Raiffeisen Bank International AG (Austria)

Sprawozdanie Zarządu Grupy za rok 2024

Poświadczone tłumaczenie z języka niemieckiego

[Na życzenie Zleceniodawcy niniejsze tłumaczenie obejmuje strony 6 – 31, 376 – 385, 386 – 579 oraz 586 – 695 przedstawionego dokumentu oryginalnego – uwaga tłumacza].

6

Sprawozdanie Zarządu Grupy

7

Rozwój rynków	8
Istotne wydarzenia w roku obrotowym	11
Rozwój wyników i rozwój finansowy	12
System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do grupy kapitałowej – proces sprawozdawczości finansowej	20
Uprawnienia z tytułu kapitału, udziałów, do głosowania i kontroli	23
Zarządzanie ryzykiem	26
Ład korporacyjny	26
Zasoby niematerialne	26
Perspektywa	30
Skonsolidowane oświadczenie niefinansowe	32

8

Rozwój rynków

Duże różnice ekonomiczne w Europie, współczynnik obciążenia przemysłu

Choć gospodarka USA w 2024 r. nadal była silna, w Europie Zachodniej odnotowano jedynie nieznaczny wzrost gospodarczy. Poprawę sytuacji gospodarczej w sektorze usług zniwelowała utrzymująca się trudna sytuacja w sektorze przemysłowym i częściowo także w sektorze budowlanym. W rezultacie gospodarki nastawione bardziej na usługi, takie jak Hiszpania, odnotowały dynamikę ponadprzeciętną, podczas gdy bardziej uprzemysłowione kraje Europy Zachodniej, takie jak Niemcy i Austria, znalazły się w (łagodnej) recesji. Region Europy Środkowej i Południowo-Wschodniej odniósł pewne korzyści ze stabilnej dynamiki konsumpcji i inwestycji. Spadek inflacji wyhamował w 2024 r. ze względu na utrzymującą się niską inflację usług. Niemniej jednak, z perspektywy banków centralnych, proces dezinflacji przebiegał zgodnie z przewidywaniami, nawet jeśli w USA pod koniec roku nieco się zahamował. W tej sytuacji EBC i amerykańska Rezerwa Federalna rozpoczęły, odpowiednio latem i jesienią, wstępne obniżki stóp procentowych.

Produkt krajowy brutto strefy euro wzrósł w 2024 r. tylko umiarkowanie w porównaniu z rokiem poprzednim. Na tle stale spowolnionej aktywności inwestycyjnej, to przede wszystkim konsumpcja podtrzymywała dynamikę gospodarki. Jednak oczekiwane, zauważalne ożywienie gospodarcze nie nastąpiło. Pomimo tych nieoptymalnych okoliczności rynek pracy pozostał odporny, stopa bezrobocia nadal spadała z niskiego poziomu, a poziom zatrudnienia pozostał wysoki. Wskaźnik inflacji bazowej w 2024 r. nadal spadał. Choć na początku roku wyniosła ona 2,8 procent w ujęciu rok do roku, w ciągu roku zbliżyła się do celu EBC wynoszącego 2 procent. Choć nie zaobserwowano niemal żadnej presji cenowej ze strony cen towarów i żywności, dobra energetyczne momentami wręcz stawały się tańsze w porównaniu z rokiem poprzednim. Tymczasem inflacja usług przez większą część 2024 r. pozostawała niska i nie ma jeszcze wyraźnych oznak łagodzenia presji cenowej.

EBC obniżył stopę depozytową o 100 punktów bazowych w 2024 r. Główna stopa refinansowa została obniżona o 135 punktów bazowych. Pomimo zmiany głównych stóp procentowych, zasoby obligacji EBC nadal malały, ponieważ zapadające obligacje albo nie były już reinwestowane (APP), albo były reinwestowane tylko częściowo (PEPP). Oznaczało to również, że redukcja nadwyżki płynności trwała nadal, co jednak nie doprowadziło do żadnych nieoczekiwanych zakłóceń na rynku finansowym. W związku z cyklem obniżek stóp procentowych EBC i w oczekiwaniu na niego, stopy Euribor na rynku pieniężnym znacznie spadły. Na rynku niemieckich obligacji skarbowych również panowała tendencja spadkowa, przynajmniej w przypadku obligacji o krótszym okresie zapadalności. Z drugiej strony, obligacje rządowe o terminie zapadalności od pięciu do dziesięciu lat były pod koniec roku jeszcze wyższe niż na początku roku. Charakterystyczną cechą minionego roku było zatem nachylenie krzywej dochodowości od ujemnych w kierunku dodatnich premii za wygaśnięcie.

Gospodarka Austrii w 2024 r. po raz drugi z rzędu znalazła się w recesji, a realny PKB spadł o 1,0 proc. w skali roku. Austria po raz kolejny znalazła się w gronie gospodarczych maruderów strefy euro. Oprócz przemysłu i sektora budowlanego, przyczyniły się do tego również usługi okołokonsumpcyjne. Sektor budowlany odnotował większą korektę realną niż w wielu innych krajach strefy euro. W przeciwieństwie do strefy euro, w Austrii spadek inflacji trwał przez większą część 2024 r., a od jesieni inflacja była jeszcze niższa niż w strefie euro. W 2023 r. Austria nadal odnotowywała zauważalnie wyższą inflację niż pozostałe kraje unii walutowej.

CEE: Rynek pracy i spadające stopy procentowe wspierają czynniki

Podobnie jak w strefie euro, sektor przemysłowy okazał się obciążeniem dla wielu krajów Europy Środkowo-Wschodniej. Ożywienie napędzane konsumpcją nie dorównało potencjalnemu wzrostowi, chociaż ten ostatni wspierany był przez niższą inflację i (ostrożne) obniżanie stóp procentowych, a także silną pozycję na rynku pracy.

NR TP 25/11

Ze względu na strukturę gospodarczą i otwartość handlową swoich gospodarek, kraje Europy Środkowej (CE) są szczególnie narażone na słabość przemysłu niemieckiego i ogólny słaby popyt zagraniczny. Wzrost inwestycji był na ogół solidny, chociaż luka finansowa w budżecie UE została w ubiegłym roku zniwelowana. Środki NGEU dla Polski zostały wypłacone w drugiej połowie 2024 r., w wyniku czego kraj ten stał się pozytywnym wyjątkiem. Węgry z kolei pozostawały w tyle w regionie Europy Środkowej ze względu na słaby popyt zagraniczny i powolny rozwój inwestycji.

Europa Południowo-Wschodnia (SEE) odnotowała wolniejsze ożywienie gospodarcze w 2024 r. w porównaniu z wcześniejszymi oczekiwaniami, ale wynikało to głównie z zaskakującej słabości gospodarki rumuńskiej (plus 1,2 proc.). Relatywnie silny rozwój turystyki,

który szczególnie wpłynął na wzrost gospodarczy w Albanii i Chorwacji, w połączeniu z napływem przekazów pieniężnych do krajów z liczną diasporą sprawiły, że region ten mimo wszystko radził sobie lepiej niż strefa euro i znaczna część Europy. Ciągły napływ funduszy unijnych i wzrost inwestycji, w połączeniu z dalszym spowolnieniem inflacji, silnym wzrostem płac i spadkiem stóp procentowych, wspierały wzrost gospodarczy, nawet jeśli dynamika gospodarki pozostała poniżej potencjału.

Na Ukrainie trwająca wojna nadal ciążyła na gospodarce i odbudowie w roku 2024. Jednak działania rządu i polityka banku centralnego zapewniły wsparcie, pozwalając gospodarce na dalsze dostosowywanie się do warunków wojennych. Czynnikami napędzającymi wzrost były m.in. ożywienie realnej konsumpcji prywatnej, wysokie wydatki publiczne i umiarkowane ożywienie inwestycji.

Dzięki interwencji polityki fiskalnej gospodarka rosyjska odnotowała w 2024 r. wyjątkowo wysoką dynamikę wzrostu, a tempo wzrostu znacznie przekroczyło długoterminowy trend. Konsekwencją tego przegrzania była silna presja inflacyjna, której należało przeciwdziałać poprzez zdecydowane zacieśnienie polityki pieniężnej.

Rozwój realnego PKB – zmiana w stosunku do roku poprzedniego w procentach

region/kraj	2023	2024	2025 e	2026 p
Polska	0,1	2,9	3,5	3,4
Słowacja	1,6	2,3	1,9	2,5
Czechy	-0,1	1,0	2,1	2,4
Węgry	-0,7	0,6	2,5	3,0
Europa Środkowa	0,2	2,1	2,9	3,0
Albania	3,9	4,0	4,1	3,8
Bośnia i Hercegowina	2,0	2,3	2,7	3,2
Chorwacja	3,3	3,6	2,9	2,6
Kosowo	4,1	4,7	4,2	3,9
Rumunia	2,4	0,9	2,2	3,2
Serbia	3,8	3,8	4,3	4,5
Europa Południowo-Wschodnia	2,7	2,2	2,7	3,3
Rosja	4,1	4,1	0,9	0,9
Ukraina	5,5	3,4	4,9	6,0
Austria	-1,0	-1,0	0,4	1,4
Strefa euro	0,5	0,7	1,2	1,3

Źródło: Raiffeisen Research, stan na początek lutego 2025 r. (e: szacunek, f: prognoza) – możliwe są kolejne rewizje dla lat, które już się zakończyły

Sektor bankowy w Austrii

W roku 2024 austriacki sektor bankowy kontynuował dobre wyniki z roku 2023, choć były one bardziej umiarkowane. Działalność operacyjną w dalszym ciągu wspierały solidne przychody odsetkowe i stabilny rozwój w segmencie prowizji. Choć koszty operacyjne pozostały stabilne, rosnące koszty ryzyka miały negatywny wpływ na wynik netto krajowego sektora bankowego. W roku 2024 austriacki sektor bankowy zmagał się z trudnościami w zakresie finansowania. Mimo to austriackim bankom udało się ponownie umocnić swoją pozycję na rynku pierwotnym i nadal osiągać duże wolumeny, zwłaszcza w sektorze obligacji zabezpieczonych. Dynamika udzielonych kredytów wykazała znaczące spowolnienie w porównaniu z rokiem ubiegłym, zarówno w segmencie kredytów dla gospodarstw domowych, jak i dla przedsiębiorstw. Wynika to przede wszystkim ze zmiany poziomu stóp procentowych, ale częściowo również ze zmiany ram regulacyjnych dotyczących udzielania pożyczek. W rezultacie w segmencie gospodarstw domowych w listopadzie 2024 r. odnotowano ujemny wzrost rok do roku na poziomie 0,9 proc. Wzrost kredytów w tym segmencie pozostawał ujemny przez cały rok 2024, chociaż pod koniec roku zaczął osiągać najniższy poziom. W segmencie korporacyjnym odnotowano natomiast wzrost roczny na poziomie 1,7 proc. (listopad 2024 r. w porównaniu do listopada 2023 r.), w porównaniu ze wzrostem o 2,8 proc. w roku poprzednim. W porównaniu z początkiem 2024 r. baza kapitałowa sektora bankowego wzrosła do 17,7 proc. (wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1) w czerwcu 2024 r. Na posiedzeniu Austriackiej Rady Stabilności Rynku Finansowego w październiku 2024 r. zalecono ustanowienie bufora ryzyka systemowego w wysokości jednego procenta dla finansowania nieruchomości komercyjnych. Wejście w życie ustawy planowane jest na czerwiec 2025 r.

Rozwój sektora bankowego w Europie Środkowo – Wschodniej

Połączenie wysokiego dochodu odsetkowego netto i stosunkowo niskich kosztów ryzyka w dalszym ciągu stanowiło podstawę pozytywnych wyników finansowych banków w Europie Środkowej i Południowo-Wschodniej. Mimo że luzowanie polityki pieniężnej nierównomiernie rozłożyło się w całym regionie, zwiększyło ono presję na marżę odsetkową netto, jednak bankom udało się także obronić podstawowe zyski dzięki inwestycjom w aktywa o stałym dochodzie (w tym obligacje rządowe) i dodatkowym środkom zabezpieczającym. Zapewniło to sektorowi zdolność do absorbowania inflacyjnego wzrostu kosztów, a jednocześnie złagodziło skutki specjalnych podatków, które zostaną wprowadzone na większą skalę w regionie w 2024 r. (dodatkowo na Słowacji i w Rumunii). Wcześniejsze rozpoczęcie łagodzenia polityki pieniężnej na rynkach poza strefą euro, ogólnie dobra sytuacja na rynkach pracy i ukierunkowane wsparcie rządowe przyczyniły się do ożywienia akcji kredytowej detalicznej, podczas gdy popyt na kredyty korporacyjne w szerszym regionie nie poprawił się jeszcze. Sytuacja refinansowania banków pozostała korzystna w zakresie depozytów klientów (przenoszenie środków na droższe lokaty terminowe zostało w dużej mierze zahamowane), odnotowano również zauważalną poprawę w zakresie emisji obligacji międzynarodowych (MREL). Rynki bankowe w Europie Wschodniej odnotowały stabilną rentowność, mimo że musiały zmierzyć się z własnymi wyzwaniami, takimi jak surowsze sankcje i utrzymująca się inflacja w Rosji czy postępy w kierunku normalizacji polityki pieniężnej na Ukrainie.

Istotne zdarzenia w roku obrotowym

Sprzedaż jednostek grupy białoruskiej

Pod koniec listopada RBI sfinalizował sprzedaż białoruskich jednostek grupy spółce Soven 1 Holding. Transakcja została ogłoszona w lutym 2024 r., a podpisana we wrześniu 2024 r. Transakcja miała wpływ na współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 Grupy z wyłączeniem Rosji na koniec 2024 r., powodując wzrost o 4 punkty bazowe, głównie w wyniku dekonsolidacji aktywów ważonych ryzykiem o wartości 2,3 mld euro. Negatywny wpływ na wynik Grupy, który został ujęty w wyniku z działalności zaniechanej, wynosi 824 mln euro. Kwota 513 mln euro z tej kwoty została ujęta w kapitale własnym Grupy do momentu dekonsolidacji i wynikała z reklasyfikacji z innych całkowitych dochodów, głównie ze względu na skutki historycznego przeliczenia walut, do rachunku zysków i strat. Dekonsolidacja nastąpiła w momencie zamknięcia.

Rosja

8 maja, po intensywnych dyskusjach z odpowiednimi organami, zarząd RBI podjął decyzję, aby ze względów ostrożnościowych nie kontynuować pierwotnie planowanej transakcji ze STRABAG.

5 września rosyjski sąd wydał nakaz tymczasowy, ze skutkiem natychmiastowym, ograniczający możliwość zbycia wszystkich akcji rosyjskiego AO Raiffeisen-bank. RBI jest stuprocentowym właścicielem AO Raiffeisenbank. W związku z tą decyzją RBI nie może przenieść swoich akcji w AO Raiffeisenbank. Decyzja ta jest związana z postępowaniem prawnym wszczętym przez MKAO Rasperia Trading Limited w Rosji przeciwko STRABAG SE, jego austriackim głównym akcjonariuszom i AO Raiffeisenbank. W pozwie wspomniano o banku AO Raiffeisenbank powiązanym z pozostałymi oskarżonymi, choć nie oskarżono go o żadne wykroczenie. RBI AG nie jest stroną niniejszego postępowania.

20 stycznia 2025 r. rosyjski sąd orzekł, że STRABAG SE i jego austriaccy główni akcjonariusze muszą zapłacić Rasperii 2,044 mld euro, a wyrok ten może zostać wykonany z aktywów AO Raiffeisenbank. AO Raiffeisenbank odwoła się od tego wyroku, który ma skutek zawieszający. W zależności od dalszego rozwoju sytuacji w rosyjskich sądach, RBI – w pełnej zgodności z prawem sankcji UE – podejmie kroki prawne w Austrii w celu uzyskania dostępu do aktywów Rasperii w Austrii, aby złagodzić szkody.

AO Raiffeisenbank utworzył rezerwę w wysokości 840 mln euro na czwarty kwartał 2024 r. Więcej szczegółów można znaleźć w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w punkcie (46) Toczące się sprawy sądowe.

W swoim orzeczeniu rosyjski sąd przychylił się również do wniosku Rasperii o przeniesienie praw własności do akcji STRABAG SE będących w posiadaniu Rasperii na AO Raiffeisenbank. Jednakże orzeczenia sądów rosyjskich nie mają mocy wiążącej w Austrii, dlatego też przeniesienie akcji nie jest wykonalne. Ponadto akcje STRABAG SE należące do Rasperii są zamrożone ze względu na sankcje UE, które obecnie uniemożliwiają również ich transfer.

RBI nadal pracuje nad sprzedażą swojej rosyjskiej spółki zależnej AO Raiffeisenbank. Spory prawne komplikują proces sprzedaży, w ramach którego RBI chce sprzedać większościowy udział w AO Raiffeisenbank, co nieuchronnie doprowadzi do dalszych opóźnień. Nawet całkowita dekonsolidacja rosyjskiego banku zależnego przy wartości księgowej równej zero mogłaby zostać w pełni pokryta z obecnych rezerw kapitałowych, a wszystkie wymogi regulacyjne zostałyby spełnione.

Tymczasem działalność gospodarcza w Rosji jest znacząco ograniczana, również zgodnie z wytycznymi EBC; Od początku wojny liczba pożyczek została ograniczona o prawie 70 procent. Ponadto transakcje płatnicze zostały znacząco ograniczone. Z wyjątkiem AO Raiffeisenbank, wszystkie relacje bankowości korespondencyjnej z bankami rosyjskimi zostały zakończone. AO Raiffeisenbank podejmuje działania mające na celu dalszą redukcję depozytów klientów.

Dywidenda

W dniu 4 kwietnia 2024 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o wypłacie dywidendy w wysokości 1,25 EUR na akcję dywidendową za rok obrotowy 2023. Odpowiada to łącznej kwocie dywidendy wynoszącej 410 474 644 EUR.

Zarząd zaproponuje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy, które odbędzie się 26 marca 2025 r., wypłatę dywidendy w wysokości 1,10 euro za akcję. Maksymalna kwota, jaką można by uzyskać na podstawie wyemitowanych akcji, wyniosłaby 361 mln euro.

12

Rozwój wyników i rozwój finansowy

Rok budżetowy 2024 nadal pozostawał pod silnym wpływem sytuacji geopolitycznej. Skonsolidowany wynik wyniósł 1 157 mln euro i był znacznie niższy od ubiegłorocznej kwoty 2 386 mln euro. Na wynik szczególny wpływ miała sprzedaż jednostek Grupy Białoruskiej oraz utworzenie wysokiej rezerwy w Rosji. Inne czynniki mające wpływ to ograniczenie działalności gospodarczej w Rosji, wprowadzone środki w zakresie stóp procentowych, zwłaszcza w strefie euro, oraz wciąż wysoka presja inflacyjna po stronie kosztów na większości rynków.

Sprzedaż jednostek Grupy Białoruskiej przyniosła negatywny efekt w wysokości 824 mln euro w roku sprawozdawczym. Kwota 513 mln euro z tej kwoty została ujęta w kapitale własnym Grupy do momentu dekonsolidacji i wynikała z reklasyfikacji z innych całkowitych dochodów, głównie ze skutków przeliczenia walut. Negatywny wpływ miało również utworzenie rezerwy na spór prawny w związku z pozwem złożonym przez MKAO Rasperia Trading Limited w Rosji w wysokości 840 mln euro. Negatywny wpływ na wyniki Grupy miała również dewaluacja średniego kursu rubla rosyjskiego o 9 proc. i hrywny ukraińskiej o 9 proc.

Dochód podstawowy (dochód netto z odsetek i dochód netto z prowizji) spadł łącznie o 85 mln euro, czyli 1 proc., do 8 417 mln euro. Pomimo trudnych warunków, dochód odsetkowy netto odnotował dodatnią dynamikę, zwiększając się o 183 mln euro do 5 779 mln euro. Spadek dochodu netto z tytułu prowizji o 269 mln euro wynikał głównie z Rosji (spadek: 359 mln euro, z czego 109 mln euro wynikało z negatywnych efektów konwersji), podczas gdy większość pozostałych krajów Grupy odnotowała wzrost.

Koszty administracyjne zmniejszyły się w ujęciu rok do roku o 51 mln euro do 3 786 mln euro. Tylko Rosja odnotowała redukcję kosztów o 241 mln euro, co było efektem niższej liczby pracowników, zmian walutowych i uwolnienia rezerw kadrowych. Zostało to zrekompensowane przez wzrosty, w dużej mierze spowodowane inflacją, w siedzibie Grupy i niemal we wszystkich pozostałych krajach Grupy.

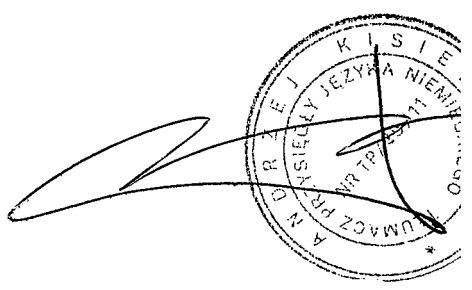
Koszty ryzyka odnotowały dodatnią dynamikę i wyniosły 125 mln euro, co było znacznie niższym wynikiem niż w roku poprzednim (391 mln euro). Podczas gdy ubiegły rok charakteryzował się głównie tworzeniem rezerw w siedzibie Grupy, w Rosji i na Ukrainie, w roku sprawozdawczym w Rosji nastąpiły rozwiązania netto z uwagi na spłaty i rozwiązanie nakładów. W przeciwnym kierunku rozwijała się sytuacja w siedzibie Grupy, gdzie konieczne było utworzenie dodatkowych rezerw na finansowanie nieruchomości i klientów korporacyjnych. Koszty sporów kredytowych i anulowania umów kredytowych wyniosły 657 mln euro (w poprzednim roku: 878 mln euro) i prawie w całości dotyczyły Polski, przy czym 649 mln euro (w poprzednim roku: 873 mln euro) stanowiły rezerwy związane z kredytami hipotecznymi w walutach obcych (frankach szwajcarskich i euro). Czynnikami powodującymi utworzenie kolejnych rezerw były negatywne orzeczenia sądów, odsetki za zwłokę należne klientom oraz skrócenie okresu obowiązywania rabatu w wyniku dostosowania oczekiwań dotyczących przyspieszonego rozpatrywania roszczeń klientów i szybszego przebiegu postępowań sądowych. Podatki dochodowe spadły jedynie o 5 mln euro do 953 mln euro z powodu specjalnego podatku na Słowacji i wysokich wydatków niepodlegających odliczeniu. Efektywna stawka podatkowa wzrosła o 3,9 punktu procentowego do 31,9 procent w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku.

Łączna wartość aktywów wzrosła o około 1,6 mld euro, czyli o 0,8 proc., do 200 mld euro od początku roku, pomimo negatywnego wpływu różnic kursowych na kwotę około 1,2 mld euro. Ogólnie rzecz biorąc, liczba klientów wzrosła nieznacznie, zwłaszcza w Rumunii i na Słowacji, podczas gdy w Rosji nastąpił znaczny spadek ze względu na ograniczenia biznesowe wobec klientów korporacyjnych i gospodarstw domowych. Aktywa papierów wartościowych wzrosły przede wszystkim dzięki inwestycjom w obligacje rządowe w segmencie Europy Środkowej oraz w siedzibie Grupy. Po stronie refinansowania depozyty klientów w Rosji i siedzibie Grupy zmniejszyły się, podczas gdy w Rumunii, Czechach i Serbii odnotowano znaczący wzrost. Wartość papierów dłużnych wzrosła o 4,0 mld euro ze względu na nowe emisje, głównie w centrali i na Słowacji. Sprzedaż jednostek grupy białoruskiej doprowadziła do zmniejszenia sumy bilansowej o 2,4 mld euro.

Kapitał własny, wliczając kapitał udziałowców mniejszościowych, wzrósł o 0,5 mld euro do 20,3 mld euro od początku roku. Całkowity dochód całkowity zmniejszył się o 0,5 mld euro, na co składa się zysk netto w wysokości 1,4 mld euro i inny dochód całkowity w wysokości minus 0,3 mld euro. Ostatnie z wymienionych zdarzeń wynikało głównie z negatywnych efektów przeliczeniowych dotyczących rubla rosyjskiego, hrywny ukraińskiej, korony czeskiej i forinta węgierskiego. Łączna kwota dywidendy za rok obrotowy 2023 wypłacona została w wysokości 0,4 mld euro. Współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 (przejściowy) na dzień sprawozdawczy wynosił 17,1 procent.

13

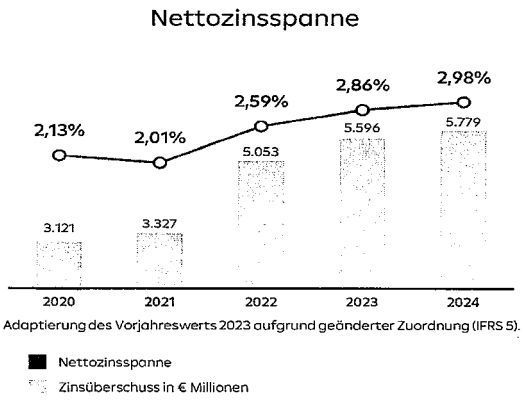
Wynik rok do roku



w milionach euro	2024	2023 [1]		Zmiana
dochód z odsetek netto	5.779	5.596	183	3,3 %
dochód z dywidendy	33	35	- 2	- 6,1 %
Aktualny wynik spółek powiązanych	47	85	- 37	- 43,9 %
nadwyżka prowizji	2.638	2.906	- 269	- 9,3 %
wynik handlowy i wynik z pomiarów wartości godziwej	111	161	- 50	- 30,8 %
wynik rachunkowości zabezpieczającej	9	- 28	37	–
Inne wyniki operacyjne	84	72	11	15,4 %
dochód operacyjny	8.701	8.827	- 126	- 1,4 %
wydatki na personel	- 2.053	- 2.169	116	- 5,3 %
wydatki materiałowe	- 1.261	- 1.203	- 58	4,8 %
amortyzacja	- 472	- 465	- 7	1,5 %
koszty administracyjne	- 3.786	- 3.837	51	- 1,3 %
wynik operacyjny	4.915	4.991	- 76	- 1,5 %
pozostały wynik	- 1.590	- 905	- 685	75,7 %
Środki państwowe i podatki obowiązkowe	- 216	- 282	66	- 23,5 %
Utrata wartości aktywów finansowych	- 125	- 391	266	- 68,0 %
dochód przed opodatkowaniem	2.984	3.412	- 428	- 12,6 %
podatki od dochodów i zarobków	- 953	- 958	5	- 0,6 %
zyski po opodatkowaniu z kontynuowanych operacji	2.031	2.454	- 423	- 17,2 %
wynik z zaprzestanych operacji	- 673	124	- 797	–
dochód po opodatkowaniu	1.358	2.578	- 1.220	- 47,3 %
wynik udziałów niekontrolujących	- 201	- 192	- 8	4,4 %
wynik skonsolidowany	1.157	2.386	- 1.229	- 51,5 %

1 Adaptacja danych z poprzedniego roku ze względu na zmianę alokacji (działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5). Dalsze informacje można znaleźć w załączniku do rozdziału „Podstawy skonsolidowanego sprawozdawczości finansowej" w części „Korekty rachunku zysków i strat".

Dochód operacyjny



Zmiana polityki pieniężnej EBC, zapoczątkowana w okresie sprawozdawczym (w czerwcu miała miejsce pierwsza od ośmiu lat obniżka stóp procentowych, a w trzecim i czwartym kwartale nastąpiły trzy kolejne) oraz wytracająca się już dynamika łagodzenia polityki pieniężnej w krajach Europy Środkowej i Południowo-Wschodniej utrudniły ogólne warunki kształtowania się wyniku odsetkowego netto. Rezerwa Federalna doprowadziła również do odwrócenia sytuacji na rynku stóp procentowych w USA poprzez obniżenie podstawowych stóp procentowych we wrześniu. Pomimo trudnych okoliczności i negatywnego wpływu różnic kursowych w Rosji, na Ukrainie, w Czechach i na Węgrzech, dochód odsetkowy netto wzrósł o 183 mln euro rok do roku do 5 779 mln euro. Słowacja odnotowała wzrost o 75 mln euro ze względu na wyższe dochody z pożyczek udzielonych przedsiębiorstwom niefinansowym i gospodarstwom domowym, głównie na skutek stóp procentowych. Wzrost dochodu odsetkowego netto w Rumunii o 40 mln euro wynika z wyższych dochodów odsetkowych związanych z wolumenem, pochodzących z inwestycji płynnościowych (obligacje rządowe), a także z wyższych rynkowych stóp procentowych od pożyczek w walutach obcych. W Serbii wzrost wolumenów i wyższe stopy procentowe na rynku doprowadziły do wzrostu dochodu odsetkowego netto o 25 mln euro. W Rosji liczne podwyżki stóp procentowych i wynikające z nich wyższe dochody odsetkowe, zwłaszcza z inwestycji międzybankowych, doprowadziły do wzrostu dochodu odsetkowego netto o 212 mln euro. W centrali Grupy odnotowano jednak spadek dochodu odsetkowego netto o 85 mln euro, co było spowodowane wyższymi kosztami odsetek od depozytów klientów. Zmniejszenie dochodu odsetkowego netto o 53 mln euro na Węgrzech i o 27 mln euro na Ukrainie było spowodowane zarówno wahaniami kursów walut, jak i zmianami stóp procentowych.

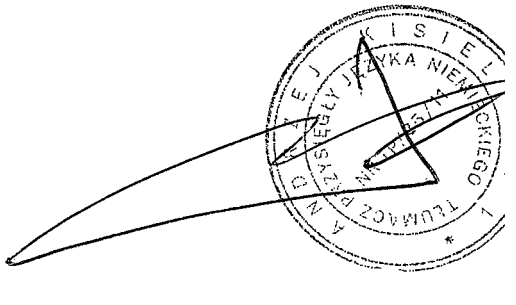
Średnie oprocentowane aktywa Grupy zmniejszyły się o 1 procent w ujęciu rok do roku, głównie z powodu spadków związanych z kredytami dla klientów w Rosji. Marża odsetkowa netto wzrosła o 12 punktów bazowych do 2,98 proc., głównie za sprawą wzrostu o 240 punktów bazowych w Rosji i wzrostu o 49 punktów bazowych na Słowacji.

