

# Sprawozdanie z działalności

## Rozwój rynków

### Rozwój przemysłowy hamuje aktywność gospodarczą w strefie euro, stopy procentowe pozostają na niskim poziomie

Na poziomie 1,2 % wzrost produktu krajowego brutto (PKB) w strefie euro w 2019 r. był niższy niż w roku poprzednim (1,9 %). Spowolnienie gospodarcze było związane z bardzo zróżnicowanym rozwojem sytuacji w poszczególnych sektorach. Podczas gdy sektor przemysłowy odnotował zauważalny spadek produkcji, produkcja gospodarcza w sektorze usług i budownictwa rozwijała się solidnie. Stopa bezrobocia spadła w ciągu roku. Średnia roczna stopa inflacji wyniosła 1,2 %, znacznie poniżej dwuprocentowego celu Europejskiego Banku Centralnego (EBC).

Początkowo EBC pozostawił kluczowe stopy procentowe na niezmiennym poziomie do lata 2019 r., przy czym reinwestowane były jedynie płatności z tytułu wykupu z istniejącego portfela obligacji. Na posiedzeniu na początku września EBC przyjął nowy pakiet środków mających na celu złagodzenie polityki pieniężnej. Obejmowała ona m.in. obniżenie stopy depozytowej dla banków komercyjnych z minus 0,4% do minus 0,5% oraz wznowienie zakupów obligacji netto. Ekspansywna orientacja EBC na politykę pieniężną spowodowała, że stopy rynku pieniężnego i rentowności niemieckich obligacji rządowych spadły w ciągu roku do historycznie niskiego poziomu. W okresie od sierpnia do połowy października nawet 30-letnie niemieckie obligacje rządowe po raz pierwszy odnotowały ujemny zysk.

Gospodarka austriacka również straciła na dynamice w ciągu roku. Ze względu na dobre zimowe półrocze 2018/19, wzrost realnego PKB w całym roku 2019 wyniósł 1,6 % (2018: 2,4 %) i tym samym pozostał powyżej średniej dla strefy euro. Produkcja przemysłowa uległa znacznemu pogorszeniu od wiosny 2019 r., po tym jak do tego czasu zaobserwowano znaczne oddzielenie od przemysłowej słabości Niemiec. Dynamika handlu zagranicznego również stale spowalniała w ciągu roku na tle trudnego otoczenia zewnętrznego, ale mimo to dostarczała pozytywnych impulsów. Zauważalne było również spowolnienie inwestycji korporacyjnych w zakłady i urzędnictwo. Konsumpcja prywatna okazała się natomiast podparą gospodarki, korzystającą z utrzymującej się dobrej koniunktury na rynku pracy i wzrostu realnych dochodów gospodarstw domowych.

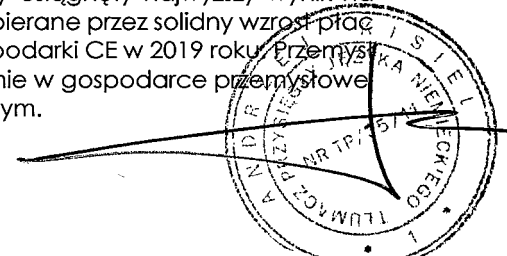
W 2019 r. wzrost gospodarczy w Stanach Zjednoczonych uległ spowolnieniu, ale ogólnie rzecz biorąc, dynamika utrzymała się na wysokim poziomie. Realny PKB wzrósł o 2,3% po 2,9% proc. w 2018 r. Stany Zjednoczone również odczuły wyraźną słabość sektora przemysłowego, ale miało to niewielki wpływ na pozostałe obszary gospodarki. Po stronie popytowej filarem gospodarki okazała się konsumpcja prywatna, korzystająca z kontynuacji pozytywnego trendu na rynku pracy. W ten sposób kontynuowano wzrost zatrudnienia i kontynuowano spadek stopy bezrobocia.

W Chinach impet gospodarczy ponownie zwolnił w 2019 roku. W całym roku 2019 odnotowano realny wzrost PKB o 6,1 % - o około 0,6 punktu procentowego mniej niż w roku poprzednim. Wzrost kredytów nadal spadał rok do roku, a tempo wzrostu nakładów na środki trwałe i produkcji przemysłowej osiągnęło nowy rekordowy poziom. Podczas gdy konflikt handlowy z USA początkowo dał się odczuć jedynie w sondażach nastrojów, w ciągu roku coraz wyraźniej zaznaczał się na eksporcie, a w konsekwencji także na rzeczywistych danych gospodarczych.

### Solidna gospodarka w krajach Europy Środkowej i Wschodniej, restrykcyjna polityka fiskalna spowolniła wzrost gospodarczy w Rosji

Inflacja w regionie Europy Środkowej (CE) wzrosła w 2019 r. średnio nieznacznie w stosunku do roku poprzedniego i wyniosła znacznie powyżej 2,6%. Z kolei w Europie Południowo-Wschodniej (SEE) spadł on nieco poniżej 3%. Podobnie jak w poprzednim roku, presja inflacyjna została tam spowodowana przede wszystkim przez Rumunię, choć pod koniec 2019 r. zaczęła się ona ponownie zmniejszać. Ogólnie rzecz biorąc, tendencja inflacyjna pozwoliła bankom centralnym Europy Środkowej i Wschodniej na utrzymanie luźnej lub neutralnej polityki pieniężnej. Jednym z wyjątków był czeski bank centralny, który od 2017 r. kontynuuje proces normalizacji stóp procentowych, osiągając na początku 2020 r. kluczowy poziom 2,25%. Należy również wspomnieć o Narodowym Banku Rumunii, który podjął decyzję o zwalczaniu podstawowych presji inflacyjnych za pomocą restrykcyjnego zarządzania płynnością. Zasadniczo, kontynuacja środków łagodzenia polityki pieniężnej przez wiodące banki centralne EBC i Fed pozwala bankom centralnym Europy Środkowej i Wschodniej na kontynuowanie ekspansywnej polityki pieniężnej. W Rosji, a zwłaszcza na Ukrainie, kluczowa stopa procentowa została obniżona w 2019 r. wraz ze spadkiem inflacji.

Wzrost gospodarczy w regionie CE osłabł stosunkowo umiarkowanie w 2019 r. i wyniósł 3,6 % w całym roku, w porównaniu z 4,5 % w roku poprzednim. Na poziomie krajowym Węgry osiągnęły najwyższy wzrost wynik na poziomie 4,9%. Popyt krajowy, zwłaszcza spożycie prywatne, które było wspierane przez solidny wzrost płac i niskie stopy bezrobocia, ponownie okazał się główną siłą napędową gospodarki CE w 2019 roku. Przemysł w regionie CE ma ścisłe powiązania handlowe z Niemcami, ale spowolnienie w gospodarce przemysłowej było mniej wyraźne niż w Niemczech, zwłaszcza w przemyśle motoryzacyjnym.



W krajach Europy Środkowo-Wschodniej wzrost gospodarczy w 2019 r. wyniósł 3,6 %, czyli mniej więcej tyle samo co w roku poprzednim (3,7 %). Wzrost gospodarczy był głównie wspierany przez silny popyt krajowy. Na mniejszych rynkach regionu zaobserwowano spowolnienie tempa wzrostu. W szczególności dynamika wzrostu Serbii odnotowała gwałtowny spadek o 1,4 punktu procentowego do 3,0 % w porównaniu z rokiem 2018, podczas gdy Rumunia, największa gospodarka regionu, była w stanie utrzymać silny wzrost na poziomie 4,1 % i tym samym była główną siłą napędową w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. W 2019 r. wzrost PKB w Europie Wschodniej (EE) znacznie spadł do 1,4 %, po tym jak pozytywne efekty jednorazowe (takie jak projekty inwestycyjne zakończone pod koniec 2018r.) na wzrost w Rosji w poprzednim roku przyniosły 2,4 %. W Rosji wzrost tylko o 1,2% został osiągnięty przy kontynuacji restrykcyjnej polityki fiskalnej i nadwyżkach w budżecie państwa. Popyt krajowy pozostawał słaby. Jednocześnie inflacja rozwijała się w sposób bardziej umiarkowany niż oczekiwano, pomimo wzrostu podatku od wartości dodanej, który pozwolił bankowi centralnemu na znaczne obniżenie kluczowych stóp procentowych od połowy 2019 r. Ponadto nie było żadnych dalszych sankcji, co również doprowadziło do uznania rosyjskiego rubla. Na Ukrainie rok 2019 upłynął przede wszystkim pod znakiem wydarzeń politycznych, tj. wyborów prezydenckich i parlamentarnych. Nowe kierownictwo stoi teraz przed zadaniem realizacji ambitnych projektów reform. Gospodarka rozwijała się dobrze pomimo niepewnej sytuacji politycznej, a wzrost gospodarczy utrzymał się na poziomie 3,3% w stosunku do roku poprzedniego. Waluta ta znacznie się umocniła dzięki silnym napływom portfela. Stopa inflacji spadła również na Ukrainie, co dało bankowi centralnemu możliwość ostrych obniżek stóp procentowych w drugiej połowie roku. Natomiast wzrost PKB na Białorusi gwałtownie spadł do 1,2 % w 2019 roku, częściowo z powodu słabego wzrostu w Rosji.

## Rozwój realnego PKB – zmiana w stosunku do roku poprzedniego w ujęciu procentowym

Region / Kraj	2018	2019e	2020f	2021f
Polska	5,2	4,1	3,3	3,2
Słowacja	4,0	2,2	2,0	2,5
Słowenia	4,1	2,5	2,2	2,5
Czechy	2,9	2,4	2,0	2,2
Węgry	5,1	4,9	3,2	3,2
<b>Europa Centralna</b>	<b>4,5</b>	<b>3,6</b>	<b>2,8</b>	<b>2,9</b>
Albania	4,1	2,5	2,8	3,0
Bośnia i Hercegowina	3,7	2,5	2,1	2,6
Bułgaria	3,1	3,5	2,8	2,9
Chorwacja	2,7	2,8	2,5	1,8
Kosowo	3,8	4,1	3,8	3,8
Rumunia	4,0	4,1	3,0	2,0
Serbia	4,4	3,0	3,0	3,0
<b>Europa Południowo-Wschodnia</b>	<b>3,7</b>	<b>3,6</b>	<b>2,9</b>	<b>2,3</b>
Białoruś	3,1	1,2	1,8	1,5
Rosja	2,3	1,2	1,6	1,3
Ukraina	3,3	3,3	3,1	3,5
<b>Europa Wschodnia</b>	<b>2,4</b>	<b>1,4</b>	<b>1,7</b>	<b>1,5</b>
<b>Austria</b>	<b>2,4</b>	<b>1,6</b>	<b>0,8</b>	<b>1,4</b>
<b>Niemcy</b>	<b>1,5</b>	<b>0,6</b>	<b>0,6</b>	<b>1,2</b>
<b>Strefa EUR</b>	<b>1,9</b>	<b>1,2</b>	<b>0,8</b>	<b>1,2</b>

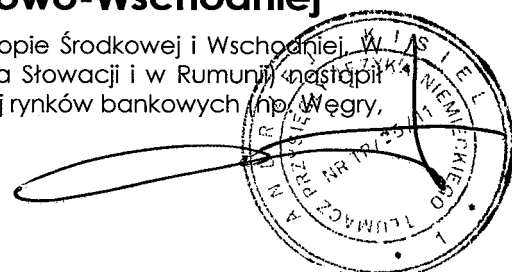
Źródło: Raiffeisen Research, stan na 26 lutego 2020 r., (e: szacunek, f: prognoza), kolejne korekty są możliwe dla lat już zakończonych.

## Sektor bankowy w Austrii

Pomimo lekkiego załamania gospodarczego w drugiej połowie 2019 roku, austriacki sektor bankowy w 2019 roku był w stanie oprzeć się na solidnych wynikach z lat poprzednich. W szczególności, w 2019 r. działalność na rzecz klientów korporacyjnych nadal dobrze się rozwijała. W dalszym ciągu rosta również wysokość kredytów na nieruchomości, ale nie osiągnęła ona poziomu, który z punktu widzenia nadzoru byłby zdecydowanie zbyt wysoki. Nieco ponad 2 % kredytów zagrożonych pozostało poniżej średniej dla strefy euro wynoszącej 2,9 %, a wskaźnik pokrycia wyniósł znacznie powyżej 50 %. Skonsolidowany zysk z kapitału własnego (przed opodatkowaniem) banków austriackich w 2019 r. wyniósł 9 do 10 % (głównie dzięki niskim rezerwom na odpisy z tytułu utraty wartości w działalności krajowej i zagranicznej) i tym samym znacznie przekroczył średnią dla strefy euro (6 do 7 %). Ta pozytywna tendencja w zakresie zysków została wsparta również przez dalszy pozytywny rozwój działalności w Europie Środkowej i Wschodniej, z dwucyfrową stopą zwrotu z kapitału własnego na głównych rynkach Czech, Rosji, Rumunii i Węgier. Wpływ miały jednak również dostosowania i programy zwiększające efektywność, wdrożone w ostatnich latach w działalności austriackich banków z Europy Środkowej i Wschodniej (np. zmiany w alokacji krajowej, większe skupienie się na działalności detalicznej, usprawnienie sieci oddziałów). W związku z pozytywnym rozwojem całego rynku austriacki sektor bankowy był w stanie w okresie sprawozdawczym jeszcze bardziej poprawić swoją kapitalizację w porównaniu z innymi sektorami bankowymi w Europie Zachodniej, co plasuje go w górnej części rynku europejskiego. Wymogi kapitałowe dla głównych banków austriackich mogłyby jednak stopniowo dalej wzrastać w wyniku ponownej kalibracji bufora ryzyka systemowego i bufora dla innych instytucji o znaczeniu systemowym zalecanych przez Radę Stabilności Rynku Finansowego.

