	-5	-2	0	0
BYN	-33	0	-2	-8	-13	-5	-3	-1	-1	0	0	0
CHF	-366	47	0	1	-6	-5	-27	-42	-88	-140	-83	-23
CNY	-3	0	-1	-2	0	0	0	0	0	0	0	0
CZK	-477	1	-11	-12	25	-3	-115	69	53	41	-381	-144
EUR	84	-56	-44	389	-331	50	564	271	201	-387	-480	-92
GBP	4	-3	10	1	-1	0	-1	-1	0	0	0	0
HRK	-11	3	-1	-8	-2	10	-11	-2	-1	1	0	0
HUF	-111	6	-35	2	-13	-5	-33	-26	-1	-5	-1	0
PLN	11	5	0	1	2	7	5	-5	-3	-1	0	0
RON	-34	-8	-5	19	24	27	-13	-40	-28	-5	-2	0
RSD	-28	-1	-1	3	-12	-2	-10	-5	0	1	0	0
RUB	-482	-2	-15	-30	-233	-99	-77	17	52	-54	-31	-9
SGD	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0
UAH	-45	2	-3	-7	-13	-6	-10	-3	-3	-2	0	0
USD	54	36	-32	-20	-32	30	66	1	10	3	-9	0
Inne	-30	5	-2	-6	-7	-3	-5	-10	-1	0	0	0

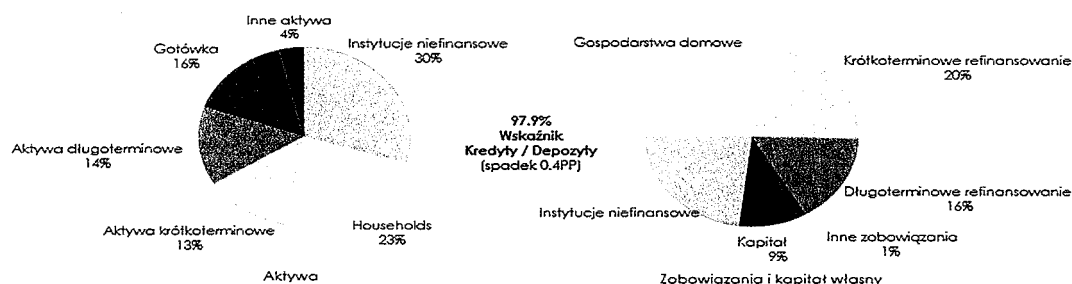
Ryzyko spreadów kredytowych

System zarządzania ryzykiem rynkowym bierze pod uwagę zależne od czasu krzywe rozprzestrzeniania się obligacji i swapów ryzyka kredytowego jako czynniki ryzyka dla określenia ryzyka spreadu kredytowego. Obejmuje ona wszystkie instrumenty rynku kapitałowego w księdze handlowej i bankowej.

(53) Zarządzanie płynnością

Struktura finansowania

Struktura finansowania Grupy opiera się na silnej koncentracji na działalności detalicznej w Europie Środkowej i Wschodniej. Ponadto grupa korzysta z finansowania przez Raiffeisen Landesbanken ze względu na silną obecność austriackiej grupy Raiffeisen na rynku lokalnym. Zgodnie z zasadą dywersyfikacji, wykorzystywane są różne źródła finansowania. Obejmują one emisję międzynarodowych obligacji przez RBI AG, emisję lokalnych obligacji przez jednostki Grupy oraz korzystanie z finansowania pożyczek od osób trzecich (w tym instytucji ponadnarodowych). Jednostki Grupy korzystają również z kredytów międzybankowych w bankach trzecich, częściowo ze względu na restrykcyjne limity krajowe, a częściowo ze względu na korzystne ceny.



Zasady

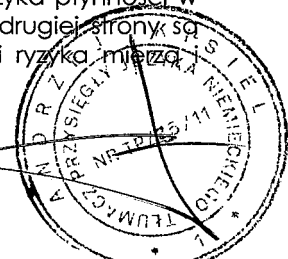
Zarządzanie płynnością wewnętrzną stanowi kluczowy proces biznesowy w ramach ogólnego zarządzania bankiem, ponieważ zapewnia stałą dostępność środków niezbędnych do pokrycia należności w codziennej działalności.

Adekwatność płynności jest zapewniona zarówno z perspektywy ekonomicznej, jak i regulacyjnej. W wymiarze ekonomicznym Grupa ustanowiła ramy zarządzania obejmujące wewnętrzne limity i środki zarządzania oraz stosuje się do zasad prawidłowego zarządzania ryzykiem płynności i nadzoru ustanowionych przez Bazylejski Komitet Nadzoru Bankowego oraz do rozporządzenia w sprawie zarządzania ryzykiem instytucji kredytowych (KI-RMV) wydanego przez austriacki organ regulacyjny.

Element regulacyjny jest objęty zarówno zgodnością z wymogami sprawozdawczymi określonymi w umowie bazylejskiej III (minimalny wskaźnik płynności lub wskaźnik pokrycia płynności, strukturalny wskaźnik płynności lub wskaźnik stabilnego finansowania netto oraz dodatkowe wskaźniki monitorowania płynności), jak i zgodnością z limitami regulacyjnymi. Ponadto, w odniesieniu do niektórych jednostek Grupy obowiązują dodatkowe wymogi w zakresie płynności i sprawozdawczości określone przez lokalne organy regulacyjne.

Organizacja oraz odpowiedzialność

Odpowiedzialność za zapewnienie odpowiedniej płynności finansowej spoczywa na całym Zarządzie. Członkowie Zarządu odpowiedzialni w swojej funkcji są Dyrektorem Finansowym (Treasury) i Dyrektorem ds. Ryzyka (Risk Controlling). W związku z tym procesy związane z ryzykiem płynności realizowane są zasadniczo przez dwa działy w Banku. Z jednej strony, jednostki skarbowe zarządzają pozycjami ryzyka płynności w ramach strategii, wytycznych i parametrów określonych przez organy decyzyjne, a z drugiej strony są monitorowane i wspierane przez niezależne jednostki Pionu Kontroli Ryzyka. Jednostki ryzyka między innymi modelują pozycje ryzyka płynności, ustalają limity i monitorują ich przestrzeganie.



Oprócz opisanych powyżej funkcji liniowych we wszystkich jednostkach Grupy istnieją komitety zarządzające aktywami i pasywami (ALCO). Komitety te działają jako organy decyzyjne we wszystkich sprawach mających wpływ na zarządzanie pozycją płynnościową jednostki i strukturą bilansu, w tym na określanie strategii i wytycznych dotyczących postępowania w przypadku ryzyka płynności. ALCO podejmuje decyzje i raportuje do odpowiednich członków Zarządu co najmniej raz w miesiącu za pomocą standardowych raportów na temat ryzyka płynności. Na poziomie Grupy funkcja ta jest realizowana przez Grupę ALCO. Działalność Departamentu Skarbu i związane z nią decyzje ALCO opierają się głównie na ujednoliconych wytycznych koncernu w skali całego koncernu i ich lokalnych uzupełnieniach, które uwzględniają specyfikę regionalną.

Strategia zarządzania płynnością

Skarb Państwa jest zobowiązany do przestrzegania pewnych wskaźników wydajności i zasad opartych na ryzyku. Aktualne mierniki skuteczności działania obejmują cele ogólne, np. zwrot z kapitału skorygowanego o ryzyko (RORAC) lub marże wkładów. Ponadto istnieją konkretne cele skarbowe w zakresie płynności, takie jak minimalne przetrwanie w określonych scenariuszach warunków skrajnych lub dywersyfikacja struktury finansowania. Oprócz generowania wkładu strukturalnego poprzez zmianę terminów zapadalności, który odzwierciedla płynność i ryzyko rynkowe przyjęte przez Bank, skarb państwa musi prowadzić ostrożną i trwałą politykę ryzyka w zarządzaniu bilansem. Cele strategiczne obejmują ograniczenie finansowania spółek zależnych Grupy przez spółkę dominującą, zrównoważone zarządzanie bazą depozytową i wzrost kredytów oraz konsekwentne przestrzeganie wymogów regulacyjnych oraz wewnętrznych wytycznych i limitów.

Ramy funkcjonowania ryzyka płynności

W oparciu o pewne założenia modelowe przygotowywane i definiowane są regulacyjne i wewnętrzne raporty i wskaźniki płynności. Sprawozdania regulacyjne są przygotowywane zgodnie z wymogami organów, natomiast sprawozdania wewnętrzne są oparte na założeniach opartych na obserwacjach empirycznych.

Grupa posiada solidną bazę danych oraz specjalistyczną wiedzę w zakresie prognozowania przepływów pieniężnych wynikających ze wszystkich istotnych pozycji bilansowych i pozabilansowych. Napływy i odpływy płynności są modelowane w sposób odpowiednio szczegółowy, z rozróżnieniem co najmniej na produkty, segmenty klientów i, w stosownych przypadkach, waluty. Modelowanie depozytów klientów detalicznych i korporacyjnych oparte jest na założeniach dotyczących okresu utrzymywania depozytów po upływie terminu ich zapadalności. Założenia modelowania są ostrożne, na przykład nie zakładają prolongaty depozytów od instytucji finansowych i podkreślają jednocześnie wszystkie kanały finansowania i bufor płynności, nie uwzględniając łagodzących skutków dywersyfikacji.

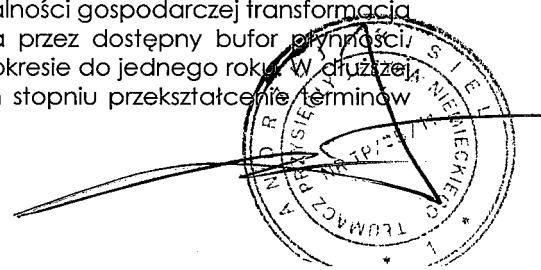
Kamieniem węgielnym wewnętrznych ram ryzyka płynności są scenariusze kontynuacji działalności (ang. goingconcern - GC) i scenariusze "time-to-wall" (TTW). Sprawozdanie z działalności kontynuowanej pokazuje strukturalną sytuację w zakresie płynności i obejmuje wszystkie główne czynniki ryzyka, które mogą stanowić obciążenie dla Grupy w normalnym otoczeniu biznesowym (działalność w zwykłym trybie). Modele "goingconcern" są istotnymi czynnikami wejściowymi dla wysokości składki kosztowej na transfer środków w ramach Banku (model cen transferowych środków). Z kolei raport "time-to-wall" pokazuje okres przetrwania przy pewnych niekorzystnych scenariuszach i założeniach dotyczących warunków skrajnych (rynek, nazwa i potężny kryzys) oraz określa minimalny poziom bufora płynności (lub zdolności bilansowania) Grupy i jej poszczególnych jednostek.

Scenariusze płynności są modelowane za pomocą metodologii obejmującej całą grupę, która uwzględnia specyfikę lokalną, o ile jest ona uzasadniona wpływem czynników takich jak rynek lub otoczenie prawne lub pewne cechy charakterystyczne działalności gospodarczej; obliczenia są przeprowadzane w RBI AG. Przy modelowaniu wpływów i wypływów płynności dokonuje się rozróżnienia co najmniej pomiędzy produktami, segmentami klientów oraz, w razie potrzeby, poszczególnymi walutami. W przypadku produktów nieposiadających umownego terminu zapadalności, rozkład wpływów i wypływów płynności jest określany za pomocą geometrycznego ruchu Browna, który opiera się na prognozach statystycznych dla przyszłych bilansów dziennych na podstawie obserwowanej i wykładniczo ważonej historycznej zmienności odpowiednich produktów.

Ramy ryzyka płynności są stale rozwijane zarówno na poziomie Grupy, jak i na poziomie poszczególnych jednostek. W kilku projektach realizowanych w całej Grupie rozbudowywana jest infrastruktura techniczna oraz zwiększana jest dostępność danych w celu spełnienia nowych wymogów w zakresie sprawozdawczości i zarządzania w tym obszarze ryzyka.

Apetyt na ryzyko i limity płynności

Pozycja płynności jest monitorowana na poziomie Grupy i poszczególnych jednostek i jest ograniczona przez kompleksowy system limitów. Granice są ustalane zarówno w odniesieniu do zwykłego otoczenia biznesowego, jak i scenariuszy stresu. Zgodnie ze zdefiniowanym apetytem na ryzyko, każda jednostka Grupy musi mieć kilkumiesięczny okres przetrwania (TTW) w scenariuszu poważnych, łączonych napięć (nazwa i napięcie rynkowe). Można to zapewnić albo poprzez strukturalnie dodatni profil płynności, albo wystarczająco wysoki bufor płynności. W normalnych warunkach działalności gospodarczej transformacja terminów zapadalności w średnim okresie musi być w pełni pokryta przez dostępny bufor płynności. Oznacza to, że skumulowana pozycja płynności musi być dodatnia w okresie do jednego roku w dłuższej perspektywie czasowej (jeden rok i więcej) dopuszcza się w pewnym stopniu przekształcenie terminów



zapadalności. Te limity modeli wewnętrznych są uzupełnione o limity zgodności z regulacyjnymi wskaźnikami płynności, np. wskaźnik pokrycia płynności (LCR). Wszystkie limity muszą być przestrzegane codziennie.

Monitorowanie płynności

Bank korzysta z szeregu dostosowanych do potrzeb narzędzi pomiarowych i wskaźników wczesnego ostrzegania, aby zapewnić terminowe i perspektywiczne informacje dla Zarządu i kierownictwa. Zgodność z ramami ryzyka płynności gwarantuje, że Bank jest w stanie kontynuować swoją działalność nawet w warunkach dużych napięć.

Monitorowanie i sprawozdawczość w zakresie zgodności z ograniczeniami jest prowadzona regularnie i skutecznie. Każde naruszenie przepisów przez jednostki Grupy jest zgłaszane do ALCO Grupy i eskalowane, a w razie potrzeby podejmowane są odpowiednie działania w porozumieniu z daną jednostką lub kwestie sporne są eskalowane do właściwego organu wyższego szczebla.

Testy warunków skrajnych płynności

Testy warunków skrajnych przeprowadzane są codziennie dla RBI AG i banków sieciowych, a co tydzień na poziomie grupy. Testy obejmują trzy scenariusze (rynkowy, nazwany i potoczony kryzys), uwzględniają skutki scenariuszy na okres kilku miesięcy i pokazują, że zdarzenia warunków skrajnych mogą prowadzić do czasowo krytycznego zapotrzebowania na płynność w kilku walutach jednocześnie. Scenariusze warunków skrajnych obejmują główne ryzyko związane z finansowaniem i płynnością rynkową bez uwzględnienia korzystnych efektów dywersyfikacji. Oznacza to, że wszystkie jednostki sieciowe w ramach testów warunków skrajnych Grupy są indywidualnie poddawane wyraźnemu, łącznemu kryzysowi dla wszystkich swoich głównych produktów jednocześnie. Wyniki testów warunków skrajnych są co tydzień raportowane dyrektorom ds. ryzyka i finansów oraz innym członkom kierownictwa, stanowią istotną część comiesięcznych spotkań ALCO i są włączane do planowania strategicznego i planowania awaryjnego Banku.

Przy określaniu wielkości odpływu stosuje się konserwatywne podejście w oparciu o dane historyczne i opinie ekspertów: Symulacja zakłada, że nie ma dostępu do rynków pieniężnych i kapitałowych, a jednocześnie występują znaczne odpływy depozytów klientów. W związku z tym ryzyko koncentracji depozytów jest również brane pod uwagę poprzez alokację jeszcze wyższych wskaźników odpływu środków do głównych klientów. Ponadto sformułowano założenia dotyczące warunków skrajnych w zakresie wykorzystania gwarancji i zobowiązań kredytowych. Ponadto pozycje bufora płynności są korygowane poprzez redukcję wartości w celu pokrycia ryzyka niekorzystnych ruchów rynkowych oraz oszacowania potencjalnych wpływów wynikających z zabezpieczonych transakcji pochodnych. Bank na bieżąco monitoruje, czy sformułowane założenia dotyczące warunków skrajnych są nadal aktualne, czy też konieczne jest uwzględnianie nowych rodzajów ryzyka.

Koncepcja "time-to-wall" stała się głównym instrumentem kontroli codziennego zarządzania płynnością i dlatego stanowi centralny element planowania finansowania i budżetowania. Jest to również istotne dla określenia wskaźników wydajności w odniesieniu do płynności.

Bufor płynności

Jak pokazują codzienne raporty na temat ryzyka płynności, główne jednostki Grupy aktywnie utrzymują i zarządzają buforami płynności, w tym wysokiej jakości aktywami płynnymi (HQLA), które są zawsze wystarczająco duże, aby pokryć odpływy netto oczekiwane w scenariuszach kryzysowych. Grupa posiada rozległe, nieobciążone i płynne zasoby papierów wartościowych i preferuje papiery wartościowe dopuszczone do obrotu w drodze przetargu przez bank centralny w celu zapewnienia wystarczającej płynności w różnych walutach. Główne jednostki Grupy zapewniają dostępność buforów płynności, testują zdolność do korzystania ze środków banku centralnego, na bieżąco oceniają swoje pozycje zabezpieczeń pod kątem ich wartości rynkowej i obciążeń oraz dokonują przeglądu innych środków zaradczych, w tym potencjału finansowania i płynności swoich aktywów.

Co do zasady, do wszystkich pozycji w buforze płynności stosuje się redukcję wartości w wycenie. Cięcia te składają się z cięć związanych z ryzykiem rynkowym oraz cięć w banku centralnym. Podczas gdy redukcja wartości w wycenie z tytułu ryzyka rynkowego stanowi potencjalną zmienność cen papierów wartościowych po stronie aktywów w buforze płynności, redukcja w banku centralnym stanowi dodatkową redukcję wartości w wycenie dla każdego pojedynczego kwalifikowanego papieru wartościowego oferowanego jako zabezpieczenie.

Zarządzanie płynnością śróddzienną

Zgodnie z wymogami regulacyjnymi dotyczącymi zarządzania ryzykiem płynności w ciągu dnia, dla RBI AG obliczana jest dzienna prognoza dostępnej płynności w krytycznych porach dnia. W oparciu o analogiczne założenia dotyczące odpływu w regularnych testach warunków skrajnych (zob. powyżej), przeprowadza się zachowawczą analizę, która nie uwzględnia nieostatecznych (odwołalnych) napływów. Wszelkie naruszenia limitów powodują eskalację i proces awaryjny, który jest oceniany w zależności od stopnia nasilenia. W całej Grupie RBI odpowiedzialność za lokalne zarządzanie płynnością w ciągu dnia spoczywa na lokalnym departamencie skarbu, który zapewnia przestrzeganie następujących minimalnych standardów: jasno określone obszary odpowiedzialności i przepływu pracy, codzienne monitorowanie dostępnej płynności, prognozowanie i ograniczanie, a także eskalacja i procesy awaryjne w przypadku naruszenia limitów.