Ogółem dochód netto z tytułu prowizji spadł o 269 mln euro do 2 638 mln euro. Spadek ten wynikał głównie ze spadku w Rosji (spadek: 359 mln euro, z czego 109 mln euro z powodu negatywnych efektów konwersji), podczas gdy większość pozostałych krajów Grupy odnotowała wzrost. Wyższe dochody z transakcji płatniczych przełożyły się na wzrost, szczególnie na Węgrzech (wzrost: 30 mln euro) i na

Słowacji (wzrost: 17 mln euro), podczas gdy w Rumunii wyższe pożyczki przełożyły się przede wszystkim na wzrost dochodów z prowizji z działalności maklerskiej. Na poziomie Grupy przychody z prowizji z tytułu transakcji walutowych zmniejszyły się o 180 mln euro w wyniku zmniejszenia wolumenu i obrotów walutowych w Rosji, głównie w segmencie transakcji spot na rynku wymiany walut. Na sytuację tę wpłynęły niższe wolumeny spowodowane różnymi ograniczeniami dotyczącymi przelewów w walutach obcych, a także niższe marże z działalności z podmiotami niefinansowymi i gospodarstwami domowymi. Wynik z transakcji płatniczych zmniejszył się o 91 mln euro z powodu niższych wolumenów.

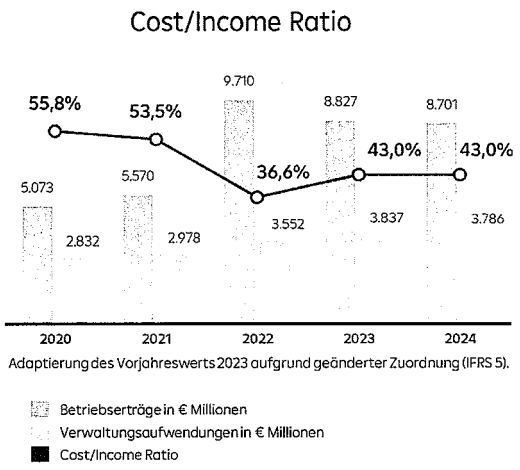
Wynik handlowy i wynik z wyceny wartości godziwej zmniejszył się o 50 mln euro do 111 mln euro. Było to spowodowane przede wszystkim przez Rosję, gdzie nastąpił spadek o 75 mln euro do 59 mln euro. Było to spowodowane głównie wycenami pozycji walutowych na skutek gwałtownego spadku wartości rubla rosyjskiego oraz spadkiem dochodów z obrotu obligacjami na skutek wzrostu stóp procentowych w okresie sprawozdawczym. Centrala Grupy odnotowała również umiarkowany spadek o 15 mln euro w porównaniu z rokiem poprzednim, co wynikało głównie ze spadku wyników obrotu certyfikatami i akcjami. Zostało to skompensowane wzrostem zysków z wyceny związanych z pozycjami walutowymi w wysokości 41 mln euro, które zostały osiągnięte głównie na Węgrzech, w Czechach i Albanii. Ujemne zmiany wyceny związanej z odsetkami, wynoszące 39 mln euro, wystąpiły głównie na Węgrzech, Ukrainie, w Rumunii i Chorwacji i były związane z pożyczkami wycenianymi według wartości godziwej lub obligacjami rządowymi znajdującymi się w portfelu handlowym. Jednakże w Raiffeisen Bausparkasse Gesellschaft m.b.H. odnotowano dodatnie zmiany wywołane odsetkami w wysokości 28 mln euro. osiągnięty. Pozytywne zmiany zaszły także w spółce Elevator Ventures Beteiligungs GmbH, gdzie w porównywalnym okresie dokonano odpisów wartości inwestycji kapitału podwyższonego ryzyka.

Poprawa wyniku z pozostałej działalności operacyjnej o 11 mln euro do 84 mln euro wynikała głównie z niższych alokacji na inne rezerwy na sprawy sądowe w Austrii. Natomiast sprzedaż papierów wartościowych sekurytyzowanych spowodowała wyższe straty w okresie sprawozdawczym, zwłaszcza w Czechach i na Węgrzech.



Koszty administracyjne

Koszty administracyjne zmniejszyły się w ujęciu rok do roku o 1 procent, tj. 51 mln euro, do 3 786 mln euro. Koszty osobowe zmniejszyły się o 116 mln euro do 2 053 mln euro. Spadek ten spowodowany był głównie sytuacją w Rosji (spadek o 234 mln euro), co wynikało z niższej liczby pracowników, zmian kursów walutowych i rozwiązania rezerw pracowniczych. Zostało to zrekompensowane podwyżkami wynagrodzeń, w dużej mierze wynikającymi z inflacji, w siedzibie Grupy (wzrost: 31 mln euro) oraz w niemal wszystkich pozostałych krajach Grupy, szczególnie na Słowacji (wzrost: 20 mln euro) i w Rumunii (wzrost: 14 mln euro). Głównym czynnikiem powodującym wzrost wydatków rzeczowych o 58 mln euro był wzrost wydatków na IT o 40 mln euro, spowodowany głównie inflacją. Podatek od transakcji na Węgrzech wzrósł o 21 milionów euro do 91 milionów euro z powodu zwiększenia stawki podatku od transakcji. Zostało to zrekompensowane zmniejszeniem wydatków na usługi prawne i doradztwo o 11 mln euro. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych wzrosła o 2 proc., tj. o 7 mln euro, do kwoty 472 mln euro. Wskaźnik kosztów do dochodów pozostał stabilny w ujęciu rok do roku na poziomie 43,0 procent, pomimo presji kosztowej.



Liczba placówek zmniejszyła się w porównaniu z rokiem ubiegłym o 128 i wyniosła 1391. Największy spadek, wynoszący 45, nastąpił w wyniku sprzedaży jednostek grupy białoruskiej; dalsze spadki miały miejsce m.in. w Rosji (minus 35) i na Ukrainie (minus 23). Średnia liczba pracowników spadła w ujęciu rocznym o 1351 etatów, do 43 088, głównie ze względu na sprzedaż jednostek grupy białoruskiej (spadek o 1583).

Pozostały wynik

Inne całkowite dochody wyniosły minus 1 590 mln euro w okresie sprawozdawczym, w porównaniu do minus 905 mln euro w okresie porównywalnym. Największymi obciążeniami były: utworzenie rezerwy na spór prawny w związku z pozwem złożonym przez MKAO Rasperia Trading Limited w Rosji (840 mln euro), a także wydatki na spory prawne związane z kredytami, portfelem i anulowaniem umów kredytowych w wysokości 657 mln euro (rok poprzedni: 878 mln euro). Dotyczyły one głównie kredytów hipotecznych w Polsce denominowanych w walutach obcych lub powiązanych z walutą obcą. Wydatki w Polsce w wysokości 649 mln euro wynikały głównie z rezerw zawiązanych na portfel kredytów we frankach szwajcarskich. Głównymi czynnikami wzrostu były odsetki za zwłokę należne klientom, dostosowanie okresu dyskontowego oraz alokacje rezerw w związku z grożącymi postępowaniami prawnymi dotyczącymi

kredytów denominowanych w euro. Ponadto w okresie sprawozdawczym utworzono rezerwę na zniesienie zwolnienia międzybankowego z tytułu VAT (20 mln euro). Wycena udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych przyniosła w okresie sprawozdawczym wynik minus 50 mln euro, co dotyczyło głównie udziałów w spółkach Leipnik-Lundenburger Invest Beteiligungs AG i Card Complete Service Bank AG.

Środki państwowe i podatki obowiązkowe

Wydatki na działania rządowe i obowiązkowe składki zmniejszyły się o 66 mln euro do 216 mln euro. Składki na Fundusz Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji Banków zmniejszyły się o 59 mln euro, ponieważ faza tworzenia Funduszu została zakończona. Dotknęło to centrali Grupy (spadek: 42 mln euro), Czech (spadek: 7 mln euro) i Słowacji (spadek: 6 mln euro). Zmniejszenie składek na ochronę depozytów o 25 mln euro wynikało przede wszystkim z działań Rosji i Raiffeisen Bausparkasse Gesellschaft m.b.H. W Rosji spadek spowodowany jest mniejszą ilością depozytów. W Raiffeisen Bausparkasse Gesellschaft m.b.H. W poprzednich okresach wniesiono wyższe składki na uzupełnienie funduszu ochrony depozytów w związku ze stratami poniesionymi przez Commerzialbank Mattersburg im Burgenland AG i Anglo Austrian AAB AG w 2020 r. Natomiast podatek bankowy wzrósł o 17 mln euro, głównie w Rumunii o 24 mln euro, a w siedzibach głównych o 23 mln euro, co było wynikiem niższego podatku bankowego w poprzednim roku, co było efektem jednorazowym. Wzrosty te zostały częściowo zrównoważone spadkiem o 28 mln euro na Węgrzech.

Utrata wartości aktywów finansowych

W okresie sprawozdawczym odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych wyniosły 125 mln euro, co stanowi kwotę znacznie niższą od kwoty z okresu porównywalnego wynoszącej 391 mln euro, która została zaksięgowana głównie w centrali Grupy, w Rosji i na Ukrainie. Spadek wynika głównie z uwolnienia netto kwoty 162 mln euro w Rosji (rok poprzedni: alokacja w wysokości 95 mln euro), co wynikało przede wszystkim ze zmniejszenia portfela klientów. Odpisy w siedzibie Grupy wyniosły 190 mln euro (rok poprzedni: 138 mln euro) i wynikały głównie z nowych niewypłacalności klientów oraz aktualizacji wyceny zabezpieczeń finansowania nieruchomości.

W okresie sprawozdawczym odnotowano straty z tytułu utraty wartości w wysokości 491 mln euro netto w odniesieniu do niespłaconych kredytów (etap 3) (rok poprzedni: 389 mln euro netto), z czego 293 mln euro dotyczyło przedsiębiorstw niefinansowych, a 128 mln euro gospodarstw domowych. Na poziomie krajowym największą przyczyną utraty wartości w etapie 3 były siedziby Grupy (265 mln euro) i Rosja (77 mln euro). W Etapie 1 i Etapie 2 w okresie sprawozdawczym odnotowano odpisy netto w wysokości 366 mln euro (w roku poprzednim: odpisy aktualizujące w wysokości 2 mln euro), głównie w Rosji.

Podatki od dochodów i zysków

Podczas gdy dochód przed opodatkowaniem zmniejszył się o 428 mln euro w ujęciu rok do roku, podatki dochodowe i od zysków zmniejszyły się tylko nieznacznie, o 5 mln euro, do 953 mln euro. Efektywna stawka podatkowa wzrosła o 3,9 punktu procentowego do 31,9 procent w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku. Dzieje się tak głównie ze względu na podatki specjalne i wysokie wydatki niepodlegające odliczeniu. W niektórych krajach wzrost dochodów doprowadził do wzrostu obciążeń podatkowych, np. na Węgrzech o 14 mln euro, w Serbii o 7 mln euro, a w Bośni i Hercegowinie o 4 mln euro. Na Słowacji wzrost kosztów podatkowych o 72 mln euro wynikał ze specjalnego podatku wprowadzonego w 2024 r. i znacznego wzrostu dochodów. W Czechach natomiast, mimo wzrostu zysków, wydatki podatkowe spadły o 33 mln euro ze względu na zwiększone inwestycje w czeskie obligacje rządowe, z których dochód jest objęty ulgą podatkową. W Rosji koszty podatkowe wyniosły 399 mln euro i były o 65 mln euro niższe niż w porównywalnym okresie. Spadek wynikał z nadwyżki podatku dochodowego za poprzedni rok; wydatki z tytułu utworzenia rezerwy na spór prawny w związku z pozwem złożonym przez MKAO Rasperia Trading Limited w Rosji nie podlegają odliczeniu podatkowemu. Ponadto od 1 stycznia 2025 r. obowiązująca stawka podatku wzrośnie z 20 do 25 procent. Na Ukrainie spadek zysków doprowadził do obniżenia obciążeń podatkowych o 11 mln euro, przy czym stawka podatkowa pozostała na poziomie 50 procent.

Wynik z zaprzestanych operacji

Dekonsolidacja jednostek Grupy Białoruskiej została ujęta w wyniku z działalności zaniechanej. Negatywny wpływ na wynik Grupy wynosi 824 mln euro. Kwota 513 mln euro z tej kwoty została ujęta w kapitale własnym Grupy do momentu dekonsolidacji i wynikała z reklasyfikacji z innych całkowitych dochodów, głównie skutków przeliczenia walut, do rachunku zysków i strat. Ponadto w tej pozycji wykazano również wkład z bieżącego wyniku za rok 2024 w wysokości 151 mln euro.

Wyniki kwartalne

Dane kwartalne nie zostały zbadane ani zweryfikowane.

Wyniki kwartalne

w milionach euro	IV kw. 2023[1]	I kw. 2024[1]	II kw. 2024[1]	III kw. 2024[1]	IV kw. 2024	zmiana	
dochód z odsetek netto	1.473	1.428	1.410	1.430	1.511	80	5,6 %
dochód z dywidendy	8	6	21	4	2	- 2	- 48,3 %
Aktualny wynik spółek powiązanych	13	17	17	23	-9	- 32	–
nadwyżka prowizji	644	639	680	650	668	18	2,8 %
wynik handlowy i wynik z pomiarów wartości godziwej	- 24	12	32	32	36	4	12,1 %
wynik rachunkowości zabezpieczającej	-16	6	-4	8	0	- 8	–
Inne wyniki operacyjne	4	31	18	36	- 1	- 37	–
dochód operacyjny	2.102	2.140	2.175	2.181	2.205	24	1,1 %
wydatki na personel	- 537	- 515	- 538	- 526	- 474	52	- 10,0 %
wydatki materiałowe	- 348	- 293	- 311	- 309	- 347	- 38	12,2 %
amortyzacja	- 130	- 112	- 117	- 117	- 127	- 10	8,6 %
koszty administracyjne	- 1.015	- 920	- 966	- 952	- 948	**5**	- 0,5 %
wynik operacyjny	1.087	1.220	1.208	1.229	1.258	29	2,3 %
pozostały wynik	- 317	- 147	- 247	- 164	- 1.032	- 868	>500,0
Środki państwowe i podatki obowiązkowe	- 24	- 139	- 21	- 30	- 26	4	- 12,6 %
Utrata wartości aktywów finansowych	-b143	- 25	- 36	- 51	- 13	37	- 73,4 %
dochód przed opodatkowaniem	603	908	905	985	186	**- 799**	- 81,1 %
podatki od dochodów i zarobków	- 330	- 221	-237	- 214	- 281	- 67	31,5 %
zyski po opodatkowaniu z kontynuowanych operacji	272	688	667	771	-95	**-866**	–
wynik z zaprzestanych operacji	32	33	47	46	- 800	- 847	–
dochód po opodatkowaniu	304	721	715	817	- 895	**- 1.713**	–
wynik udziałów niekontrolujących	- 32	- 57	- 54	- 59	- 30	29	- 49,0 %
wynik skonsolidowany	272	664	661	758	-926	- 1.684	–

1 Dostosowanie danych z poprzednich kwartałów ze względu na zmianę alokacji (działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5). Dalsze informacje można znaleźć w załączniku do rozdziału „Podstawy skonsolidowanego sprawozdawczości finansowej" w części „Korekty rachunku zysków i strat".

Zmiana czwartego kwartału 2024 w porównaniu z trzecim kwartałem 2024

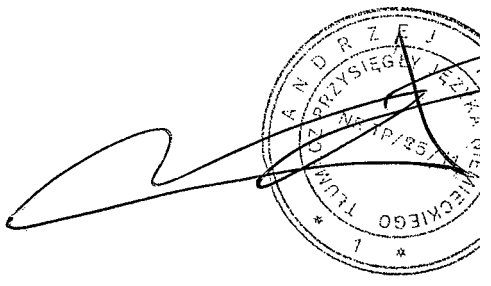
Dochód odsetkowy netto wzrósł o 80 mln euro do 1 511 mln euro. W czwartym kwartale Narodowy Bank Rosji również podniósł główną stopę procentową w obliczu wysokiej inflacji. Doprowadziło to do wzrostu dochodu odsetkowego netto w Rosji o 57 mln euro, co było wynikiem wyższych dochodów odsetkowych, pochodzących głównie z inwestycji międzybankowych. Niższe koszty odsetkowe spowodowane obniżką stóp procentowych od depozytów doprowadziły do wzrostu dochodu odsetkowego netto o 20 mln euro w siedzibie.

Grupy i o 18 mln euro w Czechach. Marża odsetkowa netto wzrosła o 19 punktów bazowych do 3,13 proc., głównie za sprawą Rosji - na skutek wyższych stóp procentowych na rynku i niższego średniego poziomu aktywów oprocentowanych.

Pomimo spadku związanego z różnicami kursowymi w Rosji, dochód netto z prowizji wzrósł o 3 procent, czyli o 18 mln euro, do 668 mln euro, przy czym Węgry i Rumunia odpowiadały za odpowiednio 9 mln euro i 7 mln euro tego wzrostu. Wynik z transakcji walutowych poprawił się o 11 mln euro, głównie dzięki wyższym marżom w centrali Grupy. Podobnie, wynik z zarządzania aktywami wzrósł o 10 mln euro dzięki wyższym przychodom, szczególnie w Rosji.

Wynik handlowy i wynik z wyceny wartości godziwej odnotowały stabilny rozwój i nieznacznie wzrosły o 4 mln euro do 36 mln euro.

Pozostałe przychody operacyjne w czwartym kwartale wyniosły minus 1 mln euro i były znacznie niższe od przychodów z trzeciego kwartału, które wyniosły 36 mln euro. Spowodowało to wyższe alokacje rezerw na sprawy sądowe w czwartym kwartale.



Koszty administracyjne zmniejszyły się o 5 mln euro do 948 mln euro w ujęciu kwartalnym. Koszty osobowe spadły o 52 mln euro do 474 mln euro, pozostałe koszty operacyjne wzrosły o 38 mln euro do 347 mln euro, a amortyzacja wzrosła o 10 mln euro do 127 mln euro. Spadek kosztów osobowych wynikał z sytuacji w Rosji (spadek: 112 mln euro), natomiast wyższe koszty osobowe wystąpiły w siedzibie Grupy (wzrost: 38 mln euro) w związku z rezerwami personalnymi na niewykorzystane urlopy i naliczone premie. Największy wzrost pozostałych kosztów administracyjnych miał miejsce na Węgrzech (wzrost: 12 mln euro, głównie z powodu podatku od transakcji) i w Rumunii (wzrost: 12 mln euro, wyższe koszty doradztwa i reklamy).

Straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych wykazały w czwartym kwartale odpis netto w wysokości 13 mln euro. Głównymi powodami były alokacje na Ukrainie (46 mln euro z powodu zwiększonego wolumenu ryzyka i dostosowania parametrów ryzyka), w krajach Europy Środkowej (31 mln euro) i Europy Południowo-Wschodniej (26 mln euro), a także w siedzibie Grupy (22 mln euro z powodu nowych niewypłacalności klientów). Zostało to skompensowane kwotą netto 117 mln euro uwolnioną w Rosji w wyniku uwolnienia innych czynników ryzyka związanych z sankcjami (nakładki). W trzecim kwartale alokacje netto wyniosły 51 mln euro, głównie w siedzibie Grupy.

Pozostałe dochody odnotowały spadek o 868 mln euro do minus 1 032 mln euro. Było to spowodowane głównie utworzeniem rezerwy na spór prawny w związku z pozwem wytoczonym przez MKAO Rasperia Trading Limited w Rosji (840 mln euro), a także wydatkami na spory związane z kredytami i anulowanie umów pożyczkowych, które wyniosły łącznie 162 mln euro w czwartym kwartale 2024 r. w porównaniu do 103 mln euro w trzecim kwartale 2024 r. Dotknęło to przede wszystkim portfela kredytów hipotecznych w Polsce. Ponadto w okresie sprawozdawczym utworzono rezerwę w wysokości 20 mln euro na pokrycie utraty zwolnienia z podatku VAT na transakcjach międzybankowych. Wycena akcji spółek wycenianych metodą kapitału własnego doprowadziła do ponownej wyceny w wysokości 6 mln euro w czwartym kwartale, przy czym akcje UNIQA Insurance Group AG stanowiły 46 mln euro. Zostało to skompensowane utratą wartości, m.in. akcji Leipnik-Lundenburger Invest Beteiligungs AG i Oesterreichische Kontrollbank AG.

Wzrost podatku dochodowego o 67 mln euro wynika głównie z wstecznego wprowadzenia podatku od nadmiernych zysków w wysokości 53 mln euro na Ukrainie.

Dekonsolidacja jednostek Grupy Białoruskiej została ujęta w wyniku z działalności zaniechanej. Negatywny wpływ na wynik Grupy wynosi 824 mln euro. Kwota 513 mln euro z tej kwoty została ujęta w kapitale własnym Grupy do momentu dekonsolidacji i wynikała z reklasyfikacji z innych całkowitych dochodów, głównie skutków przeliczenia walut, do rachunku zysków i strat. Ponadto w tej pozycji wykazano również wkład z bieżącego wyniku za rok 2024 w wysokości 151 mln euro.

Bilans

Dane za pierwszy i trzeci kwartał 2024 r. nie podlegały audytowi ani przeglądowi; dokonano przeglądu sprawozdań finansowych za pierwsze półrocze 2024 r.

Łączna wartość aktywów wzrosła o około 2 mld euro, czyli 0,8 proc. od początku roku, podczas gdy różnice kursowe spowodowały spadek o 0,6 proc. Dewaluacja rubla rosyjskiego o 13 proc., rubla białoruskiego o 7 proc. i forinta węgierskiego o 7 proc. została zrównoważona aprecjacją dolara amerykańskiego o 6 proc.

Aktywa

w milionach euro	31.12.2023[1]	31.3.2024[1]	30.6.2024	30.9.2024	31.12.2024	zmiana pod koniec roku		zmiana w stosunku do poprzedniego kwartału	
roszczenia wobec instytucji kredytowych	14.714	16.414	17.721	19.605	18.057	3.343	22,7 %	-1.548	-7,9 %
roszczenia wobec klientów	99.434	100.434	101.920	100.105	99.551	117	0,1 %	-554	-0,6 %
w tym przedsiębiorstwa niefinansowe	46.572	46.600	46.663	45.646	45.293	-1.756	-3,7 %	-353	-0,8 %
w tym gospodarstwa domowe	39.674	39.404	40.036	39.963	40.070	396	1,0 %	106	0,3 %
papiery wartościowe	31.108	34.242	35.926	36.545	37.430	6.322	20,3 %	885	2,4 %
gotówka i inne aktywa	52.986	52.307	54.395	49.726	44.814	-8.172	-15,4 %	-4.913	-9,9 %
Suma	198.241	203.398	209.963	205.981	199.851	1.610	0,8 %	-6.130	-3,0 %

[1] Dostosowanie poprzednich okresów ze względu na zmianę alokacji

Kredyty i zaliczki udzielone instytucjom kredytowym wzrosły głównie z powodu wzrostu w Rosji o 1 581 mln euro, w wyniku wzrostu kredytów i zaliczek dla Banku Centralnego o 5 448 mln euro, głównie z powodu realokacji związanej z sankcjami, co zostało zrównoważone spadkiem kredytów i zaliczek dla banków komercyjnych o 3 867 mln euro. Ponadto Czechy i Serbia odnotowały wzrost odpowiednio o 788 mln euro i 358 mln euro, co było spowodowane transakcjami repo z bankiem centralnym.

Łączna wartość kredytów i pożyczek udzielonych klientom wzrosła o 117 mln euro. W Rumunii roszczenia wzrosły o 1 436 mln euro, czyli 17 proc., głównie ze względu na zwiększoną liczbę pożyczek udzielonych rządom, przedsiębiorstwom niefinansowym i gospodarstwom domowym. Na Słowacji wzrost wyniósł 381 mln euro i był napędzany głównie kredytami hipotecznymi i pożyczkami osobistymi dla gospodarstw domowych oraz kredytami dla przedsiębiorstw niefinansowych. W Rosji wolumen kredytów został znacząco ograniczony od początku rosyjskiej wojny agresywnej na Ukrainie. W ciągu roku obrotowego nastąpił dalszy spadek o łączną kwotę 1 797 mln euro do 4 176 mln euro, szczególnie w zakresie finansowania kapitału obrotowego i pożyczek terminowych dla przedsiębiorstw niefinansowych; ta

także pożyczek niezabezpieczonych i kredytów hipotecznych dla gospodarstw domowych. Jednakże spadek ten spowodowany był w dużej mierze dewaluacją rubla rosyjskiego.

Wzrost wartości papierów wartościowych wynikał głównie z inwestycji, zwłaszcza w obligacje rządowe, w siedzibie Grupy (wzrost: 2 268 mln euro), na Węgrzech (wzrost: 1 215 mln euro), w Czechach (wzrost: 1 170 mln euro), w Rumunii (wzrost: 735 mln euro) i na Słowacji (wzrost: 703 mln euro).

Spadek stanu środków pieniężnych o 8 364 mln euro wynikał głównie ze zmniejszenia się stanu środków w Rosji o 3 427 mln euro, co było efektem zmniejszenia depozytów na żądanie w instytucjach kredytowych. Ponadto na Słowacji nastąpił spadek o 2 454 mln euro, ponieważ nadwyżkę środków pieniężnych przeznaczono na pożyczki konsumenckie i kredyty inwestycyjne. W centrali nastąpił spadek o 1 738 mln euro, spowodowany krótkoterminowymi transakcjami terminowymi, częściowo zrównoważony wzrostem transakcji repo. Na Węgrzech stan środków pieniężnych zmniejszył się o 1 133 mln euro, głównie na skutek zarządzania płynnością.

Sprzedaż jednostek Grupy Białorusi spowodowała zbycie aktywów o wartości 2 446 mln euro, z czego 1 510 mln euro stanowiły gotówka, a 691 mln euro kredyty i pożyczki udzielone klientom.

Zobowiązania

w milionach euro	31.12.2023	31.3.2024	30.6.2024	30.9.2024	31.12.2024	zmiana pod koniec roku		zmiana w stosunku do poprzedniego kwartału	
zobowiązania wobec instytucji kredytowych	26.144	27.924	28.879	27.757	23.015	- 3.129	- 12,0 %	- 4.742	- 17,1 %
należności wobec klientów	119.353	120.938	125.333	120.300	117.717	- 1.636	-1,4 %	- 2.583	-2,1 %
w tym przedsiębiorstwa niefinansowe	45.084	45.268	46.749	44.298	43.834	- 1.250	- 2,8 %	- 463	- 1,0 %
w tym gospodarstwa domowe	58.453	57.990	59.073	57.736	59.354	902	1,5 %	1.618	2,8 %
obligacje i inne zobowiązania	32.894	34.117	34.660	36.782	38.779	5.885	17,9 %	1.997	5,4 %
Kapitał własny	19.849	20.419	21.090	21.142	20.340	490	2,5 %	- 802	- 3,8 %
Suma	198.241	203.398	209.963	205.981	199.851	1.610	0,8 %	- 6.130	- 3,0 %

Spadek depozytów instytucji kredytowych o 3 129 mln euro, tj. 12 proc., wynikał głównie z wykupu instrumentów TLTRO na Słowacji (2 059 mln euro) oraz niższych depozytów krótkoterminowych w siedzibie głównej (1 196 mln euro), częściowo zrównoważonych wyższymi transakcjami repo.

Spadek kwot należności od klientów o 1 636 mln euro w porównaniu z końcem roku wynikał częściowo z wahań kursów walutowych oraz niższych o 5 127 mln euro krótkoterminowych depozytów gospodarstw domowych i przedsiębiorstw niefinansowych w Rosji. Spadek zobowiązań w siedzibie głównej o 1 929 mln euro wynikał głównie z niższych depozytów terminowych, zwłaszcza od innych instytucji finansowych i rządów. W Rumunii natomiast nastąpił wzrost o 2 153 mln euro, czyli 20 proc., ze względu na depozyty gospodarstw domowych i przedsiębiorstw niefinansowych w walucie krajowej i obcej. Czechy również odnotowały wzrost o 2 063 mln euro, co było spowodowane krótkoterminowymi depozytami, głównie gospodarstw domowych, oraz wzrostem transakcji repo z rządami. W Serbii wzrosły zwłaszcza depozyty klientów indywidualnych i przedsiębiorstw niefinansowych.

Wartość obligacji wzrosła o 4 013 mln euro. W okresie sprawozdawczym centrala Grupy wyemitowała jedną nieuprzywilejowaną obligację referencyjną o wartości 500 mln euro, dwie uprzywilejowane obligacje o wartości nominalnej 500 mln euro każda, obligację Tier 2 o wartości 500 mln euro oraz dodatkową obligację Tier 1 o wartości 650 mln euro. Na Słowacji w okresie sprawozdawczym wyemitowano dwie zielone obligacje o wartości 350 mln euro i 50 mln euro, a także jedną obligację zabezpieczoną o wartości 500 mln euro. Zobowiązania w Rosji wzrosły o 1 013 mln euro, głównie z powodu rezerw na postępowania sądowe związane z pozwem złożonym przez MKAO Rasperia Trading Limited w Rosji, w wysokości 840 mln euro. W Polsce również odnotowano wzrost o 536 mln euro, spowodowany rezerwami związanymi z kredytami walutowymi.

Sprzedaż jednostek Grupy Białorusi spowodowała pozbycie się zobowiązań w wysokości 2 446 mln euro, z czego 1 754 mln euro stanowiły zobowiązania wobec klientów.

Informacje na temat finansowania można znaleźć w punkcie (44) Zarządzanie płynnością w Raporcie o ryzyku skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Płynność i finansowanie

Dzięki solidnej pozycji płynnościowej i ugruntowanym procesom zarządzania ryzykiem płynności RBI wykazuje wysoki poziom zdolności adaptacyjnych. W 2023 r. wprowadzono oddzielny monitoring ryzyka płynności RBI z wyłączeniem spółek zależnych w Rosji. Pokazuje to, że ryzyko płynności RBI mieści się w granicach wartości docelowych nawet bez uwzględnienia działalności rosyjskiej. Wskaźnik pokrycia płynności RBI na dzień 31 grudnia 2024 r. wynosił 182 proc. (31 grudnia 2023 r.: 189 proc.), wskaźnik płynności strukturalnej netto (NSFR) wynosił 145 proc. (31 grudnia 2023 r.: 141 proc.), przy czym limit regulacyjny w każdym przypadku wynosił 100 proc.