## Rozwój sektora bankowego w Europie Środkowo-Wschodniej

W 2019 roku obiecujący był również rozwój sektorów bankowych w Europie Środkowej i Wschodniej. W niektórych krajach Europy Środkowej i Wschodniej (np. w Czechach, na Słowacji i w Rumunii) nastąpił nawet ponowny wzrost akcji kredytowej i wzrost aktywów. Ponadto więcej rynków bankowych



Serbia oraz Bośnia i Hercegowina) było w stanie uczestniczyć w ogólnej pozytywnej tendencji, a wzrost działalności podstawowej odnotowano niemal wszędzie. Ryzyko przegrzania sektora zauważalne na kilku rynkach jest zwalczane przez odpowiednie banki centralne za pomocą mikro- i/lub makroostrożnościowych środków regulacyjnych (np. w przypadku kredytów na nieruchomości w Czechach i na Słowacji, z antycyklicznymi buforami kapitałowymi na poziomie banków w Czechach i na Słowacji lub w segmencie detalicznym w Rosji). W Rosji ugruntowane zachodnie banki zagraniczne skorzystały z ogólnego rozjaśnienia otoczenia rynku bankowego (np. wstrząsy na rynku, czasowo zmniejszające się ryzyko sankcji, wzrost lokalnego refinansowania), podczas gdy marże odsetkowe pozostały atrakcyjne. Na przykład zachodnie banki zagraniczne, które działają jako podmioty niszowe, mogły nawet nieznacznie zwiększyć swój udział w rynku rosyjskim w 2019 roku. Prawie wszystkie rynki bankowe Europy Środkowej i Wschodniej (z wyjątkiem Ukrainy i Białorusi) mają obecnie komfortowy wskaźnik kredytów do depozytów (blisko lub znacznie poniżej 100 %), co stanowi solidną podstawę przyszłego wzrostu. Poczyniono również znaczne postępy w ograniczaniu liczby kredytów zagrożonych. Szczególnie w krajach Europy Środkowej i Południowo-Wschodniej wskaźnik NPL spadł odpowiednio do nieco poniżej 5 i 7 % w 2019 r., osiągając najniższy poziom od 2008 r. Na trzech rynkach Europy Środkowej, które są szczególnie ważne dla zachodnich banków zagranicznych, w Czechach, na Słowacji i na Węgrzech, wskaźnik NPL na koniec 2019 r. wyniósł nawet blisko 3 %. W związku z pozytywnym rozwojem rynku jako całości, zwrot z kapitału własnego w sektorze bankowym Europy Środkowej i Wschodniej był w stanie skonsolidować się w dwucyfrowym przedziale w 2019 roku. Przede wszystkim rynki bankowe w Europie Południowo-Wschodniej i na Ukrainie charakteryzowały się znacznym ożywieniem w 2018 i 2019 roku, a wszystkie trzy regiony (CE, SEE, EE) odnotowały w 2019 roku również dwucyfrowe stopy zwrotu z kapitału własnego. W związku z tym największe banki zachodnioeuropejskie działające w Europie Środkowej i Wschodniej były w stanie osiągnąć dwucyfrową stopę zwrotu z kapitału własnego również w 2019 r.

## Otoczenie regulacyjne

### Zmiany wymogów ostrożnościowych (CRD IV/CRR), jak również ram odbudowy i likwidacji (BRRD, SRMR)

Wnioski Komisji Europejskiej dotyczące zmiany dyrektywy w sprawie wymogów kapitałowych IV (rozporządzenie w sprawie wymogów kapitałowych) oraz dyrektywy w sprawie reorganizacji i likwidacji banków (BRRD) zostały sfinalizowane przez europejskiego ustawodawcę. Przepisy te będą w dużej mierze obowiązywać odpowiednio od 2021 i 2022 roku. Dla RBI szczególne znaczenie ma zwolnienie oprogramowania z odliczeń w sensie równych reguł gry z USA. Oczekuje się dalszej poprawy sytuacji w zakresie kapitału regulacyjnego dzięki nowym regulacjom dotyczącym wsparcia wymogów II filaru. Ponadto niezbędna jest harmonizacja wymogów sprawozdawczych dla banków. Przełomowe znaczenie miały również czynniki ograniczające aktywa ważone ryzykiem dla małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP) oraz projekty infrastrukturalne.

### Bazylea IV

Pod koniec 2017 roku Bazylejski Komitet Nadzoru Bankowego sfinalizował nowe międzynarodowe zasady określania wymogów kapitałowych w ramach 1 filaru (Bazylea IV). Głównym celem jest zapewnienie większej porównywalności kalkulacji ryzyka banków. W tym celu nie tylko w znacznym stopniu zmieniono standardowe modele, ale również ograniczono dozwolone obszary stosowania własnych modeli banków i zmieniono ich wymagania. Ponadto wymóg kapitałowy obliczony przy zastosowaniu modeli wewnętrznych banku musi w przyszłości, po stopniowej korekcie w fazie przejściowej do roku 2027, wynosić co najmniej 72,5% wartości obliczeniowej przy zastosowaniu modeli standardowych (dolny pułap produkcji). Docelowa data wdrożenia przez Komitet Bazylejski to 1 stycznia 2022 r., ale normy nie zostały jeszcze w pełni wdrożone do prawa w UE, więc obecnie nie ma szczegółowych wymogów dotyczących oczekiwanej daty wdrożenia.

### BCBS 239

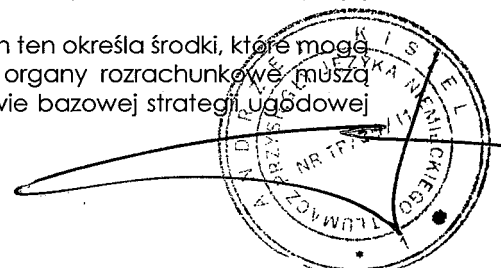
Bazylejski Komitet Nadzoru Bankowego wydał 14 zasad dotyczących agregacji danych o ryzyku i sprawozdawczości w zakresie ryzyka przez instytucje kredytowe (BCBS 239). Odzwierciedlają one uznanie przez Komitet Bazylejski, że jakość danych i odpowiednie zarządzanie mają zasadnicze znaczenie dla zarządzania bankami i ich sprawnego funkcjonowania.

Ze względu na swoją klasyfikację jako instytucji o znaczeniu systemowym, RBI będzie przestrzegać tych zasad. W tym celu opracowano kompleksowy plan działania i wdrożenia obejmujący całą grupę i jest on obecnie wdrażany w koordynacji z właściwymi organami nadzoru w celu zapewnienia zgodności z zasadami BCBS-239.

### Reorganizacja i restrukturyzacja bankowa

W Austrii dyrektywę w sprawie regulacji sektora bankowego (BRRD) wdrożono na mocy ustawy federalnej w sprawie reorganizacji i likwidacji banków (BaSAG). Przegląd BRRD był negocjowany w ramach procedury rozmów trójstronnych do końca 2018 r. Ma ona zostać wdrożona w ciągu maksymalnie dwóch lat po jej opublikowaniu w drodze zmiany do BaSAG.

Zgodnie z wymogami prawnymi RBI posiada plan restrukturyzacji grupy. Plan ten określa środki, które mogą być konieczne do przywrócenia stabilności finansowej. Według BaSAG organy rozrachunkowe muszą również sporządzić plany ugodowe w ścisłej współpracy z RBI na podstawie bazowej strategii ugodowej



(wiele punktów wejścia lub jeden punkt wejścia). RBI stosuje metodę rozliczania wielu punktów wejścia (MPE). Grupy likwidacyjne są określane przez właściwe organy dla podmiotów określonych jako istotne z punktu widzenia likwidacji. Plan likwidacji powinien ułatwiać skuteczne wykorzystanie narzędzi likwidacyjnych i zawierać strategię likwidacji oraz plan jej wdrożenia. Organ likwidacyjny określa, które instrumenty likwidacyjne (sprzedaż przedsiębiorstwa, instytucja pomostowa, wydzielenie aktywów i udział wierzycieli) mają być wykorzystane. Wskaźniki regulacyjne dla minimalnych wymogów kapitałowych i zobowiązań kwalifikowanych (wskaźniki MREL) zostaną określone dla każdej grupy likwidacyjnej i mają zostać wdrożone w pierwszym kwartale 2020 r.

## **Dyrektywa o usługach płatniczych (Payment Services Directive 2)**

Nowa dyrektywa w sprawie usług płatniczych (PSD 2), obowiązująca od 13 stycznia 2018 r., przyniosła daleko idące zmiany w odniesieniu do otwartej bankowości, poza zwiększoną ochroną konsumentów i wyższymi regulacjami dotyczącymi bezpieczeństwa płatności internetowych. Dyrektywa umożliwia innym uczestnikom rynku - tak zwanym dostawcom zewnętrznym (TPP), takim jak inne banki, dostawcy usług płatniczych i dostawcy finetów - oferowanie usług płatniczych klientom banków. Jednocześnie standard techniczny PSD 2 reguluje sposób udzielania dostępu do rachunków i danych klientów, pod warunkiem, że klienci wyrazili na to zgodę. Zasady te, wraz z bardziej rygorystycznymi zasadami bezpieczeństwa w zakresie dostępu do rachunków płatniczych oraz autoryzacji transakcji płatniczych (silne uwierzytelnienie klienta - SCA), weszły w życie 14 września 2019 roku. Wcześniej omówiono szczegóły wdrożenia na szczeblu europejskim do lata 2019 r. i ustanowiono okres przejściowy w niektórych obszarach w celu wprowadzenia niektórych nowych wymogów. RBI wdrożył nowe przepisy w ramach różnych projektów w centrali grupy oraz w dotkniętych nimi bankach sieciowych.

## **Podstawowe przepisy dotyczące ochrony danych osobowych (DSGVO)**

RBI uważa, że kompleksowa ochrona wszystkich przekazywanych lub udostępnianych mu danych, w szczególności osób fizycznych (np. klientów lub pracowników), stanowi integralną część jego działalności gospodarczej i przywiązuje do tego dużą wagę. Oprócz obowiązkowych wymogów prawnych, do gromadzenia, przechowywania, przetwarzania i przekazywania danych osobowych osób fizycznych w RBI mają zastosowanie wewnętrzne zasady i procesy, które są zakotwiczone w określonej strukturalnej i proceduralnej organizacji ochrony danych. Przestrzeganie tych zasad i procesów jest zarządzane przez jednostki organizacyjne Group Data Privacy&QualityGovernance oraz Group Information &Cyber Security i Group Business Continuity Management &Physical Security i monitorowane przez Inspektora Ochrony Danych.

## **Rynek kapitałowy i zrównoważone finansowanie**

Rok 2019 charakteryzował się nowymi wydarzeniami w dziedzinie zrównoważonego finansowania. Celem Zielonego Ładu Komisji Europejskiej jest uczynienie z EURPY pierwszego kontynentu neutralnego dla klimatu do roku 2050. Wprowadzane są różne środki, począwszy od efektywnych cen CO2 i mechanizmów dostosowania limitów emisji CO2 dla wybranych sektorów po czystą energię i mobilizację przemysłu na rzecz czystej i okrężnej gospodarki. Do wspierania tych celów wezwany zostanie również sektor finansowy. Zrównoważone finansowanie jest głównym tematem na rok 2020 i lata następne. W branży finansowej, oprócz zwiększonych wymogów dotyczących przejrzystości i ujawniania informacji w odniesieniu do produktów finansowych, ważną kwestią w nadchodzących latach będzie uwzględnienie w unijnych ramach nadzoru zagrożeń dla klimatu i środowiska.

Kolejna inicjatywa Unii Rynku Kapitałowego ma na celu zmniejszenie zależności MŚP od kredytów bankowych, zróżnicowanie ich możliwości finansowania na rynku kapitałowym oraz zachęcenie MŚP do zwiększenia emisji obligacji i akcji na rynkach publicznych. Ramy prawne dotyczące obligacji zabezpieczonych również mają zostać zharmonizowane. Celem jest ustanowienie minimalnych wymogów harmonizacji, które muszą spełniać wszystkie obligacje zabezpieczone wprowadzane do obrotu w UE.

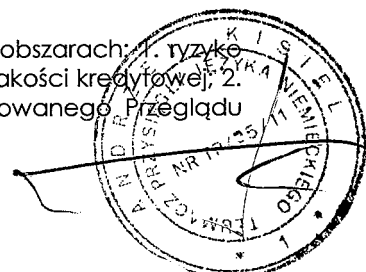
## **Zgodność regulacyjna (§ 39 (6) BWG)**

W 2018 r. wytyczne dotyczące zarządzania wewnętrznego EUNB zostały transponowane do prawa austriackiego. W trakcie tego procesu wprowadzono nowe przepisy do austriackiego prawa bankowego (§ 39 ust. 6 BWG), które weszły w życie z dniem 1 stycznia 2019 roku. Przepisy te ustanawiają rozszerzone wymagania dotyczące zgodności z przepisami w celu monitorowania i zapewnienia zgodności z obowiązującym prawem austriackim w ramach banku. Wdrożenie w RBI opiera się na już istniejących procesach i narzędziach, które zostały rozszerzone o dodatkowe podejścia.

Prawo wymaga między innymi, aby wszystkie instytucje kredytowe, biorąc pod uwagę charakter, zakres i złożoność ich działalności gospodarczej, ustanowiły na piśmie odpowiednie zasady i procedury, regularnie je aktualizowały i na bieżąco ich przestrzegały. Niniejsze zasady i procedury mają na celu wykrycie ryzyka ewentualnego nieprzestrzegania przepisów wymienionych w § 69 ust. 1 BWG przez ich kierownictwo, członków rady nadzorczej i pracowników, jak również ryzyka związanego z takim nieprzestrzeganiem oraz ograniczenie tego ryzyka do minimum.