Plan finansowania awaryjnego

W trudniejszych warunkach płynności jednostki przechodzą do organizacji kryzysowej, w której realizują wcześniej określone plany awaryjne w zakresie płynności. Te plany awaryjne stanowią również część ram zarządzania płynnością i są obowiązkowe dla wszystkich głównych jednostek Grupy. Proces zarządzania kryzysowego ma na celu zapewnienie Grupie możliwości utrzymania silnej pozycji płynności finansowej nawet w poważnych sytuacjach kryzysowych.

Pozycja płynnościowa

Finansowanie Grupy opiera się na silnej bazie depozytów klientów i jest uzupełniane przez finansowanie hurtowe - głównie za pośrednictwem RBI AG i jednostek Grupy. Instrumenty finansowania są odpowiednio zdywersyfikowane i są regularnie wykorzystywane. Zdolność do pozyskiwania funduszy jest ściśle monitorowana i oceniana przez jednostki ALM Treasury i ALCO.

Nadwyżka płynności Grupy w minionym roku i do tej pory przekroczyła wszystkie regulacyjne i wewnętrzne limity. Wynik wewnętrznego testu warunków skrajnych "time-to-wall" wyraźnie pokazuje, że grupa przetrwałaby modelowaną fazę warunków skrajnych przez kilka miesięcy, nawet bez zastosowania środków nadzwyczajnych.

Sprawozdanie z działalności kontynuowanej pokazuje strukturalną sytuację w zakresie płynności i obejmuje wszystkie główne czynniki ryzyka, które mogą stanowić obciążenie dla Grupy w ramach normalnego modelu biznesowego (działalność w zwykłym trybie). Wyniki scenariusza kontynuacji działalności przedstawiono w poniższej tabeli. Ilustrują one nadwyżkę płynności oraz stosunek oczekiwanego napływu kapitału i zdolności bilansującej do odpływu kapitału (wskaźnik płynności) dla wybranych terminów zapadalności w ujęciu skumulowanym. Przepływy pieniężne oparte są na założeniach wykorzystujących ekspertyzy, analizy statystyczne oraz specyfikę poszczególnych krajów. Wyliczenie to obejmuje również szacunki dotyczące utrzymywania się depozytów klientów, odpływów pozycji pozabilansowych oraz spadków rynkowych dla pozycji ujętych w zdolności bilansowej.

w tys. €	2019		2018	
Termin zapadalności	1 miesiąc	1 rok	1 miesiąc	1 rok
Luka płynnościowa	23.373.543	27.930.593	22.097.151	26.432.462
Wskaźnik płynności	146%	128%	151%	130%

Wskaźnik pokrycia płynności (LCR)

Krótkoterminowa odporność banków wymaga odpowiedniego pokrycia płynności w postaci współczynnika pokrycia płynności (LCR). Te ostatnie muszą zapewnić odpowiednie zasoby nieobciążonych aktywów płynnych wysokiej jakości (HQLA), aby pokryć potencjalne odpływy poprzez zobowiązania, które mogą powstać w czasie kryzysu. HQLAs mogą być konwertowane na gotówkę w celu pokrycia zapotrzebowania na płynność w scenariuszu warunków skrajnych dla płynności przez co najmniej 30 dni kalendarzowych.

Obliczanie oczekiwanych wpływów i wypływów pieniężnych oraz HQLAs oparte jest na wymogach prawnych. Ustawowy limit LCR wynosi 100 procent.

w tys. €	2019	2018
Średnie aktywa płynne	29.167.895	29.140.356
Odpływy netto	20.777.131	21.706.212
Wpływy	12.078.541	8.391.923
Odpływy	32.855.672	30.098.136
Wskaźnik pokrycia płynności	140%	134%

Wzrost krótkoterminowych zabezpieczonych transakcji na rynku kapitałowym w RBI AG doprowadził do wzrostu wpływów, któremu towarzyszył wzrost krótkoterminowych zabezpieczonych i niezabezpieczonych depozytów. Wzrost depozytów detalicznych w ramach Grupy przyczynił się również do zwiększenia odpływów.

Wskaźnik płynności strukturalnej (wskaźnik stabilnego finansowania netto, NSFR)

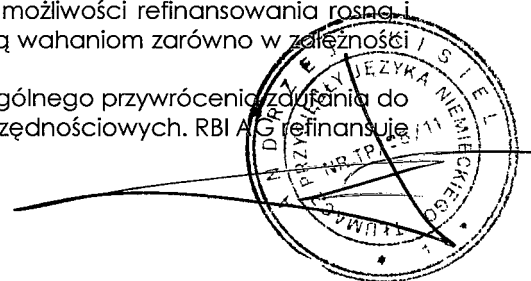
NSFR jest definiowany jako stosunek dostępnego stabilnego finansowania do wymaganego stabilnego finansowania. Nowe wymogi regulacyjne wchodzi w życie z dniem 28 czerwca 2021 r. i musi zostać spełniony limit regulacyjny w wysokości 100 procent. Dostępne stabilne finansowanie definiowane jest jako ta część kapitału własnego i długu, która ma być wiarygodnym źródłem funduszy w jednorocznym horyzoncie czasowym objętym NSFR. Wymagane stabilne finansowanie banku jest uzależnione od charakterystyki płynności i pozostałych terminów zapadalności poszczególnych posiadanych aktywów i ekspozycji pozabilansowych. Celem RBI jest osiągnięcie zrównoważonej pozycji finansowej.

w tys. €	2019	2018
Wymagana płynność strukturalna	109.881.603	99.974.470
Dostępna płynność strukturalna	122.986.265	114.337.200
Wskaźnik stabilnego finansowania netto	112%	114%

Strukturalne ryzyko płynności

Strukturalne ryzyko płynności jest wywołane przede wszystkim zmianą strategii ryzyka kredytodawców lub pogorszeniem się zdolności kredytowej instytucji finansującej. Koszty i możliwości refinansowania rosną i spadają wraz z wymaganymi składkami z tytułu ryzyka, które podlegają wahaniom zarówno w zależności od rynku, jak i od instytucji.

Długoterminowe możliwości refinansowania są zatem uzależnione od ogólnego przywrócenia zaufania do banków i zwiększenia wysiłków na rzecz przyciągnięcia depozytów oszczędnościowych. RBI AG refinansuje



się z jednej strony poprzez transakcje rynku pieniężnego i kapitałowego, a z drugiej strony poprzez działalność detaliczną banków zależnych. Jest to centralna izba rozliczeniowa dla różnych lokalnych spółek Grupy w Europie Środkowej i Wschodniej.

W planie refinansowania Grupa zwraca szczególną uwagę na zrównoważoną strukturę finansowania w celu kontrolowania strukturalnego ryzyka płynności. W ramach Grupy środki finansowe pozyskiwane są nie tylko przez RBI AG jako główny zarząd Grupy, ale także przez wiele banków zależnych. Jest to koordynowane i optymalizowane przez wspólną koncepcję. Ponadto RBI AG umożliwia swoim spółkom zależnym pozyskiwanie funduszy w średnim i długim okresie poprzez pożyczki konsorcjalne, dwustronne refinansowanie bankowe oraz globalne pożyczki od instytucji ponadnarodowych. Te źródła refinansowania są wykorzystywane na podstawie długoterminowych relacji biznesowych.

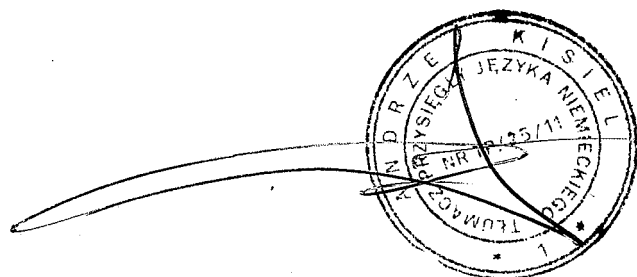
W celu zarządzania i aktywnego ograniczania ryzyka płynności, docelowe wartości współczynnika kredyty/depozyty (stosunek kredytów i pożyczek dla klientów do depozytów klientów) w poszczególnych bankach zależnych uwzględniają zarówno planowane przyszłe wielkości działalności, jak i możliwości wzmocnienia bazy depozytowej w poszczególnych krajach. Z jednej strony zmniejsza to zapotrzebowanie Grupy na finansowanie zewnętrzne, a z drugiej strony zmniejsza potrzebę wewnętrznych transferów płynności Grupy i związane z tym ryzyko.

Uzgodnione umowne przepływy pieniężne dla aktywów finansowych mają następujący termin zapadalności:

2019 w tys. €	Wartość księgowa	Umowne przepływy pieniężne	Do 3 miesięcy	Więcej niż 3 do 1 roku	Więcej niż 3 do 1 roku 5 lat	Więcej niż 1 rok do 5 lat	Więcej niż 5 lat
Aktywa niebędące instrumentami pochodnymi	144.039.069	155.928.091	54.219.014	19.350.089	46.645.147	35.713.841	
Środki pieniężne w kasie, salda w bankach centralnych i inne depozyty na żądanie	24.289.265	24.585.290	24.585.290	0	0	0	
Kredyty i pożyczki	100.639.268	111.600.990	25.266.901	16.150.486	38.175.103	32.008.500	
Banki centralne	4.602.186	4.603.177	4.603.014	17	145	0	
Instytucje rządowe	1.194.855	1.267.524	101.796	125.589	517.821	522.318	
Banki	4.832.860	4.838.296	2.805.272	619.475	1.068.101	345.447	
Inne instytucje finansowe	9.843.327	10.272.923	4.050.693	1.191.843	3.255.722	1.774.665	
Instytucje niefinansowe	45.373.892	48.899.010	11.368.920	10.656.850	21.603.485	5.269.754	
Gospodarstwa domowe	34.792.148	41.720.061	2.337.205	3.556.711	11.729.828	24.096.317	
Obligacje	19.110.537	19.741.811	4.366.823	3.199.603	8.470.044	3.705.341	
Banki centralne	1.504.409	1.514.650	1.475.248	39.401	0	0	
Instytucje rządowe	12.734.722	13.075.947	1.843.194	2.576.729	5.705.448	2.950.576	
Banki	3.061.099	3.120.245	502.417	403.445	1.849.881	364.501	
Inne instytucje finansowe	1.063.193	1.162.936	403.707	123.831	426.620	208.779	
Instytucje niefinansowe	747.114	868.033	142.257	56.196	488.096	181.485	
Aktywa pochodne	2.291.619	2.352.495	328.436	331.505	892.192	800.362	
Instrumenty pochodne - księga handlowa	1.894.464	2.070.143	356.868	322.070	676.909	714.296	
Instrumenty pochodne rachunkowość zabezpieczeń	397.155	282.352	- 28.432	9.435	215.283	86.065	

2018 w tys. €	Wartość księgowa	Umowne przepływy pieniężne	Do 3 miesięcy	Więcej niż 3 do 1 roku	Więcej niż 3 do 1 roku 5 lat	Więcej niż 1 rok do 5 lat	Więcej niż 5 lat
Aktywa niebędące instrumentami pochodnymi	132.866.446	142.137.666	53.315.027	16.958.523	43.224.316	28.639.800	
Środki pieniężne w kasie, salda w bankach centralnych i inne depozyty na żądanie	22.557.484	23.126.102	23.126.102	0	0	0	
Kredyty i pożyczki	90.860.255	98.988.544	26.341.234	14.129.994	33.307.161	25.210.155	
Banki centralne	4.862.756	4.863.848	4.863.793	7	47	0	
Instytucje rządowe	916.738	965.856	99.162	82.454	338.621	445.619	
Banki	5.135.203	5.402.671	3.015.324	945.371	846.910	595.067	
Inne instytucje finansowe	6.635.145	6.765.846	3.248.999	594.222	2.141.693	780.932	
Instytucje niefinansowe	42.139.749	44.767.212	12.555.506	8.181.233	17.671.749	6.358.724	
Gospodarstwa domowe	31.170.664	36.223.111	2.558.450	4.326.708	12.308.141	17.029.812	
Obligacje	19.448.707	20.023.019	3.847.691	2.828.529	9.917.155	3.429.644	
Banki centralne	1.409.946	1.412.678	1.342.769	69.909	0	0	
Instytucje rządowe	13.322.908	13.593.036	1.679.628	2.318.916	7.127.938	2.466.554	
Banki	3.150.497	3.194.339	376.153	354.268	1.851.368	612.550	
Inne instytucje finansowe	799.217	970.746	234.369	56.474	496.752	183.150	
Instytucje niefinansowe	766.139	852.220	214.772	28.961	441.096	167.391	
Aktywa pochodne	2.473.156	2.560.214	444.514	498.776	859.265	757.659	
Instrumenty pochodne - księga handlowa	1.972.469	2.155.435	436.010	495.687	591.402	632.337	
Instrumenty pochodne rachunkowość zabezpieczeń	500.687	404.778	8.504	3.090	267.863	125.322	

Uzgodnione umowne przepływy pieniężne dla zobowiązań finansowych mają następujący termin wymagalności:



2019 w tys. €	Wartość księgowa	Umowne przepływy pieniężne	Do 3 miesięcy	Więcej niż 3 do 1 roku	Więcej niż 1 rok do 5 lat	Więcej niż 5 lat
Zobowiązania niebędące						
Instrumentami pochodnymi	142.010.453	141.533.321	95.596.538	13.458.085	21.996.876	10.481.821
Zobowiązania	119.820.989	117.833.847	90.828.806	10.548.697	12.209.122	4.247.222
Banki centralne	2.462.354	2.436.331	679.200	82.474	1.591.098	83.559
Instytucje rządowe	3.231.055	3.285.919	1.553.215	966.956	472.389	293.360
Banki	21.144.823	21.332.675	14.433.977	1.294.768	3.988.944	1.614.987
Inne instytucje finansowe	11.132.756	11.324.997	7.580.346	1.645.063	856.747	1.242.841
Instytucje niefinansowe	34.888.808	34.857.533	31.860.622	2.257.935	452.266	286.710
Gospodarstwa domowe	46.961.194	44.596.392	34.721.446	4.301.502	4.847.679	725.765
Krótkie pozycje	13.788.894	15.104.469	409.099	1.444.853	8.119.915	5.130.601
Zobowiązania sekurytyzowane	491.814	505.310	461.493	11.760	10.932	21.126
Pozostałe zobowiązania finansowe	7.908.756	8.089.695	3.897.140	1.452.775	1.656.907	1.082.872
Zobowiązania z tytułu Instrumentów pochodnych	2.180.044	2.634.731	563.866	568.520	1.011.794	490.551
Instrumenty pochodne – księga handlowa	1.933.594	2.642.167	606.421	567.715	981.039	486.992
Instrumenty pochodne rachunkowość zabezpieczeń	246.450	-7.436	-42.556	805	30.755	3.559
Udzielone gwarancje finansowe	7.908.756	8.089.695	3.897.140	1.452.775	1.656.907	1.082.872
Udzielone zobowiązania dotyczące kredytów i pożyczek	13.515.769	15.027.610	4.910.502	2.081.585	6.898.841	1.136.682

2019 w tys. €	Wartość księgowa	Umowne przepływy pieniężne	Do 3 miesięcy	Więcej niż 3 do 1 roku	Więcej niż 1 rok do 5 lat	Więcej niż 5 lat
Zobowiązania niebędące						
Instrumentami pochodnymi	124.071.167	126.110.635	86.796.339	11.716.379	20.552.403	7.045.514
Zobowiązania	111.018.249	111.691.805	85.124.697	10.057.451	12.430.671	4.078.987
Banki centralne	2.147.243	2.138.526	860.217	28.056	1.160.269	89.984
Instytucje rządowe	2.817.271	3.046.684	1.268.550	654.991	599.313	523.830
Banki	21.832.936	22.144.522	14.517.000	1.807.469	4.137.652	1.682.402
Inne instytucje finansowe	9.681.974	9.731.020	6.972.799	873.789	581.903	1.302.529
Instytucje niefinansowe	31.443.056	31.452.481	29.017.368	2.024.854	286.828	123.431
Gospodarstwa domowe	43.095.770	43.178.571	32.488.763	4.668.292	5.664.706	356.810
Krótkie pozycje	318.001	318.001	318.001	0	0	0
Zobowiązania sekurytyzowane	12.211.931	13.577.758	853.686	1.640.812	8.121.732	2.961.528
Pozostałe zobowiązania finansowe	522.986	523.070	499.955	18.116	0	5.000
Zobowiązania z tytułu Instrumentów pochodnych	2.187.882	1.979.541	459.934	504.231	776.499	238.877
Instrumenty pochodne – księga handlowa	2.034.559	1.948.591	454.207	496.644	765.186	232.554
Instrumenty pochodne rachunkowość zabezpieczeń	153.323	30.950	5.727	7.587	11.313	6.323
Udzielone gwarancje finansowe	6.975.261	7.818.804	4.287.604	1.525.196	1.492.327	513.678
Udzielone zobowiązania dotyczące kredytów i pożyczek	12.579.692	14.973.125	5.364.420	2.271.985	6.090.440	1.246.280

(54) Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne to ryzyko strat, które mogą powstać w wyniku niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzi i systemów lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych, w tym ryzyka prawnego. W ramach tej kategorii ryzyka monitorowane i zarządzane są zarówno wewnętrzne czynniki ryzyka – takie jak nieuprawnione działania, kradzieże i oszustwa, szkody behawioralne, błędy modeli, błędy rozliczeń i procesów, przerwy w działalności lub awarie systemów – jak i zewnętrzne czynniki ryzyka, w tym szkody majątkowe i zamiary oszustwa.

Ryzyka te są analizowane i zarządzane na podstawie własnych danych historycznych dotyczących strat oraz wyników oceny ryzyka.