Finansowanie Grupy opiera się na solidnej bazie depozytów klientów – głównie z sektora detalicznego w Europie Środkowej i Południowo-Wschodniej – i jest uzupełniane finansowaniem hurtowym – głównie za pośrednictwem centrali Grupy i banków zależnych. Oprócz finansowania z Raiffeisen Landesbanken, wykorzystywane są również kredyty finansowe od osób trzecich i pożyczki międzybankowe z bankami trzecimi. Na dzień 31 grudnia 2024 r. wskaźnik kredytów do depozytów wynosił 82,7 proc. (31 grudnia 2023 r.: 83,3 proc.).

Kapitał bilansowy własny

Kapitał własny, wliczając kapitał udziałowców mniejszościowych, wzrósł o 490 mln euro do 20 340 mln euro od początku roku.

Całkowity wynik w wysokości 1 024 mln euro składa się z zysku netto w wysokości 1 358 mln euro oraz innych całkowitych dochodów w wysokości minus 334 mln euro. W szczególności zmiany kursów walut miały negatywny wpływ na inne całkowite dochody, wynoszący minus 365 mln euro.

Dewaluacja rubla rosyjskiego o 13 proc. doprowadziła do ujemnego wkładu w wysokości 755 mln euro, dewaluacja forinta węgierskiego o 7 proc. do minus 82 mln euro, dewaluacja korony czeskiej o 4 proc. do minus 52 mln euro i dewaluacja hrywny ukraińskiej o 4 proc. do minus 23 mln euro. Straty te zostały skompensowane stratami z tytułu przeliczenia walutowego sprzedanych jednostek Grupy Białorusi w wysokości 562 mln euro, które zostały przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat.

Dalsze negatywne skutki wynikały z korekt rezerw na zabezpieczenia przepływów pieniężnych w wysokości 103 mln euro, głównie w Rosji. Zostało to skompensowane pozytywnymi skutkami zmian wartości godziwej aktywów finansowych i instrumentów kapitałowych w wysokości 98 mln euro, z innych całkowitych dochodów spółek wycenianych metodą praw własności w wysokości 56 mln euro oraz z zabezpieczeń inwestycji netto, co dało dodatni wynik wyceny w wysokości 22 mln euro. Zyski z zabezpieczenia inwestycji netto sprzedanych jednostek Grupy Białoruskiej w wysokości 49 mln euro, które zostały przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat, spowodowały ujemny wpływ.

Fundusze własne wg CRR/BWG

Kapitał podstawowy Tier 1 (CET1) po odliczeniach wyniósł 16 334 mln euro, co oznacza wzrost o 131 mln euro w porównaniu z końcem 2023 r. Głównym czynnikiem wzrostu był zysk zatrzymany za bieżący rok obrotowy pomniejszony o efekt walutowy.

Kapitał podstawowy (Tier 1) po odliczeniach wzrósł o 297 mln euro do 18 178 mln euro. Stało się tak głównie ze względu na wpływ na kapitał podstawowy Tier 1 i instrumenty w obrocie, które nie zostały odkupione (dodatkowy kapitał Tier 1). Kapitał Tier 2 wzrósł o 107 mln euro do 2 394 mln euro w wyniku nowej emisji. Łączny kapitał własny wyniósł 20 572 mln euro. Oznacza to wzrost o 404 mln euro w ujęciu rok do roku.

Aktywa ważone ryzykiem (całkowite RWA) wzrosły o 1 936 mln euro do 95 600 mln euro w porównaniu z końcem 2023 r. Najważniejszym czynnikiem wpływającym na tę sytuację był wzrost ryzyka operacyjnego o 1 432 mln euro, podczas gdy ryzyko rynkowe i ryzyko kredytowe wzrosły tylko nieznacznie.

W rezultacie podstawowy współczynnik kapitału Tier 1 (przejściowy) wyniósł 17,1 procent, współczynnik kapitału Tier 1 (przejściowy) wyniósł 19,0 procent, a współczynnik kapitału własnego (przejściowy) wyniósł 21,5 procent.

· System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu księgowego Grupy

Zrównoważone i kompletne sprawozdawczość finansowa jest ważnym celem RBI i jego organów. Podstawowym wymogiem jest oczywiście przestrzeganie wszystkich stosownych przepisów prawnych. Zarząd odpowiada za ustanowienie i zaprojektowanie systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem spełniającego wymagania Spółki w odniesieniu do całego procesu księgowego. Jest to element ogólnofirmowego systemu kontroli wewnętrznej (ICS).

System kontroli wewnętrznej ma na celu zapewnienie skutecznej i ciągle udoskonalanej kontroli wewnętrznej w zakresie sprawozdawczości finansowej. Oprócz zgodności z wytycznymi i przepisami, system kontroli ma również na celu stworzenie optymalnych warunków dla konkretnych działań kontrolnych, aby uniknąć nieumyślnych przekłamań.

W Grupie funkcjonuje wewnętrzny system kontroli księgowej, którego centralnym elementem jest system instrukcji w formie dyrektyw i instrukcji dla ważnych obszarów tematycznych. Obejmuje to:

- regulaminy organów regulujące zatwierdzanie dyrektyw grupowych i korporacyjnych oraz instrukcji wydziałowych i dywizyjnych,
- Opisy procesów dotyczących tworzenia, przeglądu jakości, zatwierdzania, publikowania, wdrażania i monitorowania dyrektyw i instrukcji, w tym odpowiednich kroków kontroli i
- Zasady zmiany lub uchylenia dyrektyw i instrukcji.

Za wdrażanie instrukcji Grupy odpowiadają kadry zarządzające poszczególnymi jednostkami Grupy. Przestrzeganie przepisów Grupy monitorowane jest przez działy rachunkowości i metodologii finansowych Grupy, zgodności Grupy oraz audytu wewnętrznego Grupy, a także przez lokalny dział audytu.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządzane są przez dział konsolidacji grupy (dział rachunkowości grupowej i metodologii finansowych) mieszczący się w obszarze dyrektora finansowego podległym dyrektorowi generalnemu. Powiązane obowiązki są określone w ramach całej grupy, w ramach odrębnej funkcji korporacyjnej.

Środowisko kontroli

Aby zapewnić prawidłowe funkcjonowanie środowiska kontroli, należy testować kontrole, aby upewnić się, że są skuteczne. ICS i powiązane z nim działania opierają się na podejściu opartym na ryzyku, które jest oceniane podczas corocznego cyklu ICS. Pracownicy ICS wspierają departamenty w ustalaniu priorytetów dokumentów dotyczących zarządzania. W trakcie procesu ustalania priorytetów określa się ryzyka, dokumenty zarządzania i kontrole, które należy uwzględnić w działaniach testowania kontroli w danym roku. Priorytetyzacja ryzyka jest przeprowadzana niezależnie przez dział zarządzania ryzykiem operacyjnym, a najważniejsze ryzyka kluczowe są przekazywane jako dane wejściowe do działań audytu kontrolnego. Oprócz kontroli przeprowadzanych na poziomie Grupy, definiowane są kontrole grupowe, które muszą zostać potwierdzone przez poszczególne jednostki Grupy.

Ocena ryzyka

Istotne ryzyka związane z procesem księgowym Grupy są oceniane i monitorowane przez Zarząd. Skomplikowane metody i procedury księgowe mogą wiązać się ze zwiększonym ryzykiem błędów; to samo dotyczy zróżnicowanych zasad wyceny, w szczególności w przypadku instrumentów finansowych o kluczowym znaczeniu dla Grupy. Ponadto trudne otoczenie biznesowe niesie ze sobą ryzyko wystąpienia istotnych błędów w sprawozdawczości. Przygotowując skonsolidowane sprawozdania finansowe, należy dokonać szacunków różnych aktywów i pasywów, dla których nie można ustalić wiarygodnej wartości rynkowej. Dotyczy to przede wszystkim rezerw na ryzyko w działalności kredytowej, wartości godziwej i utraty wartości instrumentów finansowych, odroczonych podatków, rezerw na emerytury i podobne zobowiązania oraz rezerw na sprawy sądowe.

Środki kontrolne

Indywidualne informacje finansowe przygotowywane są w sposób zdecentralizowany w poszczególnych jednostkach Grupy zgodnie z wytycznymi RBI, przy czym część odpisów z tytułu utraty wartości obliczana jest centralnie, zgodnie z MSSF 9. Pracownicy odpowiedzialni za księgowość oraz dyrektorzy zarządzający jednostkami Grupy odpowiadają za pełne odzwierciedlenie i prawidłową wycenę wszystkich transakcji. Do obowiązków lokalnego kierownictwa należy zapewnienie, że wymagane środki kontroli wewnętrznej, np. B. separacja funkcjonalna lub zasada czterech oczu. Kontrole uzgadniania i walidacji są częścią działań agregujących, obliczających i wyceniających w całym procesie sprawozdawczości finansowej. Szczególną uwagę poświęca się kontrolom w podstawowych procesach istotnych dla sprawozdań finansowych. Są to przede wszystkim procesy istotne z punktu widzenia wyceny, których wyniki mają istotny wpływ na sprawozdania finansowe (np. wycena rezerw na straty kredytowe, produktów pochodnych, inwestycji, rezerw na ubezpieczenia osobowe, ryzyka rynkowego).

Konsolidacja

Dane końcowe są przesyłane za pomocą automatycznego transferu do systemu konsolidacji kontrolerów IBM. Pod względem bezpieczeństwa IT system chroniony jest poprzez restrykcyjne przydzielanie uprawnień.

Dane końcowe otrzymane z jednostek Grupy są wstępnie sprawdzane pod kątem wiarygodności w dziale konsolidacji grupy przez Key Account Managera odpowiedzialnego za daną jednostkę Grupy. Działania kontrolne na poziomie Grupy obejmują analizę i, w razie potrzeby, korektę danych finansowych przedstawianych przez podmioty Grupy. Pod uwagę brane są wyniki wewnętrznych spotkań, uwagi jednostek Grupy oraz spostrzeżenia z audytów zewnętrznych. Oceniana jest zarówno wiarygodność pakietu sprawozdawczego, jak i poszczególne kwestie krytyczne dla poszczególnych jednostek Grupy.

Dalsze kroki konsolidacji mają miejsce w systemie konsolidacyjnym. Należą do nich między innymi: konsolidacja kapitału, konsolidacja wydatków i dochodów oraz konsolidacja zadłużenia. Na koniec, wszelkie zyski przejściowe są eliminowane poprzez rezerwacje grupowe. Przygotowanie not do sprawozdań finansowych wymaganych przez MSSF i BWG/UGB kończy konsolidację.

W bieżącym procesie biznesowym stosowane są wszelkie środki kontroli, aby mieć pewność, że potencjalne błędy lub odchylenia w sprawozdawczości finansowej zostaną wyeliminowane, wykryte i skorygowane. Środki kontroli obejmują monitorowanie kompletności konsolidowanej grupy, kontrolę procesu konsolidacji, uzgadnianie kont oraz przegląd wyników okresu przez zarząd.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe, włącznie ze sprawozdaniem zarządu, są omawiane przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej i przedkładane całej Radzie Nadzorczej do wglądu.

Informacja i komunikacja

Podstawą skonsolidowanych sprawozdań finansowych są ujednolicone, znormalizowane w całej Grupie wymogi dotyczące danych. Standardy rachunkowości i wyceny są określone i wyjaśnione w Podręczniku księgowym grupy RBI i są wiążące przy sporządzaniu sprawozdań finansowych. Instrukcje dla jednostek Grupy dotyczące szczegółów środków oceny ryzyka kredytowego i podobnych kwestii podane są w dyrektywach Grupy. O zmianach w instrukcjach i standardach jednostki zainteresowane są informowane podczas regularnych sesji szkoleniowych.

Sprawozdanie roczne przedstawia skonsolidowane wyniki w formie pełnych skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Ponadto sporządzany jest raport zarządu Grupy, który zawiera ustne wyjaśnienie wyników Grupy oraz skonsolidowane sprawozdanie niefinansowe.

W ciągu roku miesięczne raporty skonsolidowane przekazywane są Zarządowi RBI. Sprawozdania okresowe – zgodne z postanowieniami MSR 34 – są sporządzane i publikowane kwartalnie. Skonsolidowane sprawozdania finansowe przeznaczone do publikacji podlegają ostatecznej ocenie przez pracowników wyższego szczebla oraz członków Zarządu przed przekazaniem ich do Komisji Rewizyjnej Rady Nadzorczej. Ponadto sporządzane są analizy skonsolidowanych sprawozdań finansowych na potrzeby zarządu oraz okresowe kalkulacje prognoz dla Grupy. Proces budżetowania i planowania kapitałowego realizowany przez dział Planowania, Raportowania i Analiz Grupy obejmuje również przygotowywanie budżetów grupowych w okresie trzyletnim.

Nadzór

Sprawozdawczość finansowa stanowi kluczowy obszar w ICS, w którym procesy księgowe podlegają priorytetyzacji i kontroli opartej na ryzyku, a wyniki tych działań są przedstawiane Zarządowi i Radzie Nadzorczej w regularnych raportach. Ponadto Komitet Audytowy musi monitorować proces sprawozdawczości finansowej. Zarząd odpowiada za bieżący monitoring w całej spółce. ICS zarządza działaniami z zakresu zarządzania, ryzyka i kontroli, wykorzystując klasyczną koncepcję trzech linii obrony.

Pierwszą linię obrony stanowią działy, których kierownicy odpowiadają za monitorowanie obszarów działalności i tworzenie odpowiedniego środowiska kontroli. W tym przypadku ocena ryzyka, działania kontrolne i kontrole wiarygodności są przeprowadzane w regularnych odstępach czasu, zgodnie z udokumentowanymi procesami.

Drugą linię obrony stanowią niezależne funkcje, takie jak zgodność, zarządzanie jakością danych, kontrola ryzyka operacyjnego czy zarządzanie bezpieczeństwem i ciągłością działania. Ich głównym zadaniem jest doradzanie i wspieranie departamentów pierwszej linii obrony w zakresie kontroli, ocena wdrażania i skuteczności kontroli przeprowadzanych na pierwszej linii obrony oraz wprowadzanie najnowocześniejszych praktyk w organizacji.

Trzecim poziomem procesu monitorowania jest audyt wewnętrzny. Funkcję audytu pełni dział audytu wewnętrznego Grupy oraz odpowiednie działy audytu wewnętrznego poszczególnych jednostek Grupy. Wszystkie czynności audytorskie podlegają wiążącym dla całej Grupy zasadom audytu (Standardy audytu grupowego), które opierają się na minimalnych standardach audytu wewnętrznego Austriackiego Urzędu Nadzoru nad Rynkiem Finansowym oraz na najlepszych praktykach międzynarodowych. Ponadto zastosowanie mają wewnętrzne regulacje Działu Audytu Wewnętrznego Grupy (w szczególności Karta Audytu). Dział Audytu Grupy niezależnie i regularnie sprawdza zgodność z wewnętrznymi regulacjami w jednostkach Grupy RBI. Szef Audytu Wewnętrznego Grupy podlega bezpośrednio Zarządowi, a dodatkowe obowiązki sprawozdawcze ma wobec Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz członków Komitetu Audytowego.

· Kapitał, akcje, prawa głosu i prawa kontrolne

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

(1) Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2024 r. wynosi 1 003 265 844,05 EUR i dzieli się na 328 939 621 akcji zwykłych na okaziciela z prawem głosu. Spośród nich 525 274 akcji (31 grudnia 2023 r.: 573 938 akcji) to akcje własne na dzień 31 grudnia 2024 r., co oznacza, że na dzień bilansowy w obiegu znajdowało się 328 414 347 akcji.

Więcej informacji można znaleźć w uwagach do sprawozdania finansowego w punkcie (29) Kapitał własny i udziały niekontrolujące.

(2) Statut nie może zawierać żadnych ograniczeń dotyczących prawa głosu i przenoszenia akcji. Banki regionalne Raiffeisen oraz bezpośrednie i pośrednie spółki zależne banków regionalnych Raiffeisen są stronami umowy syndykatowej w odniesieniu do RBI AG (umowa syndykatowa). Niniejsza umowa syndykatowa obejmuje między innymi: Oprócz ograniczeń głosowania i prawa pierwokupu, w szczególności uregulowano, że sprzedaż akcji RBI będących w posiadaniu banków regionalnych Raiffeisen nie jest możliwa (poza kilkoma wyjątkami), jeśli skutkowałoby to spadkiem łącznego udziału banków regionalnych Raiffeisen w RBI AG (bezpośrednio i/lub pośrednio) poniżej 40 procent kapitału zakładowego plus jedna akcja.

(3) Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG posiada bezpośrednio i pośrednio łącznie około 25,00 procent kapitału zakładowego Spółki. Ponadto, na mocy umowy konsorcjum, banki regionalne Raiffeisen oraz ich spółki zależne bezpośrednie i pośrednie są podmiotami

prawnymi działającymi wspólnie wobec RBI AG w rozumieniu § 1 Z 6 ÜbG. Łączny udział banków regionalnych Raiffeisen wynosi około 61,17 procent. Pozostałe akcje RBI AG znajdują się w wolnym obrocie. Zarząd nie ma wiedzy o żadnych innych bezpośrednich lub pośrednich udziałach stanowiących co najmniej 10 procent.

(4) Statut spółki nie przewiduje szczególnych uprawnień kontrolnych dla akcjonariuszy. Zgodnie z umową konsorcjalną RBI AG dziewięciu członków rady nadzorczej RBI AG może zostać nominowanych przez banki regionalne Raiffeisen. Oprócz członków wyznaczonych przez banki regionalne Raiffeisen, w skład Rady Nadzorczej RBI AG wejdą trzej niezależni przedstawiciele wolnego obrotu, którzy nie są przypisani do Raiffeisen Banking Group Austria.

(5) W przypadku uczestnictwa kapitałowego pracowników nie ma kontroli nad prawami głosu.

(6) Zgodnie ze statutem spółki osoby, które ukończyły 68 lat, nie mogą być powołane na członków zarządu ani powołane ponownie na kolejną kadencję. W skład Rady Nadzorczej nie mogą być wybierane ani ponownie wybierane na kolejną kadencję osoby, które ukończyły 75 lat. Ponadto członkiem rady nadzorczej nie może być osoba, która pełni łącznie osiem mandatów w radzie nadzorczej spółki giełdowej. Przewodniczenie radzie nadzorczej spółki giełdowej liczy się podwójnie. Walne Zgromadzenie może odstąpić od tego ograniczenia zwykłą większością głosów oddanych, jeżeli zezwala na to prawo. Każda osoba nominowana do wyborów, która pełni większą liczbę funkcji w radach nadzorczych lub przewodniczących w spółkach giełdowych, musi to ujawnić Walnemu Zgromadzeniu Rocznemu. Ponadto nie istnieją żadne regulacje wykraczające poza przepisy prawa dotyczące powoływania i odwoływania członków Zarządu i Rady Nadzorczej. Statut spółki stanowi, że jeżeli bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa nie przewidują innej większości, uchwały walnego zgromadzenia podejmowane są zwykłą większością głosów oddanych. W przypadkach, gdy prawo wymaga, oprócz większości głosów, większości kapitału, dokonuje się tego zwykłą większością kapitału zakładowego reprezentowanego w momencie podjęcia uchwały. Na podstawie tego przepisu członkowie Rady Nadzorczej mogą zostać odwołani przedterminowo zwykłą większością głosów. Rada Nadzorcza może podjąć decyzję o zmianie Statutu Spółki, która dotyczy wyłącznie jego brzmienia. Prawo to może zostać przekazane komisjom. Ponadto nie istnieją żadne przepisy wykraczające poza przepisy prawa dotyczące zmiany statutu spółki.

(7) Od Walnego Zgromadzenia Rocznego w dniu 4 kwietnia 2024 r. Zarząd jest upoważniony zgodnie z § 169 AktG do podwyższenia kapitału zakładowego – ewentualnie w kilku transzach – o kwotę do 501 632 920,50 EUR poprzez emisję do 164 469 810 nowych zwykłych akcji na okaziciela z prawem głosu w zamian za gotówkę i/lub wkłady niepieniężne (również w drodze pośrednich praw poboru za pośrednictwem instytucji kredytowej zgodnie z § 153 (6) AktG) najpóźniej do dnia 16 maja 2029 r., za zgodą Rady Nadzorczej, a także do ustalenia ceny emisyjnej i warunków emisji w porozumieniu z Radą Nadzorczą. Zarząd jest ponadto upoważniony, za zgodą Rady Nadzorczej, do wyłączenia ustawowego prawa poboru akcjonariuszy (i) jeżeli podwyższenie kapitału zakładowego następuje w zamian za wkład niepieniężny lub (ii) jeżeli podwyższenie kapitału zakładowego następuje w zamian za wkład pieniężny, a akcje wyemitowane z wyłączeniem prawa poboru nie przekraczają łącznie 10 procent kapitału zakładowego Spółki (wyłączenie prawa poboru). (i) wykorzystanie kapitału docelowego z wyłączeniem ustawowego prawa subskrypcji w przypadku podwyższenia kapitału w drodze wkładów pieniężnych oraz (ii) realizacja kapitału warunkowego uchwalonego na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 20 października 2020 patrz poniżej)

w celu przyznania wierzycielom praw wymiany i subskrypcji obligacji zamiennych nie może przekroczyć łącznie 10 procent kapitału zakładowego Spółki. Wykorzystanie kapitału zakładowego w formie podwyższenia kapitału w zamian za wkłady niepieniężne nie jest objęte tym ograniczeniem.

Niniejsze upoważnienie zastępuje upoważnienie do wykorzystania kapitału zakładowego zgodnie z § 169 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG), uchwalone na zwyczajnym walnym zgromadzeniu w dniu 13 czerwca 2019 r. Od tego czasu nie wykorzystano w odpowiedni sposób ani wygasłego już zezwolenia z czerwca 2019 r., ani ważnego zezwolenia z kwietnia 2024 r.

Zgodnie z § 159 ust. 2 pkt 1 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG) kapitał zakładowy zostaje warunkowo podwyższony o kwotę do 100 326 584 euro poprzez emisję do 32 893 962 zwykłych akcji na okaziciela (kapitał warunkowy). Podwyższenie kapitału warunkowego zostanie przeprowadzone wyłącznie w zakresie, w jakim zostanie wykonane nieodwołalne prawo konwersji lub subskrypcji, które Spółka przyznaje wierzycielom obligacji zamiennych wyemitowanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 października 2020 r. lub w przypadku obowiązku konwersji określonego w warunkach emisji obligacji zamiennych, obowiązek ten zostanie wykonany, a w obu przypadkach Zarząd nie podejmie decyzji o przydziale akcji własnych. Cenę emisyjną i stosunek wymiany ustala się zgodnie z uznanymi metodami matematyki finansowej i ceną akcji spółki w uznanej procedurze ustalania cen (podstawa obliczenia ceny emisyjnej); cena emisyjna nie może być niższa od wysokości kapitału zakładowego. Nowo wyemitowane akcje podwyższenia kapitału warunkowego uprawniają do dywidendy w liczbie odpowiadającej liczbie akcji będących w obrocie giełdowym w momencie emisji. Zarząd został upoważniony, za zgodą Rady Nadzorczej, do ustalenia dalszych szczegółów realizacji warunkowego podwyższenia kapitału.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 20 października 2020 r. upoważniło Zarząd, zgodnie z § 174 (2) ustawy o akcjach, do emisji za zgodą Rady Nadzorczej, w okresie pięciu lat od dnia podjęcia uchwały, tj. do dnia 19 października 2025 r., obligacji zamiennych powiązanych z prawem wymiany lub prawem poboru akcji spółki lub obligacji zamiennych z obowiązkiem konwersji (warunkowe obligacje zamienne obowiązkowe zgodnie z § 26 ustawy o akcjach), w tym obligacji zamiennych spełniających wymogi dotyczące dodatkowych instrumentów Tier 1 zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, ze zmianami, również w kilku transzach, z całkowitym wyłączeniem prawa poboru akcjonariuszy. Upoważnienie obejmuje emisję obligacji zamiennych o łącznej wartości nominalnej do 1 000 000 000 euro z prawem zamiany lub subskrypcji do 32 893 962 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o proporcjonalnej wartości kapitału zakładowego do 100 326 584 euro. Cenę emisyjną i stosunek wymiany ustala się zgodnie z uznanymi metodami matematyki finansowej i ceną akcji spółki w uznanej procedurze ustalania cen (podstawa obliczenia ceny emisyjnej); cena emisyjna obligacji zamiennych nie może być niższa od wysokości kapitału zakładowego. W tym kontekście Zarząd został upoważniony, za zgodą Rady Nadzorczej, do określenia szczegółowych

warunków emisji oraz warunków obligacji zamiennych, w szczególności stopy procentowej, ceny emisyjnej, terminu i nominału, postanowień antyrozwodnieniowych, okresu konwersji, praw i obowiązków konwersji, wskaźnika konwersji oraz ceny konwersji. Obligacje zamienne mogą być również emitowane w walucie Stanów Zjednoczonych Ameryki lub w walucie dowolnego innego państwa członkowskiego OECD, z zastrzeżeniem równowartości tej kwoty w euro. Obligacje zamienne mogą być również emitowane przez spółkę, która jest w 100 procentach bezpośrednio lub pośrednio własnością Raiffeisen Bank International AG. W tym przypadku Zarząd Spółki został upoważniony, za zgodą Rady Nadzorczej, do udzielenia gwarancji na obligacje zamienne w imieniu Spółki oraz do udzielenia posiadaczom obligacji zamiennych prawa zamiany na akcje zwykłe na okaziciela Raiffeisen Bank International AG, a w przypadku powstania obowiązku zamiany określonego w warunkach emisji obligacji zamiennych, do umożliwienia wykonania obowiązku zamiany na akcje zwykłe na okaziciela Raiffeisen Bank International AG; Wyklucza to prawo akcjonariuszy do subskrypcji obligacji zamiennych.

Do tej pory nie wyemitowano żadnych obligacji zamiennych.

Walne zgromadzenie z dnia 4 kwietnia 2024 r. upoważniło Zarząd zgodnie z postanowieniami § 65 ust. 1 pkt 8 oraz ust. 1a i 1b niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG) do nabywania, a w razie konieczności odkupywania własnych akcji, bez konieczności ponownego konsultowania się z walnym zgromadzeniem, przy czym za zgodą rady nadzorczej nabycie może nastąpić również poza rynkiem regulowanym, z wyłączeniem prawa przetargowego akcjonariuszy opartego na kwocie. Łączna wartość akcji własnych podlegających nabyciu oraz akcji już nabytych nie może przekroczyć 10 procent kapitału zakładowego spółki. Okres obowiązywania upoważnienia do nabywania akcji własnych ograniczony jest do 30 miesięcy od dnia powzięcia uchwały na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, tj. do dnia 4 października 2026 r. Minimalna kwota do zapłaty w przypadku odkupu wyniesie 3,05 EUR za akcję; maksymalna kwota do zapłaty w przypadku odkupu nie będzie wyższa o więcej niż 10 procent od średniej nieważonej ceny zamknięcia z 10 dni obrotu poprzedzających wykonanie niniejszego upoważnienia. Niniejsze upoważnienie może być wykonywane w całości lub w części lub w kilku ratach i w celu realizacji jednego lub więcej celów – z wyjątkiem obrotu papierami wartościowymi – przez spółkę, spółkę zależną (§ 189a Z 7 UGB) lub przez osoby trzecie w ich imieniu.

Zarząd został ponadto upoważniony na podstawie § 65 ust. 1 lit. b) ustawy o spółkach akcyjnych, za zgodą Rady Nadzorczej, do podjęcia decyzji o sposobie sprzedaży akcji własnych spółki w inny sposób niż za pośrednictwem giełdy lub w drodze oferty publicznej, z częściowym lub całkowitym wyłączeniem prawa poboru akcjonariuszy, a także do określenia warunków sprzedaży. Prawo poboru akcjonariuszy może

zostać wyłączone jedynie wtedy, gdy wykorzystanie własnych akcji spółki następuje w zamian za wkład niepieniężny przy nabywaniu przedsiębiorstw, zakładów, części przedsiębiorstw lub udziałów w jednym lub kilku przedsiębiorstwach w Niemczech lub za granicą. Ponadto, w przypadku przyszłej emisji obligacji zamiennych, prawo poboru akcjonariuszy może zostać wyłączone również w celu emisji (własnych) akcji tym wierzycielom obligacji zamiennych, którzy skorzystali z prawa zamiany lub prawa poboru akcji spółki przyznanych im na warunkach obligacji zamiennych, a także w przypadku obowiązku konwersji określonego w warunkach emisji obligacji zamiennych, w celu wykonania tego obowiązku konwersji. Niniejsze upoważnienie może być wykonywane w całości lub w części lub w kilku ratach i w celu realizacji jednego lub więcej celów przez spółkę, spółkę zależną (§ 189a Z 7 UGB) lub przez osoby trzecie w ich imieniu i jest ważne przez okres pięciu lat od daty uchwały, tj. do dnia 4 kwietnia 2029 r.

Niniejsze upoważnienie zastępuje upoważnienie uchwalone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 31 marca 2022 r. zgodnie z § 65 ust. 1 pkt 8 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG) i § 65 ust. 1b niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG) do nabywania i wykorzystywania akcji własnych, a w odniesieniu do wykorzystania odnosi się również do posiadania akcji własnych już nabytych przez Spółkę. Od tego czasu nie nabyto żadnych akcji własnych ani na podstawie wygasłego upoważnienia z marca 2022 r., ani na podstawie tego upoważnienia z kwietnia 2024 r.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 4 kwietnia 2024 r. upoważniło Zarząd, zgodnie z postanowieniami § 65 ust. 1 pkt 7 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG), do nabywania akcji własnych w celu obrotu papierami wartościowymi, który może być również prowadzony poza rynkiem regulowanym, na okres 30 miesięcy od dnia podjęcia uchwały, tj. do dnia 4 października 2026 r., przy czym wolumen obrotu akcjami nabytymi w tym celu nie może przekroczyć 5 procent kapitału zakładowego Spółki na koniec każdego dnia. Wynagrodzenie za nabywane akcje nie może być niższe niż połowa ceny zamknięcia na Giełdzie Papierów Wartościowych w Wiedniu w ostatnim dniu obrotu przed nabyciem i nie może przekroczyć dwukrotności ceny zamknięcia na Giełdzie Papierów Wartościowych w Wiedniu w ostatnim dniu obrotu przed nabyciem. Niniejsze upoważnienie może być wykonywane w całości lub w części lub w kilku ratach przez spółkę, spółkę zależną (§ 189a Z 7 UGB) lub przez osoby trzecie w ich imieniu.