## **Nadzór bankowy**

W 2019 r. Europejski Organ Nadzoru Bankowego (EBC) skupił się na następujących obszarach: 1. ryzyko kredytowe, ze szczególnym uwzględnieniem kryteriów udzielania kredytów i ogólnej jakości kredytowej; 2. zarządzanie ryzykiem w związku z modelami wewnętrznymi (zakończenie Ukierunkowanego Przeglądu



Modeli Wewnętrznych, TRIM) i wewnętrznymi procesami bankowymi mającymi na celu zapewnienie odpowiedniego kapitału i płynności (ICAAP, ILAAP); oraz 3. zarządzanie ryzykiem związanym z ryzykiem informatycznym i cybernetycznym. Ponadto RBI 2019 uczestniczył w ogólnounijnym teście warunków skrajnych w zakresie płynności przeprowadzonym przez EBC, w ramach którego organ nadzoru przeprowadził analizę wrażliwości ryzyka płynności w celu oceny odporności banków na hipotetyczne szoki w zakresie płynności. Rezerwy płynności 103 badanych banków uznano za wystarczające do pokrycia symulowanych wypływów netto. Poszczególne wyniki każdego banku nie były publikowane, ale były brane pod uwagę w corocznym procesie przeglądu i oceny nadzorczej (SREP).

## **Istotne zdarzenia w roku obrotowym**

### **Program optymalizacyjny w Austrii**

W 2019 r. w centrali koncernu i specjalistycznych spółkach w Austrii uruchomiono program optymalizacyjny pod nazwą "TOM - Target Operating Model". Oprócz aspektu redukcji kosztów, przejrzystość, prostota i efektywność są również na pierwszym planie procesów transformacji.

W siedzibie głównej Grupy utworzono rezerwę w wysokości 18 mln EUR na wdrożenie tych środków, głównie na celową redukcję zatrudnienia. Większość tego przepisu zostanie wykorzystana w 2020 r. W związku z tym oczekuje się, że w nadchodzących latach wydatki administracyjne będą niższe.

W trakcie realizacji tego programu Rada Nadzorcza RBI postanowiła na posiedzeniu we wrześniu 2019 r., że po wygaśnięciu mandatu Martina Grüllera pod koniec lutego 2020 r. zarząd zostanie zredukowany z siedmiu do sześciu członków.

### **IPO SoftwareONE**

Raiffeisen Informatik GmbH & Co KG (R-IT), w której RBI AG posiada pośrednio udziały wynoszące nieco poniżej 47%, sprzedała na początku roku swój 100 % udział w Comparex AG szwajcarskiej spółce SoftwareONE Holding AG (SWO). W ramach sprzedaży R-IT otrzymała 14,6 % kapitału zakładowego SWO. Pod koniec października 2019 r. R-IT umieściła część kapitału zakładowego SWO na szwajcarskiej giełdzie w ramach IPO, zmniejszając swój udział do 7,9%. Wpływy z pierwszej oferty publicznej i wzrost ceny akcji miały pozytywny wpływ na kwotę 117 mln EUR, która jest uwzględniona w bieżących dochodach od osób stowarzyszonych.

### **Podwyższenie opłaty bankowej na Słowacji**

Rząd Słowacji planuje podwoić obowiązującą od 2012 r. opłatę bankową, która pierwotnie miała wygasnąć w 2020 r. Stanowi on 0,2% sumy bilansowej (pomniejszonej o kapitał własny) i wzrośnie do 0,4%. Będzie ona pobierana na czas nieokreślony zgodnie z decyzją parlamentarną z listopada 2019 roku. W 2019 r. bank zależny RBI na Słowacji zapłacił opłaty bankowe w wysokości 24 mln EUR.

### **Wczesne wdrożenie nowej definicji niewykonania zobowiązania – default**

W 2016 r. EUNB opublikował wytyczne dotyczące harmonizacji definicji niewykonania zobowiązania, których wprowadzenie jest obowiązkowe do końca 2020 r. Zarządzanie ryzykiem opiera się na tej definicji niewykonania zobowiązania, która ma również wpływ na regulacyjne parametry obliczeniowe prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania (PD) i straty z tytułu niewykonania zobowiązania (LGD). Ponieważ służą one jako podstawa obliczeń parametrów w kontekście oczekiwanej straty kredytowej (ECL) dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany w definicji niewykonania zobowiązania mają wpływ na utratę wartości, która ma wpływ na wynik skonsolidowany.

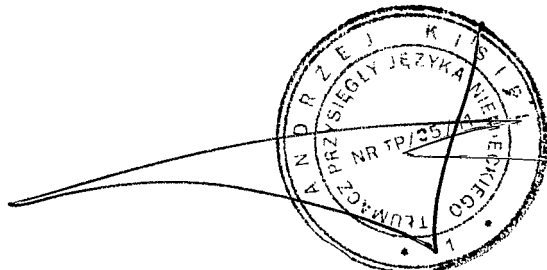
W 2019 r. RBI wdrożył nowe wytyczne w zakresie zarządzania ryzykiem z wyprzedzeniem w stosunku do harmonogramu. Doprowadziło to do dodatkowych odpisów na utratę wartości aktywów finansowych w wysokości 74 mln EUR w roku obrotowym.

### **Dochody i rozwój finansowy**

Historia wzrostu RBI utrzymała się w 2019 r. pomimo nieznacznego osłabienia gospodarki na niektórych rynkach. 13-procentowy wzrost kredytów dla klientów zapewnił, że wynik z tytułu odsetek i prowizji - skorygowany o przychody z działalności bankowej sprzedanej w 2018 r. w Polsce - wzrósł znacząco, odpowiednio o 8 i 7 %.

Zysk przed opodatkowaniem wyniósł w roku obrotowym 2019 1.767 mln EUR i był nieznacznie wyższy o 1%, czyli 13 mln EUR w stosunku do roku poprzedniego. Zgodnie z oczekiwaniami, bardzo dobry wynik w porównywalnym okresie poprzedniego roku, który charakteryzował się wyjątkowo niskim poziomem alokacji netto na rezerwy z tytułu utraty wartości (166 mln EUR) z powodu odpisów i zysków ze sprzedaży kredytów zagrożonych, nie mógł zostać osiągnięty. Niemniej jednak RBI kontynuował swoją ścieżkę wzrostu w 2019 roku. Wskaźnik kapitału podstawowego (hard corecapital ratio) (już po odliczeniu proponowanej dywidendy za rok obrotowy 2019) osiągnął 13,9 %, co stanowi wzrost o 0,6 punktu procentowego.

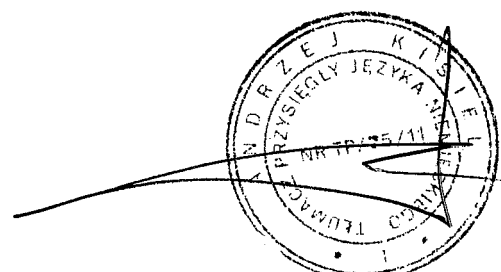
W związku z pozytywnym rozwojem sytuacji Zarząd podjął decyzję o zaproponowaniu nieznacznie wyższej dywidendy za rok obrotowy 2019 w wysokości 1,00 EUR na akcję, o 7 centów. W rezultacie maksymalna kwota podziału wynosiłaby 329 mln EUR. Mierzony w stosunku do skonsolidowanego zysku, wskaźnik wypłaty wyniósłby 27 %.



## Wynik w ujęciu rocznym

w mln. €	2019	2018	Zmiana	
Przychody z tytułu odsetek	3.412	3.362	50	1,5%
Przychody z tytułu dywidend	31	51	- 20	- 39,0%
Bieżące dochody od spółek powiązanych <sup>1</sup>	171	80	91	114,6%
Przychody z tytułu prowizji	1.797	1.791	5	0,3%
Wynik handlowy netto oraz wynik z tytułu wyceny do wartości godziwej	- 17	17	- 34	-
Wynik z rachunkowości zabezpieczeń	3	- 11	14	-
Pozostały wynik operacyjny	78	88	- 9	- 10,5%
<b>Przychody operacyjne</b>	<b>5.475</b>	<b>5.377</b>	<b>98</b>	<b>1,8%</b>
Koszty osobowe	- 1.610	- 1.580	- 30	1,9%
Koszty rzeczowe	- 1.094	- 1.178	84	- 7,1%
Amortyzacja	- 389	- 290	- 99	34,1%
<b>Wydatki administracyjne</b>	<b>- 3.093</b>	<b>- 3.048</b>	<b>- 45</b>	<b>1,5%</b>
<b>Wynik operacyjny</b>	<b>2.382</b>	<b>2.330</b>	<b>53</b>	<b>2,3%</b>
Inne całkowite dochody	- 219	- 241	22	- 9,0%
Opłaty i należności specjalne wynikające z działań rządów	- 162	- 170	7	- 4,4%
Odписy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	- 234	- 166	- 68	41,2%
<b>Dochód przed opodatkowaniem</b>	<b>1.767</b>	<b>1.753</b>	<b>13</b>	<b>0,8%</b>
Podatek dochodowy	- 402	- 355	- 47	13,2%
<b>Dochód po opodatkowaniu</b>	<b>1.365</b>	<b>1.398</b>	<b>- 33</b>	<b>- 2,4%</b>
Wynik udziałów niekontrolowanych	- 138	- 128	- 9	7,4%
<b>Wynik grupy</b>	<b>1.227</b>	<b>1.270</b>	<b>- 43</b>	<b>- 3,4%</b>

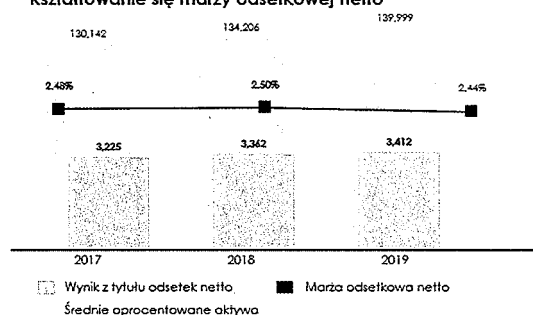
<sup>1</sup> Bieżące przychody od jednostek stowarzyszonych, wcześniej wykazywane w pozostałych przychodach, są obecnie wykazywane w osobnej pozycji.



## Przychody operacyjne

Przychody operacyjne wzrosły w porównywalnym okresie o 2 %, czyli 98 milionów EUR, do 5.475 milionów EUR. Skorygowany o sprzedaż podstawowej działalności bankowej w Polsce, wzrost wyniósł 8 %. Wynik z tytułu odsetek wzrósł o 1 % do 3.412 mln EUR, co jest wynikiem wzrostu kredytów. Wzrost średnich aktywów odsetkowych Grupy wyniósł 4 %. Wynik odsetkowy netto wzrósł na niemal wszystkich rynkach, przy czym największe wzrosty pochodziły z Rosji, Czech, Rumunii i Ukrainy. Marża odsetkowa netto zmniejszyła się o 7 punktów bazowych do 2,44%, głównie ze względu na niższe marże w nowych działalnościach w Rosji, spowodowane konkurencją, większym udziałem centrali Grupy o działalności niskomarżowej oraz sprzedażą podstawowych operacji bankowych w Polsce. W okresie sprawozdawczym bieżące przychody od jednostek stowarzyszonych wzrosły o 91 mln EUR do 171 mln EUR. Wzrost ten był spowodowany głównie przez Raiffeisen Informatik GmbH & Co KG z powodu wzrostu wyceny giełdowego udziału. Pomimo sprzedaży podstawowej działalności bankowej w Polsce, wynik prowizyjny netto również wzrósł o 5 mln EUR w porównaniu z rokiem ubiegłym do 1.797 mln EUR. Wzrosty dotyczyły przede wszystkim Rosji, Centrali Grupy i Węgier. Wynik handlowy netto i wynik z aktualizacji wyceny do wartości godziwej spadły do minus 17 mln EUR. Spowodowane to było zmianami wyceny związanymi z odsetkami od wyemitowanych certyfikatów (minus 57 mln EUR) oraz wynikiem wyceny instrumentów pochodnych utrzymywanych dla celów zabezpieczenia ekonomicznego, w tym dla portfela towarzystwa budowlanego, ze skutkiem minus 29 mln EUR. Ponieważ certyfikaty są z jednej strony umarżalne w terminie zapadalności, a z drugiej strony zawierają transakcje zabezpieczające, wyniki wyceny neutralizują się wzajemnie w okresie trwania tych portfeli. Kontrastowała z tym pozytywna zmiana w wysokości 44 mln EUR w centrali Grupy, wynikająca głównie z zysków ze sprzedaży i wyceny dłużnych papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu oraz jednorazowych przychodów ze sprzedaży instrumentów kapitałowych na Słowacji (27 mln EUR).

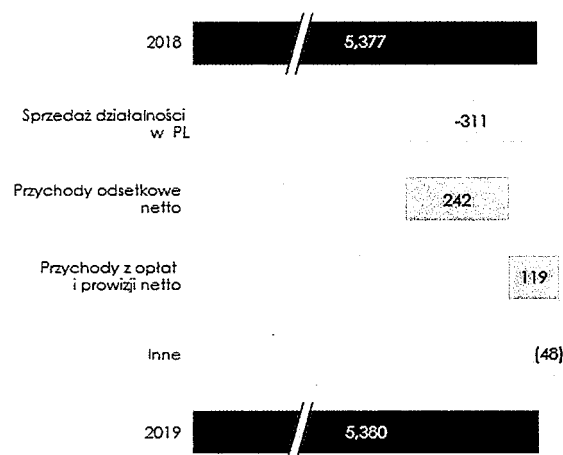
Kształtowanie się marży odsetkowej netto



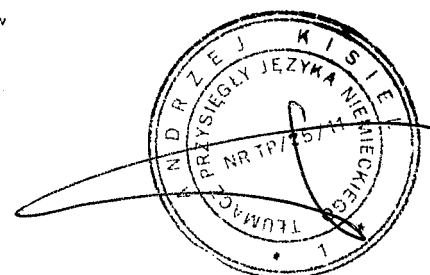
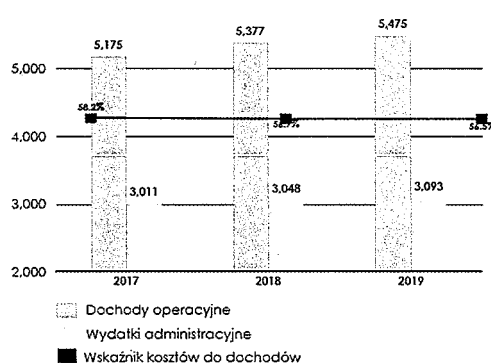
## Ogólne koszty administracyjne

Ogólne koszty administracyjne wzrosły o 45 mln EUR w porównaniu z rokiem ubiegłym do 3 093 mln EUR. Porównywalność z poprzednim okresem jest ograniczona ze względu na sprzedaż podstawowej działalności bankowej w Polsce oraz zastosowanie po raz pierwszy MSSF 16 z odpowiednim wpływem na koszty operacyjne i amortyzację. Sprzedaż podstawowej działalności bankowej w Polsce doprowadziła do redukcji o 179 mln EUR. Po skorygowaniu o tę kwotę, wzrost ten wyniósłby 224 mln EUR. W szczególności korekty wynagrodzeń w kilku krajach oraz wzrost zatrudnienia w Rosji i w centrali Grupy doprowadziły do wzrostu kosztów osobowych. Ponadto utworzono rezerwę restrukturyzacyjną na program optymalizacji w centrali Grupy (18 mln EUR). Ogółem średnia liczba zatrudnionych spadła o 2.572 etaty w ujęciu rok do roku do 47.173. Bez uwzględnienia sprzedaży w Polsce, wzrost wyniósłby 587 etatów. Wzrost pozostałych kosztów operacyjnych wynika z wyższych składek na ubezpieczenie lokat oraz wydatków na reklamę i doradztwo. Liczba punktów sprzedaży spadła w porównaniu z rokiem poprzednim o 119 do 2 040, głównie w Rumunii (minus 68) i Rosji (minus 37). Wzrosła również amortyzacja, głównie ze względu na wyższą kapitalizację

Rozwój przychodów operacyjnych w mio €



Wskaźnik kosztów do dochodów w mio €



oprogramowania w centrali Grupy i w Rosji oraz korektę okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych na Ukrainie.