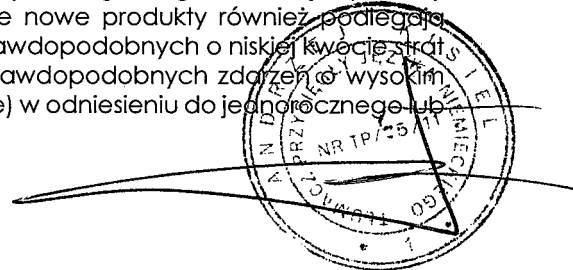
Podobnie jak w przypadku innych rodzajów ryzyka, Grupa stosuje zasadę podziału funkcjonalnego na zarządzanie ryzykiem i kontrolę ryzyka operacyjnego. W tym celu osoby są wyznaczane i szkolone jako tzw. menedżerowie ryzyka operacyjnego dla każdego obszaru działalności. Osoby zarządzające ryzykiem operacyjnym zgłaszają oceny ryzyka, zdarzenia powodujące straty, wskaźniki i środki do centralnego działu kontroli ryzyka operacyjnego. Są one wspierane przez Dedykowanych Specjalistów ds. Ryzyka Operacyjnego (DORS).

Jednostki kontroli ryzyka w zakresie ryzyka operacyjnego są odpowiedzialne za sprawozdawczość, wdrażanie ram, opracowywanie środków kontroli i monitorowanie zgodności z wymogami. W ramach rocznego cyklu zarządzania ryzykiem koordynują również udział odpowiednich jednostek drugiej linii obrony (Zarządzanie Przepływami Finansowymi, Zgodność, Zarządzanie Sprzedawcami, Zarządzanie Outsourcingiem, Zarządzanie Ubezpieczeniami, Bezpieczeństwo Informacji, Bezpieczeństwo Fizyczne, BCM, System Kontroli Wewnętrznej, Zarządzanie Ryzykiem Informatycznym) oraz całej pierwszej linii kontaktów obronnych (Menedżer Ryzyka Operacyjnego).

Identyfikacja ryzyka

Kluczowym etapem zarządzania ryzykiem operacyjnym jest identyfikacja i ocena ryzyk, które mogłyby zagrozić dalszemu istnieniu Grupy (ale są bardzo mało prawdopodobne) oraz innych obszarów, w których straty występują częściej (ale tylko przy niskim poziomie szkód).

Ryzyko operacyjne jest oceniane w Grupie w formie ustrukturyzowanej według kategorii takich jak procesy biznesowe i rodzaje zdarzeń za pomocą oceny ryzyka, a wszystkie nowe produkty również podlegają ocenie ryzyka. Wszystkie jednostki Grupy oceniają wpływ zdarzeń prawdopodobnych o niskiej kwocie strat (wysokie prawdopodobieństwo/niskie oddziaływanie) oraz mało prawdopodobnych zdarzeń o wysokim potencjale strat (niskie prawdopodobieństwo/wysokie oddziaływanie) w odniesieniu do jednorocznego lub



dziesięcioletniego horyzontu czasowego. Zdarzenia o niskim prawdopodobieństwie/wielkim wpływie są mierzone w narzędziu do analizy w całej grupie (scenariusze). To, jakie przypadki są szczegółowo rozpatrywane, zależy od wewnętrznego profilu ryzyka, poniesionych strat i zmian zewnętrznych.

Monitoring

Wskaźniki wczesnego ostrzegania są wykorzystywane do monitorowania ryzyka operacyjnego, umożliwiając identyfikację strat i ich ograniczenie w odpowiednim czasie.

Straty operacyjne są rejestrowane w uporządkowany i ogólnogrupowy sposób w centralnej bazie danych ORCA (Operational Risk Controlling Application) z odpowiednim podziałem na obszary działalności i rodzaje zdarzeń. Oprócz wymogów dotyczących sprawozdawczości wewnętrznej i zewnętrznej, zdarzenia powodujące straty są wykorzystywane do wymiarów z międzynarodowymi bazami danych o stratach w celu dalszego rozwoju stosowanych metod pomiaru oraz do działań następczych w odniesieniu do środków i skuteczności kontroli. Od 2010 roku Grupa jest uczestnikiem konsorcjum danych ORX (Operational Risk data Exchange Association), którego dane są obecnie wykorzystywane do wewnętrznych celów i analiz porównawczych oraz w ramach modelu ryzyka operacyjnego. ORX Data Consortium jest stowarzyszeniem grup bankowych i ubezpieczeniowych dla celów statystycznych. Wyniki analiz i incydentów wynikających z ryzyka operacyjnego są regularnie, w sposób kompleksowy, zgłaszane do właściwego Komitetu Zarządzania Ryzykiem Operacyjnym.

Pomiar i ograniczanie ryzyka

Od października 2016 roku Grupa zabezpiecza wymóg kapitałowy dla znaczącej części Grupy w oparciu o metodę zaawansowaną (AMA). Dotyczy to jednostek w Bułgarii, Rumunii, Rosji, na Słowacji oraz głównych banków w Austrii (Raiffeisen Bank International AG, Wiedeń, Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft, Wiedeń, Raiffeisen Centrobank AG, Wiedeń, Raiffeisen Bausparkasse Gesellschaft m.b.H., Wiedeń, Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wiedeń). Metoda standardowa (STA) jest nadal stosowana w celu zabezpieczenia ryzyka operacyjnego pozostałych jednostek w zakresie konsolidacji CRR.

W celu ograniczenia ryzyka operacyjnego szefowie jednostek biznesowych podejmują działania prewencyjne w celu ograniczenia i przeniesienia ryzyka, a ich postępy i skuteczność są monitorowane za pomocą kontroli ryzyka. Te pierwsze opracowują również plany awaryjne i wyznaczają osoby lub wydziały, które podejmują niezbędne działania w przypadku faktycznego wystąpienia zdarzeń powodujących straty. Ponadto, kilka wyspecjalizowanych jednostek organizacyjnych wspiera działy w unikaniu ryzyka operacyjnego. Zarządzanie przestępczością finansową odgrywa kluczową rolę w interakcji z działaniami związanymi z ryzykiem operacyjnym. Zarządzanie przestępczością finansową zapewnia wsparcie w zapobieganiu i identyfikacji przypadków nadużyć finansowych. Grupa prowadzi również na bieżąco szeroko zakrojone szkolenia pracowników oraz dysponuje szerokim wachlarzem planów awaryjnych i systemów awaryjnych.

Pozostałe ujawnienia

(55) Otwarte sprawy sądowe

RBI jest zaangażowany w różne postępowania prawne, rządowe lub arbitrażowe przed różnymi sądami i organami władzy państwowej, zwykle powstające w zwykłym toku działalności gospodarczej w zakresie prawa umów, prawa pracy i innych kwestii. Ponadto partnerzy umowni zachowują się zazwyczaj bardziej agresywnie w związku ze sporami prawnymi i innymi, zwłaszcza po kryzysach na rynkach finansowych i gospodarczych. Dotyczy to również instytucji kredytowych, z którymi porozumienie zostało zawarte w przeszłości, jak również instytucji kredytowych, z którymi RBI utrzymuje stosunki handlowe w związku z kredytami konsorcjalnymi, gdzie RBI działa między innymi jako współzarządzający lub agent.

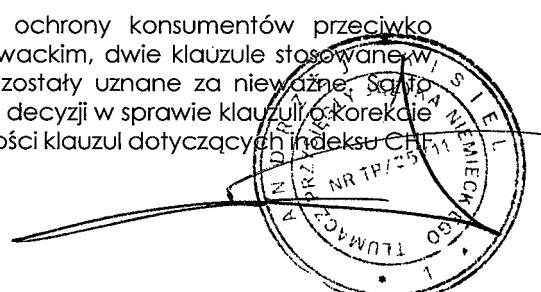
Rezerwę tworzy się tylko wówczas, gdy na skutek zdarzenia przeszłego powstało obecne prawne lub zwyczajowo oczekiwane zobowiązanie, płatność jest prawdopodobna, a kwotę można wiarygodnie oszacować. Zobowiązanie warunkowe wynikające ze zdarzeń przeszłych jest ujawniane, chyba że płatność jest wysoce nieprawdopodobna. Składnik aktywów warunkowych wynikający ze zdarzeń przeszłych jest ujawniany, jeśli jest wysoce prawdopodobne, że do niego dojdzie. W poniższym opisie nie ujawnia się żadnych kwot w przypadkach, w których zgodnie z MSR 37 byłoby to poważnie szkodliwe. W niektórych przypadkach rezerwa jest obliczana na podstawie portfela, ponieważ szacunek zobowiązania jest tym samym bardziej wiarygodny. RBI podzielił swoje rezerwy, aktywa i zobowiązania warunkowe na następujące grupy: ochrona konsumentów, transakcje bankowe, egzekucja przez organy regulacyjne oraz sprawy podatkowe.

Ochrona konsumentów

RBI ma do czynienia ze skargami od klientów w związku z kwestiami ochrony konsumentów. Większość roszczeń dotyczy warunków umownych, które rzekomo naruszają ochronę konsumentów lub inne przepisy prawa. Ryzyko prawne związane z tymi roszczeniami jest zwiększone przez niebezpieczeństwo politycznie motywowanych przepisów prawnych, które zwiększają stopień nieprzewidywalności.

Chorwacja

W Chorwacji, w postępowaniach wszczętych przez organizację ochrony konsumentów przeciwko Raiffeisenbank Austria, d.d., Chorwacji (RBHR) i innym bankom chorwackim, dwie klauzule stosowane w umowach kredytowych z konsumentami w latach 2003/2004-2008 zostały uznane za nieważne. Są to klauzula o korekcie oprocentowania oraz klauzula o indeksie CHF. Od decyzji w sprawie klauzuli o korekcie stóp procentowych nie można już się odwołać. Orzeczenie o nieważności klauzul dotyczących indeksu CHF



zostało podtrzymane przez Sąd Najwyższy kraju, ale RBHR złożyła odwołanie konstytucyjne do chorwackiego Trybunału Konstytucyjnego. Ostateczna decyzja tego sądu może mieć wpływ na Klauzule Indeksu CHF. Jednak na podstawie już podjętych decyzji w sprawie nieważności korekty oprocentowania i/lub klauzul dotyczących indeksu CHF, kredytobiorcy już teraz występują z roszczeniami wobec RBHR - z zastrzeżeniem ustawowych terminów przedawnienia. Ze względu na obecną niepewność co do przedawnienia, skuteczności klauzuli dotyczącej wskaźnika CHF, dalszego postępowania, ostatecznego orzeczenia w sprawie powództwa przed Trybunałem Konstytucyjnym oraz liczby kredytobiorców występujących z tymi roszczeniami, skutków i potencjalnych szkód nie można na tym etapie ostatecznie określić ilościowo, ponieważ ostateczna ocena prawna klauzul umowy kredytowej musi być w każdym przypadku dokonywana indywidualnie. Na dzień sprawozdawczy złożono 3 649 pozwów sądowych przeciwko Bankowi. W związku z tym zwiększono rezerwę portfelową do 21.221 tys. EUR.

Polska

W Polsce toczy się wiele postępowań cywilnoprawnych w związku z pewnymi ustaleniami umownymi dotyczącymi kredytów hipotecznych dla konsumentów denominowanych w walucie obcej lub z nią powiązanych. W związku z tym polski sąd zwrócił się do Europejskiego Trybunału Sprawiedliwości (ETS) o wyjaśnienie, czy niektóre klauzule tych umów naruszają prawo europejskie i zostały niewłaściwie wykorzystane. Orzeczenie ETS, wydane w dniu 3 października 2019 r. w postępowaniu prejudycjalnym, nie zawiera odpowiedzi dotyczących całkowitej lub częściowej nieważności umów kredytowych, lecz jedynie wskazówki dotyczące interpretacji zasad, zgodnie z którymi sądy krajowe muszą podejmować decyzje w poszczególnych przypadkach. W związku z tym umowa o kredyt bez nieuczciwych warunków powinna pozostać ważna tak długo, jak długo jest to zgodne z prawem krajowym. Jednakże, jeżeli umowa kredytowa nie może być dłużej utrzymywana bez nieuczciwego warunku, umowa jako całość stałaby się nieważna. Jeżeli nieważność całej umowy kredytowej wiąże się z istotnymi negatywnymi skutkami materialnymi dla kredytobiorcy, nieuczciwy warunek może zostać zastąpiony przez polski sąd zgodnie z prawem krajowym. Konsekwencje unieważnienia umowy muszą być dokładnie zbadane, tak aby kredytobiorca mógł rozważyć wszystkie potencjalnie negatywne konsekwencje unieważnienia. Jednakże konsekwencje unieważnienia nieważnej umowy kredytowej pozostają niejasne i są potencjalnie poważne dla kredytobiorcy, na przykład ze względu na obowiązek natychmiastowej spłaty kredytu, w tym koszty wykorzystania kwoty kredytu. Należy jeszcze sprawdzić, w jaki sposób zasady opracowane przez ETS będą stosowane w poszczególnych przypadkach zgodnie z orzecznictwem krajowym. Na ocenę skutków w odniesieniu do umów kredytowych powiązanych lub denominowanych w walucie obcej mogą mieć również wpływ dochodzenia wszczęte przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) wobec polskiego oddziału RBL. Przedmiotem postępowania są pewne standardowe klauzule w umowach kredytowych w walutach obcych oraz praktyka stosowana w związku z nimi, która mogła rzekomo naruszać zbiorowe interesy konsumentów.

Ponieważ pozwy zostały wniesione przez wielu klientów, przepis ten opiera się na podejściu statystycznym, które uwzględnia zarówno dane statyczne, tam gdzie to stosowne, jak i opinie ekspertów. Oszacowano możliwe scenariusze restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz oczekiwane wskaźniki strat dla poszczególnych scenariuszy. Przewidywane obciążenie oparte jest na kredytach udzielonych przez klientów, którzy pozwali Bank lub ogłosili taki pozew. Aby obliczyć wpływ finansowy według scenariusza, kwotę roszczenia mnoży się przez szacowany wypływ środków finansowych w scenariuszu i prawdopodobieństwo, że bank będzie musiał ostatecznie wypłacić odszkodowanie klientowi. Dla wypływów, których nie przewiduje się w ciągu jednego roku, stosuje się odpowiednią stopę dyskontową. Wpływ finansowy poszczególnych scenariuszy jest ważony na podstawie opinii ekspertów. Powstała w ten sposób rezerwa została zwiększona do kwoty 49 336 tys. EUR.

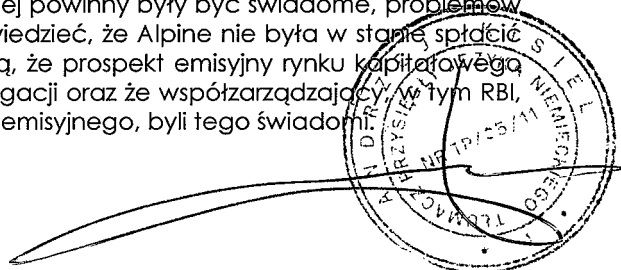
Rumunia

Rumuńska spółka zależna ma do czynienia z szeregiem indywidualnych pozwów sądowych, jak również z pozwem złożonym przez organ ochrony konsumentów w związku z domniemanym nadużyciem klauzul kredytowych. Są to klauzule umowne dotyczące opłat administracyjnych oraz klauzule dotyczące korekty odsetek. W związku z tym do roku 2018 wypłacono 4.233 tys. EUR odszkodowania. Dla pozostałych ok. 1.400 przypadków obliczono dalsze oczekiwane straty w wysokości 14.160 tys. EUR i utworzono rezerwę na podstawie obliczeń scenariuszowych.

Działalność bankowa

RBL i jego spółki zależne świadczą usługi dla klientów korporacyjnych, które zwiększają ryzyko sporów sądowych na poziomie operacyjnym. Najważniejsze przypadki to:

W związku z niewypłacalnością Alpine Holding GmbH (Alpine) w 2013 r. inwestorzy detaliczni w Austrii złożyli szereg pozwów sądowych przeciwko RBL i innej instytucji kredytowej w związku z obligacjami wyemitowanymi przez Alpine w 2012 r. o łącznej wartości nominalnej 100 mln EUR. Roszczenia wobec RBL zostały zgłoszone albo bezpośrednio przez inwestorów indywidualnych, albo za pomocą zbiorowych roszczeń inwestorów i wynoszą około 10 mln EUR. Twierdzi się między innymi, że banki działały jako współkierujący emisją obligacji i były świadome, a przynajmniej powinny być świadome, problemów finansowych Alpine w momencie emisji. Powinni byli zatem wiedzieć, że Alpine nie była w stanie spłacić obligacji zgodnie z warunkami obligacji. Powodowie twierdzą, że prospekt emisyjny rynku kapitałowego wprowadzał w błąd i był niekompletny w odniesieniu do obligacji oraz że współzarządzający tym RBL, którzy również byli zaangażowani w przygotowanie prospektu emisyjnego, byli tego świadomi.



W Nowym Jorku wszczęto postępowanie prawne przeciwko Raiffeisen Zentralbank (przed potąceniem z RBI w 2010 r.) oraz Raiffeisen Investment AG (RIAG). Powód twierdzi, że RBI, jako następca Raiffeisen Zentralbank, bezprawnie zapłacił 150 tys. USD (134 tys. EUR) z tytułu obligacji przetargowej oraz że RIAG jest zamieszany w oszustwo popełnione przez serbską agencję prywatyzacyjną ze stratami w wysokości od 31 do 52 mln USD (28 do 46 mln EUR). W opinii RBI twierdzenie to jest bezpodstawne i ma niewielkie szanse powodzenia. Pozew został oddalony w lutym 2014 r., a powód złożył do sądu wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy, który jest w toku od kilku lat. W 2018 r. sprawa ta została przydzielona nowemu sędziemu i jest obecnie ponownie rozpatrywana w Nowym Jorku. Ocena RBI nie zmieniła się.

W maju 2017 r. RBI otrzymał od rumuńskiego Ministerstwa Transportu wniosek przeciwko RBI i Banca de Export Import a Romaniei Eximbank SA (EximBank) o płatność w wysokości 10 mln EUR. Zgodnie z oświadczeniem, RBI rzekomo wystawił akredytywę w wysokości 10 mln EUR na rzecz rumuńskiego Ministerstwa Transportu w 2013 r. na wniosek rumuńskiego klienta rumuńskiego Raiffeisen Bank S.A. z Bukaresztu, który jest pośrednio własnością RBI. EximBank działał jako bank powiadamiający RBI w Rumunii. W marcu 2014 r. rumuńskie Ministerstwo Transportu przestało wniosek o dokonanie płatności w odniesieniu do wyżej wymienionej akredytywy, który został odrzucony przez RBI ze względu na jego odbiór po dacie zakończenia ważności akredytywy. W kwietniu 2018 roku sąd pierwszej instancji oddalił powództwo jako bezzasadne, co potwierdził Sąd Apelacyjny w Bukareszcie w październiku 2019 roku.