Niniejsze upoważnienie zastępuje upoważnienie do nabywania własnych akcji w celu obrotu papierami wartościowymi, które zostało uchwalone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 31 marca 2022 r. Od tego czasu nie nabyto żadnych akcji własnych w celu obrotu papierami wartościowymi ani na podstawie zastąpionego zezwolenia z marca 2022 r., ani na podstawie obecnie obowiązującego zezwolenia z kwietnia 2024 r.

8) Istnieją następujące istotne umowy, których stroną jest Spółka, a które wejdą w życie, ulegną zmianie lub rozwiązaniu w przypadku zmiany kontroli w Spółce w wyniku oferty przejęcia:

RBI AG jest posiadaczem polisy ubezpieczeniowej D&O zgodnej z przepisami rynkowymi. W przypadku połączenia z innym podmiotem prawnym umowa ubezpieczenia ulega automatycznemu rozwiązaniu z końcem okresu ubezpieczenia, w którym nastąpiło połączenie. W tym przypadku ubezpieczenie obejmuje wyłącznie roszczenia odszkodowawcze wynikające z naruszeń

obowiązków popełnionych przed fuzją, które zostały zgłoszone ubezpieczycielowi przed wygaśnięciem ubezpieczenia D&O RBI AG.

RBI AG jest członkiem Stowarzyszenia Banków Raiffeisen. W przypadku zmiany kontroli w RBI AG, w której kontrolę przejmą akcjonariusze spoza Raiffeisen Banking Group Austria, członkostwo w Stowarzyszeniu Zawodowym Banków Raiffeisen, w Raiffeisen-IPS zgodnie z art. 113 ust. 7 CRR, w Austriackiej Instytucji Ochronnej Raiffeisen eGen oraz w Stowarzyszeniu Gwarancji Klienta Raiffeisen Austria może wygasnąć. RBI AG pełni również funkcję instytucji centralnej Raiffeisen Banking Group na szczeblu federalnym. W przypadku zmiany kontroli w RBI AG, powiązane umowy (centralna instytucja w sieci płynności zgodnie z § 27a BWG) mogą ulec zakończeniu lub zmianie.

Niektóre umowy refinansowania Spółki oraz umowy finansowania zewnętrznego spółek zależnych, gwarantowanych przez Spółkę, przewidują, że w przypadku zmiany kontroli, kredytodawcy mogą zażądać wcześniejszej spłaty finansowania.

(9) Pomiędzy Spółką a członkami Zarządu i Rady Nadzorczej lub pracownikami Spółki nie zawarto żadnych porozumień dotyczących rekompensaty w przypadku publicznej oferty przejęcia.

· Zarządzanie ryzykiem

Informacje dotyczące zarządzania ryzykiem można znaleźć w raporcie dotyczącym ryzyka zamieszczonym w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych.

· Ład korporacyjny

Więcej informacji można znaleźć w Sprawozdaniu Rocznym w rozdziale Raport o Ładzie Korporacyjnym oraz na stronie internetowej RBI (www.rbinternational.com → Inwestorzy → Ład Korporacyjny i Wynagrodzenia).

· Zasoby niematerialne

W bardzo dynamicznym środowisku biznesowym zasoby niematerialne stają się coraz ważniejsze i stanowią kluczowy czynnik napędowy zrównoważonego biznesu i kluczowy czynnik wartości dla firm. Te niematerialne czynniki wartości mogą być niewystarczająco reprezentowane w konwencjonalnym sprawozdawczości finansowej. Istnieje wiele zasobów niematerialnych, takich jak: Np. innowacje produktowe i technologiczne, marki, satysfakcja klienta, kwalifikacje i motywacja pracowników.

RBI postrzega swoje kluczowe zasoby niematerialne przede wszystkim w obszarach zasobów ludzkich i innowacji.

Więcej informacji na temat zasobów niematerialnych RBI można znaleźć w następujących rozdziałach Sprawozdania Zarządu Grupy:

Badania i rozwój

Zasoby ludzkie

Skonsolidowane sprawozdanie niefinansowe - Podrozdział: Siła robocza w łańcuchu wartości

Badania i rozwój

Digitalizacja

Digitalizacja fundamentalnie zmienia branżę usług finansowych i sprawia, że klienci w Europie Środkowo-Wschodniej coraz częściej wybierają bankowość cyfrową. RBI w coraz większym stopniu opiera się na cyfrowym wsparciu swoich klientów i będzie czerpał korzyści z zalet cyfryzacji, takich jak skalowalność, zwiększona wydajność, redukcja kosztów i szybsza realizacja zamówień.

Pozyskiwanie klientów jest kluczowe dla zrównoważonego rozwoju, a kluczową rolę odgrywają kanały cyfrowe. Większość banków zależnych może teraz przeprowadzać proces przyjmowania nowych klientów całkowicie cyfrowo. W 2024 r. 49 proc. wszystkich nowych kont otwieranych przez klientów indywidualnych RBI zostało otwartych za pośrednictwem kanałów cyfrowych – co stanowi wzrost o 16 punktów procentowych w porównaniu z rokiem poprzednim.

Ponieważ 65 procent klientów RBI korzysta już z bankowości mobilnej, kanały cyfrowe stają się najważniejszym sposobem pozyskiwania klientów i interakcji z nimi. RBI koncentruje się na poprawie dostępności i jakości usług oferowanych za pośrednictwem aplikacji mobilnych. Firma korzysta z analiz i testów, aby zrozumieć preferencje klientów, a jednocześnie wykorzystuje sieć oddziałów, aby uczyć klientów, jak korzystać z kanałów cyfrowych.

Wprowadzając nowe, tzw. cyfrowe ścieżki klienta i udoskonalając opcje sprzedaży cyfrowej w aplikacji mobilnej, RBI nieustannie rozwija ofertę cyfrową Grupy. Ponad 60 proc. pożyczek prywatnych udzielono za pośrednictwem kanałów cyfrowych. Oferując swoim klientom innowacyjne produkty cyfrowe, RBI odgrywa pionierską rolę na wielu rynkach: oddział banku w Kosowie był pierwszym bankiem na rynku

lokalnym, który uruchomił kompleksowy proces z podpisem cyfrowym przy udzielaniu pożyczek prywatnych; Serbski Raiffeisen Bank wprowadził kompleksową procedurę otwierania rachunku dla klientów z sektora MŚP, umożliwiając start-upom i młodym przedsiębiorcom otwarcie rachunku bankowego natychmiast po zarejestrowaniu nowo założonej firmy. Innowacje te poprawiają cyfrową obecność RBI i zwiększają udział przychodów cyfrowych w przychodach segmentu detalicznego w ramach całościowych relacji z klientami z około 29 procent w 2023 r. do około 44 procent w 2024 r.

Digitalizacja jest również kluczowa dla klientów korporacyjnych i instytucjonalnych, dla których największym wyzwaniem jest usprawnienie procesów i ograniczenie procedur papierowych. W 2024 r. RBI zoptymalizował swoją platformę dla klientów CIB myRaiffeisen.com, wprowadzając przyjazny dla użytkownika proces cyfrowego podpisywania dokumentów i dostęp za pomocą jednokrotnego logowania (SSO) dla kilku banków zależnych. Ponadto RBI udoskonalił produkty i usługi cyfrowe dla klientów międzynarodowych, szczególnie w zakresie pozyskiwania nowych klientów. Na platformie myRaiffeisen zarejestrowanych jest ponad 11 000 użytkowników. Przyczyniło się to do zwiększenia penetracji usług cyfrowych w obszarze CIB w całej grupie do około 45 procent (z wyłączeniem Rosji i Białorusi).

Klienci chcą również mieć centralną platformę do zarządzania gotówką, umożliwiającą dokonywanie płatności i raportowanie. RBI wychodzi naprzeciw tej potrzebie dzięki wdrożeniu nowej aplikacji bazowej do zarządzania gotówką CMIplus. CMIplus pełni funkcję głównego centrum płatności dla firm, zapewniając możliwość realizacji operacji finansowych w czasie rzeczywistym i większe zaangażowanie klientów. RBI spełnia oczekiwania klientów w zakresie przejrzystych, terminowych i obejmujących całą grupę płatności transgranicznych za pośrednictwem płatności SWIFT-GPI oraz modułu monitorującego płatności klientów w całej sieci RBI.

Po uruchomieniu platformy R-Flex FX w Rumunii, Chorwacji i na Węgrzech, RBI kontynuuje jej rozwój w oparciu o opinie klientów. Jedną z najnowszych funkcji platformy są alerty dotyczące stóp procentowych, które wraz z innymi funkcjonalnościami platformy przyczyniły się do znacznego wzrostu liczby użytkowników do ponad 50 000 w 2024 roku.

Obszary innowacji

Innowacja jest ważnym filarem misji RBI. Aby promować centralne ukierunkowanie strategiczne, w całej Grupie oferowano działania edukacyjne oraz programy i wydarzenia innowacyjne. Ponadto poczyniono dalsze wysiłki w celu zbadania nowych modeli biznesowych w obszarach finansów wbudowanych i tokenizacji opartej na technologii blockchain.

Sztuczna inteligencja (AI) i technologia blockchain nadal będą strategicznie ważnymi tematami w roku 2024.

W 2023 r. RBI uruchomił strategiczną inicjatywę wewnętrzną mającą na celu transformację za pomocą sztucznej inteligencji. Celem jest całościowa ocena technologii AI i zintegrowanie jej w firmie. W styczniu 2024 r. zdefiniowano trzy obszary przyszłych działań: zarządzanie zmianą i rozwój pracowników, ocena przypadków użycia oraz zarządzanie. W przyszłości RBI będzie dalej rozwijać tę inicjatywę, kładąc nacisk na zapewnienie odpowiedzialnego i efektywnego wykorzystania technologii sztucznej inteligencji w całej organizacji.

W obszarze technologii blockchain wyspecjalizowany zespół monitorował rozwój rynku. Przeprowadzono projekt pilotażowy badający możliwość oferowania kryptowalut, wdrożono inicjatywę mającą na celu przetestowanie wykonalności stablecoina emitowanego przez konsorcjum banków, a także rozwinięto potencjalną ofertę produktową dla tokenizowanych aktywów dla klientów detalicznych. Działania te są dowodem na to, że RBI podejmuje stałe wysiłki mające na celu wykorzystanie potencjału technologii blockchain do przeprowadzania szybkich i bezpiecznych transakcji, torując tym samym drogę innowacyjnym rozwiązaniom dla klientów.

IT

W roku 2024 RBI zaktualizował swoją strategię informatyczną, skupiając się na generatywnej sztucznej inteligencji (GenAI) i jej zastosowaniu w całym łańcuchu wartości. W ten sposób RBI wzmocniło również swoje podejście oparte na danych, zapewniając użytkownikom danych łatwy dostęp do wysokiej jakości danych. Ponadto RBI usprawniło działania i zautomatyzowało procesy, aby sprostać wymaganiom usług w czasie rzeczywistym, jednocześnie zwiększając koncentrację na kliencie i cyfryzację.

Metody zwinne

Fakt, że zwinność nadal jest ważną kwestią dla RBI, został udowodniony poprzez dalszy rozwój zwinności korporacyjnej. Celem jest umocnienie wiodącej pozycji RBI w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. Kolejnym punktem priorytetowym w roku finansowym było wdrożenie ram Operations Goes Adaptive (OgA) w całej Grupie. Celem tej inicjatywy jest ustanowienie kompleksowej odpowiedzialności, która zapewni wyjątkową obsługę klienta, wesprze wzrost przychodów i doskonałość operacyjną, jednocześnie zwiększając efektywność kosztową.

Bezpieczeństwo informatyczne

Koncepcja cyberbezpieczeństwa została znacząco wzmocniona w 2024 r. dzięki szeregowi inicjatyw. Obejmowały one działania mające na celu poprawę praktyk bezpieczeństwa, takie jak zarządzanie tożsamością i dostępem, Centrum Cyberobrony RBI, bezpieczeństwo sieci i uwierzytelnianie wieloskładnikowe. RBI koncentruje się obecnie na zapewnieniu zgodności z przyszłymi przepisami w obszarach ryzyka informatycznego, odporności i cyberbezpieczeństwa.

Chmura

W 2024 r. RBI nadal kładł duży nacisk na wykorzystanie technologii chmurowej: 50 proc. aplikacji w ramach grupy działało w systemach chmurowych. RBI otrzymało wiele nagród i wyróżnień za swoje osiągnięcia technologiczne, w tym nagrodę Global Celent Award, uznającą wiodącą rolę RBI w wykorzystaniu technologii chmurowej w sektorze bankowym.

Ludzie i umiejętności

Aby umocnić pozycję RBI jako pracodawcy najwyższej klasy w branży IT, w lipcu 2024 r. powstały centra technologiczne Raiffeisen w Rumunii i Kosowie. Centra te są dowodem zaangażowania firmy w zapewnianie globalnym specjalistom IT kompleksowych szkoleń i możliwości rozwoju zawodowego oraz wyraźnego skupienia się na rozwoju pracowników.

Zasoby ludzkie

Dział People, Culture & Organization (PC&O) Grupy łączy w sobie zasoby ludzkie (HR) oraz rozwój organizacyjny i zarządzanie zmianą. Dzięki takiemu połączeniu możliwe jest holistyczne rozwijanie przywództwa pracowniczego, kultury i rozwoju organizacyjnego. Pod tym względem dział PC&O wnosi znaczący wkład w realizację strategii i celów korporacyjnych RBI. Jednym ze szczególnych celów jest zapewnienie efektywnej i płynnej obsługi procesów związanych z zasobami ludzkimi, takich jak administrowanie danymi osobowymi, tworzenie umów czy rekrutacja. Ponadto dział ten odpowiada za rozwój personelu, zarządzanie karierą, rozwój kadry kierowniczej oraz szkolenie i doskonalenie zawodowe pracowników. W zakresie rozwoju organizacyjnego PC&O wspiera wszelkie restrukturyzacje i transformacje, m.in. poprzez zarządzanie zmianą i projektowanie organizacji.

Spółka RBI AG została kilkakrotnie uznana za atrakcyjnego pracodawcę w roku 2024 (np. LinkedIn Top Company 2024, Kununu Top Company 2024, Leading Employers Top 1 Percent Austria 2024). Aby utrzymać taką pozycję w przyszłości, ważne jest poznanie oczekiwań i wymagań pracowników oraz potencjalnych kandydatów i dostosowanie się do nich jako firma. Obecne trendy na rynku pracy pokazują, że pracownicy mają dużą potrzebę bezpieczeństwa, a jednocześnie przywiązują dużą wagę do elastyczności, równowagi między życiem zawodowym a prywatnym oraz dobrego samopoczucia psychicznego. Czynniki takie jak inflacja i narastające konflikty geopolityczne budzą duże obawy wśród ludzi, a co za tym idzie także wśród pracowników.

Innowacje takie jak sztuczna inteligencja (AI) spotykają się z wielką ciekawością z jednej strony, ale także z ostrożnością z drugiej. Szybki rozwój w dziedzinie generatywnej sztucznej inteligencji otwiera przed RBI wiele możliwości. Sztuczna inteligencja ma potencjał zmienić sposób, w jaki pracujemy i zwiększyć naszą wydajność. Zachęcamy zatem pracowników RBI do zapoznania się z tą technologią i możliwymi przypadkami jej wykorzystania. Oprócz możliwości korzystania ze specjalnego narzędzia ChatGPT RBI, platforma AI w intranecie udostępnia informacje o bieżących wydarzeniach i możliwościach uczenia się. Ponadto wprowadzono nowe systemy, w tym oparte na sztucznej inteligencji, które mają na celu uproszczenie procesów HR, zwiększenie ich efektywności i wydajności. Stanowi to kolejny krok w strategii technologicznej i automatyzacyjnej RBI.

Propozycja Wartości Pracodawcy (EVP) stanowi podstawę marki pracodawcy i obejmuje oferty, świadczenia, zachęty i środowisko pracy, jakie firma oferuje swoim pracownikom. W ramach podejścia Glocal EVP RBI łączy EVP całej grupy z lokalnymi EVP banków zależnych. W ten sposób tworzymy międzynarodową markę pracodawcy, która zapewnia spójność, a jednocześnie uwzględnia lokalne uwarunkowania. Wprowadzenie Glocal EVP planowane jest na okres od stycznia do marca 2025.

Pielęgnowanie atrakcyjnej i wydajnej kultury pracy jest kluczowe dla sukcesu przedsiębiorstwa. Ankieta wśród pracowników zapewnia reprezentatywny przegląd doświadczeń w całej firmie i może służyć jako materiał do dyskusji oraz ukierunkowanych inicjatyw mających na celu dalsze zwiększanie zaangażowania pracowników. Po wdrożeniu nowego narzędzia ankietowego obejmującego całą grupę, we wrześniu przeprowadzono kolejną ankietę wśród pracowników w siedzibie grupy.

Biorąc pod uwagę silną międzynarodową strukturę firmy, pracownicy coraz chętniej podejmowali pracę w innych krajach. Od lipca 2023 r. RBI AG jest pierwszym bankiem w Austrii, który pozwala swoim pracownikom na pracę z innych lokalizacji w UE przez określony czas. Oferta została dobrze przyjęta na wszystkich szczeblach hierarchii.

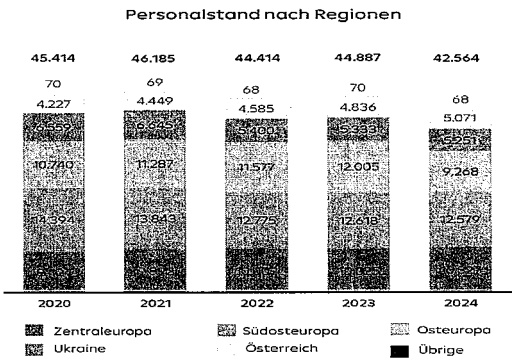
Ponieważ uczenie się i rozwój są istotnymi czynnikami satysfakcji zawodowej, uczenie się powinno być naturalną częścią codziennego życia zawodowego, aby nadążać za rozwojem technologicznym. Nacisk położony jest na:

- Promowanie kultury uczenia się i tworzenie zainteresowania nauką
- rozwój umiejętności uczenia się
- Automatyzacja i uproszczenie poprzez zastosowanie nowych technologii
- Opracowanie portfolio odpowiednich treści edukacyjnych
- Jednolite standardy i kryteria jakościowe dla formatów i treści nauczania (dydaktyka, psychologia uczenia się, technologia)

Pozytywne relacje w pracy, satysfakcja z pracy i kariery oraz wyniki wpływają na decyzję o pozostaniu pracowników w firmie. Dlatego też zespoły otrzymują wsparcie w rozwoju w ramach cyklu warsztatów. Szczególną uwagę zwraca się na wzajemne zaufanie, otwartą komunikację i metody efektywnej współpracy.

Menedżerowie otrzymują wsparcie, które pozwoli im jak najlepiej wypełniać swoje obowiązki, przewodzić zespołom w czasach niepewności i zmian, jednocześnie biorąc pod uwagę indywidualne potrzeby i oczekiwania. Szkolenie koncentrowało się na wzmocnieniu odporności indywidualnej, wypracowaniu wspólnego rozumienia oczekiwań wobec menedżerów, coachingu rówieśniczym i technikach komunikacji. Aby zapewnić najlepsze wsparcie transformacjom, od mniejszych reorganizacji po duże transformacje, utworzono wewnętrzny zespół ds. zarządzania zmianą i komunikacji w zakresie zmiany. Celem jest przygotowanie menedżerów i pracowników do transformacji, towarzyszenie im, przekonywanie ich do zmiany oraz wspieranie jednostek i zespołów w procesie zmiany.

Sztuczna inteligencja (AI) ma potencjał, aby zmienić sposób, w jaki pracujemy i zwiększyć naszą wydajność. Zachęcamy pracowników do zapoznania się z technologią i możliwymi przypadkami jej wykorzystania. Aby to wesprzeć, oferowane są formaty nauczania (w tym e-learning), które pomagają zrozumieć sztuczną inteligencję, uczenie maszynowe, jego możliwości, ale także ograniczenia i potencjalne trudności.



Rozwój kadrowy

Na dzień 31 grudnia 2024 r. RBI zatrudniał 42 564 osób (w przeliczeniu na pełne etaty), o 2323 mniej niż na koniec poprzedniego roku. Spadek ten spowodowany jest głównie sprzedażą jednostek Grupy Białoruskiej (minus 1610) oraz redukcją w Rosji (minus 1079).

30

· Perspektywa

Perspektywy koniukturalne

Przewiduje się, że w 2025 roku gospodarka Europy Zachodniej odnotuje jedynie nieznaczne przyspieszenie. Efekt hamowania stóp procentowych powinien się zmniejszyć, faza słabości sektora przemysłowego powinna się zakończyć, a konsumpcja prywatna powinna skorzystać na podwyżkach płac związanych z inflacją. Jednocześnie jednak wyzwania strukturalne, z którymi mierzą się potentaci niemieccy i europejski sektor przemysłowy, obciążają wzrost gospodarczy w Europie. Ponadto po zwycięstwie Trumpa w wyborach prezydenckich w USA wzrosło ryzyko gospodarcze, zwłaszcza w przypadku krajów nastawionych na eksport. Przewidywane bariery handlowe powinny ograniczyć wzrost gospodarczy w Europie, ale nie doprowadzić do recesji. Z dzisiejszej perspektywy zakończenie wojny na Ukrainie w najbliższych miesiącach wydaje się mało prawdopodobne. Jednak jeśli nie dojdzie do dalszej znaczącej eskalacji działań militarnych na Ukrainie lub poza jej granicami, nie należy spodziewać się żadnych dodatkowych negatywnych skutków dla gospodarki strefy euro lub krajów Europy Środkowej i Południowo-Wschodniej. Innym czynnikiem ryzyka jest sytuacja na Bliskim Wschodzie. Istnieją wyraźne ryzyka negatywne dla rozwoju gospodarczego i ryzyka pozytywne dla inflacji, które mogłyby się ujawnić w przypadku znaczącej eskalacji działań militarnych. Oczekuje się, że EBC będzie kontynuował cykl obniżek stóp procentowych rozpoczęty w ubiegłym roku, obniżając tym samym poziom stóp z restrykcyjnego do neutralnego. Rezerwa Federalna USA prawdopodobnie również początkowo dokona dalszych obniżek stóp procentowych, ale biorąc pod uwagę inflacyjne skutki przewidywalnych działań politycznych nowego prezydenta USA i bardziej dynamiczną gospodarkę, możliwości dalszych obniżek stóp procentowych są ograniczone.

W Europie Środkowej (CE) oczekuje się, że ożywienie gospodarcze przyspieszy w 2025 r., gdyż konsumpcja nadal będzie się umacniać, wspierana przez silne zmiany na rynku pracy, realny wzrost płac i ostrożne obniżanie stóp procentowych. Ponadto wzrost inwestycji będzie nadal przyspieszał. Z drugiej strony wzrost gospodarczy powinien zostać nieco ograniczony przez wzmożone działania na rzecz konsolidacji fiskalnej wynikające z procedur nadmiernego deficytu wdrożonych przez UE wobec kilku krajów. Dodatkowo, wpływ może mieć otoczenie geopolityczne, gdyż spodziewane wprowadzenie ceł handlowych będzie miało negatywny wpływ na gospodarkę strefy euro, a niekorzystne otoczenie może również wywrzeć presję na deprecjację walut krajów Europy Środkowo-Wschodniej, co z kolei prawdopodobnie uniemożliwi dalsze łagodzenie polityki pieniężnej. Według prognoz Polska najprawdopodobniej pozostanie liderem wzrostu, gdyż efekty uruchomionych środków NGEU będą w pełni odczuwalne od 2025 r.

W Europie Południowo-Wschodniej (SEE) oczekuje się utrzymania solidnego wzrostu, ponieważ silny rynek pracy i historycznie niskie bezrobocie sprzyjają konsumpcji, a inwestycje również pozostają silne dzięki napływowi dużych środków zewnętrznych (UE) i bezpośrednich inwestycji zagranicznych. Oczekuje się, że największa gospodarka regionu, Rumunia, będzie nadal rosła jedynie umiarkowanie, ponieważ deficyty (na rachunku bieżącym i budżetowym) oraz wysoki poziom inflacji hamują wzrost gospodarczy.

Dla Ukrainy wynik wyborów w USA stwarza dalsze ryzyko dla zewnętrznego finansowania i zewnętrznego wsparcia wojny. Inne czynniki stresujące obejmują słabość sektora rolniczego i niedobory energii spowodowane atakami na sektor energetyczny. Mimo to gospodarka udowodniła, że potrafi dostosować się do zmieniających się okoliczności podczas wojny, a wzrost gospodarczy powinien pozostać solidny.

Podwyżki stóp procentowych, które nastąpiły po wzroście inflacji w Rosji, szybko ostudzą i tak już przegrzaną gospodarkę kraju w 2025 roku. Najbardziej prawdopodobnym scenariuszem jest miękkie lądowanie, chociaż ryzyko twardego lądowania rośnie ze względu na utrzymującą się upartą inflację. Presja sankcji i globalne otoczenie handlowe wpływające na rosyjski eksport zwiększają ryzyko spadkowe.

Po recesji w latach 2023 i 2024 austriacka gospodarka raczej nie odnotuje w tym roku znacznego wzrostu. Oczekuje się, że konsumpcja prywatna będzie stymulowana, natomiast nie należy spodziewać się znaczącego wsparcia ze strony inwestycji. Słaba faza przemysłu

prawdopodobnie dobiegnie końca, natomiast sektor budownictwa (mieszkaniowego) może znów nieco wzrosnąć po znacznych spadkach w poprzednich dwóch latach. W skali całego roku przewiduje się jedynie bardzo umiarkowany wzrost na poziomie 0,4 procent, co również wynika z przewidywanych podwyżek taryf celnych przez USA. W końcu USA są drugim najważniejszym rynkiem zagranicznym dla austriackich firm. Ryzyka gospodarcze wyraźnie przeważają nad pozytywnymi, a trzeciego roku recesji nie można wykluczyć. Oczekuje się, że spadek inflacji będzie trwał przez cały rok 2025. Natomiast na rynku pracy obserwuje się stały, choć umiarkowany, wzrost stopy bezrobocia.

Sektor bankowy w Austrii

Decyzje regulacyjne podjęte w przeszłości w odniesieniu do standardów udzielania kredytów hipotecznych dla gospodarstw domowych, w połączeniu z drastyczną zmianą poziomu stóp procentowych spowodowaną zmianą polityki stóp procentowych EBC, miały również wpływ na 2024 r. Jednak wraz ze zmianą stóp procentowych EBC w czerwcu 2024 r. i pierwszymi obniżkami stóp procentowych, popyt na kredyt - zwłaszcza w segmencie gospodarstw domowych - prawdopodobnie ponownie nabierze rozpędu. Oczekuje się również, że planowane wygaśnięcie pod koniec czerwca 2025 r. Rozporządzenia KIM, które wprowadza bardziej rygorystyczne zasady udzielania finansowania na

rzecz prywatnych nieruchomości mieszkalnych, będzie miało pozytywny wpływ na popyt na kredyty. Pewne odwrócenie trendu można było zaobserwować już pod koniec 2024 r., choć roczne wskaźniki wzrostu nadal pozostawały ujemne. Mimo to, biorąc pod uwagę słabą sytuację gospodarczą, ogólny popyt na kredyty (zarówno ze strony gospodarstw domowych, jak i przedsiębiorstw) najprawdopodobniej pozostanie jedynie umiarkowany w roku 2025. Na tle struktury stóp procentowych kredytów dla gospodarstw domowych i przedsiębiorstw, w której znaczny udział stanowią kredyty o oprocentowaniu wyłącznie zmiennym, przewiduje się, że koszty ryzyka wzrosną umiarkowanie w 2025 r., ponieważ wyższe obciążenie odsetkami powinno mieć negatywny wpływ zarówno na gospodarstwa domowe, jak i przedsiębiorstwa. Silny wzrost dochodu odsetkowego netto sektora bankowego odnotowany w latach 2022 i 2023 zaczął się już normalizować w roku 2024. Oczekuje się, że taki rozwój sytuacji nastąpi również w roku 2025. W związku z tym możemy spodziewać się większej presji na marże i koszty w krajowym sektorze bankowym. Podobnie koszty refinansowania na rynku kapitałowym pozostają na wysokim poziomie dla wszystkich klas obligacji ze względu na zmiany w otoczeniu stóp procentowych. Ogólnie rzecz biorąc, austriacki sektor bankowy uważa się jednak za zasadniczo dobrze przygotowany do stawienia czoła przyszłym wyzwaniom.

Sektor bankowy Europy Środkowo – Wschodniej

Chociaż banki w Europie Środkowej i Południowo-Wschodniej notują wysoką rentowność, może ona ulec osłabieniu w 2025 r., gdyż presja na zwroty z aktywów, konkurencja, inflacja kosztów i bieżące koszty regulacyjne (w tym podatki specjalne) pozostaną ograniczeniem. Potencjalne czynniki negatywnie wpływające na ryzyko wzrostu gospodarczego i inflacji mogą mieć wpływ na jakość aktywów i cykle łagodzenia polityki pieniężnej w regionie, chociaż przewiduje się, że przejście na niższe stopy procentowe będzie kontynuowane. W połączeniu z finansowaniem UE powinno to pobudzić aktywność inwestycyjną i tym samym wesprzeć popyt na kredyty korporacyjne, a kredyty detaliczne powinny utrzymać swoją przyzwoitą dynamikę (w tym dalszy wzrost kredytów mieszkaniowych). Ponadto podejmowane są pewne działania mające na celu zacieśnienie polityki makroostrożnościowej (wyższe bufory kapitałowe na wybranych rynkach), a banki muszą również poradzić sobie ze skutkami wprowadzenia CRR3/CRDVI. Kwestie ESG również pozostaną ważnym tematem, a organy regulacyjne UE będą wyznaczać ton dla całego regionu Europy Środkowo - Wschodniej.