### **Inne całkowite dochody**

Inne całkowite dochody wyniosły minus 219 mln EUR po minus 241 mln EUR w roku poprzednim. Przychody netto z tytułu dekonsolidacji wzrosły o 236 mln EUR. Wynikało to głównie ze straty w wysokości 120 mln EUR ujętej w poprzednim roku ze sprzedaży podstawowej działalności bankowej w Polsce oraz z efektu minus 64 mln EUR z likwidacji skumulowanych różnic kursowych ujętych wcześniej w innych całkowitych dochodach. W okresie sprawozdawczym osiągnięto wynik dekonsolidacji w wysokości 52 mln EUR, który wynikał głównie ze sprzedaży nieruchomości na Słowacji.

W okresie sprawozdawczym rezerwy na sprawy sądowe związane z kredytami zostały alokowane na bazie portfelowej w wysokości 83 mln EUR. Dotyczyły one toczących się postępowań sądowych w związku z kredytami hipotecznymi udzielanymi w Polsce konsumentom denominowanymi w walutach obcych lub związanymi z walutą obcą (49 mln EUR), klauzulami kredytowymi w Chorwacji (20 mln EUR), a także postępowań z organem ochrony konsumentów w Rumunii dotyczących domniemanego niewłaściwego wykorzystania klauzul kredytowych (14 mln EUR).

Odpisy z tytułu utraty wartości udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych wzrosły o 65 mln EUR do 98 mln EUR, przede wszystkim na udziały w Raiffeisen Informatik GmbH & Co KG, UNIQA Insurance Group AG i słowackiej Bausparkasse. Ponadto dokonano odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych w wysokości 59 mln EUR (wzrost o 38 mln EUR), które były konieczne głównie w przypadku nieruchomości należących do włoskiego przedsiębiorstwa leasingowego oraz nieruchomości w Rosji. Na podatek od nabycia nieruchomości w Niemczech w analizowanym okresie przeznaczono rezerwę w wysokości 27 mln 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 z zakupem akcji w Raiffeisen Leasing Group w 2012 i 2013 roku.

### **Opłaty i należności specjalne wynikające z działań rządów**

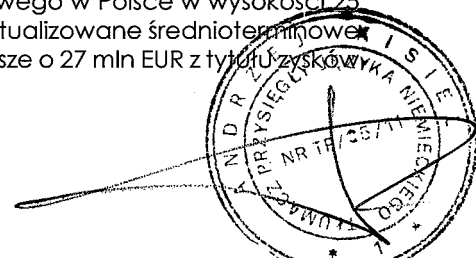
Wydatki na opłaty i obciążenia specjalne wynikające ze środków rządowych spadły o 7 mln EUR do 162 mln EUR w porównaniu z tym samym okresem w ubiegłym roku. Opłaty bankowe odnotowały spadek o 6 mln EUR. Sprzedaż podstawowej działalności bankowej obniżyła opłaty bankowe w Polsce o 18 mln EUR. Z drugiej strony, w Rumunii wprowadzono nową opłatę bankową w wysokości 10 mln EUR. Opłaty bankowe związane ze środkami rządowymi wzrosły o 3 mln EUR w związku z konwersją pożyczek we frankach szwajcarskich w Serbii. Składki na bankowy fundusz rozliczeniowy spadły o 5 mln EUR. Największy spadek wynikał ze sprzedaży podstawowej działalności bankowej w Polsce (minus 9 mln EUR). Składki spadły również w Czechach, natomiast centrala Grupy i Bułgaria odnotowały wyższe składki.

### **Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych**

Utrata wartości aktywów finansowych wyniosła 234 mln EUR w okresie sprawozdawczym, w porównaniu z 166 mln EUR w poprzednim okresie. Głównym tego powodem był segment Grupy Korporacje i Rynki Korporacyjne, który w analizowanym okresie zanotował odpisy aktualizujące w wysokości 64 mln EUR w związku z indywidualnymi przypadkami dotyczącymi głównych klientów, po tym jak w porównywalnym okresie poprzedniego roku zostały zaksięgowane rezerwy netto na odpisy aktualizujące w wysokości 62 mln EUR - głównie ze względu na wptywy i sukcesy restrukturyzacyjne. Sprzedaż podstawowej działalności bankowej w Polsce doprowadziła do zmniejszenia rezerw na odpisy z tytułu utraty wartości w Polsce o 62 mln EUR do 27 mln EUR. Odpis aktualizujący został zastosowany do pozostałego portfela klientów detalicznych w okresie sprawozdawczym głównie ze względu na zastosowanie zmienionej definicji niewypłacalności oraz korekt parametrów w modelach detalicznych. W Czechach odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych spadły o 17 mln EUR do 16 mln EUR ze względu na znaczącą poprawę w segmencie klientów korporacyjnych oraz korekty parametrów w modelach detalicznych. Zostało to zrównoważone negatywnym skutkiem zastosowania zmienionej definicji niewykonania zobowiązania w wysokości 30 mln EUR. W Chorwacji odpisy z tytułu utraty wartości spadły o 16 mln EUR do 3 mln EUR ze względu na pozytywne zmiany w segmencie klientów korporacyjnych i sprzedaży kredytów zagrożonych oraz korekty parametrów w modelach detalicznych. Z drugiej strony, w Rosji odnotowano wzrost odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości o 11 mln EUR do 68 mln EUR z powodu silnego wzrostu akcji kredytowej zarówno w segmencie klientów detalicznych, jak i korporacyjnych. Na Ukrainie wartość uwolnień netto zmniejszyła się o połowę do 10 mln EUR, głównie z powodu niższej sprzedaży kredytów. Zastosowanie zmienionej definicji domyślnej spowodowało w okresie sprawozdawczym negatywne skutki dla portfela detalicznego w wysokości 74 mln EUR, zwłaszcza w Republice Czeskiej, Rumunii i Polsce. Poprawa wskaźnika NPE utrzymywała się w 2019 r. Od początku roku obniżył się on o 0,5 punktu procentowego, głównie za sprawą sprzedaży kredytów w sytuacji nieregularnej i odpisów kredytów nieściągalnych, i na koniec roku wyniósł 2,1 punktu procentowego. Wskaźnik pokrycia NPE poprawił się o 2,7 punktu procentowego do 61 %.

### **Podatek dochodowy**

Podatki dochodowe wzrosły o 47 mln EUR do 402 mln EUR. Wzrost ten wynikał głównie z odpisu aktualizującego wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w Polsce w wysokości 25 mln EUR, ponieważ nie można spodziewać się jego realizacji w oparciu o zaktualizowane średnioterminowe plany podatkowe, a także z podatków dochodowych w Rosji, które były wyższe o 27 mln EUR z tytułu zysków



i płatności podatkowych za poprzednie okresy. Stawka podatkowa wzrosła o 2 punkty procentowe do 23 %, częściowo z powodu niższego wkładu z zysku Centrali Grupy.

## Wynik Grupy

Zysk z udziałów niekontrolujących wzrósł z 128 mln EUR w roku poprzednim do 138 mln EUR, natomiast skonsolidowany zysk spadł o 43 mln EUR do 1.227 mln EUR.

## Porównanie wyników z poprzednim kwartałem

### Wyniki kwartalne

w mln. €	Q4/2018	Q1/2019	Q2/2019	Q3/2019	Q4/2019
Przychody z tytułu odsetek	843	825	840	866	881
Przychody z tytułu dywidend	- 9	9	14	2	5
Bieżące dochody od spółek powiązanych <sup>1</sup>	24	23	13	14	120
Przychody z tytułu prowizji	467	402	437	468	489
Wynik handlowy netto oraz wynik z tytułu wyceny do wartości godziwej	- 3	- 52	- 27	- 8	70
Wynik z rachunkowości zabezpieczeń	- 11	6	- 6	- 7	10
Pozostały wynik operacyjny	8	0	21	- 8	65
<b>Przychody operacyjne</b>	<b>1.318</b>	<b>1.213</b>	<b>1.293</b>	<b>1.327</b>	<b>1.642</b>
Koszty osobowe	- 416	- 379	- 410	- 392	- 429
Koszty rzeczowe	- 325	- 257	- 267	- 260	- 310
Amortyzacja	- 79	- 89	- 95	- 96	- 109
<b>Wydatki administracyjne</b>	<b>- 819</b>	<b>- 724</b>	<b>- 773</b>	<b>- 748</b>	<b>- 848</b>
<b>Wynik operacyjny</b>	<b>499</b>	<b>489</b>	<b>520</b>	<b>580</b>	<b>794</b>
Inne całkowite dochody	- 98	- 26	- 7	- 35	- 151
Opłaty i należności specjalne wynikające z działań rządów	- 13	- 114	- 17	- 11	- 21
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	- 222	- 9	- 2	- 68	- 154
<b>Dochód przed opodatkowaniem</b>	<b>166</b>	<b>340</b>	<b>494</b>	<b>465</b>	<b>468</b>
Podatek dochodowy	- 40	- 81	- 110	- 124	- 88
<b>Dochód po opodatkowaniu</b>	<b>127</b>	<b>259</b>	<b>384</b>	<b>341</b>	<b>380</b>
Wynik udziałów niekontrolowanych	- 29	- 33	- 39	- 38	- 27
<b>Wynik Grupy</b>	<b>97</b>	<b>226</b>	<b>345</b>	<b>303</b>	<b>353</b>

<sup>1</sup> Das bisher im übrigen Ergebnis ausgewiesene laufende Ergebnis aus assoziierten Unternehmen wird nunmehr in einem separaten Posten dargestellt.

## Zmiana czwartego kwartału 2019 r. w stosunku do trzeciego kwartału 2019 r.

### Przychody operacyjne

Wynik odsetkowy netto RBI wzrósł o 2 %, czyli 15 mln EUR, w porównaniu do 881 mln EUR w ujęciu kwartalnym, głównie z powodu wzrostu wolumenu o 13 mln EUR w Rosji. W centrali Grupy wynik odsetkowy netto wzrósł o 10 mln EUR w związku z niższymi kosztami odsetek od depozytów klientów. Z drugiej strony, w związku z efektami jednorazowymi w trzecim kwartale 2019 roku, w Czechach zanotowano spadek o 8 mln EUR, a w Grupie Leasingowej Raiffeisen o 2 mln EUR. Marża odsetkowa netto została dodatkowo ustabilizowana z nieznacznym wzrostem o 1 punkt bazowy do 2,47 %.

Bieżące przychody od spółek stowarzyszonych wzrosły o 106 mln EUR i pochodziły głównie od Raiffeisen Informatik GmbH & Co KG z powodu zysku z wyceny giełdowego udziału.

Wynik prowizyjny netto wzrósł w trzecim kwartale o 5 procent, czyli 21 mln EUR, do 489 mln EUR. Wynikało to głównie z wyższych w czwartym kwartale przychodów z tytułu przelewów płatniczych oraz z działalności kredytowej i gwarancyjnej, przede wszystkim w Rosji oraz w centrali Grupy.

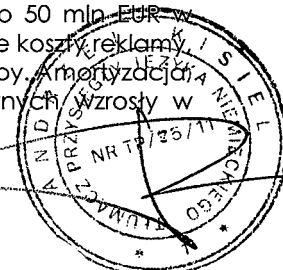
Wynik handlowy netto oraz wynik z wyceny według wartości godziwej wzrosły o 78 mln EUR do 70 mln EUR w porównaniu kwartalnym. Wynik handlowy netto poprawił się o 42 mln EUR, głównie dzięki związanym z odsetkami zyskom z wyceny certyfikatów wycenianych według wartości godziwej oraz jednorazowym przychodom ze sprzedaży instrumentów kapitałowych (27 mln EUR) na Słowacji.

Pozostały zysk operacyjny w stosunku do analogicznego kwartału wzrósł o 73 mln EUR. Wynikało to głównie z uwolnienia rezerw w Rumunii i Rosji. W Rumunii rezerwy na sprawy sądowe w związku z dotacjami na rzecz państwowego budownictwa społecznego zostały zmniejszone o 27 mln EUR. W Rosji rezerwy na sprawy sądowe w wysokości 9 mln EUR zostały uwolnione, podczas gdy w poprzednim kwartale przyznano rezerwy w wysokości 6 mln EUR. Innymi czynnikami wzrostu były przychody z tytułu budownictwa mieszkaniowego w Grupie Raiffeisen Leasing w wysokości 9 mln EUR, sprzedaż kredytów i obligacji w Rumunii w wysokości 6 mln EUR oraz wyższe pozostałe przychody operacyjne głównie w centrali Grupy.