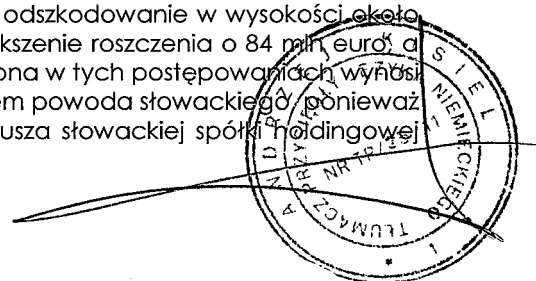
W maju 2017 r. spółka zależna RBI w Austrii została pozwana o zapłatę 12 mln EUR za niewykonanie gwarancji w ramach umowy sprzedaży udziałów w spółce holdingowej zajmującej się nieruchomościami. Powód, tj. kupujący na podstawie umowy sprzedaży udziałów, występuje z roszczeniem gwarancyjnym. W szczególności powódka twierdziła, że pozwana zapewniła, iż spółka sprzedana na podstawie umowy sprzedaży udziałów nie zrezygnowała z podwyżek czynszu, do których mogła być uprawniona.

W grudniu 2016 roku spółka francuska złożyła skargę do Sądu Handlowego w Paryżu na Raiffeisen Bank Polska S.A. (RBPL), była polska spółka zależna RBI, oraz RBI. Przedsiębiorstwo francuskie wystąpiło do obu banków o odszkodowanie w łącznej wysokości 15,3 mln EUR z tytułu naruszenia zasad należytej staranności przez RBPL w związku z otwarciem rachunku dla konkretnego klienta i wykonaniem przelewów za pośrednictwem tego rachunku oraz przez RBI, działający jako bank korespondent, w związku z jego działalnością w zakresie bankowości korespondencyjnej. Od tego czasu powód wycofał powództwo ze względu na jurysdykcję. W grudniu 2017 roku w Sądzie Gospodarczym w Warszawie został złożony pozew o tej samej treści przeciwko RBPL i RBI. W maju 2019 roku Sąd Gospodarczy w Warszawie orzekł, że nie jest właściwy do rozpoznania powództwa przeciwko RBI. Od wyroku wniesiono odwołanie.

W czerwcu 2012 roku klient (powód słowacki) Tatra banka, a.s. (Tatra banka) wystąpił z roszczeniem o odszkodowanie za utracone korzyści w wysokości około 71 mln EUR. Roszczenie jest związane z pewnymi liniami kredytowymi pomiędzy Tatra banka a powodem słowackim. Powód słowacki twierdził, że Tatra banka naruszył swoje zobowiązania umowne, odmawiając bez powodu dokonania płatności z rachunku powoda słowackiego i nie odnawiając instrumentów kredytowych pomimo wcześniejszych zobowiązań. W związku z tym nie dokonano płatności przez słowacką stronę roszczącą na rzecz jej partnerów handlowych i zakończono działalność gospodarczą słowackiej strony roszczącej. W lutym 2016 r. powód słowacki złożył wniosek o zwiększenie odszkodowania o 50 mln EUR, który został odrzucony przez sąd. Na tę decyzję złożono skargę konstytucyjną. Trybunał Konstytucyjny odrzucił to odwołanie, jak również wnioskowane podwyższenie kwoty odszkodowania. W grudniu 2017 r. do Tatra banka wysłano nową skargę na kwotę 50 mln EUR, na tej samej podstawie, na której oparto wniosek w lutym 2016 r. To nowe roszczenie zostało potączone z pierwotnym roszczeniem. W związku z tym powód słowacki w tym pozwie domagał się odszkodowania i zadośćuczynienia za utracone korzyści w łącznej szacowanej kwocie 121 mln EUR. W lutym 2018 r. Sąd Pierwszej Instancji oddalił skargę w całości. Powód słowacki, który zgodnie z prawem jest obecnie administratorem postępowania upadłościowego powoda słowackiego, odwołał się od tego zwolnienia. We wrześniu 2018 r. Sąd Apelacyjny potwierdził decyzję Sądu Pierwszej Instancji i oddalił w całości roszczenie. W styczniu 2019 r. powód słowacki złożył nadzwyczajne odwołanie do Sądu Najwyższego Republiki Słowackiej, ale w kwietniu 2019 r. odwołanie to zostało odrzucone przez Sąd Najwyższy. W lipcu 2019 r. powód słowacki złożył skargę konstytucyjną dotyczącą orzeczenia Sądu Najwyższego.

Ponadto spółka cypryjska (powód cypryjski) wniosła osobny pozew o odszkodowanie w wysokości około 43,1 mln EUR. W styczniu 2016 r. powód cypryjski złożył wniosek o zwiększenie roszczenia o 84 mln EUR, a sąd zatwierdził ten wniosek. Oznacza to, że całkowita kwota dochodzona w tych postępowaniach wynosi około 127 mln EUR. Sprawa ta jest związana z opisanym powyżej pozwem powoda słowackiego, ponieważ powód cypryjski, który wniósł pozew, przejął roszczenie od akcjonariusza słowackiej spółki holdingowej powoda. Treść pozwu jest podobna do roszczenia w opisanym powyżej postępowaniu. Według powoda cypryjskiego, strata powoda słowackiego z powodu utraty wartości akcji dotyczy również akcjonariusza spółki holdingowej. Następnie udziałowiec ten przeniósł to roszczenie na rzecz powoda cypryjskiego. Powód cypryjski twierdzi, że Tatra banka działał sprzecznie z dobrymi obyczajami i uczciwymi praktykami biznesowymi oraz żąda od Tatra banka zapłaty odszkodowania odpowiadającego utracie wartości udziałów w spółce holdingowej.

Ponadto spółka cypryjska (powód cypryjski) wniosła osobny pozew o odszkodowanie w wysokości około 43,1 mln EUR. W styczniu 2016 r. powód cypryjski złożył wniosek o zwiększenie roszczenia o 84 mln euro, a sąd zatwierdził ten wniosek. Oznacza to, że całkowita kwota dochodzona w tych postępowaniach wynosi około 127 mln EUR. Sprawa ta jest związana z opisanym powyżej pozwem powoda słowackiego, ponieważ powód cypryjski, który wniósł pozew, przejął roszczenie od akcjonariusza słowackiej spółki holdingowej.



powoda. Treść pozwu jest podobna do roszczenia w opisanym powyżej postępowaniu. Według powoda cypryjskiego, strata powoda słowackiego z powodu utraty wartości akcji dotyczy również akcjonariusza spółki holdingowej. Następnie udziałowiec ten przeniósł to roszczenie na rzecz powoda cypryjskiego. Powód cypryjski twierdzi, że Tatra banka działał sprzecznie z dobrymi obyczajami i uczciwymi praktykami biznesowymi oraz żąda od Tatra banka zapłaty odszkodowania odpowiadającego utracie wartości udziałów w spółce holdingowej.

W wyniku cesji wierzytelności Tatra banka (około 3,5 mln EUR) wobec klienta korporacyjnego na cesjonariusza, pierwotni akcjonariusze klienta korporacyjnego wnieśli przeciwko Tatra banka dwa pozwy o odszkodowanie na łączną kwotę około 18,6 mln EUR. Ich interes biznesowy został zastawiony jako zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Tatra banka na rzecz klienta korporacyjnego. Są to powództwa o odszkodowanie za straty poniesione przez pierwotnych akcjonariuszy w wyniku rzekomego spóźnionego zawiadomienia o cesji na rzecz pierwotnych akcjonariuszy, faktu, że cesjonariusz dochodził swoich roszczeń do zastawionych akcji, a pierwotni akcjonariusze następnie przestali być akcjonariuszami klienta korporacyjnego oraz faktu, że cesjonariusz zrealizował hipotekę na nieruchomości klienta (utworzoną również jako zabezpieczenie finansowania udzielonego klientowi korporacyjnemu przez Tatra banka). Pierwotni akcjonariusze argumentowali, że wartość klienta korporacyjnego wynosiła 18,6 mln EUR i że kwota ta stanowiła stratę, którą ponieśli w wyniku cesji wierzytelności Tatra banka wobec klienta korporacyjnego. Następnie pierwotni udziałowcy przenieśli swoje roszczenia w ramach wyżej wymienionego postępowania na spółkę panamską, która obecnie reprezentuje powoda. Powód twierdzi, że Tatra banka działał wbrew zasadom dobrej wiary i naruszył obowiązek wynikający ze słowackiego kodeksu cywilnego. W czerwcu 2019 roku sąd oddalił powództwo w całości. W sierpniu 2019 r. powód złożył odwołanie od wyroku Sądu Pierwszej Instancji.

W 2011 roku klient Raiffeisenbank Austria, d.d., Chorwacja (RBHR) wystąpił z roszczeniem o odszkodowanie w wysokości około 143,5 mln HRK (19 mln EUR). Według powoda, szkoda została spowodowana nieuzasadnionym wypowiedzeniem pożyczki. W lutym 2014 r. Sąd Gospodarczy w Zagrzebiu wydał wyrok odrzucający roszczenie. Powód wniósł odwołanie od tego wyroku, który nie został jeszcze ostatecznie rozstrzygnięty.

W 2015 roku RBHR została pozwana przez byłego klienta o odszkodowanie w wysokości ok. 181 mln HRK (24 mln Euro) na podstawie zarzutów, że RBHR działała w nieuczciwy sposób, rozwiązując bez uzasadnienia pożyczki udzielone na finansowanie działalności hotelowej klienta. We wcześniejszych postępowaniach sądowych dotyczących wypowiedzenia kredytów i egzekucji nieruchomości wszystkie ostateczne wyroki były korzystne dla RBHR. Przeprowadzono kilka przesłuchań i wymieniono się uwagami. Do tej pory nie wydano żadnego werdyktu.

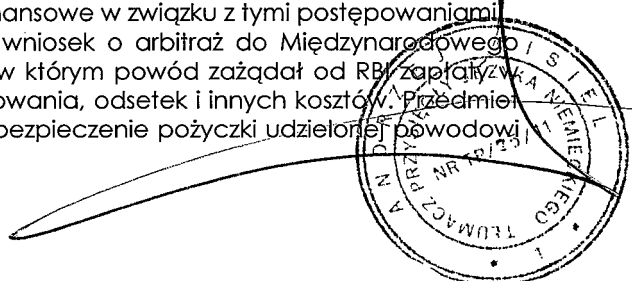
W 2014 r. grupa byłych klientów RBHR wystąpiła z kilkoma roszczeniami o odszkodowanie w wysokości około 120,7 mln HRK (16 mln EUR) w oparciu o zarzuty, że RBHR działała w sposób nieuczciwy, rozwiązując i pobierając pożyczki. W niektórych sprawach sądowych wydano prawomocne orzeczenia sądowe odrzucające roszczenia (na kwotę około 20 mln HRK (3 mln EUR)).

W 2015 r. różni powodowie wnieśli dwa pozwy przeciwko Raiffeisen Bank S.A., Bukareszt, domagając się odszkodowania w wysokości około 45 mln RON i 35 mln RON (odpowiednio 9 i 7 mln EUR) w oparciu o zarzuty stosowania nieuczciwych warunków w umowach kredytowych. Zdaniem pozwanego roszczenie w wysokości 45 mln RON (9 mln EUR) nie zostało zgłoszone w ustawowym terminie. Na koniec 2015 r. wierzytelności w wysokości 45 mln RON i 35 mln RON (9 mln EUR i 7 mln EUR) zostały podzielone odpowiednio na 180 i 160 indywidualnych powództw. W chwili obecnej większość postępowań indywidualnych została rozstrzygnięta na korzyść Raiffeisen Bank S.A., a niektóre z nich zostały już zakończone.

W 2015 r. był klient Raiffeisenbanka.s. (RBCZ) złożył pozew przeciwko RBCZ o odszkodowanie w wysokości około 371 mln CZK (15 mln EUR) na podstawie zarzutu, że poniósł straty, ponieważ RBCZ nie zapewniło mu dalszego finansowania. W związku z nieuiszczeniem przez powoda opłat sądowych wydano postanowienie sądu oddalające powództwo, od którego powód się odwołał. W międzyczasie sąd potoczył dwa postępowania wszczęte przez powoda przeciwko RBCZ, podnosząc kwotę roszczenia do około 494 mln CZK (19 mln EUR). Po zmianie wyroku Sądu Pierwszej Instancji przez Sąd Najwyższy i ostatecznym uiszczeniu przez powoda opłat sądowych, Sąd Pierwszej Instancji mógł wydać wyrok w zasadniczej kwestii sporu, w którym oddalił roszczenia powoda we wrześniu 2019 r. Powód odwołał się od tej decyzji.

W kwietniu 2018 roku Raiffeisen Bank Polska S.A. (RBPL), była polska spółka zależna RBI, została pozwana przez byłego klienta na kwotę około 203 mln PLN (48 mln EUR). Zgodnie z pozwem RBPL zablokował kredyt w rachunku kredytowym klienta na sześć dni kalendarzowych w 2014 roku bez formalnego uzasadnienia. Powód argumentował, że zablokowanie rachunku spowodowało straty i utratę zysków, ponieważ płynność finansowa klienta była regularnie przerywana, a klient nie był w stanie zastąpić kredytowych źródeł finansowania na zablokowanym rachunku przepływami pieniężnymi z innych źródeł. Towarzystwo temu zmniejszenie zapasów i dostępnych kredytów kupieckich oraz ogólne pogorszenie wyników finansowych i reputacji biznesowej klienta. RBPL argumentował, że zamrożenie było prawnie uzasadnione i oparte na dostępnych informacjach. W związku ze sprzedażą podstawowej działalności bankowej RBPL do Banku BGZ BNP Paribas S.A., powództwo przeciwko RBPL zostało przeniesione do Banku BGZ BNP Paribas S.A. Niemniej jednak RBI nadal ponosi wszelkie negatywne konsekwencje finansowe w związku z tymi postępowaniami.

W lipcu 2019 r. były klient korporacyjny (powód) RBI złożył wniosek o arbitraż do Międzynarodowego Trybunału Arbitrażowego Międzynarodowej Izby Handlowej, w którym powód zażądał od RBI zapłaty kwoty wysokości około 25 mln USD (22 mln EUR) plus koszty odszkodowania, odsetek i innych kosztów. Przedmiotem sporu stanowi gwarancja strony trzeciej, która służyła jako zabezpieczenie pożyczki udzielonej powodowi.



przez RBI w 1998 r. Powód zalegał z płatnościami, po czym RBI zażądało gwarancji. W 2015 r. osiągnięto porozumienie między RBI a gwarantem w sprawie roszczeń RBI objętych gwarancją. RBI wykorzystał wszystkie fundusze otrzymane od poręczyciela na spłatę pożyczki przez powoda. W swoim wniosku o arbitraż powód twierdzi (między innymi), że ugoda była dla niego niekorzystna i że RBI było zobowiązane do przekazania powodowi środków otrzymanych od gwaranta. W opinii RBI roszczenia podnoszone przez powoda są bezpodstawne.

Egzekwowanie przepisów przez organy regulacyjne

RBI i jego spółki zależne podlegają licznym krajowym i międzynarodowym organom regulacyjnym. Obecnie RBI nie ma żadnych istotnych otwartych kwestii z organami regulacyjnymi.

Według audytu przeprowadzonego przez Rumuński Trybunał Obrachunkowy dotyczącego działalności gospodarczej Raiffeisen Banca pentru Locuitorii S.A. (RBL), towarzystwo budowlane i spółka zależna Raiffeisen Bank S.A. z siedzibą w Bukareszcie, Trybunał Obrachunkowy stwierdził, że stwierdzono pewne niedociągnięcia oraz że nie zostały spełnione warunki uzyskania dotacji państwowej na ratowanie budynków. W związku z tym może zaistnieć konieczność zwrotu tych dotacji. Jeżeli RBL nie jest w stanie odzyskać tych kwot od swoich klientów lub dostarczyć zadowalającej dokumentacji, może zostać wezwane do wypłacenia środków. RBL zaskarżyła decyzję rumuńskiego Trybunału Obrachunkowego. Sprawa została przekazana do rozstrzygnięcia Sądowi Najwyższemu i Sądowi Kasacyjnemu. W pewnych okolicznościach RBL może nie być w stanie odzyskać środków od swoich klientów z powodów prawnych i praktycznych. Ze względu na obecną niepewność nie można dokładnie określić negatywnego wpływu finansowego, ale spłata dotacji i ewentualne grzywny nie powinny przekroczyć 48 mln EUR. W związku z tym zwiększono rezerwę do 10 016 tys. EUR.

W marcu 2018 r. na RBI nałożono w trakcie postępowania administracyjnego grzywnę administracyjną w wysokości 2,7 mln EUR (obliczoną na podstawie rocznego skonsolidowanego obrotu RBI i wynoszącą 0,06 % ostatniego dostępnego skonsolidowanego obrotu rocznego) za domniemane nieprzestrzeganie formalnych obowiązków dokumentacyjnych w związku z zasadą "poznaj swojego klienta". Zgodnie z interpretacją Austriackiego Urzędu ds. Rynku Finansowego (FMA) RBI nie wypełnił tych obowiązków administracyjnych w kilku indywidualnych przypadkach. FMA nie twierdził, że miało miejsce pranie pieniędzy lub inne przestępstwo, ani że istniało podejrzenie lub związek z czynem karalnym. Przedsiębiorstwo RBI uznało, że należycie wypełniło wszystkie zobowiązania w zakresie należytej staranności w odniesieniu do wymogów dotyczących wiedzy o klientach i odwołało się od nakazu administracyjnego nakładającego w całości grzywnę. W pierwszej instancji sąd administracyjny potwierdził decyzję FMA, a RBI ponownie odwołał się od tej decyzji w całości. W grudniu 2019 r. austriacki sąd administracyjny uchylił decyzję niższych szczebli administracji i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia przez sąd administracyjny pierwszej instancji.