Perspektywy RBI na rok 2025

Poniższa perspektywa odnosi się do RBI z wyłączeniem Rosji:

Oczekuje się, że dochód odsetkowy netto wyniesie około 4,15 mld euro, a dochód prowizyjny netto około 1,95 mld euro w 2025.

RBI przewiduje, że roszczenia od klientów wzrosną o 6–7 procent.

RBI spodziewa się, że wydatki administracyjne wyniosą około 3,45 mld euro, co powinno przełożyć się na wskaźnik kosztów do dochodów na poziomie około 52,5 procent.

Oczekuje się, że stopa rezerw – przed uwzględnieniem nakładów – wyniesie do 50 punktów bazowych.

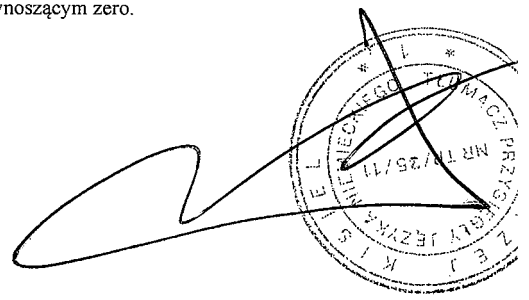
Oczekuje się, że zwrot z kapitału własnego Grupy w 2025 r. wyniesie około 10 procent.

RBI spodziewa się, że do końca 2025 r. wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 wyniesie około 15,2 procent*.

W średnim okresie RBI zamierza osiągnąć stopę zwrotu z kapitału własnego grupy na poziomie co najmniej 13 procent, z wyłączeniem Rosji oraz kosztów i rezerw na spory prawne związane z kredytami walutowymi w Polsce.

Decyzja o wypłacie dywidendy zależeć będzie od sytuacji kapitałowej Grupy z wyłączeniem Rosji.

* Zakładając dekonsolidację jednostki rosyjskiej przy stosunku ceny do wartości księgowej wynoszącym zero.



376

Analiza segmentów i krajów

377

Europa Środkowa	3
Europa Południowo-Wschodnia	5
Europa Wschodnia	7
Ukraina	8
Korporacje i Rynki Grupy	9
Centrum korporacyjne	10

378

Sprawozdawczość segmentowa RBI opiera się na istniejącej strukturze organizacyjnej zgodnie z MSSF 8, przy czym każdy kraj pełni rolę jednostki kontrolnej w Grupie. W okresie sprawozdawczym nastąpiła zmiana segmentacji – Ukraina została usunięta z segmentu Europy Wschodniej i zaprezentowana osobno. Więcej informacji można znaleźć w rozdziale Sprawozdawczość segmentowa w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Europa Środkowa

w milionach euro	2024	2023	Zmiana	IV kw. 2024 nie badane	III kw. 2024 nie badane	Zmiana
dochód z odsetek netto	1.606	1.590	1,0 %	412	394	4,5 %
dochód z dywidendy	11	12	-7,2	0	0	–
Aktualny wynik spółek powiązanych	5	5	4,5	1	1	9,0 %
nadwyżka prowizji	622	578	7,6 %	172	155	10,6 %
wynik handlowy i wynik z pomiarów wartości godziwej	6	-16	–	13	4	229,9 %
wynik rachunkowości zabezpieczającej	7	-8	–	3	- 3	–
Inne wyniki operacyjne	35	30	19,3	19	10	93,5 %
dochód operacyjny	2.293	2.191	4,7 %	620	562	10,4 %
koszty administracyjne	-1.099	-1.009	8,9	-304	- 277	9,8 %
wynik operacyjny	1.195	1.182	1,1	316	285	11,0 %
pozostały wynik	-656	-887	-26,0 %	-159	- 103	54,3 %
Środki państwowe i podatki obowiązkowe	-86	-132	-35,1	0	-1	-58,4 %
Utrata wartości aktywów finansowych	8	-27	–	-31	8	–
dochód przed opodatkowaniem	461	135	241,1	126	189	- 33,1 %
podatki od dochodów i zarobków	-245	-192	27,3	-47	-63	-25,2 %
dochód po opodatkowaniu	216	-57	–	79	125	-37,2 %
zwrot z kapitału własnego przed opodatkowaniem	10,3	3,1	7,2 PP	11,3 %	16,8 %	-5,5 PP
zwrot z kapitału własnego po opodatkowaniu	4,8	–	–	7,0 %	11,2 %	–
marża odsetkowa netto (średnie aktywa	2,52	2,49	0,03 PP	2,57 %	2,44 %	0,13 PP
wskaźnik kosztów do dochodów	47,9 %	44,3 %	3,6 PP	52,5 %	44,5 %	8,0 PP

Dane za trzeci i czwarty kwartał 2024 nie podlegały audytowi ani przeglądowi.

Głównym powodem wzrostu zysku netto w ujęciu rok do roku był wzrost dochodu operacyjnego o 102 mln euro, który wynikał przede wszystkim z pozytywnego rozwoju wyniku prowizyjnego netto (wzrost: 44 mln euro) z uwagi na wyższe przychody z transakcji płatniczych na Węgrzech i Słowacji. Wynik handlowy i wynik z wyceny wartości godziwej wzrosły o 23 mln euro w wyniku zysków z wyceny związanych z pozycjami walutowymi, w szczególności w Czechach i na Węgrzech. Dochód odsetkowy netto wzrósł o 16 mln EUR, wyłącznie dzięki pozytywnemu rozwojowi sytuacji na Słowacji. W tym przypadku wyższe dochody z pożyczek udzielonych klientom przedsiębiorstw niefinansowych i gospodarstw domowych, głównie z powodu stóp procentowych, doprowadziły do wzrostu o 75 mln euro. Wzrost zysku netto wynikał również ze zmniejszenia o 224 mln euro wydatków na spory dotyczące portfeli kredytowych i anulowanie umów kredytowych w Polsce. Wydatki te ujęte są w innych całkowitych dochodach związanych wyłącznie z kredytami hipotecznymi. Wydatki administracyjne wzrosły o 90 mln euro, głównie z powodu wyższych kosztów osobowych związanych z inflacją na Słowacji (wzrost: 20 mln euro), wyższych kosztów doradztwa (wzrost: 23 mln euro), wyższych kosztów IT (wzrost: 16 mln euro) i wyższych podatków od transakcji (wzrost: 22 mln euro) na Węgrzech. Niższe o 46 mln euro wydatki na środki rządowe i obowiązkowe opłaty wynikały z niższego

podatku bankowego na Węgrzech (spadek: 28 mln euro) oraz niższej składki na fundusz restrukturyzacji banków w Czechach (spadek: 7 mln euro) i na Słowacji (spadek: 6 mln euro), ponieważ faza tworzenia funduszu została zakończona. Koszty ryzyka zmniejszyły się o 36 mln euro ze względu na niższe rezerwy w Czechach (spadek: 25 mln euro) i wyższe rozwiązania netto na Węgrzech (wzrost: 31 mln euro) na skutek poprawy warunków makroekonomicznych. Oprócz wzrostu zysków, wzrost podatków dochodowych wynikał głównie z wprowadzenia specjalnego podatku na Słowacji od początku 2024 roku. Z kolei obecne podatki w Czechach spadły ze względu na zwiększone inwestycje w czeskie obligacje rządowe, z których dochody są objęte ulgami podatkowymi.

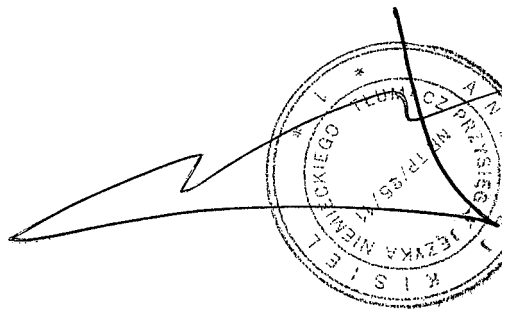
	Polska		Słowacja	
w milionach euro	2024	2023	2024	2023
dochód z odsetek netto	33	19	480	404
dochód z dywidendy	0	0	0	0
Aktualny wynik spółek powiązanych	0	0	5	5
nadwyżka prowizji	1	0	210	193
wynik handlowy i wynik z pomiarów wartości godziwej	1	2	13	14
wynik rachunkowości zabezpieczającej	0	0	0	0
Inne wyniki operacyjne	20	14	3	- 1
dochód operacyjny	55	36	711	615
koszty administracyjne	- 97	- 67	- 302	- 271
wynik operacyjny	- 42	- 32	409	344
pozostały wynik	-649	- 873	- 3	- 1
Środki państwowe i podatki obowiązkowe	- 2	-4	- 1	- 7
Utrata wartości aktywów finansowych	16	41	- 26	- 30
dochód przed opodatkowaniem	- 677	- 868	379	305
podatki od dochodów i zarobków	0	0	- 135	- 64
dochód po opodatkowaniu	- 677	- 868	244	242

	Czechy		Węgry	
w milionach euro	2024	2023	2024	2023
dochód z odsetek netto	622	642	472	525
dochód z dywidendy	2	8	9	4
nadwyżka prowizji	179	183	232	202
wynik handlowy i wynik z pomiarów wartości godziwej	16	2	- 24	- 34
wynik rachunkowości zabezpieczającej	- 2	- 4	8	- 4
Inne wyniki operacyjne	13	25	-1	-8
dochód operacyjny	831	857	697	684
koszty administracyjne	- 387	- 391	- 313	- 280
wynik operacyjny	444	466	384	404
pozostały wynik	0	0	- 5	- 13
Środki państwowe i podatki obowiązkowe	- 14	- 23	- 68	- 97
Utrata wartości aktywów finansowych	- 16	- 41	34	2
dochód przed opodatkowaniem	415	401	344	297
podatki od dochodów i zarobków	- 62	- 96	- 47	- 33
dochód po opodatkowaniu	353	306	297	264

w milionach euro	2024	2023	Zmiana	IV kw. 2024	III kw. 2024	Zmiana
dochód z odsetek netto	1.392	1.296	7,4	348	350	- 0,5 %
dochód z dywidendy	4	4	5,4	0	0	61,2 %
nadwyżka prowizji	506	456	10,9	140	131	6,9 %
wynik handlowy i wynik z pomiarów wartości godziwej	22	31	- 26,5	5	8	- 38,0 %
wynik rachunkowości zabezpieczającej	0	0	–	0	0	- 45,3 %
Inne wyniki operacyjne	15	1	> 500,0 %	- 2	3	–
dochód operacyjny	1.939	1.789	8,4	491	491	- 0,2 %
koszty administracyjne	- 807	- 752	7,3	- 230	-193	19,0 %
wynik operacyjny	1.132	1.037	9,2	260	298	- 12,6 %
pozostały wynik	- 14	- 31	- 54,9	- 13	- 1	>500,0 %
Środki państwowe i podatki obowiązkowe	- 61	- 39	57,3	- 12	- 13	- 11,3 %
Utrata wartości aktywów finansowych	- 19	- 6	212,1	- 26	- 11	140,0 %
dochód przed opodatkowaniem	1.037	961	8,0	210	273	- 23,2 %
podatki od dochodów i zarobków	- 162	- 155	4,7	- 33	- 42	- 21,4 %
dochód po opodatkowaniu	875	806	8,6	177	231	- 23,5 %
zwrot z kapitału własnego przed opodatkowaniem	29,1	30,8	- 1,8 PP	23,5 %	32,1 %	- 8,5 PP
zwrot z kapitału własnego po opodatkowaniu	24,5	25,9	- 1,3 PP	19,8 %	27,1 %	- 7,3 PP
marża odsetkowa netto (średnie aktywa	4,17	4,26	- 0,09 PP	3,99 %	4,16 %	- 0,18 PP
wskaźnik kosztów do dochodów	41,6	42,1	- 0,4 PP	46,9 %	39,4 %	7,6 PP

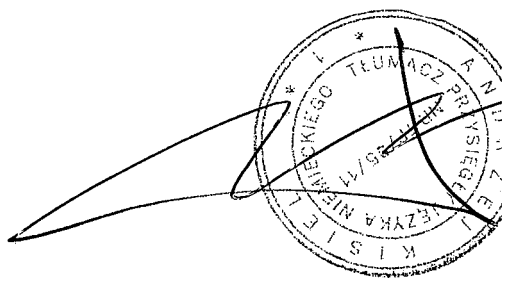
Dane za trzeci i czwarty kwartał 2024 r. nie podlegały audytowi ani przeglądowi.

Wzrost zysku netto wynikał głównie ze wzrostu zysku operacyjnego o 150 mln euro, który wynikał przede wszystkim ze wzrostu wyniku odsetkowego netto związanego z wolumenem. Dochód odsetkowy netto wzrósł o 95 mln euro, czyli 7 proc., z czego 40 mln euro pochodziło z Rumunii, co odzwierciedlało wyższy dochód z lokat płynnościowych i obligacji, a także wyższy wolumen pożyczek. Serbia również odnotowała wzrost o 25 mln euro, głównie ze względu na wyższe stopy procentowe wynikające ze wzrostu referencyjnej stopy procentowej, a także ze wzrostu związanego z wolumenem. W Albanii dochód odsetkowy netto wzrósł o 17 mln euro, głównie na skutek wyższego poziomu kredytów udzielanych gospodarstwom domowym i przedsiębiorstwom niefinansowym oraz wyższych inwestycji w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych i obligacje rządowe. Podobnie, dochód netto z tytułu prowizji w tym segmencie wzrósł o 50 mln euro, z czego 16 mln euro przypadło na Rumunię, na skutek wyższych przychodów z transakcji płatniczych i wyższych dochodów z pośrednictwa w zakresie produktów ubezpieczeniowych. W Serbii odnotowano wzrost o 15 mln euro, głównie na skutek większej liczby transakcji w walutach obcych. Wydatki administracyjne wzrosły o 55 mln euro, przy czym największą część (31 mln euro) stanowiły wydatki osobowe, głównie z powodu wzrostu w Rumunii i podwyżek płacy minimalnej w Albanii. Dodatkowo wzrosły wydatki na komunikację i reklamę w tym segmencie, które wyniosły 12 mln euro i również pochodziły głównie z Rumunii. Pozostałe dochody wzrosły o 17 mln euro z powodu strat z tytułu modyfikacji odnotowanych w Serbii w poprzednim roku. Środki rządowe i obowiązkowe opłaty wzrosły o 22 mln euro, głównie z powodu wprowadzenia podatku bankowego w Rumunii. Koszty ryzyka wzrosły o 13 mln euro i w okresie sprawozdawczym wyniosły łącznie 19 mln euro. Przydziały w wysokości 12 mln euro w Chorwacji i 5 mln euro w Rumunii zostały zrównoważone wypłatami w wysokości 12 mln euro i 6 mln euro w roku poprzednim, co wynikało z dostosowania parametrów. Natomiast w Serbii utworzenie rezerw było niższe o 8 mln euro, a w Bośni i Hercegowinie wypłaty netto wyniosły 5 mln euro. Obie te zmiany dotyczyły głównie kredytów dla gospodarstw domowych i odzwierciedlały dostosowanie parametrów ryzyka. Podatki dochodowe i od zysków wzrosły o 7 mln euro do 162 mln euro, głównie z powodu zysków.



w milionach euro	Albania		Bośnia i Hercegowina		Kosowo	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
dochód z odsetek netto	131	114	88	86	71	66
dochód z dywidendy	1	0	2	0	0	0
nadwyżka prowizji	27	20	60	54	17	17
wynik handlowy i wynik z pomiarów wartości godziwej	4	- 2	0	2	1	1
Inne wyniki operacyjne	0	- 1	2	- 3	6	6
dochód operacyjny	163	131	152	139	96	91
koszty administracyjne	- 64	- 53	- 71	- 66	- 47	- 41
wynik operacyjny	99	78	82	74	49	50
pozostały wynik	- 1	- 2	0	0	0	0
Środki państwowe i podatki obowiązkowe	- 8	- 7	- 6	- 6	- 2	- 2
Utrata wartości aktywów finansowych	- 1	2	5	- 2	- 2	- 13
dochód przed opodatkowaniem	90	71	81	66	45	36
podatki od dochodów i zarobków	- 13	- 11	- 7	- 3	- 5	- 4
dochód po opodatkowaniu	76	60	74	63	40	31

w milionach euro	Chorwacja		Rumunia		Serbia	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
dochód z odsetek netto	186	181	619	579	295	270
dochód z dywidendy	0	0	1	3	0	0
nadwyżka prowizji	79	73	200	184	123	108
wynik handlowy i wynik z pomiarów wartości godziwej	3	6	1	9	13	14
Inne wyniki operacyjne	3	- 5	- 1	1	5	3
dochód operacyjny	271	256	820	778	436	395
koszty administracyjne	- 133	- 125	- 370	- 346	- 123	- 122
wynik operacyjny	139	131	450	432	313	273
pozostały wynik	- 11	- 12	- 1	-5	- 2	- 13
Środki państwowe i podatki obowiązkowe	0	- 2	- 32	- 10	- 13	- 12
Utrata wartości aktywów finansowych	- 12	12	- 5	6	- 5	- 12
dochód przed opodatkowaniem	117	130	412	423	293	236
podatki od dochodów i zarobków	- 21	- 25	- 75	- 77	- 41	- 34
dochód po opodatkowaniu	95	105	337	346	252	202



w milionach euro	2024	2023	Zmiana	IV kw. 2024 nie badane	III kw. 2024 nie badane	Zmiana
dochód z odsetek netto	1.623	1.411	15,1 %	467	411	13,8 %
dochód z dywidendy	0	0	–	0	0	–
Aktualny wynik spółek powiązanych	1	3	- 57,4 %	0	0	–
nadwyżka prowizji	793	1.152	- 31,2 %	172	193	- 11,0 %
wynik handlowy i wynik z pomiarów wartości godziwej	59	135	- 55,9 %	11	26	- 59,2 %
wynik rachunkowości zabezpieczającej	0	- 2	–	0	0	–
Inne wyniki operacyjne	- 6	- 19	- 68,3 %	1	-1	–
dochód operacyjny	2.471	2.679	- 7,8 %	651	629	3,5 %
koszty administracyjne	- 488	- 729	- 33,0 %	- 45	-150	- 70,4 %
wynik operacyjny	1.982	1.950	1,7 %	606	479	26,7 %
pozostały wynik	- 843	- 8	>500,0 %	- 837	2	–
Środki państwowe i podatki obowiązkowe	- 30	- 42	- 28,0 %	- 5	-7	- 24,3 %
Utrata wartości aktywów finansowych	162	- 95	–	117	25	363,2 %
dochód przed opodatkowaniem	1.272	1.805	- 29,5 %	- 119	499	–
podatki od dochodów i zarobków	- 399	- 464	- 14,1 %	- 122	-90	35,3 %
zyski po opodatkowaniu z kontynuowanych operacji	873	1.341	- 34,9 %	- 240	409	–
wynik z zaprzestanych operacji	151	124	21,4 %	24	46	- 48,2 %
dochód po opodatkowaniu	1.024	1.465	- 30,1 %	- 216	455	–
zwrot z kapitału własnego przed opodatkowaniem	29,6 %	50,4 %	- 20,8 PP	-	40,3 %	-
zwrot z kapitału własnego po opodatkowaniu	20,3 %	37,5 %	- 17,1 PP	-	33,0 %	-
marża odsetkowa netto (średnie aktywa	8,87 %	6,47 %	2,40 PP	11,69 %	8,88 %	2,81 PP
wskaźnik kosztów do dochodów	19,8 %	27,2 %	- 7,5 PP	6,8 %	23,9 %	- 17,1 PP

1 Adaptacja danych z poprzedniego roku ze względu na zmianę alokacji (działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5). Dalsze informacje można znaleźć w załączniku do rozdziału „Podstawy skonsolidowanego sprawozdawczości finansowej" w części „Korekty rachunku zysków i strat".

Dane za trzeci i czwarty kwartał 2024 r. nie podlegały audytowi ani przeglądowi.

W listopadzie 2024 r. RBI pomyślnie sfinalizował sprzedaż jednostek grupy białoruskiej. Wynik bieżący roku sprawozdawczego - podobnie jak w okresie porównywalnym - został wykazany w pozycji wynik z działalności zaniechanej. Wynik z dekonsolidacji został przypisany do segmentu Centrum Korporacyjne.

Podobnie jak w roku ubiegłym, na rachunek zysków i strat istotny wpływ miała zmienność kursów walut, przy czym rubel rosyjski stracił średnio 9 procent w ujęciu rok do roku. Zysk operacyjny zmniejszył się o 208 mln euro, co wynikało ze wzrostu dochodu odsetkowego netto i spadku dochodu prowizyjnego netto. Dochód odsetkowy netto wzrósł o 212 mln euro do 1 623 mln euro na skutek licznych podwyżek stóp procentowych i wynikających z nich wyższych dochodów odsetkowych, pochodzących głównie z inwestycji międzybankowych. Dochód z prowizji netto zmniejszył się o 359 mln euro ze względu na ograniczenie działalności biznesowej w Rosji. Ze względu na spadek wolumenu obrotów i kursów walutowych w Rosji, przychody z prowizji z tytułu obrotu walutami obcymi spadły o 175 mln euro, głównie w segmencie transakcji spot na rynku wymiany walut. Na sytuację tę wpłynęły niższe wolumeny spowodowane różnymi ograniczeniami dotyczącymi przelewów walutowych, a także niższe marże z działalności z podmiotami niefinansowymi i gospodarstwami domowymi. Podobnie, dochód netto z tytułu prowizji od transakcji płatniczych zmniejszył się o 115 mln euro ze względu na przyczyny związane z wolumenem. Wynik handlowy i wynik z pomiaru wartości godziwej odnotowały spadek o 75 mln euro. Było to spowodowane głównie wycenami pozycji walutowych na skutek dużej zmienności rubla rosyjskiego i spadkiem dochodów z obrotu obligacjami na skutek redukcji posiadanych obligacji korporacyjnych i rządowych. Koszty administracyjne zmniejszyły się o 241 mln euro do 488 mln euro. Koszty osobowe zmniejszyły się o 234 mln euro do 347 mln euro ze względu na niższą liczbę pracowników, zmiany kursów walut i rozwiązanie rezerw pracowniczych. Inne całkowite dochody wyniosły minus 843 mln euro w okresie sprawozdawczym, w porównaniu do minus 8 mln euro w roku poprzednim. Największym obciążeniem było utworzenie rezerwy na spór prawny w związku z pozwem wytoczonym przez MKAO Rasperia Trading Limited w Rosji w wysokości 840 mln euro. Straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych zmniejszyły się o 257 mln euro po odwróceniu kwoty 162 mln euro w okresie sprawozdawczym (rok poprzedni: alokacje w wysokości 95 mln euro). Głównym czynnikiem wpływającym na tę poprawę było netto rozwiązanie odpisów związanych z innymi czynnikami ryzyka związanymi z sankcjami (nakładki) oraz spłaty od klientów objętych częściowo sankcjami. Wypłaty w ramach etapu 2 wyniosły 230 mln euro i dotyczyły przede wszystkim przedsiębiorstw niefinansowych i innych przedsiębiorstw finansowych. Zostało to zrekompensowane alokacją na Etap 3 w wysokości 77 mln euro, która dotknęła głównie gospodarstwa domowe i przedsiębiorstwa niefinansowe. Spadek podatków dochodowych i zysków o 65 mln euro wynikał z ubiegłorocznego

podatku od nadmiernych zysków. Wydatki wynikające z rezerwy na postępowania sądowe w związku z pozwem złożonym przez MKAO Rasperia Trading Limited w Rosji nie podlegają odliczeniu podatkowemu. Ponadto od 1 stycznia 2025 r. stawka podatku wzrośnie z 20 do 25 procent.

Ukraina

w milionach euro	2024	2023	Zmiana	IV kw. 2024 nie badane	III kw. 2024 nie badane	Zmiana
dochód z odsetek netto	391	418	- 6,5 %	96	95	1,1 %
dochód z dywidendy	0	0	40,6 %	0	0	- 78,1 %
Aktualny wynik spółek powiązanych	0	0	–	0	0	–
nadwyżka prowizji	67	84	- 20,3 %	18	15	19,2 %
wynik handlowy i wynik z pomiarów wartości godziwej	19	33	- 41,5 %	7	2	179,9 %
wynik rachunkowości zabezpieczającej	0	0	–	0	0	–
Inne wyniki operacyjne	1	- 2	–	0	0	–
dochód operacyjny	477	532	- 10,3 %	121	112	8,0 %
koszty administracyjne	- 192	- 180	6,8 %	- 52	- 47	10,6 %
wynik operacyjny	286	353	- 19,0 %	69	65	6,1 %
pozostały wynik	-3	- 1	155,9 %	- 1	0	424,7 %
Środki państwowe i podatki obowiązkowe	- 11	- 11	- 0,1 %	- 3	- 3	7,4 %
Utrata wartości aktywów finansowych	- 60	-94	- 36,4 %	- 46	- 8	472,3 %
dochód przed opodatkowaniem	212	247	- 14,0 %	20	55	- 64,1 %
podatki od dochodów i zarobków	-115	- 125	- 8,4 %	- 65	- 14	361,9 %
dochód po opodatkowaniu	97	121	- 19,8 %	- 45	41	–
zwrot z kapitału własnego przed opodatkowaniem	42,0	57,2 %	- 15,2 PP	15,5 %	38,3 %	- 22,8 PP
zwrot z kapitału własnego po	19,3	28,2 %	- 8,9 PP	-	28,5 %	-
marża odsetkowa netto (średnie aktywa	9,07	10,23 %	- 1,15 PP	8,73 %	8,81 %	- 0,08 PP
wskaźnik kosztów do dochodów	40,1	33,7 %	6,4 PP	42,6 %	41,6 %	1,0 PP

Dane za trzeci i czwarty kwartał 2024 r. nie podlegały audytowi ani przeglądowi.

Podobnie jak w roku ubiegłym na rachunek zysków i strat miała wpływ zmienność kursów walut (spadek średniego kursu wymiany rok do roku: hrywny ukraińskiej o 9 proc.). Dochód odsetkowy netto zmniejszył się o 27 mln euro do 391 mln euro, co odzwierciedlało znaczny spadek oprocentowania rządowych certyfikatów depozytowych. Dochód netto z prowizji spadł przede wszystkim w segmencie walutowym ze względu na niższe dochody z obrotu banknotami. Podobnie spadły przychody z tytułu prowizji od transakcji płatniczych, głównie z powodu wyższych kosztów międzynarodowych systemów płatności. Wynik handlowy i wynik z wyceny wartości godziwej zmniejszyły się o 14 mln euro, głównie z powodu niższych wyników z pozycji walutowych na skutek niższych wolumenów i marż, a także z powodu wyceny obligacji. Koszty administracyjne wzrosły o 12 mln euro, przy czym szczególnie wzrosły koszty osobowe (wzrost: 6 mln euro) z powodu podwyżek wynagrodzeń w okresie sprawozdawczym. Pozostałe koszty operacyjne wzrosły o 6 mln euro ze względu na zwiększone wydatki na IT. Koszty ryzyka w okresie sprawozdawczym wyniosły 60 mln euro (rok poprzedni: 94 mln euro), z czego 68 mln euro przydzielono na etap 1 (głównie rządy i przedsiębiorstwa niefinansowe), a 5 mln euro na etap 3 (głównie przedsiębiorstwa niefinansowe). Spadek podatków od dochodów i zysków w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku wynikał ze zmian dochodów; stawka podatkowa pozostaje na poziomie 50 procent.

Korporacje i Rynki Grupy

w milionach euro	2024	2023	Zmiana	IV kw. 2024 nie badane	III kw. 2024 nie badane	Zmiana
dochód z odsetek netto	860	967	- 11,1 %	207	201	3,3 %
dochód z dywidendy	7	5	56,5 %	1	4	- 72,9 %
Aktualny wynik spółek powiązanych	13	14	- 6,1 %	2	4	- 53,1 %
nadwyżka prowizji	589	578	1,9 %	157	145	7,6 %
wynik handlowy i wynik z pomiarów wartości godziwej	114	163	- 29,9 %	19	49	- 60,5 %
wynik rachunkowości zabezpieczającej	2	- 5	–	1	3	- 57,2 %
Inne wyniki operacyjne	131	108	20,6 %	33	36	- 8,3 %
dochód operacyjny	1.717	1.831	- 6,2 %	420	441	- 4,8 %
koszty administracyjne	- 931	- 882	5,5 %	- 260	- 214	21,5 %
wynik operacyjny	786	948	- 17,1 %	160	228	-29,5 %
pozostały wynik	- 13	6	–	- 10	1	–
Środki państwowe i podatki obowiązkowe	- 18	- 44	- 59,4 %	- 3	- 4	- 5,9 %
Utrata wartości aktywów finansowych	- 230	- 177	29,8 %	- 18	- 76	- 75,7 %
dochód przed opodatkowaniem	525	733	- 28,4 %	129	149	- 13,6 %
podatki od dochodów i zarobków	- 113	- 172	- 34,3 %	- 33	- 28	18,9 %
dochód po opodatkowaniu	412	561	- 26,6 %	96	122	- 21,0 %
zwrot z kapitału własnego przed opodatkowaniem	11,8	19,0 %	- 7,2 PP	11,6 %	13,7 %	- 2,1 PP
zwrot z kapitału własnego po opodatkowaniu	9,2	14,5 %	- 5,3 PP	8,6 %	11,1 %	- 2,5 PP
marża odsetkowa netto (średnie aktywa	1,39	1,53 %	- 0,15 PP	1,34 %	1,28 %	0,06 PP
wskaźnik kosztów do dochodów	54,2	48,2 %	6,0 PP	61,8 %	48,4 %	13,4 PP

Dane za trzeci i czwarty kwartał 2024 r. nie podlegały audytowi ani przeglądowi.