### Ogólne koszty administracyjne

Koszty ogólnego zarządu wyniosły w czwartym kwartale 848 mln EUR, czyli 13%, czyli 100 mln EUR, czyli więcej niż 748 mln EUR w poprzednim kwartale.

Wydatki na personel wzrosły o 37 mln EUR w porównaniu z 429 mln EUR w ujęciu kwartalnym. Głównymi tego przyczynami były alokacje na rezerwę restrukturyzacyjną w centrali Grupy oraz wyższe premie i korekty wynagrodzeń, głównie w Rosji i na Słowacji. Pozostałe koszty administracyjne wzrosły o 50 mln EUR w porównaniu do 310 mln EUR w ujęciu kwartalnym, głównie ze względu na sezonowo wyższe koszty reklamy, zwłaszcza w Rumunii i Rosji, oraz wyższe koszty prawne i doradcze, zwłaszcza w centrali Grupy. Amortyzacja, umorzenie i odpisy rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych wzrosły w czwartym kwartale o 13 mln EUR do 109 mln EUR, głównie w Rosji i w centrali Grupy.



## Inne całkowite dochody

Inne całkowite dochody za czwarty kwartał 2019 r. wyniosły minus 151 mln EUR, w porównaniu z minusem 35 mln EUR w poprzednim kwartale. Główną przyczyną były odpisy z tytułu utraty wartości udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych, które wzrosły o 60 mln EUR, oraz wyższe o 42 mln EUR odpisy z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych, które wystąpiły głównie w przypadku nieruchomości będących własnością włoskiego przedsiębiorstwa leasingowego oraz w Rosji. Ponadto rezerwy na sprawy sądowe związane z kredytami zwiększyły się w ujęciu portfelowym o 51 mln EUR, głównie w związku z kredytami hipotecznymi dla konsumentów w Polsce, które są denominowane w walutach obcych lub powiązane z walutą obcą. Kontrastował z tym pozytywny efekt sprzedaży nieruchomości na Słowacji w wysokości 50 mln EUR.

## Opłaty i należności specjalne wynikające z działań rządów

Opłaty i obciążenia specjalne wynikające z działań rządowych wzrosły o 10 mln EUR w porównaniu z trzecim kwartałem do 21 mln EUR. Wzrost ten był spowodowany nową opłatą bankową w Rumunii wprowadzoną w 2019 r. w wysokości 10 mln EUR.

Utrata wartości aktywów finansowych

W czwartym kwartale 2019 r. odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych wzrosły o 86 mln EUR do 154 mln EUR. Główną przyczyną były wyższe koszty ryzyka w segmencie klientów korporacyjnych Grupy (wzrost o 33 mln EUR) w różnych indywidualnych przypadkach w segmencie klientów korporacyjnych, w Czechach (wzrost o 18 mln EUR), głównie ze względu na zastosowanie zmienionej definicji niewypłacalności, oraz w Rosji (wzrost o 14 mln EUR) ze względu na silny wzrost kredytów.

## Podatek dochodowy

Podatki od dochodów spadły o 36 mln EUR do 88 mln EUR w porównaniu z tym samym kwartałem poprzedniego roku. Główną tego przyczyną były odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu podatku odroczonego w Polsce w trzecim kwartale w wysokości 25 mln EUR, ponieważ zaktualizowane średnioterminowe plany podatkowe nie pozwalają na ich realizację w przyszłości. W Chorwacji koszty podatkowe spadły o 12 mln EUR w związku z wykorzystaniem przeniesionych strat podatkowych. Stawka podatkowa spadła zatem łącznie o 8 punktów procentowych do 19 %.

## Wynik Grupy

Skonsolidowany zysk za czwarty kwartał wzrósł o 16 %, czyli 50 mln EUR, do 353 mln EUR i charakteryzował się dobrym wynikiem operacyjnym.

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Suma bilansowa RBI wzrosła od początku roku o 9 %, czyli 12.084 mln EUR, do 152.200 mln EUR. Rozwój waluty w stosunku do EUR - przede wszystkim w wyniku aprecjacji hrywny ukraińskiej o 19 %, rubla rosyjskiego o 14 %, rubla białoruskiego o 5 % oraz dolara amerykańskiego o 2 % lub, w przeciwnym kierunku, deprecjacji forinta węgierskiego o 3 % oraz leja rumuńskiego o 2 % - spowodował wzrost o ok. 2 %, czyli 2.520 mln euro.

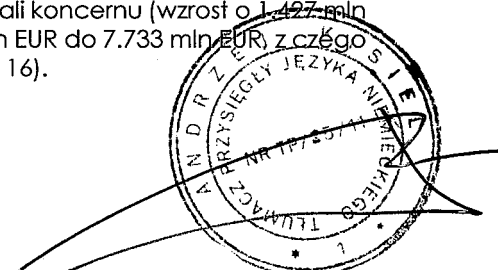
## Aktywa

w mio €	31.12.2019	31.12.2018	Zmiana	
Kredyty i pożyczki dla instytucji kredytowych	9.435	9.998	- 563	- 5,6%
Kredyty i pożyczki dla klientów	91.204	80.866	10.339	12,8%
Papier wartościowe	19.538	19.778	- 240	- 1,2%
Środki pieniężne i inne aktywa	32.022	29.473	2.549	8,6%
<b>Razem</b>	<b>152.200</b>	<b>140.115</b>	<b>12.084</b>	<b>8,6%</b>

Spadek kredytów i zaliczek dla banków o 6 %, czyli 563 mln EUR do 9.435 mln EUR, wynikał głównie z niższych inwestycji krótkoterminowych w bankach komercyjnych.

Kredyty i pożyczki dla klientów wzrosły o 13 %, czyli 10.339 mln EUR, do 91.204 mln EUR. Na gospodarstwa domowe przypadło 3 621 mln EUR z tego wzrostu, na przedsiębiorstwa niefinansowe - 3 234 mln EUR, a na inne przedsiębiorstwa finansowe - 3 206 mln EUR. Na prawie wszystkich rynkach nastąpił wzrost działalności klientów: Silny wzrost w Centrali Grupy (plus 3.607 mln EUR, czyli 17 %) wynikał z kredytów dla innych przedsiębiorstw finansowych w wysokości 2.135 mln EUR - w tym 1.105 mln EUR w transakcjach repo - oraz z kredytów dla klientów korporacyjnych w wysokości 1.471 mln EUR, przede wszystkim z kredytów na projekty, kredytów eksportowych i standardowych. Wzrost w Rosji (plus 2.826 mln EUR, czyli 33 procent, z czego połowa była związana z walutą) dotyczył głównie kredytów dla przedsiębiorstw niefinansowych (plus 1.584 mln EUR) i gospodarstw domowych (plus 1.073 mln EUR), zwłaszcza kredytów hipotecznych, kredytów konsumpcyjnych i finansowania kart kredytowych. Znaczące wzrosty odnotowano również na Słowacji (plus 881 mln EUR, czyli 9 %) i w Czechach (plus 741 mln EUR, czyli 7 %) - przede wszystkim w kredytach dla gospodarstw domowych, zwłaszcza hipotecznych, oraz w mniejszym stopniu dla przedsiębiorstw niefinansowych - a także na Węgrzech (plus 468 mln EUR, czyli 14 %) i w Bułgarii (plus 421 mln EUR, czyli 16 %).

Środki pieniężne i inne aktywa wzrosły od początku roku o 2.549 mln EUR do 32.022 mln EUR. Środki pieniężne w kasie wzrosły o 1.732 mln EUR do 24.289 mln EUR, przede wszystkim w centrali koncernu (wzrost o 1.497 mln EUR, zwłaszcza dzięki transakcjom repo). Pozostałe aktywa wzrosły o 817 mln EUR do 7.733 mln EUR, z czego połowa wynikała z ujęcia praw użytkowania w bilansie (zastosowanie MSSF 16).



## Zobowiązania

w mio €	31.12.2019	31.12.2018	Zmiana	
Należności wobec instytucji kredytowych	23.607	23.980	- 373	- 1,6%
Należności wobec klientów	96.214	87.038	9.176	10,5%
Obbligacje i inne zobowiązania	18.614	16.684	1.930	11,6%
Kapitał własny	13.765	12.413	1.352	10,9%
<b>Razem</b>	<b>152.200</b>	<b>140.115</b>	<b>12.084</b>	<b>8,6%</b>

Wzrost zobowiązań wobec klientów o 11%, tj. 9 176 mln EUR, do 96 214 mln EUR wynikał głównie z wyższych depozytów przedsiębiorstw niefinansowych (3 446 mln EUR), gospodarstw domowych (3 865 mln EUR) i innych przedsiębiorstw finansowych (1 451 mln EUR). Wzrosty pochodziły przede wszystkim z Rosji (plus 2.816 mln EUR, tj. 26 %, z czego połowa opierała się na walucie), Centrali Grupy (plus 1.403 mln EUR, tj. 7 %), Republiki Czeskiej (plus 1.102 mln EUR, tj. 8 %), Słowacji (plus 1.034 mln EUR, tj. 9 %), Ukrainy (plus 718 mln EUR, tj. 40 %, z czego również połowa opierała się na walucie), Bułgarii (plus 546 mln EUR, tj. 17 %) oraz Rumunii (plus 425 mln EUR, tj. 6 %).

Wzrost pozycji obligacje i inne zobowiązania wynikał z centrali Grupy (plus 1.232 mln EUR, głównie z emisji nowych obligacji) oraz Raiffeisen Centrobank AG (plus 565 mln EUR) z tytułu emisji własnych.

Informacje na temat finansowania znajdują się w nocie (53) Zarządzanie płynnością w Raporcie dotyczącym ryzyka w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym.

## Kapitał własny na sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Kapitał własny RBI wraz z kapitałem udziałów niekontrolujących wzrósł od początku roku o 1 352 mln EUR do 13 765 mln EUR. Zmiana ta wynikała głównie z ogólnego wyniku za okres w wysokości 1 771 mln EUR oraz wypłaty dywidendy za rok budżetowy 2018 w wysokości 428 mln EUR.

Na całkowite dochody ogółem w wysokości 1.771 mln EUR składał się zysk po opodatkowaniu w wysokości 1.365 mln EUR oraz inne całkowite dochody w wysokości 406 mln EUR. Największy wkład do innych całkowitych dochodów pochodził z różnic kursowych, zwłaszcza z rubla rosyjskiego (269 mln EUR) i hrywny ukraińskiej (72 mln EUR). Częściowe zabezpieczenie inwestycji netto przyniosło minus 51 mln EUR. Kolejny znaczący wkład w wysokości 97 mln EUR pochodził ze zmian wartości godziwej instrumentów kapitałowych ujętych w innych całkowitych dochodach oraz ze zmiany wartości godziwej obligacji w wysokości 49 mln EUR.

Dywidendy w wysokości 428 mln EUR zostały wypłacone za rok budżetowy 2018. Dywidenda w wysokości 0,93 EUR na akcję dla akcjonariuszy RBI wyniosła 306 mln EUR. Ponadto wypłacono 60 mln EUR na rzecz udziałowców niekontrolujących spółek Grupy. Wypłaty dywidend w wysokości 62 mln EUR zostały również przypisane do dodatkowego kapitału podstawowego.

## Fundusze własne zgodnie z CRR/BWG

Na dzień 31 grudnia 2019 r. kapitał podstawowy (CET1) po odliczeniach na rzecz RBI wynosił 10 862 mln EUR, co stanowi wzrost o 1 160 mln EUR w porównaniu z wartością na koniec 2018 r. Poprawa ta wynikała głównie z zysków z działalności operacyjnej, efektów walutowych bezpośrednio w kapitale oraz zmian w działalności mniejszości. Kapitał podstawowy (Tier 1) po odliczeniach wzrósł o 1 164 mln EUR do 12 092 mln EUR, głównie ze względu na wzrost twardego kapitału podstawowego. Uzupełniające fundusze własne zmniejszyły się o 418 mln EUR do 1 940 mln EUR, głównie z powodu wcześniejszych spłat i regulacyjnej amortyzacji nieuregulowanych kwestii. Łączna wartość funduszy własnych RBI wyniosła 14 032 mln EUR, co stanowi wzrost o 746 mln EUR w porównaniu z wartością na koniec 2018 roku.

Aktywa ważone ryzykiem (całkowita wartość aktywów ważonych ryzykiem) na dzień 31 grudnia 2019 r. osiągnęły wartość 77 966 mln EUR. Wzrost o 5.294 mln EUR wynikał głównie z nowej działalności kredytowej i ogólnego rozwoju działalności w centrali Grupy, w Rosji i w Bułgarii. Ponadto efekty walutowe doprowadziły również do wzrostu aktywów ważonych ryzykiem, głównie ze względu na rosyjskiego rubla. Podczas gdy zmiany w zakresie ryzyka rynkowego doprowadziły do zmniejszenia aktywów ważonych ryzykiem, zmiana w zakresie ryzyka rozliczenia doprowadziła do niewielkiego wzrostu.

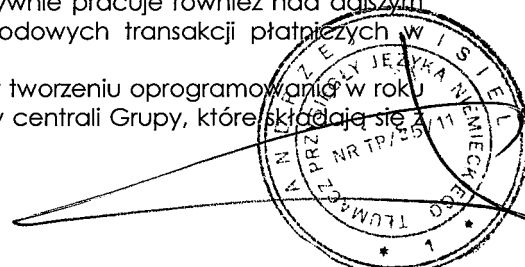
W rezultacie wskaźnik funduszy własnych Tier 1 (w pełni obciążonych) wzrósł o 0,6 punktu procentowego i wyniósł 13,9 %, wskaźnik funduszy własnych Tier 1 (w pełni obciążonych) wyniósł 15,4 % (wzrost: 0,5 punktu procentowego), a wskaźnik funduszy własnych (w pełni obciążonych) 17,9 % (spadek: 0,3 punktu procentowego).