We wrześniu 2018 r. w ramach postępowania administracyjnego na przedsiębiorstwo RBPL nałożono dwie grzywny administracyjne w łącznej wysokości 55 mln PLN (13 mln EUR), ponieważ przedsiębiorstwo to rzekomo nie wywiązało się z obowiązków depozytariusza i syndyka masy upadłościowej niektórych funduszy inwestycyjnych. RBPL, jako depozytariusz funduszy inwestycyjnych, przyjął wiosną 2018 r. rolę likwidatora niektórych funduszy. Zdaniem KNF, RBPL nie wywiązało się z niektórych obowiązków w zakresie pełnienia funkcji powiernika i likwidatora funduszy. W trakcie transakcji związanych ze sprzedażą przedsiębiorstwa RBPL RBI przyjął na siebie odpowiedzialność za opisane powyżej procedury administracyjne i związane z nimi kary. RBI odwołało się od wszystkich kar. We wrześniu 2019 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny uwzględnił odwołanie RBI w sprawie kary w wysokości 5 mln zł (1 mln euro) dotyczącej zobowiązań RBPL jako banku powierniczego i uchylił decyzję KNF w całości. Jednak KNF odwołała się od tej decyzji. W odniesieniu do grzywny w wysokości 50 mln zł (12 mln euro) z tytułu pełnienia przez RBPL funkcji likwidatora, Wojewódzki Sąd Administracyjny oddalił odwołanie i utrzymał w mocy decyzję KNF w całości. Przedsiębiorstwo RBI odwołało się do Naczelnego Sądu Administracyjnego, ponieważ uważa, że przedsiębiorstwo RBPL w pełni wypełniło wszystkie swoje obowiązki.

Sprawy podatkowe

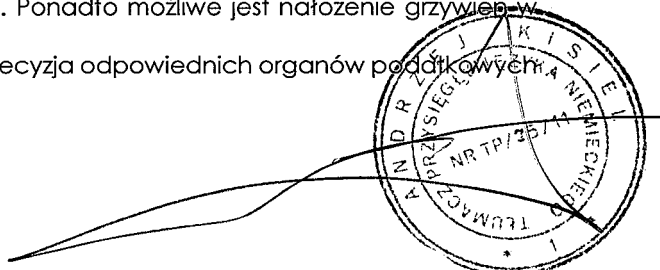
RBI jest lub ma być zaangażowany w różne audyty podatkowe, inspekcje podatkowe i postępowania podatkowe. RBI jest zaangażowany m.in. w następujące istotne postępowania podatkowe:

Rezerwa na podatek od nabycia nieruchomości w Niemczech została przeznaczona na rezerwę na toczące się sprawy sądowe i podatkowe w wysokości ok. 27 mln EUR, co wynikało ze zmian w strukturze własności w poprzednich latach. Dotyczą one połączenia Raiffeisen Zentralbank i RBI AG w 2017 r. oraz zakupu udziałów w Raiffeisen Leasing Group w 2012 i 2013 r. Ponadto mogą być naliczane odsetki za zwłokę i kary umowne.

W Rumunii organy podatkowe pobierały opłaty w związku ze sprzedażą pożyczek, co mogło skutkować nadzwyczajnym obciążeniem podatkowym w wysokości około 33 mln EUR oraz grzywnami w wysokości około 22 mln EUR. Zgodnie z oceną rumuńskiej spółki zależnej prawdopodobieństwo wystąpienia jest bardzo niskie.

W Rosji audyt podatkowy mógłby doprowadzić do nadzwyczajnego obciążenia podatkowego w łącznej kwocie około 10 mln EUR plus 2 mln EUR odsetek za zwłokę. Ponadto możliwe jest nałożenie grzywny w wysokości do około 4 mln EUR.

W przypadku zdecydowanej większości z powyższych kwot, decyzja odpowiednich organów podatkowych jest lub będzie kwestionowana.



(56) Pozostałe porozumienia

Stowarzyszenie Gwarancji dla Klientów Raiffeisen Austria

RBI AG jest członkiem Raiffeisen Customer Guarantee Association Austria (RKÖ). Członkowie tego stowarzyszenia przyjmują na siebie umowne zobowiązanie do odpowiedzialności, na mocy którego wspólnie i solidarnie gwarantują terminową realizację wszystkich depozytów klientów i emisji własnych niewypłacalnego członka stowarzyszenia do wysokości limitu, który wynika z sumy indywidualnych możliwości finansowych pozostałych członków stowarzyszenia. Indywidualna zdolność do przetrwania członka stowarzyszenia jest określana na podstawie swobodnie wykorzystywanych rezerw, z uwzględnieniem odpowiednich przepisów austriackiego prawa bankowego.

W związku ze zmianami w ramach prawnych i regulacyjnych oraz wprowadzeniem instytucjonalnych systemów ochrony, RKÖ i jego członkowie zdecydowali o przerwaniu programu nowych transakcji. W związku z tym ochrona klientów RKÖ ma zastosowanie wyłącznie do transakcji zawartych do dnia 30 września 2019 r.

Instytucjonalny system bezpieczeństwa

Od końca 2013 r. w ramach austriackiej grupy bankowej Raiffeisen (RBG) funkcjonuje kilka instytucjonalnych systemów bezpieczeństwa. W tym celu zawarto umowy o odpowiedzialności umownej lub ustawowej, aby chronić instytucje uczestniczące, a w szczególności, aby zapewnić ich płynność i wypłacalność w razie potrzeby. Te instytucjonalne systemy gwarancji opierają się na jednolitym i wspólnym monitorowaniu ryzyka w ramach systemu wczesnego ostrzegania zgodnie z art. 113 ust. 7 CRR (Capital Adequacy Regulation of the European Union - Capital Requirements Regulation). Zgodnie ze strukturą organizacyjną RBG również instytucjonalne systemy ochrony zostały zaprojektowane w dwóch etapach (obecnie jeden federalny IPS i sześć stanowych IPS).

Jako centralna instytucja RBG, RBI AG jest członkiem Federalnego IPS, w którym uczestniczą regionalne banki Raiffeisen oraz Raiffeisen-Holding Niederösterreich-Wien reg GmbH, Wiedeń, Posojilnica Bank eGen, Klagenfurt, Raiffeisen Wohnbaubank AG, Wiedeń, oraz Raiffeisen Bausparkasse Gesellschaft m.b.H., Wiedeń. Ponadto utworzono regionalny IPS w sześciu regionach.

(57) Transakcje powiernicze

Poniższe informacje zostały sporządzone zgodnie z § 48 ust. 1 BWG.

Transakcje powiernicze nie wykazane w bilansie zostały zawarte w następujących wielkościach na dzień bilansowy:

w tys. €	2019	2018 ¹
Aktywa powiernicze	226.494	233.649
Kredyty i pożyczki dla klientów	219.330	224.240
Inwestycje i papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności	7.163	9.409
Inne aktywa powiernicze	0	0
Zobowiązania powiernicze	226.494	233.649
Należności wobec instytucji kredytowych	83.573	99.955
Należności wobec klientów	135.758	124.285
Inne zobowiązania powiernicze	7.163	9.409

1 Przekształcenie danych z lat ubiegłych, reklasyfikacja do aktywów w zarządzaniu

Poniższa tabela przedstawia aktywa funduszu zarządzanego przez Grupę:

w tys. €	2019	2018 ¹
Fundusze wspólnego inwestowania	25.281.762	21.343.391
Fundusze kapitałowe i mieszane	14.464.170	10.875.395
Fundusze obligacyjne	10.588.473	10.420.410
Inne	229.119	47.586
Fundusze specjalne	12.086.046	10.634.681
Fundusz nieruchomości	299.549	288.770
Fundusze emerytalne	4.879.466	4.289.877
Dyskrecjonalnie zarządzane portfele klientów	630.619	468.643
Inne instrumenty inwestycyjne	55.575	26.957
Razem	43.233.017	37.052.319

1 Przekształcenie danych z lat ubiegłych, reklasyfikacja do aktywów w zarządzaniu

(58) RBI jako leasingodawca

W analizowanym okresie przychody finansowe z inwestycji netto w leasing finansowy wyniosły 127 682 tys. EUR. Przychody z tytułu umów leasingu operacyjnego wyniosły 60 494 tys. EUR.

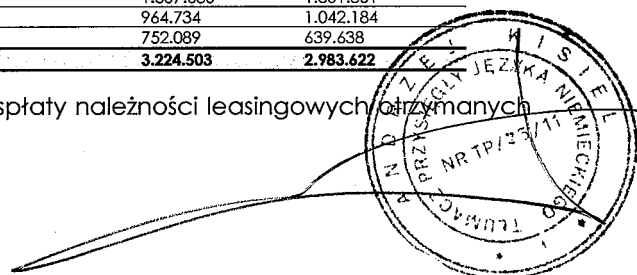
Nie ma przychodów z tytułu leasingu ze zmiennych opłat leasingowych, które nie są indeksowane ani nie są zależne od stopy procentowej.

Leasing finansowy

Aktywa finansowane w ramach leasingu finansowego są rozdzielane w następujący sposób:

w tys. €	2019	2018
Leasing pojazdów	1.507.680	1.301.801
Leasing nieruchomości	964.734	1.042.184
Leasing sprzętu	752.089	639.638
Razem	3.224.503	2.983.622

Poniższa tabela przedstawia rozbić na okres pozostały do spłaty należności leasingowych otrzymanych po dniu bilansowym:



w tys. €	2019	2018
Wartość inwestycji brutto	3.557.266	3.312.016
Minimalne opłaty leasingowe	3.231.541	2.955.803
Do 3 miesięcy	450.413	332.578
Więcej niż 3 miesiące do 1 roku	609.075	551.903
Ponad 1 rok do 5 lat	1.814.588	1.696.331
Ponad 5 lat	357.464	374.991
Niegwarantowane wartości rezydualne	325.726	356.213
Niezrealizowane przychody finansowe	332.764	328.394
Do 3 miesięcy	49.330	37.192
Więcej niż 3 miesiące do 1 roku	72.624	70.487
Ponad 1 rok do 5 lat	153.907	159.246
Ponad 5 lat	56.904	61.469
Wartość inwestycji netto	3.224.503	2.983.622

W roku obrotowym nie wystąpiły przychody z tytułu zmiennych opłat leasingowych, które nie zostały uwzględnione w wycenie inwestycji leasingowej netto. Zyski ze sprzedaży leasingowanych aktywów w ramach leasingu finansowego wyniosły 635 tys. EUR.

Leasing operacyjny

Aktywa finansowane z tytułu leasingu operacyjnego (w tym części jeszcze nie oddane w leasing) rozkładają się w następujący sposób:

w tys. €	2019	2018
Leasing pojazdów	82.701	46.962
Leasing nieruchomości	153.999	153.564
Leasing sprzętu	746	1.492
Razem	237.447	202.018

Poniższa tabela przedstawia podział na okres pozostały do spłaty należności leasingowych z niezdyktowanymi opłatami leasingowymi otrzymanymi po dniu bilansowym:

w tys. €	2019	2018
Do 1 roku	35.692	29.722
Ponad 1 rok do 5 lat	89.361	47.753
Ponad 5 lat	15.837	7.998
Razem	140.890	85.473

(59) RBI jako leasingobiorca

Leasing dotyczy głównie nieruchomości, pojazdów oraz leasingu sprzętu IT.

Prawo użytkowania

Poniższa tabela przedstawia kształtowanie się skapitalizowanych praw użytkowania i odpowiadającą im skumulowaną amortyzację

	Rzeczowe aktywa trwałe	Nieruchomości utrzymywane w inwestycji (nieruchomości inwestycyjne)
w tys. €		
Koszty nabycia/produkcji 1.1.2019 r.	455.971	0
Zmiana zakresu konsolidacji	31.384	0
Różnice kursowe	9.109	0
Dodatki	57.010	39
Dyspozycje	- 14.940	0
Transfery	1.035	0
Koszty nabycia/produkcji 31.12.2019	539.569	40
Skumulowane odpisy aktualizujące/odnotowujące	- 83.367	- 5
w tym odpisy	0	0
w tym amortyzacja/upoważnienie	- 84.378	- 16
Wartość księgowa 31.12.2019 r.	456.202	35

Zobowiązania leasingowe

Poniższa tabela przedstawia podział na okres pozostały do spłaty zobowiązań leasingowych z niezdyktowanymi opłatami leasingowymi otrzymanymi po dniu bilansowym:

w tys. €	2019
Do 1 roku	86.946
Ponad 1 rok do 5 lat	249.122
Ponad 5 lat	154.283
Razem	490.350

Zrealizowane wyniki w rachunku zysków i strat

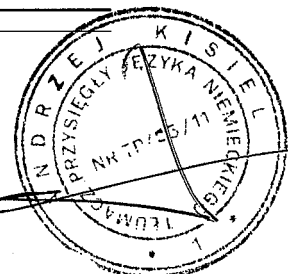
w tys. €	2019
Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	- 8.193
Wydatki na zmienne opłaty leasingowe nieuwzględnione w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu	29
Przychody z tytułu podnajmu praw do użytkowania	94
Wydatki na leasing krótkoterminowy	- 13.080
Wydatki na aktywa o niskiej wartości	- 5.566
Razem	- 26.716

Kwoty ujęte w rachunku przepływów pieniężnych

w tys. €	2019
Wyprawy pieniężne z tytułu leasingu	70.352

(60) Rynki geograficzne

Poniższe tabele zostały sporządzone zgodnie z § 64 ust. 1 nr 18 BWG:



2019 w tys. €	Przychody operacyjne	w tym przychody odsefkowe	Wynik opodatkowaniem	przed Podatek dochodowy	Liczba pracowników na dzień raportowy
Europa Centralna	1.287.489	830.182	401.990	- 111.703	9.915
Polska	15.323	14.134	- 88.211	- 25.060	227
Słowacja	492.057	294.056	178.800	- 36.331	4.029
Słowenia	8.029	182	6.191	- 474	9
Czechy	545.034	394.622	229.690	- 37.724	3.413
Węgry	227.470	126.810	75.519	- 12.114	2.237
Europa Południowo-Wschodnia	1.336.414	866.873	480.580	- 70.589	14.480
Albania	77.122	57.321	27.269	- 4.311	1.241
Bośnia i Hercegowina	113.877	67.717	40.601	- 9.503	1.316
Bułgaria	176.440	113.706	72.883	- 7.003	2.633
Chorwacja	204.764	121.627	58.971	- 1.431	1.860
Kosowo	55.537	43.834	20.734	- 2.317	862
Rumunia	559.556	374.284	199.804	- 38.495	4.987
Serbia	149.128	88.280	60.305	- 7.529	1.581
Europa Wschodnia	1.736.789	1.142.457	939.889	- 204.794	18.356
Białoruś	157.105	103.361	82.343	- 21.524	1.746
Rosja	1.201.657	788.853	642.643	- 144.957	8.819
Ukraina	378.027	250.250	214.902	- 38.313	7.791
Austria i inne	2.009.098	511.272	716.259	- 11.566	4.122
Uzgodnienie	- 894.441	61.282	- 771.931	- 3.534	0
Razem	5.475.349	3.412.067	1.766.786	- 402.186	46.873

2018 w tys. €	Przychody operacyjne ¹	w tym przychody odsefkowe	Wynik opodatkowaniem	przed Podatek dochodowy	Liczba pracowników na dzień raportowy
Europa Centralna	1.521.965	964.813	446.913	- 100.604	9.692
Polska	326.260	205.325	- 136	- 17.192	196
Słowacja	462.114	288.781	162.029	- 34.836	3.995
Słowenia	4.586	335	2.567	- 313	10
Czechy	497.064	337.618	199.304	- 38.368	3.402
Węgry	232.225	132.577	83.149	- 9.895	2.089
Europa Południowo-Wschodnia	1.297.258	814.192	525.162	- 73.495	14.646
Albania	69.577	55.162	30.620	- 3.475	1.226
Bośnia i Hercegowina	110.107	67.526	47.771	- 5.030	1.358
Bułgaria	163.822	103.358	72.161	- 6.924	2.589
Chorwacja	202.273	124.679	55.397	- 9.675	1.982
Kosowo	54.243	42.404	23.179	- 2.594	839
Rumunia	549.867	336.137	230.600	- 37.166	5.115
Serbia	147.431	84.843	65.432	- 8.630	1.537
Europa Wschodnia	1.528.901	1.021.629	855.195	- 171.222	18.750
Białoruś	145.593	90.314	81.518	- 16.969	1.829
Rosja	1.059.653	711.667	573.057	- 117.770	8.998
Ukraina	323.654	219.642	200.620	- 36.483	7.923
Austria i inne	1.855.978	502.760	613.808	- 10.053	3.991
Uzgodnienie	- 826.776	58.352	- 687.747	- 2	0
Razem	5.377.325	3.361.746	1.753.331	- 355.377	47.079

¹ Bieżące przychody od jednostek stowarzyszonych, wcześniej wykazywane w pozostałych przychodach, są obecnie wykazywane w przychodach operacyjnych.

(61) Aktywa / zobowiązania zagraniczne

Aktywa z kontrahentami spoza Austrii zgodnie z § 64 ust. 1 nr 2 BWG są następujące:

w tys. €	2019	2018
Aktywa	118.789.898	110.196.915
Zobowiązania	85.995.038	77.209.870

(62) Wolumen portfela handlowego papierów

Poniższa tabela została sporządzona zgodnie z § 64 ust. 1 nr 15 BWG:

w tys. €	2019	2018
Papier wartościowy	5.425.962	4.946.589
Inne instrumenty finansowe	165.844.926	151.182.477
Razem	171.270.888	156.129.066

(63) Papiery wartościowe dopuszczone do obrotu giełdowego

Poniższa tabela została sporządzona zgodnie z § 64 ust. 1 nr 10 BWG:

w tys. €	2019 Notowane na giełdzie	2018 Notowane na giełdzie	2018 Nie notowane na giełdzie
Obligacje i inne papiery wartościowe o stałym dochodzie	13.675.565	798.228	15.393.333
Akcie i inne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu	346.603	61.086	171.621
Uczestnictwo	1.348	227.047	674
Razem	14.023.517	1.086.361	15.565.628

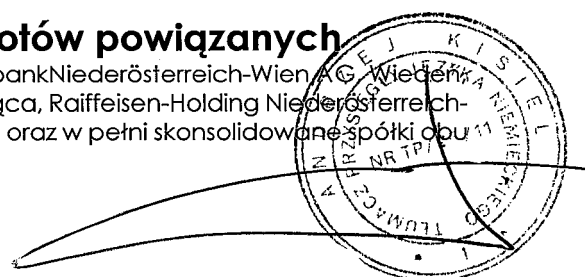
(64) Aktywa podporządkowane

Poniższa tabela została sporządzona zgodnie z § 64 ust. 2 BWG:

w tys. €	2019	2018
Kredyty i pożyczki	148.543	4.114
Instrumenty dłużne	142.453	146.474
Razem	290.996	150.587

(65) Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych

Spółki o znaczącym wpływie to przede wszystkim RaiffeisenlandesbankNiederösterreich-Wien AG Wiedeń, jako największy pojedynczy akcjonariusz, oraz jego spółka dominująca, Raiffeisen-Holding Niederösterreich-Wien registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung, Wiedeń, oraz w pełni skonsolidowane spółki obu



tych instytucji. Do jednostek stowarzyszonych zalicza się jednostki stowarzyszone nie objęte konsolidacją z uwagi na nieistotność.