Znacznie niższy dochód odsetkowy netto i wyższe odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych były głównymi przyczynami spadku zysku netto w ujęciu rok do roku o 149 mln euro do 412 mln euro. Dochód odsetkowy netto spadł o 107 mln euro do 860 mln euro, głównie w centrali Grupy z powodu niższych marż i wolumenów, a także w działalności towarzystw budowlanych na skutek dostosowania stóp procentowych w przypadku kontraktów oszczędnościowych o zmiennej stopie procentowej. Wartość netto odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w wysokości 230 mln euro (rok poprzedni: wartość netto odpisów w wysokości 177 mln euro) w okresie sprawozdawczym dotyczyła głównie finansowania nieruchomości, kredytów dla klientów korporacyjnych i finansowania eksportu w siedzibie Grupy. Spadek zysku i straty handlowej z tytułu wyceny według wartości godziwej wynika z dodatnich wyników wyceny pożyczek od klientów korporacyjnych wycenionych według wartości godziwej w porównywalnym okresie. Ponadto w okresie sprawozdawczym nastąpił spadek dochodów z obrotu instrumentami pochodnymi opartymi na stopach procentowych oraz z transakcji walutowych. Koszty administracyjne wzrosły o 49 mln euro, głównie z powodu wyższych kosztów osobowych (wzrost: 35 mln euro), przede wszystkim z powodu uzgodnionych zbiorowo zmian wynagrodzeń, a także ze względu na wzrost liczby pracowników i wyższe koszty IT. Redukcja środków rządowych i obowiązkowych składek wynikała z jednej strony z wycofania się Grupy z funduszu naprawczego banków (faza rozwoju funduszu została zakończona), a z drugiej strony z niższych składek na ochronę depozytów w Raiffeisen Bausparkasse Gesellschaft m.b.H. W analogicznym okresie ubiegłego roku wpłacono wyższe składki na uzupełnienie funduszu ochrony depozytów w związku ze stratami poniesionymi przez Commerzialbank Mattersburg im Burgenland AG i Anglo Austrian AAB AG w 2020 r.

Centrum korporacyjne

w milionach euro	2024	2023	Zmiana	IV kw. 2024 nie badane	III kw. 2024 nie badane	Zmiana
dochód z odsetek netto	- 95	- 96	- 0,8 %	- 16	- 22	- 28,8 %
dochód z dywidendy	1.096	758	44,5 %	28	59	- 53,1 %
Aktualny wynik spółek powiązanych	28	63	- 55,4 %	- 12	17	–
nadwyżka prowizji	76	71	6,6 %	10	16	- 36,7 %
wynik handlowy i wynik z pomiarów wartości godziwej	-121	- 202	- 40,1 %	- 26	- 47	- 45,7 %
wynik rachunkowości zabezpieczającej	- 3	-6	- 60,1 %	0	-1	–
Inne wyniki operacyjne	139	159	- 12,8 %	31	44	-30,3 %
dochód operacyjny	1.120	748	49,9 %	15	66	- 77,1 %
koszty administracyjne	- 497	- 483	3,0 %	- 138	- 124	11,2 %
wynik operacyjny	623	265	135,3 %	- 123	- 58	112,6 %
pozostały wynik	- 54	19	–	- 9	- 60	- 85,2 %
Środki państwowe i podatki obowiązkowe	-9	- 13	- 30,5 %	- 2	- 2	4,6 %
Utrata wartości aktywów finansowych	5	13	- 59,0 %	- 12	0	–
dochód przed opodatkowaniem	565	283	99,7 %	- 146	- 120	22,0 %
podatki od dochodów i zarobków	82	155	- 47,2 %	20	23	- 12,8 %
zyski po opodatkowaniu z kontynuowanych operacji	647	438	47,7 %	- 126	- 96	30,4 %
wynik z zaprzestanych operacji	- 824	0	–	- 824	0	–
dochód po opodatkowaniu	- 177	438	–	- 950	- 96	>500,0

Dane za trzeci i czwarty kwartał 2024 r. nie podlegały audytowi ani przeglądowi.

Wyższe dochody z dywidend, głównie w ramach Grupy, przełożyły się na wzrost zysku o 338 mln euro. Poprawa wyniku handlowego z wyceny według wartości godziwej o 81 mln euro do minus 121 mln euro wynikała przede wszystkim z pozytywnych efektów wyceny instrumentów pochodnych w siedzibie Grupy.

Te pozytywne efekty zostały zniwelowane niższym o 35 mln euro wynikiem bieżącym spółek stowarzyszonych, spowodowanym głównie niższym proporcjonalnym udziałem w zyskach spółki Leipnik-Lundenburger Invest Beteiligungs AG. Spadek pozostałych przychodów operacyjnych wynikał głównie ze zwiększenia alokacji na rezerwy w siedzibie Grupy. Wzrost kosztów administracyjnych o 15 mln euro wynikał przede wszystkim z wyższych kosztów osobowych w siedzibie Grupy na skutek uzgodnionych w układach zbiorowych zmian wynagrodzeń i wzrostu liczby pracowników. Inne całkowite dochody w okresie sprawozdawczym wyniosły minus 54 mln euro (okres porównawczy: 19 mln euro). Wycena akcji spółek zależnych i stowarzyszonych przyniosła wynik minus 45 mln euro, co dotyczyło głównie akcji Leipnik-Lundenburger Invest Beteiligungs AG, card complete Service Bank AG i Oesterreichische Kontrollbank AG. Negatywny wpływ miało przeznaczenie rezerwy na zniesienie zwolnienia z podatku VAT w rozliczeniach międzybankowych w wysokości 17 mln euro.

Sprzedaż jednostek Grupy Białoruskiej spowodowała negatywny wpływ na wynik segmentu w wysokości 824 mln euro, który został ujęty w wyniku z działalności zaniechanej. Kwota 513 mln euro została wcześniej odliczona od kapitału własnego Grupy oraz wynika z reklasyfikacji pozycji w innych całkowitych dochodach.

Bilans roczny koncernu

Raiffeisen Bank International AG (Austria)

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy za rok 2024

Przedsiębiorstwo 388
Rachunek ogólny wyników 389
Rachunek zysków i strat 389
Pozostały wynik i wynik ogólny 390
Wynik co do jednej akcji 390
Bilans 391
Rachunek zmian kapitału własnego 392
Rachunek przepływu kapitału 393
Sprawozdawczość segmentowa 395
Załącznik, 402
Podstawy i zasady sprawozdawczości finansowej grupy kapitałowej 402
Objaśnienia do rachunku zysków i strat 416
(1) Nadwyżka odsetkowa 416
(2) Dochody z dywidend 417
(3) Bieżący wynik z przedsiębiorstw stowarzyszonych 417
(4) Nadwyżka prowizji 417
(5) Wynik handlowy, wznik z ocen wartości godziwej i wynik z Hedge Accounting 419
(6) Pozostały wynik zakładowy 420
(7) Koszty zarządzania 420
(8) Pozostały wynik 422
(9) Państwowe środki i opłaty obowiązkowe 423
(10) Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych 423
(11) Podatki 423
Instrumenty finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu nabycia - Amortized Cost 426
(12) Środki pieniężne w kasie, środki w bankach centralnych i inne depozyty na żądanie 426
(13) Finansowe wartości majątkowe – Amortized Cost 426
(14) Zmodyfikowane wartości majątkowe 431
(15) Zobowiązania finansowe - Amortized Cost 432
(16) Wartość godziwa instrumentów finansowych, które nie są wykazywane pod kątem wartości godziwej 434
Oceniane pod kątem wartości godziwej instrumenty finansowe 435
(17) Finansowe wartości majątkowe – Fair Value Through Other Comprehensive Income 435
(18) Aktywa finansowe nieprzeznaczone do obrotu – Mandatorily Fair Value Through Profit/Loss 437
(19) Finansowe wartości majątkowe i zobowiązania – Designated Fair Value Through Profit/Loss 437
(20) Finansowe wartości majątkowe – Held For Trading 438
(21) Zobowiazania finansowe - Held For Trading 440
(22) Hedge Accounting i dopasowania wartości godziwej z Portfolio – Fair – Value – Hedges 440
(23) Objaśnienie wartości godziwej instrumentów finansowych 444
Pozostałe wartości majątkowe i zobowiązania jak również kapitał własny 449
(24) Udziały w przedsiębiorstwach zależnych i stowarzyszonych 449
(25) Wkłady rzeczowe i niematerialne wartości majątkowe 453
(26) Pozostałe aktywa 459
(27) Rezerwy 460
(28) Pozostałe pasywa 464
(29) Kapitał własny i udziały niekontrolujące 467
Objaśnienia do instrumentów finansowych 473
(30) Zobowiązania kredytowe, gwarancje finansowe i inne zobowiązania 473
(31) Spodziewane straty kredytowe 475
(32) Zabezpieczenia i maksymalne ryzyko kredytowe 486
(33) Rozliczenie finansowych wartości majątkowych i zobowiązań 488
(34) Sekurytyzacje (RBI jako inicjator) 489
(35) Przeniesione wartości majątkowe 491
(36) Aktywa zastawione jako zabezpieczenie i podlegające znacznym ograniczeniom 492
(37) Podział według pozostałego okresu ważności 493
(38) Aktywa/pasywa zagraniczne 494
Raport na temat ryzyka 495
(39) Zasady zarządzania ryzykiem 495
(40) Organizacja zarządzania ryzykiem 496
(41) Zarządzanie ryzykiem w grupie kapitałowej 498
(42) Ryzyko kredytowe 500
(43) Ryzyko rynkowe 511
(44) Zarządzanie płynnością 518
(45) Ryzyka operacyjne 524
Pozostałe dane 527
(46) Sprawy sądowe w toku 527
(47) Pozostałe porozumienia 537
(48) Transakcje powiernicze zgodnie z § 48 ust. 1 BWG 538
(49) Leasing 539

(50) Liczby zgodnie z § 64 ust. 1 Z 18 BWG 542
(51) Wolumen portfela walut obcych zgodnie z § 64 Abs 1 Z 2 BWG 543
(52) Wolumen portfela papierów wartościowych zgodnie z § 64 ust. 1 Z 15 BWG 543
(53) Papiery wartościowe dopuszczone do obrotu giełdowego zgodnie z § 64 ust. 1 Z 10 BWG 543
(54) Aktywa podporządkowane zgodnie z § 45 ust. 2 BWG 543
(55) Pracownicy/e 544
(56) Informacje dotyczące powiązanych przedsiębiorstw i osób 544
(57) Powiązania z organami 546
(58) Organy 548
(59) Zestawienie koncernu 549
(60) Przegląd udziałów 557
Dane regulacyjne 564
(61) Zarządzanie kapitałem i środki własne zgodnie z CRR/CRD IV lub BWG 564
Liczby 569
Wykaz skrótów 571
Wydarzenia po dniu bilansowym 572

Przedsiębiorstwo

Raiffeisen Bank International AG (RBI AG) jest zarejestrowany w rejestrze handlowym Sądu Handlowego w Wiedniu pod numerem FN 122119m. Adres firmy: Am Stadtpark 9, 1030 Wiedeń.

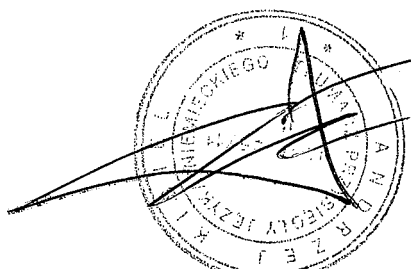
RBI uważa Austrię, gdzie działa jako wiodący bank komercyjny i inwestycyjny, a także Europę Środkowo-Wschodnią (CEE) za swój rynek rodzimy. Działalność banków zależnych obejmuje 11 rynków w regionie. Ponadto w skład grupy wchodzi wiele innych firm świadczących usługi finansowe, np. w obszarze leasingu, zarządzania aktywami, faktoringu oraz fuzji i przejęć. RBI oferuje austriackim i międzynarodowym przedsiębiorstwom nie tylko szeroką gamę produktów bankowości korporacyjnej i inwestycyjnej, ale także niemal wszechstronne wsparcie w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. Gęsta sieć oddziałów zapewnia lokalnym firmom każdej wielkości, a także klientom indywidualnym, dostęp do wysokiej jakości produktów finansowych. W celu wsparcia swojej działalności RBI utrzymuje biura przedstawicielskie i oddziały w wybranych lokalizacjach w Azji i Europie Zachodniej. Łącznie RBI zatrudnia około 43 000 osób (w roku poprzednim: około 45 000), które obsługują 17,9 mln klientów (w roku poprzednim: 18,6 mln) w około 1400 oddziałach (w roku poprzednim: około 1500), z których większość znajduje się w Europie Środkowo-Wschodniej.

Ponieważ akcje spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym zgodnie z § 1 ust. 2 ustawy o giełdzie papierów wartościowych (rynek podstawowy Giełdy Papierów Wartościowych w Wiedniu), a liczne emisje akcji RBI AG są dopuszczone do obrotu na regulowanej giełdzie papierów wartościowych w UE, RBI AG jest zobowiązany do sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zgodnie z § 59a austriackiej ustawy o bankowości. RBI nie ma większościowego akcjonariusza, ale osiem banków regionalnych Raiffeisen jako główni akcjonariusze posiadają około 61 procent akcji, a reszta znajduje się w wolnym obrocie.

Jako instytucja kredytowa zgodnie z § 1 austriackiej ustawy o bankowości (BWG), RBI AG podlega oficjalnemu nadzorowi Urzędu Nadzoru nad Rynkiem Finansowym, Otto-Wagner-Platz 5, A-1090 Wiedeń (www.fma.gv.at) oraz Europejskiego Banku Centralnego, Sonnemannstrasse 22, D-60314 Frankfurt nad Menem (www.bankingsupervision.europa.eu).

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe składane są w sądzie rejestrowym zgodnie z austriackimi przepisami o publikacjach i publikowane za pośrednictwem elektronicznej platformy ogłoszeń i informacji (EVI). Został on podpisany przez Zarząd Spółki w dniu 17 lutego 2025 r., a następnie przekazany Radzie Nadzorczej w celach informacyjnych. Zgodnie z art. 124 Ustawy o giełdzie papierów wartościowych z 2018 r. niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe są również sporządzane i publikowane w jednolitym elektronicznym formacie sprawozdawczym (format ESEF), co stanowi część rocznego sprawozdania finansowego.

Wymagania dotyczące ujawniania informacji zawarte w artykule 434 Rozporządzenia UE nr 575/2013 w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych (Rozporządzenie w sprawie wymogów kapitałowych, CRR) są publikowane online na stronie internetowej RBI: www.rbinternational.com → Inwestorzy → Wyniki i raporty.



Informacje o ESEF	
Nazwa ostatecznej spółki dominującej grupy	Raiffeisen Bank International
Nazwa spółki raportującej	Raiffeisen Bank International
forma prawna spółki	spółka akcyjna
siedziba firmy	1030 Wiedeń
adres siedziby spółki	Am Stadtpark 9, 1030 Wiedeń
siedziba firmy	Austria
Kraj, w którym firma jest zarejestrowana jako podmiot prawny	Austria
Opis charakteru działalności przedsiębiorstwa i jego głównych działań	

RBI uważa Austrię, gdzie działa jako wiodący bank komercyjny i inwestycyjny, a także Europę Środkowo-Wschodnią (CEE) za swój rynek rodzimy. Działalność banków zależnych obejmuje 11 rynków w regionie. Ponadto w skład grupy wchodzi wiele innych firm świadczących usługi finansowe, np. w obszarze leasingu, zarządzania aktywami, faktoringu oraz fuzji i przejęć. RBI oferuje austriackim i międzynarodowym przedsiębiorstwom nie tylko szeroką gamę produktów bankowości korporacyjnej i inwestycyjnej, ale także niemal wszechstronne wsparcie w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. Gęsta sieć oddziałów zapewnia lokalnym firmom każdej wielkości, a także klientom indywidualnym, dostęp do wysokiej jakości produktów finansowych. W celu wsparcia swojej działalności RBI

Rachunek ogólny wyników

Rachunek zysków i strat

w milionach euro	Nota	2024	2023[1]
dochód z odsetek netto	[1]	5.779	5.596
dochód z odsetek według metody efektywnej stopy procentowej		8.170	8.198
Dochód z odsetek inny		2.312	2.312
koszty odsetek		-4.702	-4.914
dochód z dywidendy	[2]	33	35
Aktualny wynik spółek powiązanych	[3]	47	85
nadwyżka prowizji	[4]	2.638	2.906
dochód z prowizji		3.680	3.875
koszty prowizji		-1.042	-969
wynik handlowy i wynik z pomiarów wartości godziwej	[5]	111	161
wynik rachunkowości zabezpieczającej	[5]	9	-28
Inne wyniki operacyjne	[6]	84	72
dochód operacyjny		8.701	8.827
wydatki na personel		-2.053	-2.169
wydatki materiałowe		-1.261	-1.203
amortyzacja		-472	-465
koszty administracyjne	[7]	-3.786	-3.837
wynik operacyjny		4.915	4.991
pozostały wynik	[8]	-1.590	-905
Środki państwowe i podatki obowiązkowe	[9]	-216	-282
Utrata wartości aktywów finansowych	[10]	-125	-391
dochód przed opodatkowaniem		2.984	3.412
podatki od dochodów i zarobków	[11]	-953	-958
zyski po opodatkowaniu z kontynuowanych operacji		2.031	2.454
Wynik z działalności zaniechanej2		-673	124
dochód po opodatkowaniu		1.358	2.578
wynik udziałów niekontrolujących	[29]	-201	-192
wynik skonsolidowany		1.157	2.386
w tym skonsolidowany zysk z kontynuowanych operacji		1.848	2.276
w tym skonsolidowany wynik z działalności zaniechanej		-691	110

1 Adaptacja danych z poprzedniego roku ze względu na zmianę alokacji (działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5). Dalsze informacje można znaleźć w załączniku do rozdziału „Podstawy skonsolidowanego sprawozdawczości

2 W bieżącym okresie pozycja wynik z działalności zaniechanej składała się z wyniku dekonsolidacyjnego oraz wyniku bieżącego jednostek Grupy Białoruskiej. W okresie porównywalnym pozycja ta obejmowała bieżący wynik jednostek

Pozostały wynik i wynik ogólny

w milionach euro	Załącznik	2024	2023[1]
dochód po opodatkowaniu		1.358	2.578
Pozycje, które nie podlegają reklasyfikacji w rachunku zysków i strat		6	0
ponowna wycena zdefiniowanych świadczeń emerytalnych	[27]	-1	-2
zmiany wartości godziwej instrumentów kapitałowych	[17]	27	-1
Zmiany wartości godziwej wynikające ze zmian ryzyka niewykonania zobowiązań finansowych	[19]	-11	6
Udział w innych całkowitych dochodach spółek wycenianych metodą praw własności	[24]	-3	-2
Odroczone podatki od pozycji, które nie są reklasyfikowane do zysku lub straty	[11]	-6	-1
Pozycje, które mogą zostać następnie przeklasyfikowane na zysk lub stratę		-340	-1.060
różnice walutowe		-365	-1.168
Zabezpieczenie inwestycji netto w działalność zagraniczną	[22, 29]	-10	37
korekty rezerwy zabezpieczającej przepływy pieniężne	[22]	-103	5
zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	[17]	71	72
Udział w innych całkowitych dochodach spółek wycenianych metodą praw własności	[24]	59	6
Odroczone podatki od pozycji, które mogą zostać przeklasyfikowane na zysk lub stratę	[11]	8	-11
Inne całkowite dochody		-334	-1.060
wynik ogólny		1.024	1.518
wynik udziałów niekontrolujących	[29]	-192	-161
tego rachunek zysków i strat	[29]	-201	-192
w tym inne całkowite dochody		9	31
skonsolidowany dochód netto		832	1.357

1 Adaptacja danych z poprzedniego roku ze względu na zmianę alokacji (działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5). Dalsze informacje można znaleźć w załączniku do rozdziału „Podstawy skonsolidowanego sprawozdawczości finansowej" w części „Korekty rachunku

Wynik co do jednej akcji

w milionach euro	2024	2023
wynik skonsolidowany	1.157	2.386
roszczenie o dywidendę z dodatkowego kapitału podstawowego	-110	-109
Zyski przypisane akcjom zwykłym	1.047	2.277
Średnia liczba akcji zwykłych w obrocie w milionach	328	328
Zysk na akcję w euro	3,19	6,93
Wynik na akcje w kontynuowanych obszarach działalności w euro	5,29	6,60

Nie wystąpiły żadne prawa do konwersji ani opcji, więc zysk na akcję nie uległ rozwodnieniu. Dywidendę oblicza się od dodatkowego kapitału podstawowego; rzeczywista wypłata następuje na podstawie decyzji Zarządu w danym dniu wypłaty.

Bilans

Aktywa

w milionach euro	Nota	2024	2023
Gotówka w kasie, środki w bankach centralnych i inne depozyty na żądanie	[12]	34.871	43.234
Aktywa finansowe - Koszt zamortyzowany	[13]	147.701	139.302
Aktywa finansowe - wartość godziwa poprzez inne całkowite dochody	[17, 23]	3.610	2.992
Aktywa finansowe niepodlegające obrotowi - obowiązkowa wycena według wartości godziwej w rachunku zysków i strat	[18, 23]	1.094	949
Aktywa finansowe - wyznaczona wartość godziwa poprzez zysk/stratę	[19, 23]	304	185
Aktywa finansowe - przeznaczone do obrotu	[20, 23]	5.945	5.783
rachunkowość zabezpieczająca	[22]	1.014	1.160
Korekty wartości godziwej zabezpieczonego ryzyka stopy procentowej z zabezpieczenia wartości godziwej portfela	[22]	-234	-365
Udziały w spółkach zależnych i stowarzyszonych	[24]	871	820
środki trwałe i wyposażenie	[25]	1.683	1.672
Aktywa niematerialne	[25]	1.003	970
Aktualne roszczenia podatkowe	[11]	130	69
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	[11]	216	218
Inne aktywa	[26]	1.645	1.253
Suma		199.851	198.241

Pasywa

w milionach euro	Nota	2024	2023
Pasywa finansowe - Koszt zamortyzowany	[15]	163.316	164.711
Zobowiązania finansowe - wyznaczona wartość godziwa poprzez zysk/stratę	[19,23]	1.108	1.088
Zobowiązania finansowe - przeznaczone do obrotu	[21,23]	9.304	8.463
rachunkowość zabezpieczająca	[22]	1.308	1.466
Korekty wartości godziwej zabezpieczonego ryzyka stopy procentowej z zabezpieczenia wartości	[22]	-359	- 514
zaprowiantowanie	[27]	2.902	1.644
Bieżące zobowiązania podatkowe	[11]	217	242
Odroczone zobowiązania podatkowe	[11]	53	43
Inne zobowiązania	[28]	1.663	1.248
Kapitał własny	[29]	20.340	19.849
Kapitał własny grupy		17.299	17.009
kapitał udziałów niekontrolujących		1.260	1.231
Dodatkowy kapitał Tier 1 (AT1)		1.781	1.610
Suma		199.851	198.241

392

Rachunek zmian kapitału własnego

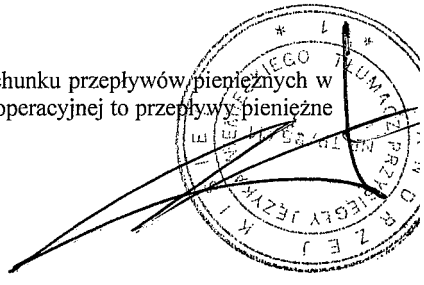
w milionach euro	kapitał netto	rezerwy	rezerwy	Łącznie inne całkowite dochody	Kapitał własny grupy	kapitał udziałów niekontrolujących	Dodatkowy kapitał Tier 1 (AT1)	Suma
kapitał własny 1.1.2023	1.002	4.990	13.590	-3.551	16.030	1.126	1.610	18.767
Wypłaty	0	0	0	0	0	0	0	0
Alokacja dywidendy AT1	0	0	-109	0	-109	0	109	0
wypłaty dywidend	0	0	-263	0	-263	-57	-109	-428
własne akcje	0	-1	0	0	-1	0	-1	-2
Inne zmiany	0	0	-5	0	-5	0	0	-5
wynik ogólny	0	0	2.386	-1.029	1.357	161	0	1.518
kapitał własny 1.1.2024	1.002	4.988	15.600	-4.580	17.009	1.231	1.610	19.849
wypłaty	0	0	0	0	0	0	169	169
Alokacja dywidendy AT1	0	0	-107	0	-107	0	107	0
wypłaty dywidend	0	0	-410	0	-410	-88	-107	-605
własne akcje	0	1	0	0	1	0	3	4
Inne zmiany	0	0	-27	0	-27	-75	0	-102
wynik ogólny	0	0	1.157	-325	832	192	0	1.024
kapitał własny 31.12.2024	1.002	4.990	16.213	-4.905	17.299	1.260	1.781	20.340

Rachunek przepływu kapitału

w milionach euro	Nota	2024	2023[3]
Gotówka w kasie, środki w bankach centralnych i inne depozyty na żądanie	[12]	43.234	53.683
Działalność operacyjna przedsiębiorstwa:			
dochód przed opodatkowaniem		2.984	3.576
Korekty wynikające z uzgodnienia zysku netto z przepływami pieniężnymi z działalności operacyjnej:			
Amortyzacja, utrata wartości, aktualizacja wyceny aktywów niefinansowych	[7, 8]	465	500
Rozwiązanie/alokacja rezerw i odpisów wartości aktywów finansowych	[6, 10, 27]	1.563	1.281
Zysk/strata z wyceny i zbycia aktywów i pasywów	[5, 8]	137	110
Aktualny wynik spółek powiązanych	[3]	-47	-85
Inne korekty (w bilansie)[1]		-6.441	-5.516
suma częściowa		-1.340	-134
Korekta dotycząca składników bezgotówkowych:			
Korekta dotycząca składników bezgotówkowych:			
Aktywa finansowe - Koszt zamortyzowany	[13]	-5.377	-101
Aktywa finansowe - wartość godziwa poprzez inne całkowite dochody	[17, 23]	-770	343
Aktywa finansowe niepodlegające obrotowi - obowiązkowa wycena według	[18, 23]	-200	-9
Aktywa finansowe - wyznaczona wartość godziwa poprzez zysk/stratę	[19, 23]	-119	-101
Aktywa finansowe - przeznaczone do obrotu	[20, 23]	-562	-1.452
Inne aktywa	[26]	-199	-32
Pasywa finansowe - Koszt zamortyzowany	[15]	2.239	-6.224
Zobowiązania finansowe - wyznaczona wartość godziwa poprzez zysk/stratę	[19, 23]	17	181
Zobowiązania finansowe - przeznaczone do obrotu	[21, 23]	1.069	1.303
zaprowiantowanie	[27]	-358	-475
Inne zobowiązania	[28]	-77	-173
Otrzymane odsetki	[1]	10.301	9.762
Odsetki zapłacone	[1]	-4.245	-4.086
Otrzymane dywidendy	[2]	65	64
płatności podatku dochodowego	[11]	-1.086	-834
przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		-643	-1.967
Działalność inwestycyjna:			
Saldo środków pieniężnych z tytułu dodania i zbycia spółek zależnych ze		-5	-6
Płatności za zakup:			
aktywa finansowe i akcje spółek	[13, 16,	-7.421	-9.171
środki trwałe i aktywa niematerialne	[25]	-497	-592
Dochód ze sprzedaży:			
aktywa finansowe i akcje spółek	[13, 16,	2.401	2.971
środki trwałe i aktywa niematerialne	[25]	84	176
spółki zależne[2]	[8]	-962	0
przepływy kapitału z działalności inwestycyjnej		-6.399	-6.622
Działalność finansowa:			
wkłady kapitałowe		645	0
płatności kapitałowe		-472	-2
płatności podporządkowane zobowiązania finansowe	[15, 19]	183	0
Wypłaty zobowiązań finansowych podporządkowanych	[15, 19]	-139	-582
wypłaty dywidend		-605	-429
odpływy środków pieniężnych z tytułu umów leasingowych		-59	-105
Wpływy pieniężne ze zmian w kapitale udziałów niekontrolujących		0	0
przepływy pieniężne z działalności finansowej		-447	-1.118
skutki zmian kursów walutowych		-876	-741
Gotówka w kasie, środki w bankach centralnych i inne depozyty na żądanie	[12]	34.871	43.234

1 Pozostałe korekty (netto) obejmują głównie odliczenie dochodu odsetkowego netto i dochodu z dywidend; odpowiednie przepływy pieniężne wykazano w pozycjach: odsetki otrzymane, odsetki zapłacone i dywidendy otrzymane.
2 Ujemna kwota netto zbycia spółek zależnych wynika z ceny sprzedaży w wysokości 215 mln euro pomniejszonej o zbyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty w kwocie 1 177 mln euro.
3 Zgodnie z MSSF 5.33c korekta rachunku przepływów pieniężnych z działalności zaniechanej jest zaniechana.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej prezentowane są w rachunku przepływów pieniężnych w sposób najlepiej odzwierciedlający działalność biznesową RBI. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej to przepływy pieniężne



z głównych działalności spółki generujących przychody. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej ustala się metodą pośrednią, w której zysk przed opodatkowaniem z rachunku zysków i strat koryguje się o składniki niepieniężne oraz rozszerza o zmiany stanu aktywów i pasywów wywołane przepływami gotówkowymi. Dodatkowo, odlicza się pozycje kosztów i dochodów, które można przypisać obszarowi inwestycji lub finansowania. Jako instytucja finansowa, RBI klasyfikuje odsetki zapłacone, a także odsetki i dywidendy otrzymane jako przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Dopływy i odpływy środków pieniężnych z tytułu inwestycji finansowych wykazane w przepływach środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej obejmują papiery wartościowe o długoterminowym przeznaczeniu inwestycyjnym, natomiast dopływy i odpływy środków pieniężnych z tytułu akcji spółek obejmują spółki zależne i stowarzyszone, które nie są w pełni konsolidowane.

Więcej informacji na temat gotówki w kasie, środków w bankach centralnych i innych depozytów płatnych na żądanie można znaleźć w nocie (12) Gotówka w kasie, środki w bankach centralnych i inne depozyty płatne na żądanie. Szczegóły dotyczące zmiany zobowiązań finansowych podporządkowanych wykazanych w przepływach pieniężnych z działalności finansowej można znaleźć w nocie (15) Zobowiązania finansowe - Koszt zamortyzowany.