## Badania i rozwój

### Rozwój produktów

W obszarze inżynierii finansowej tworzone są rozwiązania "szyte na miarę" dla klientów w związku z inwestycjami, finansowaniem lub zabezpieczaniem ryzyka. Oprócz strukturyzowanych produktów inwestycyjnych, inżynieria finansowa obejmuje również finansowanie strukturyzowane, tj. koncepcje finansowania, które wykraczają poza wykorzystanie standardowych instrumentów, takich jak te stosowane przy nabywaniu lub finansowaniu projektów. RBI opracowuje również indywidualne rozwiązania dla swoich klientów w celu zabezpieczenia przed różnymi rodzajami ryzyka - od ryzyka stopy procentowej przez ryzyko walutowe po ryzyko cen towarów. Poza inżynierią finansową RBI aktywnie pracuje również nad dalszym rozwojem zintegrowanych rozwiązań produktowych dla międzynarodowych transakcji płatniczych w obszarze Cash Management.

W tym kontekście szczególną uwagę zwrócono na zwinną pracę przy tworzeniu oprogramowania w roku 2019. Tak więc pod koniec 2019 roku 60 % zespołów produktowych w centrali Grupy, które składają się z 11



pracowników z różnych obszarów biznesowych, a nie tylko z informatyków, pracowało już w zwinnej konfiguracji. To iteracyjne podejście pozwala nie tylko na szybszy, ale i bardziej opłacalny rozwój. Oczekuje się, że do połowy 2020 r. odsetek ten wzrośnie do 80 %. W odniesieniu do wszystkich obszarów centrali Grupy na koniec okresu sprawozdawczego odsetek pracowników w zespołach agile lub w zespołach stosujących metody agile wynosił ponad 40 %.

## Digitalizacja

Głównym tematem trwającej obecnie cyfryzacji banków jest bankowość mobilna. Podczas gdy wskaźnik penetracji w RBI w 2018 r. wynosił jeszcze 22 %, na koniec okresu sprawozdawczego osiągnął już 32 %. Do 2021 roku ma wzrosnąć do 55 %. Coraz większą akceptację zyskuje również kredyt online: o ile w 2018 r. 20 % kredytów udzielono jeszcze za pośrednictwem kanałów cyfrowych, o tyle rok później było to 25 % kredytów. Przewiduje się, że do 2021 r. kredyty online będą stanowić 35 % kredytów.

RBI intensywnie zajmuje się możliwościami, które wynikają dla nich ze wszystkich aspektów cyfryzacji sektora finansowego. W celu jak najlepszego wykorzystania tych możliwości, Dział Strategii i Innowacji Grupy łączy w sobie działy strategii i innowacji. Oprócz opracowywania i wdrażania innowacyjnych pomysłów i partnerstw, w centrum uwagi ma znaleźć się strategiczny komponent cyfrowej transformacji RBI. Od kwietnia 2018 roku specjalnie w tym celu powołana została Rada Innowacji, która zajmuje się kontrolą i koordynacją wszystkich działań innowacyjnych Grupy.

Na początku 2019 roku RBI pomyślnie zakończyło drugą rundę programu partnerskiego FintechPartnership Program Elevator Lab, który testuje innowacyjne rozwiązania z wybranymi startupami Fintech i ma na celu długoterminową współpracę. Od tego czasu w ramach ogólnogrupowych i regionalnych programów Elevator Lab powstały liczne kooperacje Fintech. Przykładem może być korzystanie z oprogramowania do zarządzania doświadczeniami klientów Pisano w Bułgarii i Kosowie oraz z rozwiązania dla płatności mobilnych Symmetric w Albanii.

ElevatorVentures, korporacyjna spółka venture capital RBI, posiada kapitał inwestycyjny w wysokości 25 mln EUR i koncentruje się na strategicznych inwestycjach bezpośrednich w wybrane spółki Fintech. ElevatorVentures jest logicznym uzupełnieniem Elevator Lab i oferuje uczestnikom perspektywę dalszych inwestycji. Celem inwestycyjnym są firmy Fintech, które zdobyły już pierwsze doświadczenia rynkowe, a teraz potrzebują kapitału na dalsze skalowanie swoich modeli biznesowych. W sierpniu 2019 roku wraz z UNIQA Ventures została zainwestowana austriacka firma uczestnicząca w Elevator Lab. RBI zintegrowało rozwiązanie firmy z innowacyjnym procesem "know-your-customer" eKYC, który pozwala klientom zaoszczędzić do 50 % czasu potrzebnego na wdrożenie i aktualizację danych.

W 2019 r. RBI rozpoczęła trzecią rundę swojego ogólnogrupowego programu na rzecz przedsiębiorczości Innovation Garden. Po wieloetapowym procesie selekcji, dziewięć z 563 zgłoszonych pomysłów zostało wprowadzonych do 12-tygodniowego programu przedsiębiorczości wewnętrznej, w którym wybrane pomysły zostały zbadane, przetestowane i zweryfikowane. Zespoły wielofunkcyjne ze wszystkich jednostek sieciowych zapoznały się również z nowoczesnymi metodami i technologiami pracy. Trzy zespoły i pomysły zostały wybrane do sześciomiesięcznej fazy MVP (Minimum Viable Product) rozpoczynającej się w roku 2020.

W 2019 roku RBI kontynuowało intensywne prace nad technologią łańcuchów blokowych. Nacisk położono tu na konkretne zastosowania w zakresie finansowania handlu, działalności na rynku kapitałowym i transakcji płatniczych. W celu dalszego rozwoju rozwiązań Blockchain, RBI zawarło umowę o współpracy z Austriackim Centrum Blockchain Uniwersytetu Ekonomicznego i Administracji w Wiedniu. RBI jest już członkiem międzynarodowego konsorcjum sieci blokowej R3 od końca 2017 r. i w tej roli brał udział w światowych studiach wykonalności.

Tematyka obejmowała cyfrowe rozwiązania blockchainowe w zakresie finansowania handlu/eksportu (Marco Polo, Voltron) oraz projekty dotyczące transakcji na rynku nieruchomości (Instant Property Network). Ponadto RBI współpracował z partnerami konsorcjum R3 nad studium wykonalności tokenów gotówkowych/zabezpieczeniowych (IVNO Token Trial) i tokenizacji aktywów, w których aktywa są denominowane w celu uczynienia ich zbywalnymi. Raiffeisenbank Russia opracował R-Chain Payments, które jest oparte na Corda, rozwiązaniu płatniczym, które umożliwia dokonywanie przelewów w czasie rzeczywistym.

Wymogi wdrożeniowe drugiej dyrektywy UE w sprawie usług płatniczych (PSD2) były punktem wyjścia do stworzenia oferty produktów API (Application Programming Interface), która wykracza poza minimum regulacyjne. W dniu 14 września 2019 r. RBI wdrożył na wszystkich swoich rynkach UE regulacyjne interfejsy API PSD2; w Republice Czeskiej i na Słowacji zostało to już wcześniej zrobione ze względu na wymogi lokalne. W tym celu w 2019 roku wszystkie banki sieciowe zostały podłączone do ogólnogrupowej platformy Merlin, która umożliwia wspólny format danych. RBI postrzega inicjatywę Open API jako podstawową część swojej strategii promowania współpracy pomiędzy RBI, Fintechs, międzynarodowymi firmami technologicznymi (Bigtechs) i deweloperami. Platforma RBI API jest dostępna w Internecie od czwartego kwartału 2019 r. (<https://api.rbinternational.com>).

Banki sieciowe w regionie CEE również regularnie inicjują innowacyjne projekty. Doświadczenie zdobyte tam i w centrali Grupy jest stale oceniane i udoskonalane. Deklarowanym celem strategii cyfryzacji jest dalsze doskonalenie tych ustaleń, a następnie wdrożenie ich w innych bankach sieciowych Grupy.



# System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu rachunkowości grupy

Zrównoważona i pełna sprawozdawczość finansowa jest ważnym celem dla RBI i jego organów. Przestrzeganie wszystkich odpowiednich przepisów prawnych jest oczywistym wymogiem podstawowym. Zarząd jest odpowiedzialny za stworzenie i zaprojektowanie systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, który spełnia wymagania firmy w odniesieniu do całego procesu sprawozdawczości finansowej. Jest to wpisane w ogólnofirmowe ramy systemu kontroli wewnętrznej (ICS).

Celem tego systemu kontroli wewnętrznej jest wspieranie Zarządu poprzez zapewnienie skutecznych i stale doskonalonych kontroli wewnętrznych związanych z rachunkowością. Oprócz zapewnienia zgodności z wytycznymi i przepisami, system kontroli ma również na celu stworzenie optymalnych warunków dla konkretnych środków kontroli, aby zapobiec niezamierzonemu wprowadzaniu w błąd.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzane zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa austriackiego, przede wszystkim austriackiej ustawy o bankowości (BWG) oraz austriackiego kodeksu handlowego (UGB), które regulują sporządzanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Standardem rachunkowości dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego są Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji przyjętej przez UE.

## Środowisko kontroli

Grupa posiada już od kilku lat wewnętrzny system kontroli księgowej, którego centralnym elementem jest system instruktażowy w postaci dyrektyw i instrukcji dotyczących ważnych strategicznie tematów. Obejmuje to:

- podział odpowiedzialności za zatwierdzanie dyrektyw Grupy i korporacyjnych, jak również instrukcji departamentalnych i podziałowych,
- opisy procesu przygotowania, przeglądu jakości, zatwierdzania, publikacji, wdrażania i monitorowania dyrektyw i instrukcji, w tym odpowiednich etapów kontroli, oraz
- Przepisy dotyczące przeglądu lub uchylecia dyrektyw i instrukcji.

Kierownictwo poszczególnych jednostek Grupy jest odpowiedzialne za wdrażanie dyrektyw Grupy. Przestrzeganie tych przepisów Grupy jest monitorowane przez księgowość i sprawozdawczość Grupy oraz przez audytorów Grupy i audytorów lokalnych w zakresie badań sprawozdań finansowych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzane przez Departament Księgowości i Sprawozdawczości Grupy, który podlega Dyrektorowi Finansowemu. Związane z tym obowiązki są określone w całej Grupie w ramach odrębnej funkcji Grupy.

## Ocena ryzyka

Istotne ryzyka związane z procesem księgowym Grupy są oceniane i monitorowane przez Zarząd. Złożone zasady rachunkowości mogą prowadzić do zwiększonego ryzyka błędów, to samo dotyczy różnych zasad do wyceny, w szczególności instrumentów finansowych istotnych dla Grupy. Ponadto w trudnym otoczeniu biznesowym istnieje również ryzyko wystąpienia istotnych błędów w sprawozdawczości. W przypadku różnych pozycji aktywów i pasywów, dla których nie można ustalić wiarygodnej wartości rynkowej, należy dokonać szacunków w kontekście sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dotyczy to w szczególności działalności kredytowej, inwestycji kapitałowych i wartości firmy. Szacunki wykorzystywane są również na kapitał społeczny, rezerwy na ryzyka prawne oraz wycenę papierów wartościowych.

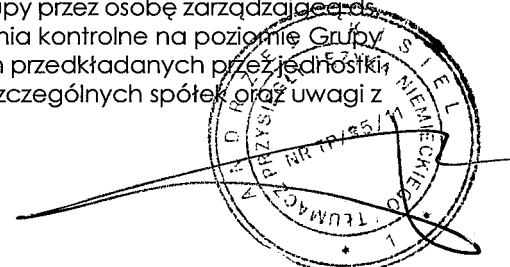
## Środki kontroli

Poszczególne informacje finansowe są przygotowywane centralnie w poszczególnych jednostkach Grupy zgodnie z wytycznymi RBI, przy czym część odpisów z tytułu utraty wartości jest obliczana centralnie zgodnie z MSSF 9. Pracownicy i kierownicy jednostek Grupy odpowiedzialnych za księgowość są odpowiedzialni za pełne przedstawienie i prawidłową wycenę wszystkich transakcji. Ze względu na różne lokalne standardy rachunkowości, lokalne indywidualne sprawozdania finansowe mogą różnić się od informacji finansowych dostarczanych RBI. Wdrożenie zalecanych środków kontroli wewnętrznej, np. rozdzielenie funkcji lub zasada podwójnej kontroli, należy do obowiązków odpowiedniego lokalnego kierownictwa. Kontrole uzgadniania i zatwierdzania są wbudowane w działania związane z agregacją, obliczaniem i wyceną w ramach całego procesu księgowego. Szczególną uwagę zwraca się na kontrole w podstawowych procesach, które są niezbędne do sporządzenia sprawozdania finansowego. Są to głównie procesy istotne z punktu widzenia wyceny, których wyniki mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe (np. rezerwy na ryzyko kredytowe, produkty pochodne, inwestycje kapitałowe, rezerwy kadrowe, ryzyko rynkowe).

## Konsolidacja Grupy

Dane sprawozdania finansowego są w większości automatycznie przenoszone do systemu konsolidacji IBM Cognos Controller do końca stycznia następnego roku. System jest chroniony pod względem bezpieczeństwa informatycznego poprzez restrykcyjny przydział uprawnień.

Dane ze sprawozdań finansowych otrzymane od jednostek Grupy są najpierw sprawdzane pod kątem wiarygodności w Departamencie Rachunkowości i Sprawozdawczości Grupy przez osobę zarządzającą ds. kluczowych klientów odpowiedzialną za daną jednostkę Grupy. Działania kontrolne na poziomie Grupy obejmują analizę oraz, jeśli to konieczne, korektę sprawozdań finansowych przedkładanych przez jednostki Grupy. Uwzględnia się wyniki końcowych rozmów z przedstawicielami poszczególnych spółek oraz uwagi z



audytu. W dyskusjach tych omawiane są zarówno wiarygodność poszczególnych sprawozdań finansowych, jak i krytyczne kwestie poszczególnych jednostek Grupy.

Następnie wykonywane są kolejne kroki konsolidacyjne w systemie konsolidacji. Obejmują one konsolidację inwestycji, konsolidację przychodów i kosztów oraz eliminację zobowiązań/należności między jednostkami. Wreszcie, wszelkie zyski międzyzakładowe są eliminowane przez księgowania grupowe. Ostatecznym etapem konsolidacji jest sporządzenie not wymaganych przez MSSF i BWG/UGB.