Relacje z firmami i osobami powiązanymi ograniczają się do transakcji bankowych, które na ogół przeprowadzane są na warunkach rynkowych. Informacje o relacjach z podmiotami powiązanymi znajdują się w notcie (67) Relacje z władzami Banku.

2019	Podmioty o znaczącym wpływie		Akcje i udziały w spółkach wycenianych w kapitale własnym	
w tys. €	wpływie	Spółki zależne	w	Inne inwestycje
Wybrane aktywa finansowe	8.855	558.384	1.146.213	668.690
Instrumenty kapitałowe	0	270.134	836.406	228.616
Obligacje	6.041	0	56.077	12.181
Kredyty i pożyczki	2.814	288.250	253.730	427.894
Wybrane zobowiązania finansowe	2.134.436	94.281	4.374.900	528.260
Depozyty	2.134.436	94.281	4.374.900	528.260
Zobowiązania sekurytyzowane	0	0	0	0
Pozostałe pozycje	168.763	60.207	251.463	124.628
Zobowiązania kredytowe, gwarancje finansowe i inne zobowiązania	162.009	60.207	221.697	124.628
Zobowiązania kredytowe, gwarancje finansowe i inne otrzymane zobowiązania	6.754	0	29.766	0

2018	Podmioty o znaczącym wpływie		Akcje i udziały w spółkach wycenianych w kapitale własnym	
w tys. €	wpływie	Spółki zależne	w	Inne inwestycje
Wybrane aktywa finansowe	200.643	439.490	1.792.068	689.754
Instrumenty kapitałowe	0	199.211	765.001	266.142
Obligacje	13.612	154	44.003	12.148
Kredyty i pożyczki	187.031	240.125	983.063	411.465
Wybrane zobowiązania finansowe	2.000.473	107.033	4.849.048	472.000
Depozyty	2.000.473	106.154	4.849.048	472.000
Zobowiązania sekurytyzowane	0	879	0	0
Pozostałe pozycje	186.512	44.836	499.534	131.777
Zobowiązania kredytowe, gwarancje finansowe i inne zobowiązania	166.922	44.712	468.650	107.970
Zobowiązania kredytowe, gwarancje finansowe i inne otrzymane zobowiązania	19.589	124	30.883	23.806

2019	Podmioty o znaczącym wpływie		Akcje i udziały w spółkach wycenianych w kapitale własnym	
w tys. €	wpływie	Spółki zależne	w	Inne inwestycje
Przychody z tytułu odsetek	7.140	4.721	7.773	6.819
Koszty odsetek	- 13.824	- 1.186	- 27.907	- 2.567
Dochód z dywidend	0	11.595	41.127	2.451
Przychody z tytułu opłat i prowizji	4.986	6.136	10.175	5.764
Koszty z tytułu opłat i prowizji	- 2.151	- 13.946	- 7.097	- 1.979

2018	Podmioty o znaczącym wpływie		Akcje i udziały w spółkach wycenianych w kapitale własnym	
w tys. €	wpływie	Spółki zależne	w	Inne inwestycje
Przychody z tytułu odsetek	21.340	6.067	9.706	17.473
Koszty odsetek	- 36.960	- 2.483	- 29.774	- 3.197
Dochód z dywidend	0	12.226	79.767	4.771
Przychody z tytułu opłat i prowizji	2.884	25.922	8.569	7.015
Koszty z tytułu opłat i prowizji	- 969	- 14.085	- 6.657	- 3.030

(66) Zasoby ludzkie

Średnia liczba pracowników

Pełne etaty	2019	2018
Zatrudnieni pracownicy	46.564	49.162
Pracownicy najemni	609	583
Razem	47.173	49.745

Pełne etaty	2019	2018
Austria	3.982	3.751
Pozostałe kraje	43.191	45.994
Razem	47.173	49.745

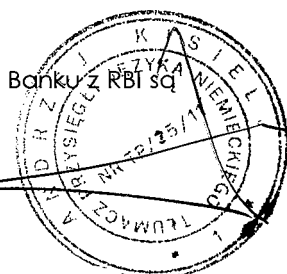
Liczba pracowników na dzień raportowy

Pełne etaty	2019	2018
Austria	4.049	3.910
Pozostałe kraje	42.824	43.169
Razem	46.873	47.079

(67) Relacje z władzami Banku

Relacje grupowe z władzami Banku

Władze Banku odnoszą się do członków Zarządu i Rady Nadzorczej RBI AG. Relacje władz Banku z RBI są następujące (odpowiednie wartości rynkowe):



w tys. €	2019	2018
Depozyty na żądanie	2.299	3.208
Obligacje	796	469
Akcje	4.625	4.192
Depozyty terminowe	4.054	3.914
Kredyty	288	331
Zobowiązania z tytułu leasingu	32	35

Poniższa tabela przedstawia relacje pomiędzy podmiotami powiązanymi z RBI a władzami Banku:

w tys. €	2019	2018
Akcje	4	4
Inne wierzytelności	373	337
Depozyty terminowe	65	68
Kredyty	2	5

Pomiędzy spółką a jej zarządem i członkami rady nadzorczej oraz pracownikami nie istnieją żadne umowy dotyczące wynagrodzenia w przypadku publicznej oferty przejęcia.

Wynagrodzenia członków Zarządu

Poniższa tabela przedstawia łączne wynagrodzenie Zarządu zgodnie z MSR 24.17. Koszty zgodnie z MSR 24 zostały ujęte zgodnie z zasadą memoriałową oraz zgodnie z przepisami podstawowych standardów (MSR 19 i MSSF 2):

w tys. €	2019	2018
Świadczenia należne w perspektywie krótkoterminowej	9.861	9.054
Świadczenia po okresie zatrudnienia	728	2.050
Pozostałe świadczenia należne w perspektywie długoterminowej	7.698	7.794
Płatność w formie akcji	0	399
Razem	18.287	19.297

W roku poprzednim akcje zostały przydzielone po raz ostatni w ramach płatności w formie akcji (MSSF 2). Obecnie nie istnieją żadne programy płatności w formie akcji.

Kwoty wykazane w tabeli w pozycji świadczenia krótkoterminowe obejmują wynagrodzenia, świadczenia rzeczowe i inne świadczenia, wynagrodzenia za pracę w zarządach jednostek powiązanych oraz te części rezerwy na premie, które przypadają do zapłaty w krótkim okresie.

Obejmują one również zmiany wynikające z różnicy między rezerwą na premie a premią faktycznie przyznaną w późniejszym terminie. Świadczenia po okresie zatrudnienia obejmują płatności do funduszy emerytalnych i funduszu rezerw pracowniczych, odprawy, rekompensatę urlopową i przydział netto do rezerw na emeryturę i odprawy.

Pozostałe świadczenia długoterminowe obejmują części rozliczeń międzyokresowych premii związane z odroczonymi premiami pieniężnymi i zachowanymi płatnościami instrumentalnymi. W przypadku tych ostatnich uwzględnia się również zmiany wyceny wynikające z wahań cen.

Płatności premiiowe są powiązane z osiąganiem corocznie uzgodnionych celów. Obejmują one konkretne cele w czterech lub pięciu kategoriach, a także cele finansowe dostosowane do danej funkcji. Obejmują one na przykład zysk po opodatkowaniu w danym segmencie, zwrot z kapitału skorygowanego o ryzyko (RORAC), koszty całkowite, aktywa ważone ryzykiem, cele dotyczące klientów, pracowników i procesów/efektywności oraz infrastruktury, a także w razie potrzeby dodatkowe cele.

Wysokość premii określa się na podstawie stopy zwrotu z kapitału własnego oraz wskaźnika kosztów do przychodów, przy czym wartości docelowe, które należy osiągnąć, odzwierciedlają tzw. cele strategiczne dla stopy zwrotu z kapitału własnego oraz wskaźnika kosztów do przychodów na poziomie RBI.

Świadczenia emerytalne dla byłych członków zarządu i osób pozostających na ich utrzymaniu wynosiły w roku obrotowym 1 137 tys. EUR (w 2018 r.: 1 142 tys. EUR). Oprócz tych kwot, byłym członkom Zarządu wypłacono świadczenia krótkoterminowe i elementy premii odroczonej na łączną kwotę 1.346 tysięcy EUR (2018: 3.258 tysięcy EUR).

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej

w tys. €	2019	2018
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	1.069	1.060

1 Korekta kwoty z roku poprzedniego (965 tys. EUR) do faktycznie wypłaconego wynagrodzenia

Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 21 czerwca 2018 r. został uchwalony nowy model wynagrodzenia Rady Nadzorczej, począwszy od roku obrotowego 2017. Ustalono następujący podział wynagrodzenia: Przewodniczący 120 tys. EUR, Wiceprzewodniczący 90 tys. EUR, członkowie Rady Nadzorczej 60 tys. EUR dodatkowych opłat za uczestnictwo.

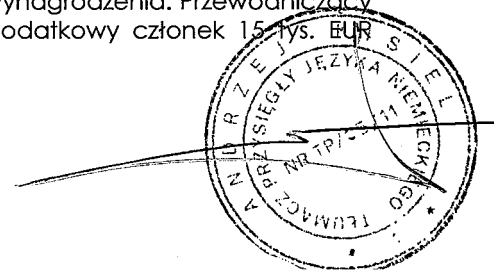
W roku obrotowym 2019 z członkami Rady Nadzorczej nie zostały zawarte żadne umowy wymagające zatwierdzenia w rozumieniu § 95 ust. 5 12 austriackiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG).

Wynagrodzenie Komitetu Doradczego (Länderkuratorium)

w tys. €	2019	2018
Wynagrodzenie Komitetu Doradczego	202	198

1 Korekta kwoty z roku poprzedniego (104 tys. EUR) do faktycznie wypłaconego wynagrodzenia

W dniu 21 czerwca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło, że członkowie Rady Doradczej otrzymują za swoją pracę wynagrodzenie. Ustalono następujący podział wynagrodzenia: Przewodniczący Rady Doradczej 25 tys. EUR, Wiceprzewodniczący 20 tys. EUR, każdy dodatkowy członek 15 tys. EUR dodatkowych opłat za uczestnictwo.



(68) Władze Zarząd Banku

Na dzień bilansowy Zarząd składał się z następujących członków:

Członkowie Zarządu	Data powołania	Koniec kadencji
Dr Johann Strobl, Prezes	22 września 2010 ¹	28 lutego 2022
Mgr Martin Grüll	3 stycznia 2005	29 lutego 2020
Mgr Andreas Gschwentner	1 czerwca 2015	30 czerwca 2023
Lic. Mgr Lukasz Januszewski	1 marca 2018	28 lutego 2021
Mgr Peter Lennkh	1 października 2004	31 grudnia 2020
Dr Hannes Mösenbacher	18 marca 2017	29 lutego 2020
Dr Andrii Stepanenko	1 marca 2018	28 lutego 2021

¹ pełni funkcję od 10 października 2010

² Liczba członków zarządu RBI AG zostanie zmniejszona z siedmiu do sześciu po zakończeniu kadencji zarządu Martina Grüll'a pod koniec lutego 2020 roku. Obszary odpowiedzialności w zarządzie zostaną ponownie przydzielone, a możliwości uproszczenia organizacji zostaną wykorzystane.

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na dzień bilansowy był następujący:

Członkowie Rady Nadzorczej	Data powołania	Koniec kadencji
Mgr Erwin Harneseder, Przewodniczący	8 lipca 2010 ¹	Zwyczajne Walne Zgromadzenie 2020
MMgr Martin Schaller, Pierwszy Zastępca Przewodniczącego	4 czerwca 2014	Zwyczajne Walne Zgromadzenie 2024
Dr Heinrich Schaller, Drugi Zastępca Przewodniczącego	20 czerwca 2012	Zwyczajne Walne Zgromadzenie 2022
Mgr Klaus Buchleitner, MBA	26 czerwca 2013	Zwyczajne Walne Zgromadzenie 2020
Mgr Peter Gauper	22 czerwca 2017	Zwyczajne Walne Zgromadzenie 2022
Ekonomista przedsiębiorstw Wilfried Hopfner	22 czerwca 2017	Zwyczajne Walne Zgromadzenie 2022
Dr Rudolf Könighofer	22 czerwca 2017	Zwyczajne Walne Zgromadzenie 2022
Dr Johannes Ortner	22 czerwca 2017	Zwyczajne Walne Zgromadzenie 2022
Dr Günther Reibersdorfer	20 czerwca 2012	Zwyczajne Walne Zgromadzenie 2022
Univ.-Prof. Dr Eva Eberhartinger, LL.M.	22 czerwca 2017	Zwyczajne Walne Zgromadzenie 2022
Mgr Birgit Noggler	22 czerwca 2017	Zwyczajne Walne Zgromadzenie 2023
Dr Andrea Gaal	21 lipca 2018	Zwyczajne Walne Zgromadzenie 2022
Mgr Rudolf Kortenhoß ²	10 października 2010	Do odwołania
Mgr Peter Anzeletti-Reikl ²	10 października 2010	Do odwołania
Mgr (FH) Gebhard Muster ²	22 czerwca 2017	Do odwołania
Ing. Sigrid Netzker ²	1 stycznia 2019	Do 31 grudnia 2019
Mgr Helge Rechberger ²	10 października 2010	Do odwołania
Dr Susanne Unger ²	16 lutego 2012	Do odwołania

¹ Z dniem obowiązywania od 10 października 2010

² Jako delegat Rady Zakładowej

Ing. Sigrid Netzker przejęła na rok funkcję od dr Natalie Egger-Grunicke w dniu 1 stycznia 2019 roku. Z dniem 1 stycznia 2020 r. ponownie objęła funkcję członka Rady Nadzorczej.

Komisarze państwowi

- Pan Mgr Alfred Lejsek, Komisarz państwowy (od 1 stycznia 2011)
- Pan Dr Anton Matzinger, Zastępca Komisarza państwowego (od 1 kwietnia 2011)

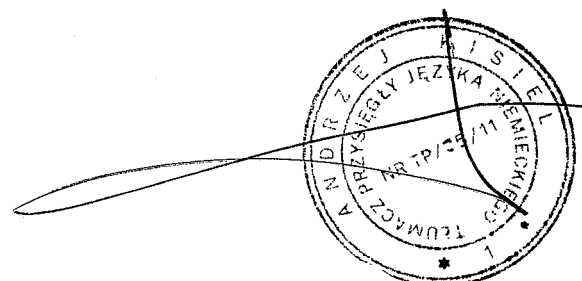
(69) Skład grupy kapitałowej

Spółki objęte konsolidacją

Liczba jednostek	Pełna konsolidacja	
	2019	2018
Stan na początku okresu sprawozdawczego	226	236
Włączone po raz pierwszy w okresie sprawozdawczym	4	9
Połączone w okresie sprawozdawczym	-4	-2
Wyłączone w okresie sprawozdawczym	-17	-17
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	209	226

Pośród 209 jednostek Grupy, 115 znajduje się w Austrii (2018: 120), a 94 za granicą (2018: 106). Przedsiębiorstwa te obejmują 20 banków, 134 instytucje finansowe, 11 dostawców usług pomocniczych, 9 finansowych spółek holdingowych i 35 innych przedsiębiorstw.

Po raz pierwszy uwzględniono cztery spółki nieruchomościowe. W badanym okresie z zakresu konsolidacji wyłączono dwanaście spółek, głównie z sektora leasingu i nieruchomości, z uwagi na ich niewielkie znaczenie. Sprzedano jedną firmę leasingową i trzy firmy z branży nieruchomości oraz zlikwidowano jedną instytucję finansową. W okresie objętym przeglądem połączono dwie inwestycyjne spółki holdingowe, jedną instytucję finansową i jedną inną spółkę.