W przypadku RBI jako grupy instytucji kredytowych wartość informacyjna rachunku przepływów pieniężnych jest uznawana za niską. Rachunek przepływów pieniężnych nie jest planem płynności ani planem finansowym. Nie jest również wykorzystywany jako instrument kontrolny.

Sprawozdawczość segmentowa

Zasady segmentacji

W RBI wewnętrzne raportowanie zarządcze opiera się na istniejącej strukturze organizacyjnej. Ma on strukturę macierzową, tj. H. Członkowie zarządu odpowiadają zarówno za poszczególne kraje, jak i za konkretne obszary działalności. Jednostką kontrolną (jednostką generującą gotówkę) w grupie jest kraj. Reprezentacja krajów obejmuje jednostki operacyjne RBI w poszczególnych krajach (oprócz banków zależnych, również np. firmy leasingowe). W związku z tym najwyższe organy decyzyjne RBI – Zarząd i Rada Nadzorcza – podejmują kluczowe decyzje dotyczące alokacji zasobów w danym segmencie na podstawie odpowiedniej siły finansowej i zysków, dlatego te kryteria sprawozdawcze uznano za istotne. Segmenty prezentowane są również zgodnie z MSSF 8. Oprócz długoterminowych wspólnych cech ekonomicznych, takich jak premie za ryzyko kapitałowe, potencjalny wzrost rynku i marże odsetkowe netto, przy alokacji zasobów w przypadku podziału krajów na poszczególne segmenty sprawozdawcze bierze się pod uwagę również oczekiwane poziomy ryzyka i zwrotu. Zgodnie z MSSF 8.12 przy ustalaniu segmentów sprawozdawczych należy uwzględnić także następujące cechy ekonomiczne. Kraje grupuje się w jeden segment sprawozdawczy, jeśli oferowane w nich produkty i usługi są takie same. Oprócz jednolitych procesów produkcyjnych i kanałów sprzedaży, grupy docelowe, takie jak klienci instytucjonalni, korporacyjni i indywidualni, są również podobne w poszczególnych segmentach. Nad regulacjami bankowymi w poszczególnych krajach czuwają głównie banki centralne. We wszystkich krajach za formułowanie i wdrażanie polityki pieniężnej, utrzymywanie stabilności finansowej i regulowanie sektora bankowego odpowiada bank centralny. Oświadczenie o uzgodnieniu zawiera głównie kwoty pochodzące z eliminacji wyników okresowych oraz konsolidacji międzysegmentowych.

W celu zapewnienia maksymalnej przejrzystości i bardziej przejrzystego raportowania segmenty zostały zdefiniowane z uwzględnieniem progów wymaganych przez MSSF 8. Wartości progowe wynoszą po 10 proc. dla każdego z kluczowych wskaźników: dochodu operacyjnego, zysku netto i aktywów segmentu.

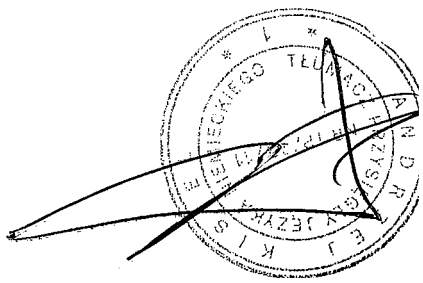
Dopasowanie segmentacji

Ze względu na zmiany w sprawozdawczości wewnętrznej i charakterystyce gospodarczej Rosji i Ukrainy, kryteria określone w MSSF 8.12 nie były już spełnione na dzień 31 grudnia 2024 r., w związku z czym podmioty w obu krajach nie mogły być już prezentowane w tym samym segmencie operacyjnym. W efekcie Ukrainę usunięto z segmentu i zaprezentowano osobno. Poprzednie okresy zostały odpowiednio dostosowane.

Europa Środkowa

Segment ten obejmuje najbardziej rozwinięte rynki bankowe w Europie Środkowo-Wschodniej: kraje Unii Europejskiej: Polskę, Słowację, Czechy i Węgry. Na Słowacji RBI prowadzi działalność w obszarach klientów korporacyjnych i detalicznych, leasingu, zarządzania aktywami i działalności towarzystw budowlanych, natomiast Tatra banka opiera się na strategii wielomarkowej w odniesieniu do klientów detalicznych. W Czechach, oprócz tradycyjnej działalności bankowej na rzecz klientów korporacyjnych i detalicznych, RBI zajmuje się również wynajmem nieruchomości i działalnością towarzystw budowlanych. Na Węgrzech grupa obsługuje zarówno klientów indywidualnych, jak i korporacyjnych. Nacisk kładziony jest na klientów korporacyjnych i zamożny segment klientów indywidualnych. W Polsce RBI jest obecny, posiadając wygasający portfel kredytów hipotecznych udzielanych w walutach obcych.

Europa Południowo-Wschodnia



Segment Europy Południowo-Wschodniej obejmuje Albanię, Bośnię i Hercegowinę, Kosowo, Chorwację, Rumunię i Serbię. Na tych rynkach RBI reprezentowany jest przez banki i firmy leasingowe, a w niektórych krajach także przez własne firmy inwestycyjne i zarządzające aktywami, a także fundusze emerytalne. W Albanii usługi finansowe są oferowane we wszystkich sektorach biznesu. RBI jest również obecny w Kosowie, oferując szeroką gamę produktów. W Bośni i Hercegowinie nacisk kładzie się na małe i średnie przedsiębiorstwa, ale szeroka gama produktów skierowana jest również do klientów indywidualnych. W Chorwacji firma koncentruje się na dużych i średnich klientach korporacyjnych, a także na klientach detalicznych (również w sektorze funduszy emerytalnych). W Rumunii szeroka gama usług finansowych oferowana jest za pośrednictwem gęstej sieci oddziałów. Obsługą rynku serbskiego zajmują się bank uniwersalny oraz firmy leasingowe.

Europa Wschodnia

Segment ten obejmuje Białoruś i Rosję. Raiffeisenbank Russia obsługuje wybranych klientów korporacyjnych i indywidualnych. RBI jest również aktywny w branży leasingowej w Rosji.

W listopadzie 2024 r. RBI pomyślnie sfinalizował sprzedaż jednostek grupy białoruskiej. Wynik bieżący roku sprawozdawczego - podobnie jak w okresie porównywalnym - został wykazany w pozycji wynik z działalności zaniechanej. Wynik z dekonsolidacji został przypisany do segmentu Centrum Korporacyjne.

Ukraina

Ten segment obejmuje Ukrainę. RBI jest bankiem obecnym na Ukrainie i oferuje pełen zakres usług finansowych za pośrednictwem kanałów cyfrowych banku i lokalnej sieci sprzedaży.

Korporacje i Rynki Grupy

Segment Korporacje i Rynki Grupy obejmuje działalność operacyjną prowadzoną w Austrii. Obejmuje ona przede wszystkim działalność finansową z austriackimi i międzynarodowymi klientami korporacyjnymi obsługiwanymi z Wiednia, instytucjami finansowymi i państwami, obrót instrumentami udziałowymi i finansowanie rynku kapitałowego, a także działalność z instytucjami Raiffeisen Banking Group (RBG). Do segmentu tego zalicza się również działalność klientów i działalność własną na rynku kapitałowym w Austrii. Oprócz RBI AG obejmuje to również usługi finansowe zlecane na zewnątrz spółkom zależnym, takie jak: Należą do nich na przykład wiedeńskie spółki Raiffeisen Digital Bank AG (działalność w zakresie bankowości detalicznej w ujęciu cyfrowym), Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft, Raiffeisen Leasing Group, Raiffeisen Factor Bank AG, Raiffeisen Bausparkasse Gesellschaft m.b.H., Valida Group (działalność w zakresie funduszy emerytalnych) i Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft mit beschränkter Haftung. Ponadto do tego segmentu przypisano spółki wyceniane metodą kapitałową z sektora usług finansowych: card complete Service Bank AG, Notartreuhandbank AG, Oesterreichische Kontrollbank AG, EMCOM Beteiligungs GmbH i Posojilnica Bank eGen.

Centrum korporacyjne

Segment Centrum Korporacyjnego obejmuje usługi świadczone przez centralę Grupy w różnych obszarach, a także przez wspólne spółki usługowe, które służą realizacji strategii obejmującej całą Grupę i są przypisane do tego segmentu w celu zapewnienia porównywalności. W skład segmentu wchodzą zatem następujące obszary: zarządzanie płynnością finansową i zarządzanie strukturą bilansu, zarządzanie inwestycjami, działalność bankowa centrali grupy w zakresie refinansowania jednostek grupy, austriacka i międzynarodowa działalność w zakresie przetwarzania i obsługi dostawców usług finansowych, a także innych spółek spoza sektora usług finansowych, które nie są bezpośrednio przypisane do segmentu, takich jak: B. projekty nieruchomości. W tym segmencie znajdują się również spółki wyceniane według kapitału własnego, które działają poza sektorem usług finansowych, w tym inwestycje w UNIQA Insurance Group AG, Raiffeisen Informatik GmbH & Co KG i Leipnik-Lundenburger Invest Beteiligungs AG (spółka holdingowa inwestująca w sektory mąki, młynarstwa i sprzedaży vendingowej).

Pomiar wyników segmentów

Sprawozdawczość dotycząca segmentów zgodnie z MSSF 8 przedstawia wyniki segmentów w oparciu o wewnętrzne sprawozdania zarządcze, uzupełnione o uzgodnienie wyników segmentów ze skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi. Sprawozdawczość zarządcza w RBI opiera się zasadniczo na MSSF. W związku z tym nie ma różnic pomiędzy metodami rachunkowości i wyceny stosowanymi w sprawozdawczości segmentowej a metodami stanowiącymi podstawę skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Poszczególne segmenty zarządzane są w oparciu o szereg kluczowych wskaźników wynikających z parametrów rentowności, efektywności, restrykcyjnych warunków ramowych i struktury przedsiębiorstwa. Wartości docelowe dla tych kluczowych wskaźników ustalane są w zależności od sytuacji rynkowej i w razie potrzeby dostosowywane.

Rentowność

Pomiaru rentowności w ramach wewnętrznego systemu zarządzania dokonuje się za pomocą zwrotu z kapitału własnego (ROE) i zwrotu z kapitału skorygowanego o ryzyko (RORAC). Wskaźnik ROE obrazuje rentowność jednostki zarządzającej i jest obliczany na podstawie stosunku wyniku po odjęciu udziałów mniejszościowych do średniego kapitału własnego grupy. Oznacza stopę procentową kapitału zainwestowanego w segment. Przy obliczaniu RORAC uwzględniany jest kapitał skorygowany o ryzyko, który wskazuje kwotę kapitału własnego, jaką bank musi posiadać na wypadek nieoczekiwanych strat. W RBI wymóg kapitałowy ustalany jest w ramach modelu kapitału ekonomicznego dla ryzyka kredytowego, rynkowego i operacyjnego. Ta kluczowa liczba pokazuje zwrot z kapitału własnego skorygowanego o ryzyko (kapitał ekonomiczny), ale nie stanowi miary zgodnie z MSSF. Dla poszczególnych krajów i obszarów biznesowych RORAC faktycznie wygenerowany jest porównywany z określoną wartością minimalną (RORAC Hurdle), która odzwierciedla rynkowe oczekiwania dotyczące zwrotu.

Efektywność

Wskaźnik kosztów do dochodów przedstawia efektywność kosztową segmentów. Oblicza się go jako iloraz kosztów administracyjnych (pomniejszonych o podatek od transakcji) z jednej strony i dochodu operacyjnego (pomniejszonego o podatek od transakcji i przed uwzględnieniem utraty wartości), tj. sumy dochodu odsetkowego netto, dochodu z dywidend, wyniku bieżącego spółek powiązanych, dochodu prowizyjnego netto, wyniku handlowego i wyniku z wycen wartości godziwej, wyniku z rachunkowości zabezpieczającej i pozostałych wyników operacyjnych z drugiej strony.

Ograniczające warunki ramopwe

W ramach Bazylei III należy przestrzegać określonych wymogów prawnych. Przykładowo, stosunek kapitału podstawowego Tier 1 do całkowitych aktywów ważonych ryzykiem (współczynnik kapitału podstawowego Tier 1) jest ważnym wskaźnikiem tego, czy zabezpieczenie kapitałowe jest wystarczające w stosunku do wielkości działalności. Specyfika branży powoduje stosowanie różnych wag ryzyka podczas obliczania aktywów ryzykownych zgodnie z CRR. Mają one kluczowe znaczenie dla obliczenia minimalnego wymogu kapitałowego. W ramach corocznego Procesu Przeglądu i Oceny Nadzorczej (SREP) EBC wydaje decyzję nakazującą bankom utrzymywanie dodatkowego kapitału podstawowego Tier 1 na pokrycie tych ryzyk, które nie są lub nie są wystarczająco uwzględniane w Filarze 1. Ponadto efektywne wykorzystanie dostępnego kapitału oblicza się wewnętrznie, porównując rzeczywiste zużycie z teoretycznie dostępnym kapitałem na pokrycie ryzyka. Ograniczające znaczenie mają również wskaźniki płynności długoterminowej, które ustalane są zgodnie z wymogami regulacyjnymi. Minimalne wymogi dotyczące funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowanych (MREL) skutkują ograniczeniami w zakresie wypłat dokonywanych przez banki (maksymalna kwota podlegająca wypłacie).

Mieszanka biznesowa

Poniższe zmienne kontrolne są istotne dla utrzymania rozsądnej i zrównoważonej struktury przedsiębiorstwa. Duże znaczenie ma skład wyniku oraz wielkość portfela bazowego: strukturę podstawowej bazy refinansowania kredytów klientowskich ustala się na podstawie wskaźnika kredytów do depozytów. Marża odsetkowa netto obliczana jest na podstawie średniej wartości aktywów oprocentowanych.

Podstawą sprawozdawczości segmentowej jest rachunek zysków i strat, a prezentacja opiera się na wewnętrznej strukturze sprawozdawczej. Dochody i wydatki są przypisywane przede wszystkim danemu krajowi, a w drugiej kolejności obszarowi działalności, w którym dochód jest generowany. W związku z tym sprawozdawczość dotycząca segmentów rynku prezentowana jest według kraju lub regionu. Wynik segmentu wykazywany jest do wyniku po odliczeniu udziałów mniejszościowych.

Aktywa segmentu reprezentowane są przez sumę bilansową i aktywa ważone ryzykiem. Oświadczenie o uzgodnieniu zawiera głównie kwoty pochodzące z eliminacji wyników okresowych oraz konsolidacji międzysegmentowych. Na koniec rachunek zysków i strat uzupełniany jest o wskaźniki finansowe stosowane w branży w celu oceny wyników. Wartości podane w sprawozdaniu segmentowym w przeważającej części pochodzą z jednostkowych sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z MSSF, które są również wykorzystywane do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W centrali korporacji wykorzystuje się wyniki centrów zysku pochodzące z wewnętrznego rachunku zysków i strat zarządczych.

Raportowanie segmentowe

2024 w milionach euro	Europa Środkowa	Europa Południowo-Wschodnia	Europa Wschodnia	Ukraina
dochód z odsetek netto	1.606	1.392	1.623	391
dochód z dywidendy	11	4	0	0
Aktualny wynik spółek powiązanych	5	0	1	0
nadwyżka prowizji	622	506	793	67
wynik handlowy i wynik z pomiarów wartości	6	22	59	19
wynik rachunkowości zabezpieczającej	7	0	0	0
Inne wyniki operacyjne	35	15	-6	1
dochód operacyjny	2.293	1.939	2.471	477
koszty administracyjne	-1.099	-807	-488	-192
wynik operacyjny	1.195	1.132	1.982	286
pozostały wynik	-656	-14	-843	-3
Środki państwowe i podatki obowiązkowe	-86	-61	-30	-11
Utrata wartości aktywów finansowych	8	-19	162	-60
dochód przed opodatkowaniem	461	1.037	1.272	212
podatki od dochodów i zarobków	-245	-162	-399	-115
zyski po opodatkowaniu z kontynuowanych	216	875	873	97
wynik z zaprzestanych operacji	0	0	151	0
dochód po opodatkowaniu	216	875	1.024	97
wynik udziałów niekontrolujących	-139	0	-18	-31
Wynik po odliczeniu udziałów niekontrolujących	77	875	1.006	66
zwrot z kapitału własnego przed opodatkowaniem	10,3%	29,1%	29,6%	42,0%
zwrot z kapitału własnego po opodatkowaniu	4,8%	24,5%	20,3%	19,3%
marża odsetkowa netto (średnie aktywa	2,52%	4,17%	8,87%	9,07%
wskaźnik kosztów do dochodów	47,9%	41,6%	19,8%	40,1%
wskaźnik kredytu/depozytu	80,4%	65,6%	35,7%	33,2%
Nowa stawka rezerw (średnia liczba roszczeń	-0,02%	0,10%	-0,85%	2,18%
Wskaźnik NPE	1,3%	1,7%	1,6%	4,4%
Współczynnik pokrycia NPE	56,7%	66,2%	69,0%	82,5%
aktywa	65.286	38.048	16.945	4.986
Łączne aktywa ważone ryzykiem (RWA)	24.432	17.434	16.994	4.709
Kapitał własny	4.688	4.259	4.512	623
należności od klientów	37.836	20.583	4.176	1.385
należności wobec klientów	49.648	30.060	9.512	4.149
biura	337	650	89	298
Pracownicy na dzień sprawozdawczy (w	10.069	12.490	8.863	5.251
klienci w milionach	4,2	5,2	3,2	2,9

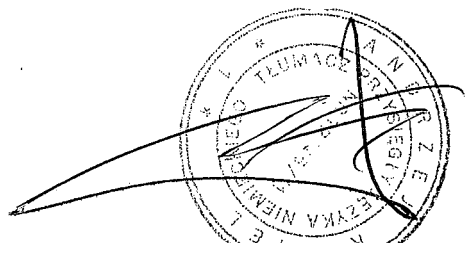
2024 w milionach euro	Korporacje i Rynki Grupy	Centrum korporacyjne	Zmiana	Łącznie
dochód z odsetek netto	860	-95	3	5.779
dochód z dywidendy	7	1.096	-1.086	33
Aktualny wynik spółek powiązanych	13	28	0	47
nadwyżka prowizji	589	76	-16	2.638
wynik handlowy i wynik z pomiarów wartości godziwej	114	-121	10	111
wynik rachunkowości zabezpieczającej	2	-3	3	9
Inne wyniki operacyjne	131	139	-231	84
dochód operacyjny	1.717	1.120	-1.317	8.701
koszty administracyjne	-931	-497	228	-3.786
wynik operacyjny	786	623	-1.089	4.915
pozostały wynik	-13	-54	-7	-1.590
Środki państwowe i podatki obowiązkowe	-18	-9	0	-216
Utrata wartości aktywów finansowych	-230	5	8	-125
dochód przed opodatkowaniem	525	565	-1.088	2.984
podatki od dochodów i zarobków	-113	82	-1	-953
zysk po opodatkowaniu z kontynuowanych operacji	412	647	-1.089	2.031
zysk po opodatkowaniu z działalności zaniechanej	0	-824	0	-673
dochód po opodatkowaniu	412	-177	-1.089	1.358
wynik udziałów niekontrolujących	-24	0	11	-201
Wynik po odliczeniu udziałów niekontrolujących	388	-178	-1.078	1.157
zwrot z kapitału własnego przed opodatkowaniem	11.8%	–	–	15.4%
zwrot z kapitału własnego po opodatkowaniu	9.2%	–	–	9.7%
marża odsetkowa netto (średnie aktywa oprocentowane)	1.39%	–	–	2.98%
wskaźnik kosztów do dochodów	54.2%	–	–	43.0%
wskaźnik kredytu/depozytu	161.1%	–	–	82.7%
Nowa stawka rezerw (średnia liczba roszczeń wobec	0.62%	–	–	0.22%
Wskaźnik NPE	3.5%	–	–	2.1%
Współczynnik pokrycia NPE	39.4%	–	–	51.6%
aktywa	62.818	33.001	-21.234	199.851
Łączne aktywa ważone ryzykiem (RWA)	25.055	17.215	-10.239	95.600
Kapitał własny	4.729	8.045	-6.516	20.340
należności od klientów	36.003	1.031	-1.463	99.551
należności wobec klientów	24.544	3.753	-3.950	117.717
biura	17	–	–	1.391
Pracownicy na dzień sprawozdawczy (w przeliczeniu na	3.704	2.187	–	42.564
klienci w milionach	2.5	0.0	–	17.9

2023 w milionach euro	Europa Środkowa	Europa Południowo-Wschodnia	Europa Wschodnia[1]	Ukraina
dochód z odsetek netto	1.590	1.296	1.411	418
dochód z dywidendy	12	4	0	0
Aktualny wynik spółek powiązanych	5	0	3	0
nadwyżka prowizji	578	456	1.152	84
wynik handlowy i wynik z pomiarów wartości godziwej	-16	31	135	33
wynik rachunkowości zabezpieczającej	-8	0	-2	0
Inne wyniki operacyjne	30	1	-19	-2
dochód operacyjny	2.191	1.789	2.679	532
koszty administracyjne	-1.009	-752	-729	-180
wynik operacyjny	1.182	1.037	1.950	353
pozostały wynik	-887	-31	-8	-1
Środki państwowe i podatki obowiązkowe	-132	-39	-42	-11
Utrata wartości aktywów finansowych	-27	-6	-95	-94
dochód przed opodatkowaniem	135	961	1.805	247
podatki od dochodów i zarobków	-192	-155	-464	-125
zyski po opodatkowaniu z kontynuowanych operacji	-57	806	1.341	121
wynik z zaprzestanych operacji	0	0	124	0
dochód po opodatkowaniu	-57	806	1.465	121
wynik udziałów niekontrolujących	-128	0	-15	-38
Wynik po odliczeniu udziałów niekontrolujących	-185	805	1.451	84
zwrot z kapitału własnego przed opodatkowaniem	3,1%	30,8%	50,4%	57,2%
zwrot z kapitału własnego po opodatkowaniu	–	25,9%	37,5%	28,2%
marża odsetkowa netto (średnie aktywa oprocentowane)	2,49%	4,26%	6,47%	10,23%
wskaźnik kosztów do dochodów	44,3%	42,1%	27,2%	33,7%
wskaźnik kredytu/depozytu	82,3%	68,0%	39,4%	33,6%
Nowa stawka rezerw (średnia liczba roszczeń wobec klientów)	0,06%	0,03%	1,27%	3,45%
Wskaźnik NPE	1,2%	1,8%	1,4%	5,6%
Współczynnik pokrycia NPE	58,4%	66,6%	73,3%	73,8%
aktywa	65.006	34.035	23.148	4.473
Łączne aktywa ważone ryzykiem (RWA)	24.631	16.379	15.654	4.865
Kapitał własny	4.321	3.819	4.953	512
należności od klientów	37.596	18.594	6.664	1.303
należności wobec klientów	47.702	26.680	16.393	3.767
biura	339	667	169	321
Pracownicy na dzień sprawozdawczy (w przeliczeniu na pełne	9.778	12.535	11.552	5.333
klienci w milionach	4,0	5,0	4,2	2,9

[1] Adaptacja danych z poprzedniego roku ze względu na zmianę alokacji (działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5). Dalsze informacje

2023 w milionach euro	Korporacje i Rynki Grupy	Centrum korporacyjne	Zmiana	Łącznie[1]
dochód z odsetek netto	967	-96	9	5.596
dochód z dywidendy	5	758	-744	35
Aktualny wynik spółek powiązanych	14	63	0	85
nadwyżka prowizji	578	71	-14	2.906
wynik handlowy i wynik z pomiarów wartości godziwej	163	-202	17	161
wynik rachunkowości zabezpieczającej	-5	-6	-6	-28
Inne wyniki operacyjne	108	159	-205	72
dochód operacyjny	1.831	748	-943	8.827
koszty administracyjne	-882	-483	198	-3.837
wynik operacyjny	948	265	-744	4.991
pozostały wynik	6	19	-3	-905
Środki państwowe i podatki obowiązkowe	-44	-13	-0	-282
Utrata wartości aktywów finansowych	-177	13	-4	-391
dochód przed opodatkowaniem	733	283	-751	3.412
podatki od dochodów i zarobków	-172	155	-5	-958
zyski po opodatkowaniu z kontynuowanych operacji	561	438	-756	2.454
wynik z zaprzestanych operacji	0	0	0	124
dochód po opodatkowaniu	561	438	-756	2.578
wynik udziałów niekontrolujących	-13	-0	1	-192
Wynik po odliczeniu udziałów niekontrolujących	549	438	-755	2.386
zwrot z kapitału własnego przed opodatkowaniem	19,0%	–	–	18,9%
zwrot z kapitału własnego po opodatkowaniu	14,5%	–	–	14,3%
marża odsetkowa netto (średnie aktywa oprocentowane)	1,53%	–	–	2,86%
wskaźnik kosztów do dochodów	48,2%	–	–	43,0%
wskaźnik kredytu/depozytu	172,0%	–	–	83,3%
Nowa stawka rezerw (średnia liczba roszczeń wobec	0,47%	–	–	0,33%
Wskaźnik NPE	3,0%	–	–	1,9%
Współczynnik pokrycia NPE	35,6%	–	–	51,7%
aktywa	60.131	36.485	-25.037	198.241
Łączne aktywa ważone ryzykiem (RWA)	25.938	17.578	-11.382	93.664
Kapitał własny	4.509	8.436	-6.699	19.849
należności od klientów	35.958	989	-1.671	99.434
należności wobec klientów	28.836	766	-4.790	119.353
biura	23	–	–	1.519
Pracownicy na dzień sprawozdawczy (w przeliczeniu na pełne	3.536	2.153	–	44.887
klienci w milionach	2.5	0.0	–	18.6

[1] Adaptacja danych z poprzedniego roku ze względu na zmianę alokacji (działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5). Dalsze informacje można znaleźć w załączniku do rozdziału „Podstawy skonsolidowanego sprawozdawczości finansowej" w części „Korekty rachunku zysków i strat".



Załącznik

Podstawy i zasady sprawozdawczości finansowej grupy kapitałowej

Zasady tworzenia

Skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) wydanymi przez Międzynarodową Radę Standardów Rachunkowości (IASB) oraz międzynarodowymi standardami rachunkowości przyjętymi przez UE na podstawie rozporządzenia MSR (WE) 1606/2002, w tym obowiązującymi interpretacjami Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (IFRIC/SIC). Standardy i interpretacje, które nie zostały jeszcze zastosowane, ale zostały opublikowane i przyjęte przez UE, wyjaśniono w sekcji Standardy i interpretacje, które nie zostały jeszcze zastosowane (zostały już zatwierdzone przez UE).

Ponadto skonsolidowane sprawozdania finansowe spełniają wymogi określone w § 245a austriackiego kodeksu handlowego (UGB) i § 59a austriackiego prawa bankowego (BWG) dotyczące zwolnienia skonsolidowanych sprawozdań finansowych z obowiązku sporządzania sprawozdania finansowego zgodnie z międzynarodowo przyjętymi zasadami rachunkowości.

Aktywa włącza się do bilansu, gdy jest prawdopodobne, że jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne z tego tytułu oraz gdy można wiarygodnie zmierzyć koszt ich nabycia, wytworzenia lub inną wartość. Zobowiązanie ujmuje się w bilansie, gdy jest prawdopodobne, że uregulowanie bieżącego obowiązku spowoduje bezpośredni odpływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz kwotę uregulowania można wiarygodnie zmierzyć. Wyłączone z tej kategorii są niektóre instrumenty finansowe, które na dzień bilansowy wyceniane są według wartości godziwej. Przychody uznaje się, pod warunkiem że umowy bazowe nie wchodzą w zakres MSSF 9 lub MSSF 16, gdy prawdopodobne jest, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne zgodne z warunkami MSSF 15, a kwotę przychodów można wiarygodnie zmierzyć. Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

Podstawą skonsolidowanych sprawozdań finansowych są pakiety sprawozdawcze wszystkich spółek objętych konsolidacją pełną sporządzone w oparciu o przepisy MSSF zgodnie z jednolitymi standardami grupowymi. Wszystkie istotne spółki zależne przygotowują swoje roczne sprawozdania finansowe na dzień 31 grudnia. Niektóre informacje zgodne z MSSF, ujawniane poza uwagami, stanowią integralną część skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Zawierają one głównie wyjaśnienia wyników segmentów, które przedstawiono w informacjach dotyczących sprawozdawczości segmentów. Szczegółowe wyjaśnienia zgodnie z MSSF 7 podano w punktach (42) Ryzyko kredytowe, (43) Ryzyko rynkowe i (44) Zarządzanie płynnością. Informacje te przedstawiono zgodnie z wytycznymi MSSF 8 Segmenty operacyjne i MSSF 7 Ujawnienia dotyczące instrumentów finansowych.

Klasyfikacja i pomiar aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

Instrument finansowy to umowa powodująca powstanie aktywów finansowych u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony. Po początkowym ujęciu instrumenty finansowe wycenia się według wartości godziwej; Zazwyczaj odpowiada to cenie transakcyjnej w momencie nabycia. Jeżeli jednostka Grupy ustali, że wartość godziwa w momencie początkowego ujęcia różni się od ceny transakcyjnej, ale pomiar wartości godziwej nie jest poparty techniką wyceny wykorzystującą wyłącznie dane z obserwowalnych rynków, wartość bilansowa składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego w momencie początkowego ujęcia jest korygowana w celu odzwierciedlenia różnicy pomiędzy pomiarem wartości godziwej a ceną transakcyjną. Odroczoną różnicę rejestruje się następnie jako zysk lub stratę tylko w zakresie, w jakim wynika ona ze zmiany czynnika (w tym momentu), który uczestnicy rynku wzięliby pod uwagę przy ustalaniu ceny. Zgodnie z MSSF 13 wartość godziwa definiowana jest jako cena sprzedaży. W przypadku późniejszej wyceny instrumenty finansowe ujmowane są w bilansie albo według kosztu (zamortyzowanego), albo według wartości godziwej, w zależności od odpowiedniej kategorii wyceny zgodnie z MSSF 9.