Wszystkie środki kontroli są stosowane w bieżącym procesie biznesowym w celu zapewnienia, że potencjalne błędy lub odchylenia w sprawozdawczości finansowej są unikane lub odkrywane i korygowane. Środki kontroli obejmują zakres od przeglądu wyników okresu przez kierownictwo po konkretne uzgodnienia rachunków i analizę bieżących procesów księgowych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz ze sprawozdaniem z działalności jest omawiane przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej, a także przedstawiane do wiadomości całej Radzie Nadzorczej. Są one publikowane w sprawozdaniu rocznym, na stronie internetowej spółki oraz w dzienniku urzędowym "Amtsblatt zur Wiener Zeitung" i ostatecznie zgłaszane do rejestru handlowego.

## Informowanie i Komunikacja

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o jednolite dla całej Grupy, ujednolicone formularze. Standardy rachunkowości i wyceny są zdefiniowane lub wyjaśnione w Podręczniku Rachunkowości Grupy RBI i są wiążące przy sporządzaniu danych sprawozdania finansowego. Instrukcje dla jednostek Grupy dotyczące szczegółów wyceny w zakresie ryzyka kredytowego i podobnych zagadnień zawarte są w ramach dyrektywy Grupy. Zmiany w instrukcjach i standardach są przekazywane zainteresowanym jednostkom w ramach regularnych sesji szkoleniowych.

Wyniki skonsolidowane prezentowane są w raporcie rocznym w formie kompletnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Ponadto sporządzane jest sprawozdanie z działalności Grupy, w którym zgodnie z wymogami prawa zamieszczone jest ustne objaśnienie skonsolidowanego wyniku finansowego.

W ciągu całego roku, raporty miesięczne są przekazywane kierownictwu Grupy w sposób skonsolidowany. Publikowane raporty okresowe - zgodne z przepisami MSR 34 - sporządzane są kwartalnie zgodnie z ustawą o giełdach papierów wartościowych. Publikowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe przed przekazaniem Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej jest poddawane ostatecznemu przeglądowi przez kierownictwo wyższego szczebla i Dyrektora Finansowego. Ponadto sporządzane są analizy skonsolidowanego sprawozdania finansowego dla kadry zarządzającej, a także okresowo sporządzane są prognozy Grupy. Proces budżetowania i planowania kapitałowego prowadzony przez Group Planning & Finance obejmuje również przygotowywanie budżetów Grupy na bazie trzyletniej.

## Monitorowanie

Sprawozdawczość finansowa jest kluczowym tematem w systemie ICS, w którym procesy księgowe podlegają ustaleniu priorytetów i kontroli w oparciu o ryzyko, a ich wyniki są przedstawiane Zarządowi i Radzie Nadzorczej w sprawozdaniach z podróży. Ponadto, Komitet Audytu jest odpowiedzialny za monitorowanie procesu księgowego. Odpowiedzialność za stały monitoring całego przedsiębiorstwa spoczywa na Zarządzie. Wewnętrzne systemy kontroli opierają się na trzech liniach obrony.

Tak zwana pierwsza linia obrony jest tworzona przez działy, w których szefowie działów są odpowiedzialni za monitorowanie swoich jednostek biznesowych i stworzenie odpowiedniego środowiska kontroli. Tutaj działania kontrolne i kontrole wiarygodności są przeprowadzane w regularnych odstępach czasu zgodnie z udokumentowanymi procesami.

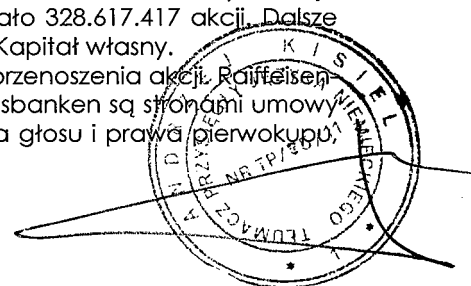
Druga linia obrony jest objęta specjalnymi obszarami wiedzy specjalistycznej. Są to, na przykład, zgodność z przepisami, zarządzanie jakością danych, kontrola ryzyka operacyjnego lub zarządzanie bezpieczeństwem i ciągłością działania. Ich głównym celem jest wsparcie specjalistycznych obszarów w działaniach kontrolnych, walidacja rzeczywistych kontroli i wprowadzenie do organizacji najnowocześniejszych praktyk. Jako trzeci poziom, w proces monitorowania zaangażowany jest audyt wewnętrzny. Funkcję audytu pełnią Audyt Wewnętrzny Grupy oraz odpowiednie działy audytu wewnętrznego jednostek Grupy. Wszystkie działania związane z audytem podlegają Standardom Audytu Grupy, które opierają się na minimalnych standardach audytu wewnętrznego austriackiego Urzędu ds. Rynku Finansowego oraz na najlepszych międzynarodowych praktykach. Ponadto, obowiązują wewnętrzne regulacje Departamentu Audytu Wewnętrznego Grupy (w szczególności Karta Audytu). Audyt Wewnętrzny Grupy dokonuje niezależnego i regularnego przeglądu zgodności z regulacjami wewnętrznymi w jednostkach Grupy RBI. Kierownictwo Pionu Audytu Wewnętrznego Grupy podlega bezpośrednio Zarządowi, z dodatkowymi obowiązkami sprawozdawczymi wobec Przewodniczącego Rady Nadzorczej i członków Komitetu Audytu.

## Kapitał, udziały, prawo głosu i uprawnienia kontrolne

Poniższe informacje są zgodne z postanowieniami § 243a (1) UGB:

(1) Na dzień 31 grudnia 2019 roku kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.003.265.844,05 EUR i dzieli się na 328.939.621 akcji zwykłych na okaziciela z prawem głosu. Z tego 322.204 (31 grudnia 2018: 322.204) to akcje własne na dzień 31 grudnia 2019 r., tak więc na dzień bilansowy pozostawało 328.617.417 akcji. Dalsze szczegóły znajdują się w notach do sprawozdania finansowego w nocie (31) Kapitał własny.

(2) Statut spółki nie zawiera żadnych ograniczeń w zakresie prawa głosu lub przenoszenia akcji. Raiffeisen Landesbanken oraz bezpośrednio i pośrednio spółki zależne Raiffeisen-Landesbanken są stronami umowy konsorcjalnej w odniesieniu do RBI AG (umowa konsorcjalna). Oprócz prawa głosu i prawa pierwokupu,



umowa konsorcjalna przewiduje między innymi, że przez okres trzech lat od daty połączenia RZB AG z RBI AG, tj. od dnia 18 marca 2017 r., sprzedaż akcji RBI posiadanych przez Raiffeisen-Landesbanken (z kilkoma wyjątkami) nie będzie możliwa (okres blokady), jeżeli łączny udział Raiffeisen-Landesbanken w RBI AG (bezpośrednio lub pośrednio) spadnie tym samym poniżej 50 % kapitału zakładowego plus jedna akcja. Po upływie okresu blokady obowiązuje próg udziału w kapitale zakładowym RBI AG wynoszący 40 %.

(3) Zgodnie z ostatnim zawiadomieniem o prawach głosu z dnia 20 sierpnia 2019 r., RLB NÖ-Wien Sektorbeteiligungs GmbH posiada około 22,24 % kapitału zakładowego Spółki. Ponadto prawa głosu posiadane bezpośrednio lub pośrednio przez Raiffeisen-Landesbanken oraz ich bezpośrednio i pośrednio spółki zależne z łącznej liczby 193 449 778 akcji, co odpowiada udziałowi w prawach głosu wynoszącemu około 58,81 procent, mają zostać przypisane Raiffeisen-Landesbanken oraz ich bezpośrednio i pośrednio spółkom zależnym na podstawie umowy konsorcjalnej w odniesieniu do RBI AG, z których każda działa w porozumieniu zgodnie z §§ 130 i 133 nr 7 ustawy o giełdzie jako wspólnie działającym podmiotom prawnym w rozumieniu § 1 nr 6 austriackiej ustawy o przejęciach przedsiębiorstw (patrz ogłoszenie o prawach głosu opublikowane dnia 20 sierpnia 2019 r.). Pozostałe akcje RBI AG znajdują się w wolnym obrocie. Zarządowi nie są znane żadne inne bezpośrednio lub pośrednio udziały w kapitale, które wynosiłyby co najmniej 10 %.

(4) Statut spółki nie zawiera żadnych specjalnych praw kontroli akcjonariuszy. Zgodnie z umową syndykatową dla RBI AG dziewięciu członków Rady Nadzorczej RBI AG może być nominowanych przez Raiffeisen-Landesbanken. Oprócz członków nominowanych przez Raiffeisen-Landesbanken, w skład Rady Nadzorczej RBI AG wchodzi trzech niezależnych przedstawicieli "freefloat", których nie można przypisać austriackiej grupie bankowej Raiffeisen.

(5) Nie ma kontroli praw głosu w przypadku posiadania akcji pracowniczych.

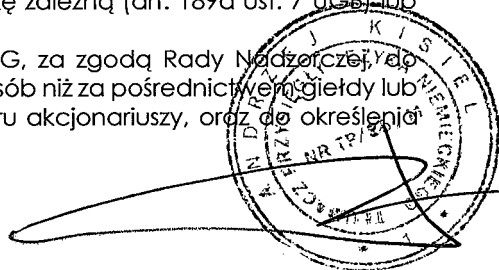
(6) Zgodnie ze statutem osoby, które osiągnęły wiek 68 lat, nie mogą być powoływane na członków zarządu lub ponownie powoływane na kolejną kadencję. W przypadku Rady Nadzorczej osoby, które ukończyły 75 lat nie mogą być wybierane na członków Rady Nadzorczej lub powoływane ponownie na kolejną kadencję. Ponadto członkiem rady nadzorczej nie może być osoba, która w spółkach giełdowych posiada już łącznie osiem mandatów w radach nadzorczych. Przewodnictwo w radzie nadzorczej spółki giełdowej liczy się podwójnie. Zwyczajne Walne Zgromadzenie może odstąpić od tego ograniczenia zwykłą większością oddanych głosów, o ile jest to prawnie dopuszczalne. Każda osoba zgłoszona do wyborów, która posiada więcej mandatów w radach nadzorczych lub przewodniczy spółkom giełdowym, musi ujawnić to walnemu zgromadzeniu. Poza tym nie istnieją żadne przepisy poza prawem dotyczące powoływania i odwoływania członków Zarządu i Rady Nadzorczej. Statut Spółki stanowi, że o ile obowiązujące przepisy prawa nie wymagają innej większości, Zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały zwykłą większością głosów oddanych. W przypadkach, w których prawo wymaga większości kapitałowej oprócz większości oddanych głosów, dokonuje się tego zwykłą większością kapitału zakładowego reprezentowanego w chwili podejmowania uchwały. Na podstawie tego przepisu członkowie Rady Nadzorczej mogą być przedterminowo odwołani zwykłą większością głosów oddanych. Rada Nadzorcza może uchylać zmiany w Statucie, które mają wpływ tylko na jego treść. Prawo to może być delegowane do komisji. Poza przepisami prawa nie istnieją żadne inne postanowienia dotyczące zmian w Statucie Spółki.

(7) Od Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 13 czerwca 2019 r. Zarząd został upoważniony, zgodnie z § 169 austriackiej ustawy o spółkach akcyjnych, do podwyższenia kapitału zakładowego - w razie potrzeby w kilku transzach - o kwotę do 501.632.920,50 EUR poprzez emisję do 164.469 nowych akcji 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 (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. Upoważnia się ponadto Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, do wyłączenia ustawowego prawa poboru akcjonariuszy (i) jeżeli podwyższenie kapitału następuje w zamian za wkłady niepieniężne lub (ii) jeżeli 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.

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, które mają być nabyte i już nabyte, nie może przekraczać 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 EUR za akcję, najwyższa cena do zapłaty za odkup nie może być wyższa o więcej niż 10 % od średniej, nieważonej ceny zamknięcia giełdy z 10 dni handlowych poprzedzających wykonanie tego upoważnienia. Zezwolenie to może być wykonywane w całości, w części lub w kilku częściach oraz w jednym lub kilku celach - z wyjątkiem obrotu papierami wartościowymi - przez Spółkę, przez spółkę zależną (art. 189a ust. 7 UGB) lub przez osoby trzecie na ich rachunek.

Zarząd został również upoważniony na podstawie art. 65 ust. 1b AktG, za zgodą Rady Nadzorczej, do podjęcia decyzji o sposobie zbywania akcji własnych Banku w inny sposób niż za pośrednictwem giełdy lub oferty publicznej, z wyłączeniem w całości lub w części prawa poboru akcjonariuszy, oraz do określenia



warunków sprzedaży. Prawo poboru akcjonariuszy może być wyłączone tylko wtedy, gdy akcje własne są wykorzystywane w zamian za wkład niepieniężny, w celu nabycia przedsiębiorstw, operacji, części operacji lub udziałów w jednym lub kilku przedsiębiorstwach w Niemczech lub za granicą. Zezwolenie to może być wykonywane w całości lub w części, bądź w kilku częściach i 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 podjęcia uchwały, tj. do 20 czerwca 2023 r.

Od czasu udzielenia 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 % 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. Zezwolenie to może być wykonywane w całości, w części lub w kilku ratach przez Spółkę, przez spółkę zależną (§ 189a ust. 7 austriackiego kodeksu handlowego) lub przez osoby trzecie na ich rachunek.