Włączone w okresie sprawozdawczym

Spółka, siedziba (kraj)	Udział	Data włączenia	Podstawa
Inne spółki			
Campus NBHf RBI Immobilien-Leasing GmbH, Wien (AT)	75,0%	1.1.	Istotność
Esterhazy Real Estate s.r.o., Bratislava (SK)	100,0%	1.4.	Istotność
Anton Proksch Institut Kalksburg RBI Immobilien Leasing GmbH, Wien (AT)	75,0%	1.12.	Istotność
Raiffeisen WohnBau Seeresidenz Weyregg GmbH, Wien (AT)	100,0%	1.12.	Istotność

Wyłączone w okresie sprawozdawczym

Spółka, siedziba (kraj)	Udział	Data wyłączenia	Podstawa
Instytucje finansowe			
Abakus Immobilienleasing GmbH & Co Projekt Leese KG, Eschborn (DE)	6,0%	1.9.	Nieistotność
BUILDING BUSINESS CENTER DOO NOVI SAD, Novi Sad (RS)	100,0%	1.1.	Nieistotność
EPPA Raiffeisen-Immobilien-Leasing GmbH, Wien (AT)	100,0%	1.11	Sprzedaż
FWR Russia Funding B.V., Amsterdam (NL)	<0,1%	1.1.	Nieistotność
GNIS Raiffeisen-Immobilien-Leasing Gesellschaft m.b.H., Wien (AT)	100,0%	1.1.	Nieistotność
Lexus Services Holding GmbH, Wien (AT)	100,0%	1.6.	Połączenie
MOBIX Raiffeisen-Mobilien-Leasing AG, Wien (AT)	100,0%	1.1.	Nieistotność
MOBIX Vermögensverwaltungs-ges.m.b.H., Wien (AT)	100,0%	1.1.	Nieistotność
Raiffeisen Factoring Ltd., Zagreb (HR)	100,0%	1.11.	Połączenie
RB International Finance (Hong Kong) Ltd., Hong Kong (HK)	100,0%	1.4.	Likwidacja
RL Hotel Palace Wien Besitz GmbH, Wien (AT)	99,0%	1.11.	Nieistotność
RL-Lamda s.r.o., Bratislava (SK)	100,0%	1.1.	Nieistotność
Holdingi finansowe			
Raiffeisen-RBH Holding GmbH, Wien (AT)	100,0%	1.10.	Połączenie
Dostawca usług pomocniczych			
Bulevard Centar BBC Holding d.o.o., Beograd (RS)	100,0%	1.1.	Nieistotność
Park City real estate Holding d.o.o., Novi Sad (RS)	100,0%	1.1.	Nieistotność
S.C. PLUSFINANCE ESTATE 1 S.R.L., Bukarest (RO)	100,0%	1.1.	Nieistotność
Pozostałe spółki			
CARNUNTUM Immobilienleasing GmbH, Eschborn (DE)	100,0%	1.6.	Nieistotność
Esterhazy Real Estate s.r.o., Bratislava (SK)	100,0%	1.6.	Połączenie
KHD a.s., Prag (CZ)	<0,1%	1.6.	Sprzedaż
MP Real Invest a.s., Bratislava (SK)	100,0%	1.11.	Sprzedaż
RLX Dvorak S.A., Luxemburg (LU)	<0,1%	1.6.	Sprzedaż

Jednostki zależne w pełni skonsolidowane – RBI posiada mniej niż 50 % praw głosu

Jednostki zależne, w których Grupa posiada mniej niż połowę praw głosu, podlegają pełnej konsolidacji, jeżeli RBI sprawuje efektywną kontrolę zgodnie z kryteriami MSSF 10. Wiąże się to m.in. z badaniem, czy Grupa jest narażona na zmienne stopy zwrotu ze swoich inwestycji w spółki stowarzyszone lub czy posiada prawa do tych inwestycji i zdolność do wpływania na te stopy zwrotu poprzez sprawowanie kontroli nad spółką stowarzyszoną.

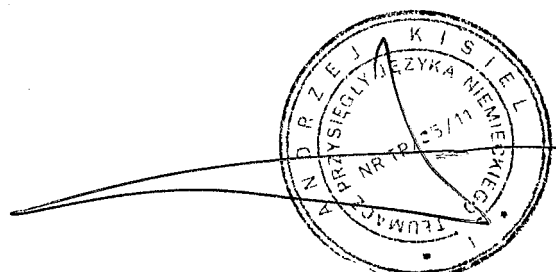
Jednostki strukturalne są zaprojektowane w taki sposób, że prawa głosu lub podobne prawa nie są czynnikiem dominującym przy ustalaniu kto kontroluje spółkę.

Grupa posiada szereg spółek wynajmujących nieruchomości w formie prawnej GmbH & Co KG, w których przedsiębiorstwo grupy działa jako komplementariusz. Poprzez przejęcie osobistej odpowiedzialności, przejmuje się zmienność zwrotów ze strukturyzowanych spółek. Spółki te znajdują się na liście w pełni skonsolidowanych spółek stowarzyszonych.

Nie w pełni skonsolidowane spółki zależne – RBI posiada ponad 50 % praw głosu

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie ujęto 309 jednostek zależnych (2018: 312) z uwagi na ich niewielkie znaczenie dla aktywów netto, sytuacji finansowej i wyników działalności. Suma aktywów spółek nie objętych konsolidacją wynosi mniej niż 1% sumy bilansowej Grupy.

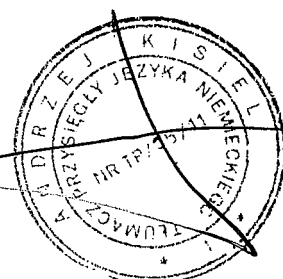
Wykaz spółek objętych pełną konsolidacją



Spółka, siedziba (kraj)	Kapitał zakładowy ¹ w walucie	Udział ¹	Typ ²
"Raiffeisen-Rent" Vermögensberatung und Treuhand Gesellschaft m.b.H., Wien (AT)	364.000	EUR	100,0% FI
Abade Immobilienleasing GmbH, Eschborn (DE)	25.000	EUR	100,0% FI
Abade Immobilienleasing GmbH & Co Projekt Lauterbach KG, Eschborn (DE)	5.000	EUR	6,0% FI
Abura Immobilienleasing GmbH & Co. Projekt Seniorenhaus Boppard KG, Eschborn (DE)	5.000	EUR	6,0% FI
Achat Immobilien GmbH & Co. Projekt Hochtaunus-Stift KG, Eschborn (DE)	10.000	EUR	1,0% FI
Acridin Immobilienleasing GmbH & Co. Projekt Marienfeld KG, Eschborn (DE)	5.000	EUR	100,0% FI
Adagium Immobilienleasing GmbH, Eschborn (DE)	25.000	EUR	100,0% FI
Adamas Immobilienleasing GmbH & Co. Projekt Pflegeheim Werdau KG, Eschborn (DE)	5.000	EUR	100,0% FI
Adiantum Immobilienleasing GmbH & Co. Projekt Schillerhöhe Weimar KG, Eschborn (DE)	5.000	EUR	6,0% FI
Adipes Immobilienleasing GmbH & Co. Projekt Bremervörde KG, Frankfurt am Main (DE)	5.000	EUR	100,0% FI
Adorant Immobilienleasing GmbH & Co. Projekt Heilsbrunn und Neuendettelsau KG, Eschborn (DE)	5.000	EUR	6,0% SU
Ados Immobilienleasing GmbH, Eschborn (DE)	25.000	EUR	75,0% FI
Adrittura Immobilienleasing GmbH & Co. Projekt Eiching KG, Eschborn (DE)	5.000	EUR	70,0% SU
Aedificium Banca pentru Locuinte S.A., Bukarest (RO)	131.074.560	RON	99,9% KI
Agamemnon Immobilienleasing GmbH & Co. Projekt Pflegeheim Freiberg KG, Eschborn (DE)	5.000	EUR	100,0% FI
AGIOS Raiffeisen-Immobilien Leasing Gesellschaft m.b.H., Wien (AT)	36.400	EUR	51,0% FI
AKRISIOS Raiffeisen-Immobilien-Leasing GmbH, Wien (AT)	35.000	EUR	100,0% FI
AL Taunussteiner Grundstücks-GmbH & Co KG, Eschborn (DE)	10.000	EUR	88,0% FI
A-Leasing SpA, Tarvis (IT)	68.410.000	EUR	100,0% FI
AMYKOS RBI Leasing-Immobilien GmbH, Wien (AT)	35.000	EUR	75,0% FI
Anton Proksch Institut Kalksburg RBI Immobilien Leasing GmbH, Wien (AT)	35.000	EUR	75,0% SU
AO Raiffeisenbank, Moskau (RU)	36.711.260.000	RUB	100,0% KI
ARCANA Raiffeisen-Immobilien-Leasing Gesellschaft m.b.H., Wien (AT)	36.400	EUR	100,0% FI
A-Real Estate S.p.A., Bozen (IT)	390.000	EUR	100,0% FI
Austria Leasing Beteiligungsgesellschaft mbH, Eschborn (DE)	25.000	EUR	100,0% FI
Austria Leasing GmbH, Eschborn (DE)	1.000.000	EUR	100,0% FI
Austria Leasing GmbH & Co. Immobilienverwaltung Projekt Hannover KG, Eschborn (DE)	10.000	EUR	100,0% FI
B52 RBI Leasing-Immobilien GmbH, Wien (AT)	35.000	EUR	75,0% SU
BAILE Handels- und Beteiligungsgesellschaft m.b.H., Wien (AT)	40.000	EUR	100,0% FI
Baumgartner Höhe RBI Leasing-Immobilien GmbH, Wien (AT)	35.000	EUR	75,0% FI
Burgenländische Kommunalgebäudeleasing Gesellschaft m.b.H., Wien (AT)	35.000	EUR	100,0% FI
Campus NBHf RBI Immobilien-Leasing GmbH, Wien (AT)	35.000	EUR	75,0% SU
Canopa Raiffeisen-Immobilien-Leasing Gesellschaft m.b.H., Wien (AT)	36.400	EUR	100,0% FI
CERES Raiffeisen-Immobilien-Leasing GmbH, Wien (AT)	35.000	EUR	100,0% FI
CINOVA RBI Leasing-Immobilien GmbH, Wien (AT)	35.000	EUR	75,0% FI
CJSC Mortgage Agent Raiffeisen OJ, Moskau (RU)	10.000	RUB	<0,1% BH
CP Inlandsimmobilien-Holding GmbH, Wien (AT)	364.000	EUR	100,0% SU
CUPIDO Raiffeisen-Immobilien-Leasing GmbH, Wien (AT)	35.000	EUR	100,0% FI
DOROS Raiffeisen-Immobilien-Leasing GmbH, Wien (AT)	35.000	EUR	100,0% FI
ETEOKLES Raiffeisen-Immobilien-Leasing GmbH, Wien (AT)	35.000	EUR	100,0% FI
Expo 2000 Real Estate EOOD, Sofia (BG)	10.000	BGN	100,0% SU
FCC Office Building SRL, Bukarest (RO)	30.298.500	RON	100,0% BH
FEBRIS Raiffeisen-Immobilien-Leasing GmbH, Wien (AT)	35.000	EUR	100,0% FI
Floreasca City Center Verwaltung Kft., Budapest (HU)	42.000	HUF	100,0% FI
FMK Fachmarkcenter Kohlbruck Betriebs GmbH, Eschborn (DE)	30.678	EUR	94,5% SU
FMZ PRIMUS Ingatlanfejlesztő Kft., Budapest (HU)	11.077	EUR	100,0% SU
GENO Leasing Ges.m.b.H., Wien (AT)	36.400	EUR	100,0% FI
GTNMS RBI Immobilien-Leasing GmbH, Wien (AT)	35.000	EUR	75,0% SU
HABITO Raiffeisen-Immobilien-Leasing GmbH, Wien (AT)	35.000	EUR	100,0% FI
Health Resort RBI Immobilien-Leasing GmbH, Wien (AT)	35.000	EUR	75,0% FI

1 Mniej akcji własnych

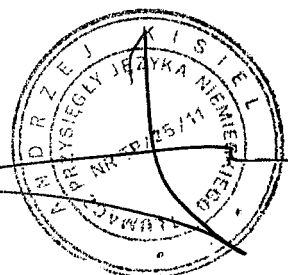
2 Kategoria przedsiębiorstwa: instytucja kredytowa AI, instytucja finansowa FI, podmiot świadczący usługi pomocnicze DM, holding finansowy FH, SU inne przedsiębiorstwo, ubezpieczenie VV, spółka obrotu papierami wartościowymi WP



Spółka, siedziba (kraj)	Kapitał zakładowy ¹ w walucie	Udział ¹	Typ ²
Infrastruktur Heilbad Sauerbrunn R&B-Leasing GmbH & Co.KG., Bad Sauerbrunn (AT)	3.511.788	EUR	75,0% FI
Invest Vermögensverwaltungs-GmbH, Wien (AT)	73.000	EUR	100,0% SU
JLLC "Raiffeisen-leasing", Minsk (BY)	430.025	BYN	91,4% FI
Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft, Wien (AT)	20.000.000	EUR	100,0% KI
KAURI Handels und Beteiligungs GmbH, Wien (AT)	50.000	EUR	88,0% FI
Kiinteistö Oy Rovaniemi tietotekniikkakeskus, Helsinki (FI)	100.000	EUR	100,0% FI
Kiinteistö Oy Seinäjoki Joupinkatu 1, Helsinki (FI)	100.000	EUR	100,0% FI
KONEVOVA s.r.o., Prag (CZ)	50.000.000	CZK	97,5% BH
LARENTIA Raiffeisen-Immobilien-Leasing GmbH, Wien (AT)	35.000	EUR	100,0% SU
Lenita Immobilienleasing GmbH & Co. Albert-Oswald-Haus KG, Eschborn (DE)	5.000	EUR	6,0% FI
Limited Liability Company Raiffeisen Leasing Aval, Kiev (UA)	1.240.152.866	UAH	72,3% FI
LLC "ARES Nedvizhimost", Moskau (RU)	10.000	RUB	50,0% BH
LYRA Raiffeisen Immobilien Leasing Gesellschaft m.b.H., Wien (AT)	36.400	EUR	100,0% FI
Niederösterreichische Landes-Landwirtschaftskammer Errichtungs- und Betriebsgesellschaft m.b.H., Wien (AT)	36.400	EUR	100,0% FI
Objekt Linser Areal Immobilienerrichtungs GmbH & Co. KG, Wien (AT)	1.000	EUR	100,0% SU
OOO Raiffeisen-Leasing, Moskau (RU)	1.071.000.000	RUB	100,0% FI
Orestes Immobilienleasing GmbH & Co. Projekt Wiesbaden KG, Eschborn (DE)	5.000	EUR	6,0% FI
Ostarrichi Immobilienleasing GmbH & Co. Projekt Langenbach KG, Eschborn (DE)	5.000	EUR	100,0% FI
PELIAS Raiffeisen-Immobilien-Leasing GmbH, Wien (AT)	36.400	EUR	100,0% FI
PERSES R&B Leasing-Immobilien GmbH, Wien (AT)	35.000	EUR	75,0% FI
PLANA Raiffeisen-Leasing Gesellschaft m.b.H., Wien (AT)	36.400	EUR	100,0% FI
Priorbank JSC, Minsk (BY)	86.147.909	BYN	87,7% KI
Propria Raiffeisen-Immobilien-Leasing GmbH, Wien (AT)	35.000	EUR	90,0% FI
R Karpo Immobilien Linie S.R.L., Bukarest (RO)	200	RON	100,0% SU
R.P.I. Handels- und Beteiligungsgesellschaft m.b.H., Wien (AT)	36.336	EUR	100,0% FI
Raiffeisen Bank Aval JSC, Kiev (UA)	6.154.516.258	UAH	68,2% KI
Raiffeisen Bank d.d. Bosna i Hercegovina, Sarajevo (BA)	247.167.000	BAM	100,0% KI
Raiffeisen Bank Kosovo J.S.C., Pristina (KO)	63.000.000	EUR	100,0% KI
Raiffeisen Bank S.A., Bukarest (RO)	1.200.000.000	RON	99,9% KI
Raiffeisen Bank Sh.a., Tirana (AL)	14.178.593.030	ALL	100,0% KI
Raiffeisen Bank Zrt., Budapest (HU)	50.000.090.000	HUF	100,0% KI
Raiffeisen banka a.d., Belgrad (RS)	27.466.157.580	RSD	100,0% KI
Raiffeisen Bausparkasse Gesellschaft m.b.H., Wien (AT)	35.000.000	EUR	100,0% KI
Raiffeisen Bausparkassen Holding GmbH, Wien (AT)	10.000.000	EUR	100,0% FH
Raiffeisen Burgenland Leasing GmbH, Wien (AT)	38.000	EUR	100,0% FI
Raiffeisen CEE Region Holding GmbH, Wien (AT)	35.000	EUR	100,0% FH
Raiffeisen Centrobank AG, Wien (AT)	47.598.850	EUR	100,0% KI
Raiffeisen CIS Region Holding GmbH, Wien (AT)	35.000	EUR	100,0% FH
Raiffeisen consulting d.o.o., Zagreb (HR)	105.347.000	HRK	100,0% SU
Raiffeisen Corporate Leasing GmbH, Wien (AT)	35.000	EUR	100,0% FI
Raiffeisen Corporate Lizing Zrt., Budapest (HU)	50.100.000	HUF	100,0% FI
Raiffeisen Factor Bank AG, Wien (AT)	10.000.000	EUR	100,0% FI
Raiffeisen FinCorp, s.r.o., Prag (CZ)	200.000	CZK	75,0% FI
Raiffeisen Immobilienfonds, Wien (AT)	0	EUR	96,5% FI
Raiffeisen International Invest Holding GmbH, Wien (AT)	35.000	EUR	100,0% FI
Raiffeisen International Liegenschaftsbesitz GmbH, Wien (AT)	35.000	EUR	100,0% FI
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien (AT)	15.000.000	EUR	100,0% FI
Raiffeisen Leasing Bulgaria EOOD, Sofia (BG)	35.993.000	BGN	100,0% FI
Raiffeisen Leasing d.o.o., Belgrad (RS)	226.355.000	RSD	100,0% FI
Raiffeisen Leasing d.o.o., Ljubljana (SI)	3.738.107	EUR	100,0% FI

1 Mniej akcji własnych

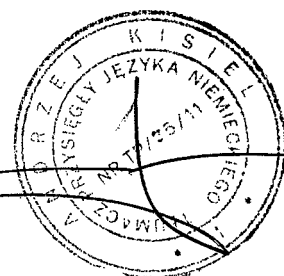
2 Kategoria przedsiębiorstwa: instytucja kredytowa AI, instytucja finansowa FI, podmiot świadczący usługi pomocnicze DM, holding finansowy FH, SU inne przedsiębiorstwo, ubezpieczenie VV, spółka obrotu papierami wartościowymi WP