(8) Istnieją następujące istotne umowy, których stroną jest Spółka i które stają się skuteczne, zmieniają się lub kończą w przypadku zmiany kontroli nad Spółką w następstwie oferty przejęcia:

- RBI AG jest posiadaczem polisy ubezpieczeniowej D&O obowiązującej w całej Grupie. Ochrona ubezpieczeniowa istnieje nadal w przypadku połączenia z innym podmiotem prawnym Grupy RBI. W przypadku połączenia z osobą prawną spoza Grupy RBI, umowa ubezpieczenia automatycznie wygasa z końcem okresu ubezpieczenia, w którym połączenie staje się skuteczne. W tym przypadku ochrona ubezpieczeniowa istnieje jedynie w odniesieniu do roszczeń odszkodowawczych wynikających z naruszeń obowiązków popełnionych przed połączeniem, które są zgłaszane ubezpieczycielowi przed ewentualnym zakończeniem ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej posiadaczy udziałów kapitałowych RBI w całej grupie, a następnie w uzgodnionym późniejszym okresie zgłoszenia wynoszącym pięć lat.
- RBI AG jest członkiem Stowarzyszenia Zawodowego Banków Raiffeisen. W przypadku zmiany kontroli w RBI AG, w ramach której akcjonariusze spoza austriackiej grupy bankowej Raiffeisen uzyskują kontrolę, może nastąpić utrata członkostwa w Stowarzyszeniu Zawodowym Banków Raiffeisen oraz członkostwo w Austriackim Stowarzyszeniu Gwarancji Klientów Raiffeisen. RBI AG pełni również centralną funkcję instytucji Raiffeisen Banking Group na szczeblu federalnym. W przypadku zmiany kontroli w RBI AG, powiązane umowy (centralna instytucja w sieci płynności zgodnie z § 27a BWG; członkostwo w Federalnym IPS zgodnie z art. 113 ust. 7 CRR) mogą zostać rozwiązane lub zmienione.
- Umowy o refinansowanie spółki oraz umowy o finansowanie przez osoby trzecie spółek zależnych gwarantowanych przez spółkę przewidują niekiedy, że w przypadku zmiany kontroli pożyczkodawcy mogą żądać wcześniejszej spłaty finansowania.

(9) Pomiędzy Spółką i jej Zarządem a członkami Rady Nadzorczej lub pracownikami nie istnieją żadne umowy dotyczące wynagrodzenia w przypadku publicznej oferty przejęcia.

## Zarządzanie ryzykiem

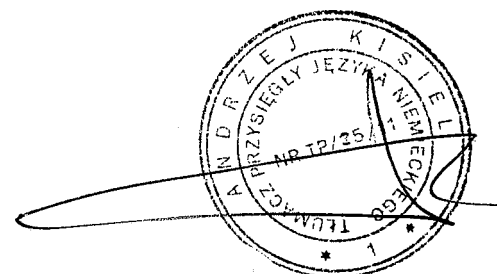
Informacje na temat zarządzania ryzykiem znajdują się w raporcie o ryzyku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

## Ład korporacyjny

Więcej informacji można znaleźć w rozdziale Raportu na temat ładu korporacyjnego w Raporcie RBI oraz na stronie internetowej RBI ([www.rbinternational.com](http://www.rbinternational.com) → Investors → Corporate Governance).

## Skonsolidowane sprawozdanie niefinansowe

Skonsolidowane sprawozdanie niefinansowe, które należy sporządzić zgodnie z § 267a austriackiego Kodeksu Handlowego (UGB), jest oddzielnym sprawozdaniem niefinansowym (raport o zrównoważonym rozwoju), sporządzonym zgodnie z ustawą NaDiVeG. Raport zawierający szczegółowe informacje na temat zmian w zarządzaniu zrównoważonym rozwojem jest publikowany na stronie internetowej [www.rbinternational.com](http://www.rbinternational.com) → O nas → O zarządzaniu zrównoważonym rozwojem, a także zawiera informacje zgodnie z § 243b UGB dla spółki matki.



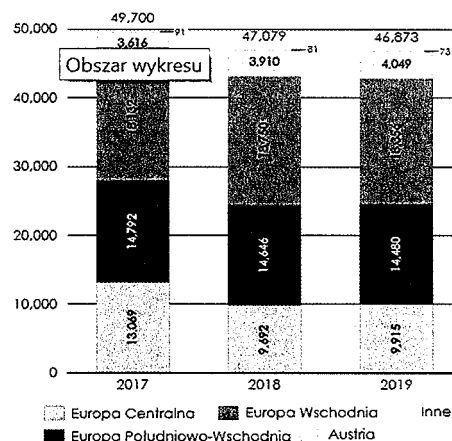
## Zasoby ludzkie

Obszar zasobów ludzkich (HR) odgrywa ważną rolę dla RBI w realizacji jego strategii i celów korporacyjnych. Jednym z głównych zadań HR w zakresie planowania, organizacji i kontroli zasobów ludzkich w Grupie jest harmonizacja potrzeb pracowników i interesów firmy. Obejmuje to - oprócz podstawowych procesów HR, takich jak rekrutacja i zarządzanie talentami - najlepsze możliwe przygotowanie pracowników do obecnych i przyszłych wyzwań w bankowości. Koncentrujemy się na realizacji nowej wizji, misji i wartości firmy, która postrzega pracowników jako kluczowych interesariuszy w przyszłym rozwoju firmy.

## Rozwój pracowników

Na dzień 31 grudnia 2019 r. RBI zatrudniał 46 873 pracowników (w przeliczeniu na pełne etaty), o 206 mniej niż na koniec 2018 r., przy czym największe spadki miały miejsce w Rosji (spadek o 179), na Ukrainie (spadek o 132) i w Rumunii (spadek o 128). Największe wzrosty zanotowały natomiast Węgry (wzrost: 148) i centrala grupy (wzrost: 120).

Liczba pracowników na koniec roku



## Przegląd ogólny

### Perspektywy gospodarcze

#### Europa Centralna

Oczekuje się, że wzrost realnego PKB w Europie Środkowej (CE) będzie nadal umiarkowanie osłabiał, podobnie jak reszta otoczenia gospodarczego w 2020 r., ale na poziomie 2,8 % (2019 r.: 3,6 %) nadal będzie znacznie wyższy niż wzrost oczekiwany dla strefy EUR (0,8 %). Konsumpcja prywatna powinna po raz kolejny okazać się podporą gospodarki dzięki stałemu spadkowi bezrobocia i solidnemu wzrostowi płac realnych. Oczekuje się natomiast, że w ciągu całego roku gospodarka przemysłowa ulegnie dalszemu osłabieniu, niemniej jednak jej tempo wzrostu powinno pozostać dodatnie. W poszczególnych krajach największe tempo wzrostu PKB spodziewane jest w Polsce (3,3 %) i na Węgrzech (3,2 %).

#### Europa Południowo-Wschodnia

W Europie Południowo-Wschodniej (SEE) w 2020 r. spodziewany jest wzrost gospodarczy w wysokości 2,9%, co odpowiada spowolnieniu o nieco ponad pół punktu procentowego w porównaniu z 2019 r. Gospodarka będzie prawdopodobnie napędzana przez popyt wewnętrzny. Spodziewane spowolnienie gospodarcze w strefie euro będzie miało również negatywny wpływ na wzrost gospodarczy w Europie Środkowo-Wschodniej. Prawdopodobnie prawie wszystkie kraje Europy Południowo-Wschodniej odczują skutki spowolnienia. Oczekuje się, że Rumunia i Bułgaria, które razem wytwarzają około dwóch trzecich PKB regionu SEE, zmniejszą się o około jeden punkt procentowy. Państwa takie jak Chorwacja czy Bośnia i Hercegowina powinny doświadczyć jedynie niewielkiego spowolnienia wzrostu.

#### Europa Wschodnia

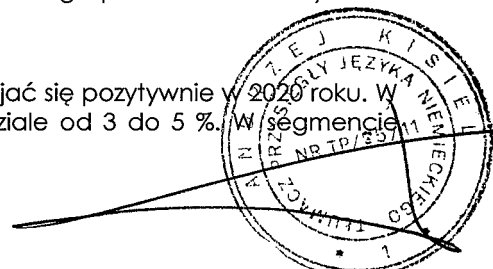
Po nieco słabszym roku 2019 oczekuje się, że w 2020 r. gospodarka rosyjska wykaże nieco wyższą stopę wzrostu na poziomie około 1,6 %. Ścieżka umiarkowanego wzrostu z ostatnich kilku lat powinna zatem być kontynuowana. Podczas gdy polityka pieniężna i budżetowa będzie miała bardziej restrykcyjny wpływ w 2019 r., w 2020 r. oczekuje się niewielkiego impulsu wzrostowego ze względu na niższe kluczowe stopy procentowe, rządowe projekty infrastrukturalne i wyższe wydatki socjalne. Nadal istnieje ryzyko sankcji, które może mieć negatywny wpływ na walutę i rozwój gospodarczy. Na Ukrainie nowy rząd ma zamiar wdrożyć ambitne projekty reform (np. reforma gruntowa), a oczekiwane ożywienie współpracy z Międzynarodowym Funduszem Walutowym powinno mieć efekt stabilizujący. Oczekuje się, że w 2020 r. wzrost gospodarczy na Ukrainie wyniesie 3,1%. Po spowolnieniu w 2019 r. oczekuje się, że w 2020 r. białoruska gospodarka wzrośnie o 1,8 %.

#### Austria

W pierwszych kwartałach 2020 r. gospodarka austriacka będzie prawdopodobnie wykazywać jedynie ograniczoną dynamikę. W rezultacie w całym roku 2020 spodziewany jest wzrost PKB o 0,8 %, ponownie niższy niż w roku 2019 (1,6 %), co powinno jednak stanowić również niski poziom gospodarczy. Impuls z handlu zagranicznego powinien ustąpić, ale nie powinien on również okazać się istotnym czynnikiem negatywnym. Niezwykle długi i silny cykl inwestycji przedsiębiorstw powinien się skończyć, ale nie powinien też obciążać całej gospodarki. Centralnym filarem gospodarki powinna być raczej konsumpcja prywatna, która powinna korzystać z dalszego solidnego rozwoju realnych dochodów gospodarstw domowych do dyspozycji (również wspierana przez ulgi podatkowe).

#### Sektor bankowy w Austrii

Nowa działalność na austriackim rynku bankowym powinna nadal rozwijać się pozytywnie w 2020 roku. W zależności od segmentu rynku oczekuje się wzrostu kredytów w przedziale od 3 do 5 %.



klientów korporacyjnych spodziewane jest umiarkowane spowolnienie tempa wzrostu w związku ze zbliżającym się spowolnieniem gospodarczym. W działalności detalicznej i w zakresie udzielania kredytów na nieruchomości dalszy pozytywny rozwój dochodów i pozytywna dynamika rynku powinny zasadniczo nadal sprzyjać udzielaniu kredytów. Niemniej jednak oczekuje się umiarkowanego spowolnienia w udzielaniu kredytów hipotecznych - również w związku z intensyfikacją działań informacyjnych ze strony krajowych i ponadnarodowych organów regulacyjnych w odniesieniu do ewentualnych znacznych przeszacowań i zbyt agresywnych praktyk udzielania kredytów. Podsumowując, zwrot z kapitału własnego austriackiego sektora bankowego - przy stabilnych lub tylko nieznacznie rosnących kosztach ryzyka - powinien pozostać w 2020 r. w wysokim jednocyfrowym przedziale procentowym..

## **Sektor bankowy w Europie Środkowo-Wschodniej**

Dla rynków bankowych Europy Środkowej i Wschodniej oczekuje się, że w ciągu najbliższych 12 do 18 miesięcy stopa wzrostu kredytów wyniesie od 5 do 8 %, co oznacza umiarkowane spowolnienie wzrostu w porównaniu z rokiem poprzednim. Dynamika wzrostu akcji kredytowej w krajach Europy Środkowej i Wschodniej w roku 2020 powinna mieć ogólnie pozytywny wpływ na sytuację dochodową banków Europy Środkowej i Wschodniej. Na rynkach RE dalsze i zdecydowane obniżki stóp procentowych przez banki centralne w ciągu roku powinny w coraz większym stopniu ograniczyć perspektywę zysków, podczas gdy w krajach Europy Środkowej i Południowo-Wschodniej, z wyjątkiem Węgier, nie oczekuje się znaczących zmian w krajobrazie stóp procentowych. Zaostrzone regulacje mikro- i makroostrożnościowe prawdopodobnie ograniczą jednak dalszy wzrost kredytów hipotecznych i konsumpcyjnych, zwłaszcza w Czechach i na Słowacji, a także w niektórych krajach Europy Południowo-Wschodniej i w Rosji. Dzięki korektom dokonanym w ostatnich latach - takim jak redukcja kredytów walutowych, ostrożne standardy kredytowe oraz redukcja portfeli NPL - nie przewiduje się obecnie znaczących negatywnych skutków dla wyników nawet w przypadku umiarkowanego spowolnienia gospodarczego w krajach Europy Środkowej i Południowo-Wschodniej. Ogólnie rzecz biorąc, zwrot z kapitału własnego w sektorze bankowym EŚW powinien być zbliżony do poziomu z roku 2019 w 2020 r., nawet jeśli koszty ryzyka mogą nieznacznie wzrosnąć w niektórych regionach (zaczynając od niskich poziomów). Zagrożenia dla perspektyw wzrostu i dochodów w sektorze bankowym EŚW mają obecnie głównie charakter polityczny (np. pozostałe należności z tytułu kredytów walutowych, specjalne opodatkowanie sektorowe). W perspektywie średnioterminowej fala konsolidacji pojawiająca się obecnie na rynkach bankowych Europy Środkowej i Wschodniej może mieć pozytywny wpływ na perspektywy zysków.

## **Perspektywy RBI**

Spodziewamy się średniego wzrostu kredytów w średnim jednocyfrowym przedziale procentowym w ciągu najbliższych kilku lat.

Na 2020 r. oczekujemy, że wskaźnik tworzenia rezerw netto wyniesie około 50 punktów bazowych.

Naszym celem jest osiągnięcie w 2021 r. stosunku kosztów do dochodów na poziomie około 55 %.

Dążymy do tego, aby w najbliższych latach Grupa osiągnęła zwrot z kapitału własnego na poziomie około 11 %.

W perspektywie średnioterminowej chcemy utrzymać wskaźnik CET1 na poziomie co najmniej 13 %.

W oparciu o ten docelowy wskaźnik zamierzamy wypłacić dywidendę w wysokości od 20 do 50 % zysku netto.

## **Zdarzenia po dniu bilansowym**

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia.