Spółka, siedziba (kraj)	Kapitał zakładowy ¹ w walucie	Udział ¹	Typ ²
Raiffeisen Leasing d.o.o. Sarajevo, Sarajevo (BA)	15.405.899	BAM	100,0% FI
Raiffeisen Leasing IFN S.A., Bukarest (RO)	14.935.400	RON	99,9% FI
Raiffeisen Leasing Kosovo LLC, Pristina (KO)	642.857	EUR	100,0% FI
Raiffeisen Leasing sh.a., Tirana (AL)	263.520.134	ALL	100,0% FI
Raiffeisen Leasing-Projektfinanzierung Gesellschaft m.b.H., Wien (AT)	72.673	EUR	100,0% FI
Raiffeisen Mandatory and Voluntary Pension Funds Management Company Plc., Zagreb (HR)	143.445.300	HRK	100,0% SU
Raiffeisen ÖHT Beteiligungs GmbH, Wien (AT)	35.000	EUR	88,0% FI
Raiffeisen Pension Insurance d.d., Zagreb (HR)	23.100.000	HRK	100,0% VV
Raiffeisen Property Holding International GmbH, Wien (AT)	35.000	EUR	100,0% FI
Raiffeisen Property International GmbH, Wien (AT)	40.000	EUR	100,0% SU
Raiffeisen Property Management GmbH, Wien (AT)	40.000	EUR	100,0% SU
Raiffeisen Rehazentrum Schruns Immobilienleasing GmbH, Wien (AT)	36.400	EUR	51,0% FI
Raiffeisen Rent DOO, Belgrad (RS)	243.099.913	RSD	100,0% SU
Raiffeisen RS Beteiligungs GmbH, Wien (AT)	35.000	EUR	100,0% FH
Raiffeisen SEE Region Holding GmbH, Wien (AT)	35.000	EUR	100,0% FH
Raiffeisen stambena stedionica d.d., Zagreb (HR)	180.000.000	HRK	100,0% KI
Raiffeisen stavebni sporitelna a.s., Prag (CZ)	650.000.000	CZK	97,5% KI
Raiffeisen WohnBau Seeresidenz Weyregg GmbH, Wien (AT)	35.000	EUR	100,0% SU
Raiffeisen WohnBau Tiral GmbH, Wien (AT)	35.000	EUR	100,0% SU
Raiffeisen WohnBau Vienna GmbH, Wien (AT)	35.000	EUR	100,0% SU
Raiffeisen WohnBau Wien GmbH, Wien (AT)	35.000	EUR	100,0% SU
Raiffeisen Wohnbaubank Aktiengesellschaft, Wien (AT)	5.100.000	EUR	100,0% FI
Raiffeisen-Anlagenvermietung Gesellschaft m.b.H., Wien (AT)	36.400	EUR	100,0% FI
Raiffeisenbank (Bulgaria) EAD, Sofia (BG)	603.447.952	BGN	100,0% KI
Raiffeisenbank a.s., Prag (CZ)	11.060.800.000	CZK	75,0% KI
Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb (HR)	3.621.432.000	HRK	100,0% KI
Raiffeisen-Gemeindegebäudeleasing Gesellschaft m.b.H., Wien (AT)	35.000	EUR	100,0% FI
Raiffeisen-Immobilien-Leasing Gesellschaft m.b.H., Wien (AT)	36.400	EUR	100,0% FI
Raiffeisen-Invest-Gesellschaft m.b.H., Wien (AT)	40.000	EUR	100,0% FI
Raiffeisen-Kommunalgebäudeleasing Gesellschaft m.b.H., Wien (AT)	35.000	EUR	100,0% FI
Raiffeisen-Leasing Beteiligung GesmbH, Wien (AT)	36.400	EUR	100,0% FI
Raiffeisen-Leasing d.o.o., Zagreb (HR)	30.000.000	HRK	100,0% FI
Raiffeisen-Leasing Equipment Finance GmbH, Wien (AT)	35.000	EUR	100,0% FI
Raiffeisen-Leasing Finanzierungs GmbH, Wien (AT)	5.000.000	EUR	100,0% FI
Raiffeisen-Leasing Fuhrparkmanagement Gesellschaft m.b.H., Wien (AT)	36.400	EUR	100,0% SU
Raiffeisen-Leasing Gesellschaft m.b.H., Wien (AT)	363.364	EUR	100,0% FI
Raiffeisen-Leasing Immobilienmanagement Gesellschaft m.b.H., Wien (AT)	36.400	EUR	100,0% FI
Raiffeisen-Leasing International Gesellschaft m.b.H., Wien (AT)	36.336	EUR	100,0% FI
Raiffeisen-Leasing Lithuania UAB, Vilnius (LT)	100.000	EUR	92,3% FI
Raiffeisen-Leasing, s.r.o., Prag (CZ)	450.000.000	CZK	75,0% FI
Raiffeisen-Rent Immobilienprojektentwicklung Gesellschaft m.b.H. Objekt Wallgasse 12 KG, Wien (AT)	4.886.449	EUR	100,0% SU
Raiffeisen-Rent-Immobilienprojektentwicklung Gesellschaft m.b.H., Objekt Lenaugasse 11 KG, Wien (AT)	6.169.924	EUR	100,0% SU
RALT Raiffeisen-Leasing Gesellschaft m.b.H., Wien (AT)	218.500	EUR	100,0% FI
RALT Raiffeisen-Leasing Gesellschaft m.b.H. & Co. KG, Wien (AT)	20.348.394	EUR	100,0% BH
RAN vierzehn Raiffeisen-Anlagevermietung GmbH, Wien (AT)	36.336	EUR	100,0% FI
RAN zehn Raiffeisen-Anlagenvermietung Gesellschaft m.b.H., Wien (AT)	36.336	EUR	100,0% FI
RB International Markets (USA) LLC, New York (US)	8.000.000	USD	100,0% FI
RBI KI Beteiligungs GmbH, Wien (AT)	48.000	EUR	100,0% FH
RBI Beteiligungs GmbH, Wien (AT)	100.000	EUR	100,0% FH
RBI eins Leasing Holding GmbH, Wien (AT)	35.000	EUR	75,0% FI

1 Mniej akcji własnych

2 Kategoria przedsiębiorstwa: instytucja kredytowa AI, instytucja finansowa FI, podmiot świadczący usługi pomocnicze DM, holding finansowy FH, SU inne przedsiębiorstwo, ubezpieczenie VV, spółka obrotu papierami wartościowymi WP



Spółka, siedziba (kraj)	Kapitał zakładowy ¹ w walucie	Udział ¹	Typ ²
RBI IB Beteiligungs GmbH, Wien (AT)	35.000 EUR	100,0%	FH
RBI Invest GmbH, Wien (AT)	500.000 EUR	100,0%	FH
RBI ITS Leasing-Immobilien GmbH, Wien (AT)	35.000 EUR	75,0%	FI
RBI LEA Beteiligungs GmbH, Wien (AT)	70.000 EUR	100,0%	FI
RBI Leasing GmbH, Wien (AT)	100.000 EUR	75,0%	FI
RBI LGG Holding GmbH, Wien (AT)	35.000 EUR	100,0%	FI
RBI PE Handels- und Beteiligungs GmbH, Wien (AT)	150.000 EUR	100,0%	FI
RBI Vajnoria spol.s.r.o., Bratislava (SK)	5.000 EUR	75,0%	FI
Realplan Beta Liegenschaftsverwaltung Gesellschaft m.b.H., Wien (AT)	36.400 EUR	100,0%	FI
REC Alpha LLC, Kiev (UA)	1.596.843.204 UAH	100,0%	BH
Regional Card Processing Center s.r.o., Bratislava (SK)	539.465 EUR	100,0%	BH
RIL VII Raiffeisen-Immobilien-Leasing Gesellschaft m.b.H., Wien (AT)	36.400 EUR	100,0%	FI
RIL XIV Raiffeisen-Immobilien-Leasing Gesellschaft m.b.H., Wien (AT)	36.400 EUR	100,0%	FI
RIRE Holding GmbH, Wien (AT)	35.000 EUR	100,0%	FI
RL Anlagenvermietung Gesellschaft m.b.H., Eschborn (DE)	50.000 DEM	100,0%	FI
RL Grundstückverwaltung Klagenfurt-Süd GmbH, Wien (AT)	35.000 EUR	100,0%	FI
RL LUX Holding S.a.r.l., Luxemburg (LU)	12.500 EUR	100,0%	SU
RL Retail Holding GmbH, Wien (AT)	36.000 EUR	100,0%	FI
RL Thermal Beteiligungen GmbH, Wien (AT)	35.000 EUR	100,0%	FI
RL Thermal GmbH, Wien (AT)	36.336 EUR	100,0%	FI
RL Thermal GmbH & Co Liegenschaftsverwaltung KG, Wien (AT)	1.453.457 EUR	100,0%	FI
RL-ALPHA Holding GmbH, Wien (AT)	35.000 EUR	100,0%	FI
RLI Holding Gesellschaft m.b.H., Wien (AT)	40.000 EUR	100,0%	FI
RL-Mörby AB, Stockholm (SE)	100.000 SEK	100,0%	FI
RL-Nordic AB, Stockholm (SE)	50.000.000 SEK	100,0%	FI
RL-Nordic OY, Helsinki (FI)	100.000 EUR	100,0%	FI
RL-Pro Auxo Sp.z.o.o., Warschau (PL)	50.000 PLN	100,0%	FI
RL-PROMITOR Holding GmbH, Wien (AT)	35.000 EUR	100,0%	SU
RL-PROMITOR Sp. z.o.o., Warschau (PL)	50.000 PLN	100,0%	SU
ROOF Smart S.A., Luxemburg (LU)	1 EUR	<0,1%	FI
RUBRA Raiffeisen-Immobilien-Leasing Gesellschaft m.b.H., Wien (AT)	36.400 EUR	100,0%	FI
RZB - BLS Holding GmbH, Wien (AT)	500.000 EUR	100,0%	FI
RZB Finance (Jersey) III Ltd, St. Heller (JE)	1.000 EUR	100,0%	FI
RZB Versicherungsbeteiligung GmbH, Wien (AT)	500.000 EUR	100,0%	FI
SALVELINUS Handels- und Beteiligungsgesellschaft m.b.H., Wien (AT)	40.000 EUR	100,0%	FI
SAMARA Raiffeisen-Immobilien-Leasing Gesellschaft m.b.H., Wien (AT)	36.400 EUR	100,0%	FI
SINIS Raiffeisen-Immobilien-Leasing Gesellschaft m.b.H., Wien (AT)	35.000 EUR	100,0%	FI
Sky Tower Immobilien- und Verwaltung Kft, Budapest (HU)	43.000 HUF	100,0%	SU
Skytower Building SRL, Bukarest (RO)	126.661.500 RON	100,0%	SU
SOLAR II Raiffeisen-Immobilien-Leasing Gesellschaft m.b.H., Wien (AT)	36.400 EUR	100,0%	FI
"S-SPV" d.o.o. Sarajevo, Sarajevo (BA)	2.000 BAM	100,0%	SU
Styria Immobilienleasing GmbH & Co. Projekt Ahlen KG, Eschborn (DE)	5.000 EUR	6,0%	FI
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Bratislava (SK)	1.659.700 EUR	78,8%	FI
Tatra banka, a.s., Bratislava (SK)	64.326.228 EUR	78,8%	KI
Tatra Residence, a.s., Bratislava (SK)	21.420.423 EUR	78,8%	BH
Tatra-Leasing, s.r.o., Bratislava (SK)	6.638.785 EUR	78,8%	FI
THYMO Raiffeisen-Leasing Gesellschaft m.b.H., Wien (AT)	36.336 EUR	100,0%	FI
Ukrainian Processing Center PJSC, Kiev (UA)	180.000 UAH	100,0%	BH
Unterinntaler Raiffeisen-Leasing GmbH & Co KG, Wien (AT)	36.336 EUR	100,0%	FI
URSA Raiffeisen-Immobilien-Leasing Gesellschaft m.b.H., Wien (AT)	36.400 EUR	100,0%	FI

1 Mniej akcji własnych

2 Kategoria przedsiębiorstwa: instytucja kredytowa AI, instytucja finansowa FI, podmiot świadczący usługi pomocnicze DM, holding finansowy FH, SU inne przedsiębiorstwo, ubezpieczenie VV, spółka obrotu papierami wartościowymi WP

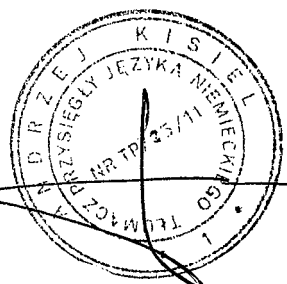
Spółka, siedziba (kraj)	Kapitał zakładowy ¹ w walucie	Udział ¹	Typ ²
Valida Holding AG, Wien (AT)	5.000.000 EUR	57,4%	FI
Valida Pension AG, Wien (AT)	10.200.000 EUR	57,4%	SU
Valida Plus AG, Wien (AT)	5.500.000 EUR	57,4%	FI
Viktor Property, s.r.o., Prag (CZ)	200.000 CZK	75,0%	SU
Vindalo Properties Limited, Limassol (CY)	67.998 RUB	100,0%	BH
Vindobona Immobilienleasing GmbH & Co. Projekt Autohaus KG, Eschborn (DE)	5.000 EUR	6,0%	FI
WEGA Raiffeisen-Immobilien-Leasing Gesellschaft m.b.H., Wien (AT)	36.400 EUR	100,0%	FI
ZHS Office- & Facilitymanagement GmbH, Wien (AT)	36.336 EUR	98,6%	BH

1 Mniej akcji własnych

2 Kategoria przedsiębiorstwa: instytucja kredytowa AI, instytucja finansowa FI, podmiot świadczący usługi pomocnicze DM, holding finansowy FH, SU inne przedsiębiorstwo, ubezpieczenie VV, spółka obrotu papierami wartościowymi WP

Jednostki strukturalne

Poniższe tabele przedstawiają wartości bilansowe aktywów finansowych i zobowiązań finansowych wobec nieskonsolidowanych jednostek strukturyzowanych, w podziale na rodzaj jednostki strukturyzowanej. Wykazane wartości bilansowe nie odzwierciedlają rzeczywistej zmienności zysków, ponieważ nie uwzględniają skutków transakcji zabezpieczających lub zabezpieczających.



Aktywa

2019 w tys. €	Kredyty i pożyczki	Instrumenty kapitałowe	Instrumenty dłużne	Instrumenty pochodne
Spółka sekuratyzyjna specjalnego przeznaczenia	36.659	0	312.759	0
Spółki finansujące strony trzecie	176.806	2.747	0	0
Fundusze	0	60.793	0	0
Razem	213.465	63.540	312.759	0

2018 w tys. €	Kredyty i pożyczki	Instrumenty kapitałowe	Instrumenty dłużne	Instrumenty pochodne
Spółka sekuratyzyjna specjalnego przeznaczenia	228.577	0	350.926	0
Spółki finansujące strony trzecie	252.740	2.712	0	0
Fundusze	0	12.625	0	0
Razem	481.317	15.337	350.926	0

Zobowiązania

2019 w tys. €	Depozyty	Instrumenty kapitałowe	Zobowiązania sekurytyzowane	Instrumenty pochodne
Spółka sekuratyzyjna specjalnego przeznaczenia	40	0	0	0
Spółki finansujące strony trzecie	14.617	0	0	330
Fundusze	0	0	0	0
Razem	14.658	0	0	330

2018 w tys. €	Depozyty	Instrumenty kapitałowe	Zobowiązania sekurytyzowane	Instrumenty pochodne
Spółka sekuratyzyjna specjalnego przeznaczenia	156	0	0	0
Spółki finansujące strony trzecie	22.629	0	0	347
Fundusze	0	0	0	0
Razem	22.786	0	0	347

Charakter, cel i zakres inwestycji Grupy w jednostki strukturalne nieobjęte konsolidacją

Grupa prowadzi różnorodną działalność gospodarczą w oparciu o ustrukturyzowane jednostki, które mają na celu osiągnięcie określonego celu biznesowego. Ustanowienie jednostek zorganizowanych ma na celu zapewnienie, że głosowanie lub podobne prawa nie są czynnikiem dominującym przy określaniu, kto kontroluje jednostkę. Ma to miejsce na przykład wtedy, gdy prawa głosu dotyczą tylko funkcji administracyjnych, a działania są kontrolowane przez ustalenia umowne.

Jednostka strukturalna często posiada niektóre lub wszystkie z poniższych cech lub atrybutów:

- Ograniczona działalność
- Wąski i dobrze zdefiniowany cel biznesowy
- Kapitał własny zbyt niski, aby podmiot strukturyzowany mógł finansować swoją działalność bez podporządkowanego wsparcia finansowego
- Finansowanie w formie emisji wielu, powiązanych umownie instrumentów dla inwestorów, powodujących koncentrację ryzyka kredytowego lub innego ryzyka (transz)

Jednostki strukturyzowane są wykorzystywane głównie do zapewnienia klientom dostępu do określonych portfeli aktywów oraz do zapewnienia płynności poprzez sekurytyzację aktywów finansowych. Mogą one być zakładane jako korporacje, trusty lub spółki osobowe. Jednostki strukturyzowane są zazwyczaj wykorzystywane do finansowania zakupu aktywów w drodze emisji dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych zabezpieczonych i/lub powiązanych klauzulą indeksową z aktywami posiadanymi przez jednostki strukturyzowane.

Jednostki strukturyzowane podlegają konsolidacji, jeżeli istotne powiązanie pomiędzy Grupą a jednostkami strukturyzowanymi wskazuje, że jednostki strukturyzowane są kontrolowane przez Grupę.

Poniżej przedstawiono podział inwestycji Grupy w jednostki strukturalne nieobjęte konsolidacją według rodzaju.

Spółki finansujące strony trzecie

Grupa zapewnia finansowanie podmiotom strukturyzowanym, które posiadają różnorodne aktywa. Podmioty te mogą mieć formę spółek finansujących, powierniczych i private equity. Finansowanie jest zabezpieczone przez aktywa posiadane w jednostkach strukturyzowanych. Działalność inwestycyjna Grupy obejmuje głównie transakcje kredytowe.

Spółki sekuratyzyjne specjalnego przeznaczenia

Grupa tworzy spółki sekuratyzyjne, które nabywają zdywersyfikowane pule aktywów, w tym papiery wartościowe o stałym dochodzie, kredyty korporacyjne i papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (ABS; przede wszystkim papiery komercyjne, papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką (RMBS) oraz należności z tytułu kart kredytowych). Spółki finansują te zakupy poprzez emisję wielu transz dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych, których spłata jest powiązana z wynikami osiąganymi przez aktywa wchodzące w skład tych spółek.

Fundusze

Grupa tworzy jednostki strukturalne w celu zaspokojenia potrzeb klientów w zakresie inwestycji w określone aktywa. Grupa inwestuje również w fundusze sponsorowane przez podmioty trzecie. Spółka Grupy może pełnić rolę zarządcy funduszu, powiernika lub inną funkcję oraz zapewniać finansowanie i kredyty zarówno



Zdarzenia po dniu bilansowym

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia.

Wiedeń, 28 lutego 2020 r.

Zarząd

/-/ podpis nieczytelny

Dr Johann Strobl

\-/ podpis nieczytelny

Mgr Martin Gröll

/-/ podpis nieczytelny

Mgr Andreas Gschwentner

/-/ podpis nieczytelny

Lic Mgr Łukasz Januszewski

/-/ podpis nieczytelny

Mgr Peter Lennkh

/-/ podpis nieczytelny

Dr Hannes Mösenbacher

/-/ podpis nieczytelny

Dr Andrii Stepanenko

Opinia biegłego rewidenta w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Opinia audytora

Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