Klasyfikacja aktywów finansowych zgodnie z MSSF 9 opiera się na dwóch kryteriach: modelu biznesowym, w ramach którego zarządza się danym aktywem, oraz charakterystyce umownych przepływów pieniężnych. W przypadku RBI oznacza to pięć kategorii aktywów finansowych:

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (AC)

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

Aktywa finansowe, które są obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy (wartość godziwa przez wynik finansowy, FVTPL)

Opcjonalnie aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy (FVTPL)

Przeznaczone do obrotu (HFT).

Zobowiązania finansowe zgodnie z MSSF 9 wycenia się przeważnie po koszcie (zamortyzowanym) z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej. Do tej drugiej kategorii zaliczają się zobowiązania finansowe przeznaczone do celów handlowych (zobowiązania finansowe – przeznaczone do obrotu) oraz te, które zostały

oznaczone w kategorii FVTPL (zobowiązania finansowe – wyznaczone do wyceny według wartości godziwej na podstawie zysku/straty). W przypadku zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej w wyniku finansowym zmiany wartości godziwej wynikające ze zmian ryzyka niewypłacalności RBI należy wykazać w innych całkowitych dochodach.

Zgodnie z MSSF 9 wbudowane instrumenty pochodne nie są oddzielane od umowy głównej dotyczącej aktywów finansowych. Zamiast tego aktywa finansowe klasyfikuje się według ich modelu biznesowego i warunków umownych, jak wyjaśniono w sekcji Przegląd modelu biznesowego i sekcji Przegląd charakterystyki umownych przepływów pieniężnych. W przypadku zobowiązań finansowych wbudowane instrumenty pochodne oddziela się od instrumentu podstawowego i ujmuje osobno jako instrumenty pochodne tylko wtedy, gdy ich cechy ekonomiczne i ryzyko nie są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem kontraktu podstawowego, wbudowany instrument pochodny spełnia definicję instrumentu pochodnego i hybrydowy instrument finansowy nie jest przypisany do pozycji zobowiązania finansowego przeznaczonego do obrotu lub klasyfikowany jako wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Więcej szczegółów dotyczących klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych i zobowiązań finansowych można znaleźć w uwagach do poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat oraz bilansu.

Przeklasyfikowanie aktywów finansowych

Reklasyfikacja jest dozwolona wyłącznie w przypadku aktywów finansowych; reklasyfikacja nie jest możliwa w przypadku zobowiązań finansowych. RBI zezwala na zmianę kategorii wyceny wyłącznie w przypadku zmiany modelu biznesowego stosowanego do zarządzania aktywami finansowymi. Oczekuje się, że takie zmiany będą występować bardzo rzadko, są ustalane przez zarząd w wyniku zmian zewnętrznych lub wewnętrznych i muszą być zarówno istotne dla działalności spółki, jak i możliwe do udowodnienia stronom zewnętrznym. Jeżeli wymagania te zostaną spełnione, reklasyfikacja jest obowiązkowa. Jeżeli taka reklasyfikacja okaże się konieczna, musi zostać przeprowadzona z wyprzedzeniem od daty reklasyfikacji i zatwierdzona przez Zarząd RBI.

Przegląd modelu biznesowego

RBI analizuje cel modelu biznesowego, w ramach którego aktywa finansowe są zarządzane na poziomie portfela, gdyż najlepiej odzwierciedla on sposób zarządzania przedsiębiorstwem i przekazywania informacji kierownictwu. Przy sprawdzaniu, który model biznesowy jest odpowiedni, brane są pod uwagę następujące czynniki:

- W jaki sposób wyniki modelu biznesowego (oraz aktywa finansowe utrzymywane w ramach tego modelu biznesowego) są oceniane i raportowane członkom zarządu
- Ryzyka mające wpływ na wydajność modelu biznesowego (oraz aktywa finansowe utrzymywane w ramach tego modelu biznesowego) oraz sposób zarządzania tymi ryzykami
- Projektowanie systemu wynagrodzeń dla kadry kierowniczej – na podstawie m.in.: B. wynagrodzenie ustalane jest na podstawie wartości godziwej zarządzanych aktywów lub na podstawie otrzymanych przepływów pieniężnych wynikających z umowy
- Częstotliwość, wartość i terminy sprzedaży w przeszłości, powody tej sprzedaży i oczekiwania dotyczące przyszłej aktywności sprzedażowej
- Czy sprzedaż i zbieranie przepływów pieniężnych wynikających z umowy są niezbędne czy przypadkowe dla modelu biznesowego (model biznesowy utrzymywany w celu zbierania kontra model biznesowy utrzymywany i sprzedawany)?

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz te zarządzane i których wyniki oceniane są w oparciu o wartość godziwą, podlegają wycenie według wartości godziwej przez wynik finansowy (FVTPL).

Celem modelu biznesowego może być posiadanie aktywów finansowych w celu uzyskania umownych przepływów pieniężnych, nawet jeśli nastąpiła lub jest spodziewana sprzedaż aktywów finansowych. W przypadku RBI poniższe transakcje sprzedaży są zgodne z modelem biznesowym holdingu:

Sprzedaż jest wynikiem wzrostu ryzyka kredytowego danego składnika aktywów finansowych.

- Sprzedaż jest rzadka (choć znacząca) lub indywidualnie i zbiorowo nieistotna (nawet jeśli częsta).
- Sprzedaż odbywa się na krótko przed terminem zapadalności danego składnika aktywów finansowych, a kwota uzyskana ze sprzedaży nie odbiega istotnie od kwoty spłaty, która zostanie uzyskana w momencie zapadalności.

Liczba sprzedaży w RBI jest niska i, podobnie jak wolumen sprzedaży w ramach modelu biznesowego „hold", jest monitorowana na przestrzeni czasu, aby mieć podstawę do udokumentowania, że odpowiednia sprzedaż jest zgodna z modelem biznesowym „hold". Ocenę przeprowadza się tutaj z uwzględnieniem zapisów MSSF 9, zgodnie z którymi sprzedaż w ramach modelu holdingowego może być m.in. dozwolona, nawet jeśli występuje rzadko (choć jest znacząca) lub ma nieznaczną wartość zarówno indywidualnie, jak i łącznie (choć jest częsta).

Przegląd charakterystyki umownych przepływów pieniężnych

Jeżeli RBI ustalił, że model biznesowy danego portfela zakłada przechowywanie aktywów finansowych w celu gromadzenia przepływów pieniężnych wynikających z umowy (lub zarówno gromadzenie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i zbywanie aktywów finansowych), musi zweryfikować, czy umowne cechy aktywów przydzielonych do tego portfela spowodują w określonych datach powstanie przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału i odsetek od niespłaconej kwoty kapitału. W tym celu odsetki definiuje się jako rekompensatę za wartość pieniądza w czasie, za ryzyko kredytowe wynikające z niespłaconej w danym okresie kwoty głównej, za inne ryzyka i koszty wynikające z umowy kredytowej oraz jako marżę zysku. Przegląd ten przeprowadza się dla każdego instrumentu w momencie początkowego rozpoznania składnika aktywów finansowych.

Sprawdzając, czy umowne przepływy pieniężne stanowią wyłącznie spłatę kapitału i odsetek, RBI bierze pod uwagę umowne cechy instrumentu. Wiąże się to ze sprawdzeniem, czy składnik aktywów finansowych zawiera warunek umowny, który może zmienić termin lub kwotę umownych przepływów pieniężnych w taki sposób, że warunek ten nie będzie już spełniony. RBI bierze pod uwagę m.in.:

Umowy o wcześniejszej spłacie lub przedłużeniu

Umowy lewarowane

Ograniczenie roszczenia do określonych aktywów lub przepływów pieniężnych

sekurytyzacje

Pożyczki powiązane ze zrównoważonym rozwojem (ESG-linked)

MSSF 9 zawiera postanowienia dotyczące kar za wcześniejszą spłatę w przypadku ujemnego odszkodowania. Z ujemną rekompensatą mamy do czynienia wówczas, gdy warunki umowy pozwalają pożyczkobiorcy na spłatę instrumentu przed terminem jego zapadalności, ale kwota przedpłaty może być niższa od niezapłaconych kwot kapitału i odsetek. Aby jednak kwalifikować się do wyceny według kosztu zamortyzowanego, ujemne odszkodowanie musi stanowić odpowiednią rekompensatę za wcześniejsze rozwiązanie umowy.

Pożyczki powiązane ze zrównoważonym rozwojem (ESG) są skonstruowane w taki sposób, że ich wysokość oprocentowania zmienia się w zależności od osiągnięcia przez pożyczkobiorcę wstępnie ustalonych celów zdefiniowanych w umowie pożyczkowej. Dopóki zmienność umownych przepływów pieniężnych nie jest powiązana z dodatkowym dźwignią finansową, zewnętrznym indeksem lub nie przekracza określonego progu, pożyczki są wykazywane według zamortyzowanego kosztu.

Zmiany wartości pieniądza w czasie i testy porównawcze

Wartość pieniądza w czasie to składnik odsetkowy, który stanowi jedynie rekompensatę za upływ czasu. Nie bierze pod uwagę innych ryzyk (kredytowych, płynnościowych itp.) ani kosztów (administracyjnych itp.) związanych z posiadaniem aktywów finansowych. W niektórych przypadkach składnik wartości pieniądza w czasie może być modyfikowany (nazywany niedoskonałym). To może być np. Dzieje się tak na przykład wtedy, gdy stopa procentowa aktywów finansowych jest regularnie korygowana, ale częstotliwość tych korekt stopy procentowej odbiega od okresu, na jaki naliczane są odsetki. W takim przypadku należy ocenić modyfikacje, aby ustalić, czy umowne przepływy pieniężne stanowią wyłącznie spłatę kapitału i odsetek, tj. H. czy cecha modyfikacji może spowodować znaczące odchylenie przepływów pieniężnych od przepływów w przypadku idealnego instrumentu referencyjnego.

Aby ocenić, czy spełniony został warunek przepływu środków pieniężnych, RBI opracował ilościowy test porównawczy. Polega ona na sprawdzeniu, czy niezdyskontowane zmodyfikowane przepływy pieniężne wynikające z umowy różnią się znacząco od niezdyskontowanych przepływów pieniężnych instrumentu referencyjnego. Instrumentem referencyjnym jest testowany składnik aktywów, z wyjątkiem składników zmodyfikowanej stopy procentowej. Ilościowy test porównawczy przeprowadza się w momencie początkowego rozpoznania transakcji i wykorzystuje się 1000 prognozowanych symulacji przyszłych rynkowych stóp procentowych w okresie obowiązywania danego aktywa finansowego. Aby symulować scenariusze, przyjęto normalny rozkład stóp procentowych, korzystając z jednoczynnikowego modelu Hulla-White'a. Aby przejść ilościowy test porównawczy, testowany składnik aktywów finansowych nie może przekroczyć dwóch progów istotności. Progi istotności definiuje się jako iloraz symulowanych przepływów

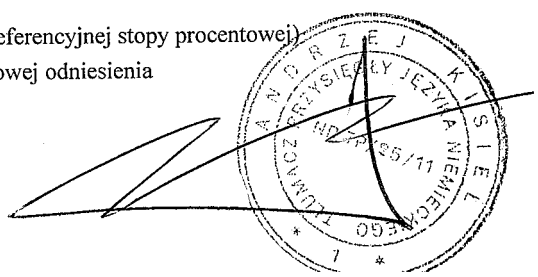
pieniężnych ze składników zmodyfikowanej stopy procentowej i instrumentu referencyjnego. Wskaźnik ten nie może przekroczyć 10 procent w okresie sprawozdawczym (trzech miesięcy) oraz 5 procent w całym okresie trwania testowanego aktywa finansowego. Jeżeli jeden z dwóch progów istotności zostanie przekroczony, test porównawczy uznaje się za nieudany, a składnik aktywów finansowych wycenia się według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Test porównawczy stosuje się w przypadku następujących głównych cech umownych, które mogą modyfikować wartość pieniądza w czasie:

niedopasowanie terminów zapadalności w odniesieniu do odsetek (różny okres referencyjnej stopy procentowej)

Ustalenie stopy procentowej na podstawie ustalonej w przeszłości stopy procentowej odniesienia

klauzule wygładzające odsetki



zawieszenie odsetek z kapitalizacją odsetek

Odniesienie do rentowności rynku wtórnego (UDRB: średnia ważona rentowność niemieckich obligacji skarbowych).

Relacje między pozycjami bilansu a standardami wyceny

	Kluczowe kryteria oceny	
aktywa/pasywa	Wartość godziwa	zamortyzowany koszt
Aktywne klasy		
Gotówka w kasie, środki w bankach centralnych i inne depozyty na żądanie		x
Aktywa finansowe - Koszt zamortyzowany		x
w tym należności z tytułu leasingu finansowego		x
Aktywa finansowe - wartość godziwa poprzez inne całkowite dochody	X	
Aktywa finansowe niepodlegające obrotowi - obowiązkowa wycena według wartości godziwej w rachunku zysków i strat	X	
Aktywa finansowe - wyznaczona wartość godziwa poprzez zysk/stratę	X	
Aktywa finansowe - przeznaczone do obrotu	X	
rachunkowość zabezpieczająca	X	
Klasy pasywne		
Pasywa finansowe - Koszt zamortyzowany		X
w tym zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		X
Zobowiązania finansowe - wyznaczona wartość godziwa poprzez zysk/stratę	X	
Zobowiązania finansowe - przeznaczone do obrotu	X	
rachunkowość zabezpieczająca	X	

Korekta rachunku zysków i strat

Wraz ze sprzedażą białoruskiego banku zależnego, jego inwestycji oraz dominującej spółki holdingowej pod koniec listopada 2024 r. nastąpiła zmiana w prezentacji zgodnie z MSSF 5. Wkład tego obszaru działalności został zaprezentowany w rachunku zysków i strat za okres sprawozdawczy i okres porównawczy w pozycji „Wynik z działalności zaniechanej". W okresie sprawozdawczym pozycja ta obejmowała nie tylko wynik bieżący, ale również wynik dekonsolidacyjny.

Istotne pola manewru uznania księgowego i główne źródła niepewności szacunków

Jeżeli zgodnie z MSR/MSSF do celów księgowych i wyceny wymagane są szacunki lub oceny, dokonuje się ich zgodnie z odpowiednimi standardami. Opierają się na doświadczeniach historycznych i innych czynnikach, takich jak plany, a także, na podstawie bieżącej oceny, prawdopodobnych oczekiwaniach lub prognozach przyszłych zdarzeń. Założenia stanowiące podstawę szacunków podlegają regularnym przeglądom. Zmiany szacunków, jeśli dotyczą tylko jednego okresu, są uwzględniane tylko w tym okresie. Jeżeli zmiany dotyczą również kolejnych okresów sprawozdawczych, zmiany te uwzględnia się w okresie bieżącym i kolejnych okresach. Założenia, szacunki i decyzje uznaniowe odnoszą się głównie do rezerw na ryzyko w działalności kredytowej, wartości godziwej i utraty wartości instrumentów

finansowych, odroczonych podatków, rezerw na emerytury i podobne zobowiązania, rezerw na sprawy sądowe oraz obliczeń służących ustaleniu utraty wartości wartości firmy i aktywów niematerialnych kapitalizowanych podczas początkowej konsolidacji. Rzeczywiste wartości mogą różnić się od wartości szacunkowych.

W analizie podwójnej istotności skonsolidowanego sprawozdania niefinansowego za rok 2024 uwzględniono istotność finansową aspektów zrównoważonego rozwoju w perspektywie krótkoterminowej, średnioterminowej i długoterminowej. W krótkim okresie, rozumianym jako okres sprawozdawczy skonsolidowanych sprawozdań finansowych, nie zidentyfikowano istotnych ryzyk finansowych związanych ze zrównoważonym rozwojem. W związku z tym skonsolidowane sprawozdania finansowe nie zawierają odrębnych ujawnień dotyczących niepewności związanych ze zrównoważonym rozwojem, które mogłyby istotnie wpłynąć na założenia szacunkowe. Za okres długoterminowy uznano okres dłuższy niż dziesięć lat, przy czym prawdopodobieństwo, że zmiana klimatu będzie miała istotny wpływ na ryzyko kredytowe portfela klienta, było umiarkowane. Więcej szczegółów można znaleźć w rozdziale IRO-1: Proces identyfikacji i oceny istotnych skutków, ryzyk i szans oraz w nocie (31) Oczekiwane straty kredytowe.

Biorąc pod uwagę sytuację geopolityczną, RBI jest również narażony na zwiększone ryzyko związane z przeliczaniem walut obcych. Szczegóły można znaleźć w rozdziale Przeliczanie walut.

TŁUMACZENIE PRZYSIĘGŁE NR TP 35/11

Zmniejszenia wartości w działalności pożyczkowej

RBI oblicza oczekiwane straty kredytowe (ECL) z tytułu instrumentów dłużnych utrzymywanych jako aktywa, które wyceniane są według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej przez inny całkowity dochód, a także z tytułu zobowiązań kredytowych, należności leasingowych i gwarancji finansowych. Obliczenie oczekiwanych strat kredytowych wymaga wykorzystania szacunków, które mogą odbiegać od rzeczywistych wyników. Aby określić wielkość utraty wartości, zarząd musi oszacować kluczowe parametry ryzyka kredytowego, takie jak PD (prawdopodobieństwo niewypłacalności), LGD (strata z tytułu niewypłacalności) i EAD (ekspozycja w momencie niewypłacalności), a także informacje prognostyczne (prognozy ekonomiczne). Oczekiwane straty kredytowe są korygowane na każdy dzień sprawozdawczy. MSSF 9 wymaga dokonania oceny, czy nastąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego, nie podając szczegółowych wytycznych. W związku z tym ustalono szczegółowe zasady oceny, składające się z informacji jakościowych i progów ilościowych. Metody ustalania kwoty utraty wartości zostały omówione w rozdziale poświęconym ogólnym przepisom dotyczącym utraty wartości (MSSF 9). Informacje ilościowe i analizy wrażliwości przedstawiono w punkcie (31). Obliczając oczekiwane straty kredytowe, należy zachować ostrożność, zwłaszcza biorąc pod uwagę ryzyka, które nie są odpowiednio uwzględniane przez modele, takie jak nakładki i inne czynniki ryzyka związane z sankcjami i ryzykiem geopolitycznym.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwa to cena, którą można uzyskać ze sprzedaży składnika aktywów lub zapłacić za przeniesienie zobowiązania w ramach zwykłej transakcji między uczestnikami rynku w dniu pomiaru. Zasada ta obowiązuje niezależnie od tego, czy cenę można bezpośrednio zaobserwować, czy też oszacowano ją za pomocą techniki wyceny. Przy ustalaniu wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązania Grupa bierze pod uwagę określone cechy składnika aktywów lub zobowiązania (np. stan i lokalizację składnika aktywów lub ograniczenia dotyczące sprzedaży i użytkowania), jeżeli uczestnicy rynku wzięliby pod uwagę te cechy przy ustalaniu ceny nabycia danego składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania na dzień wyceny. Jeżeli rynek dla danego instrumentu finansowego nie jest aktywny, wartość godziwą ustala się, stosując metodę wyceny lub model cenowy. Ogólnie rzecz biorąc, metody wyceny opierają się na szacunkach, których zakres zależy od złożoności instrumentu i dostępności danych rynkowych. Parametry wejściowe tych modeli pochodzą, o ile to możliwe, z obserwowalnych danych rynkowych, często jednak wymagane są nieobserwowalne dane rynkowe. Korekta wyceny może okazać się konieczna ze względu na uwzględnienie innych czynników, takich jak ryzyko modelu, ryzyko płynności lub ryzyko kredytowe. Opis modeli wyceny można znaleźć w rozdziale Klasyfikacja i wycena aktywów finansowych i zobowiązań finansowych. Dodatkowo wartości godziwe instrumentów finansowych przedstawiono w nocie (23) Wyjaśnienia Wartość godziwa instrumentów finansowych.

Rezerwa na spory sądowe

Rezerwy tworzone są w przypadku, gdy na Grupie ciąży bieżące zobowiązanie wynikające ze zdarzenia przeszłego i prawdopodobne jest, że Grupa będzie musiała uregulować to zobowiązanie oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania. Kwota, na którą tworzona jest rezerwa, stanowi najlepszy możliwy na dzień bilansowy szacunek świadczenia, jakie należy wykonać w celu uregulowania bieżącego zobowiązania, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności leżących u podstaw zobowiązania. W szacunkach brane są pod uwagę ryzyka i niepewności. W niektórych przypadkach pozwy wnosi wielu klientów indywidualnych. W takich przypadkach wysokość rezerwy oblicza się, stosując podejście statystyczne. Podejścia te uwzględniają zarówno dane statyczne, gdy jest to istotne, jak i opinie ekspertów, zwłaszcza w odniesieniu do przewidywanych przyszłych roszczeń i strat. Szczegóły dotyczące postanowień, w szczególności dotyczących kredytów w CHF i euro w Polsce, a także postanowień dotyczących sporu prawnego Rasperia w Rosji, przedstawiono w nocie (46) Otwarte sprawy sądowe.

Rezerwa na emerytury i zobowiązania o charakterze emerytalnym

Koszty planu emerytalnego o zdefiniowanych świadczeniach wyceniane są przy zastosowaniu metod aktuarialnych. Wycena aktuarialna opiera się na założeniach dotyczących przyszłych zmian wynagrodzeń, śmiertelności i przyszłych podwyżek emerytur. Określając parametry należy zachować dużą rozwagę. Aby określić stopę dyskontową, posługujemy się rekomendacją Mercer dotyczącą stóp procentowych i na tej podstawie wyliczamy oczekiwane zyski. Kluczowymi kryteriami przy wyborze obligacji korporacyjnych są wolumen emisji i jakość obligacji, a także identyfikacja wartości odstających, które nie są brane pod uwagę. Założenia i szacunki służące do obliczania długoterminowych zobowiązań pracowniczych opisano w rozdziale Zobowiązania z tytułu emerytur i innych świadczeń po okresie zatrudnienia. Informacje ilościowe dotyczące długoterminowych rezerw kadrowych można znaleźć w nocie (27) Rezerwa.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uznaje się w zakresie, w jakim jest prawdopodobne, że w przyszłości będzie dostępny wystarczający dochód podlegający opodatkowaniu, który pozwoli na odliczenie od podatku strat podatkowych, ulg podatkowych lub różnic przejściowych podlegających odliczeniu od podatku. W tym celu przyjmuje się pięcioletni horyzont planowania. W tym okresie możliwe jest dokonanie wiarygodnego szacunku wyników podatkowych na podstawie planowania. Ocena ta wymaga od

kierownictwa dużej dozy osądu i analizy. Aby określić odroczone aktywa podatkowe, zarząd wykorzystuje wiedzę historyczną na temat zdolności podatkowej i rentowności, a w razie potrzeby prognozuje wyniki działalności na podstawie zatwierdzonych planów biznesowych, w tym ocenę możliwości przeniesienia strat podatkowych.

Przegląd charakterystyki umownych przepływów pieniężnych

Oprócz warunku modelu biznesowego, konieczna jest również analiza przepływów pieniężnych danego aktywa finansowego, aby dokonać alokacji do kategorii pomiaru według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inny całkowity dochód. Aby spełnić warunek przepływu środków pieniężnych, przepływy te muszą składać się wyłącznie ze spłat odsetek i kapitału od niespłaconej kwoty kapitału. Analiza tego, czy umowne przepływy pieniężne aktywów finansowych składają się wyłącznie z odsetek i płatności kapitałowych, podlega istotnej ocenie. W RBI decyzje uznaniowe podejmowane są na podstawie indywidualnych cech umownych aktywów finansowych, przede wszystkim w przypadku pożyczek z niespójnymi składnikami odsetkowymi. Aby ocenić, czy spełniony został warunek przepływu środków pieniężnych, konieczne może okazać się przeprowadzenie testu porównawczego, który pozwoli oszacować zmianę elementu wartości pieniądza w czasie.

Test na trwałość wartości firmy

Całą wartość firmy weryfikuje się corocznie na poziomie jednostek generujących przepływy pieniężne pod kątem przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeżeli w trakcie bieżącego roku obrotowego pojawią się przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości, na odpowiedni dzień bilansowy przeprowadza się test na utratę wartości. Test na utratę wartości wymaga podjęcia znaczących decyzji uznaniowych, założeń i szacunków, zwłaszcza w odniesieniu do terminu i kwoty przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych oraz stopy dyskontowej. Zobacz także nota (8) Inne całkowite dochody i nota (25) Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne.

Trwałość wartości spółek wycenianych metodą kapitału własnego

Wartość bilansowa spółek wycenianych metodą kapitału własnego musi zostać poddana testowi na utratę wartości, jeżeli istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości. Pod koniec każdego okresu sprawozdawczego dokonuje się oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że wartość bilansowa inwestycji jest wyższa od jej wartości odzyskiwalnej. MSSF 36 zawiera listę zewnętrznych i wewnętrznych wskaźników, które są uważane za oznaki utraty wartości. Jeżeli istnieje wskazanie, że wartość jednostki wycenianej metodą praw własności może ulec obniżeniu, oblicza się odzyskiwalną wartość składnika aktywów. Jeżeli obiektywne przesłanki utraty wartości nie występują, odpis z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu. Jednakże odwrócenie utraty wartości następuje wyłącznie do wysokości kwoty, jaka byłaby uzyskana, gdyby nie odnotowano utraty wartości. Oznacza to, że wartość księgowa udziału w spółce powiązanej nie może przekraczać wartości kapitału własnego. Kluczowe decyzje uznaniowe i szacunki w związku z testem na utratę wartości odnoszą się w szczególności do stopy dyskontowej, założeń planistycznych oraz oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych. Szczegóły przedstawiono w nocie (24) Inwestycje w spółki zależne i stowarzyszone.

Zastosowanie nowych i zmienionych standardów

O ile nie zaznaczono inaczej, zastosowanie poniższych standardów i interpretacji nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe RBI.

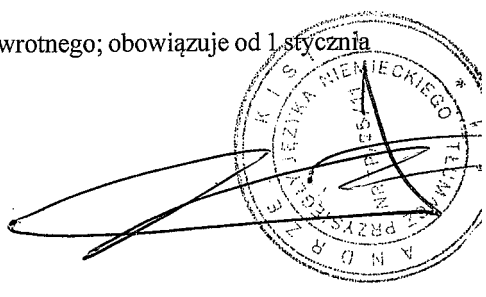
Zmiana do MSR 1 (Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowych i niekrótkoterminowych; obowiązuje od 1 stycznia 2024)

Poprawki precyzują kryteria klasyfikowania długu jako krótkoterminowego lub długoterminowego. W związku z tą zmianą, przy klasyfikacji zobowiązania istotne będą jedynie prawa istniejące na koniec okresu sprawozdawczego. Zawarto także dodatkowe wskazówki dotyczące interpretacji kryterium prawa do odroczenia wykonania zobowiązania na okres co najmniej dwunastu miesięcy oraz objaśnienia dotyczące kryterium wykonania. Ponieważ RBI nie prezentuje zobowiązań bieżących i długoterminowych jako oddzielnych kategorii w swoim sprawozdaniu z sytuacji finansowej, niniejsza zmiana w MSR 1 nie ma żadnego znaczenia.

Zmiana do MSR 1 (zobowiązania długoterminowe z klauzulami; obowiązuje od 1 stycznia 2024)

Jeśli chodzi o klasyfikację zobowiązań jako krótkoterminowych i długoterminowych, zmiany wyjaśniają, że na tę klasyfikację wpływają wyłącznie warunki, które jednostka musi spełnić w dniu bilansowym lub przed nim. Ponieważ RBI nie prezentuje zobowiązań bieżących i długoterminowych jako oddzielnych kategorii w swoim sprawozdaniu z sytuacji finansowej, niniejsza zmiana w MSR 1 nie ma żadnego znaczenia.

Zmiana do MSSF 16 (zobowiązanie z tytułu leasingu w transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego; obowiązuje od 1 stycznia 2024).



Zmiana obejmuje wymogi dotyczące późniejszej wyceny umów leasingowych w kontekście sprzedaży i leasingu zwrotnego dla sprzedawcy lub leasingobiorcy. Głównym celem jest ujednolicenie późniejszej wyceny zobowiązań leasingowych w celu zapobiegania niewłaściwej realizacji zysku. Zmiana ta oznacza, że płatności oczekiwane na początku okresu leasingu muszą zostać uwzględnione przy późniejszym wycenie zobowiązań leasingowych w kontekście sprzedaży i leasingu zwrotnego. W każdym okresie zobowiązanie z tytułu leasingu pomniejszane jest o oczekiwane płatności, a różnica w stosunku do płatności rzeczywistych jest ujmowana w rachunku zysków i strat.

Zmiany w MSSF 7 i IFRS 7 (Umowy finansowania dostawców; obowiązują od 1 stycznia 2024).

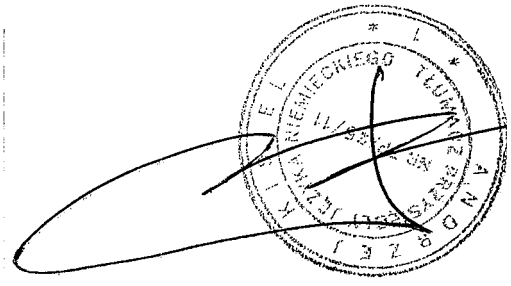
Celem tej zmiany jest zwiększenie przejrzystości w zakresie wpływu ustaleń dotyczących finansowania dostaw na zobowiązania przedsiębiorstwa, przepływy pieniężne i ryzyko płynności. W tym celu obowiązujące wymogi dotyczące ujawniania informacji zostaną uzupełnione o dodatkowe i obowiązkowe informacje jakościowe i ilościowe. W pierwszym roku wymogi dotyczące ujawniania informacji obowiązują wyłącznie na koniec roku obrotowego, natomiast w raportach okresowych można je pominąć.

Normy i interpretacje, które nie mają jeszcze zastosowania (zatwierdzenie przez UE już nastąpiło)

Wcześniejsze zastosowanie następujących nowych lub zmienionych standardów i interpretacji, które zostały już przyjęte, ale których stosowanie nie jest jeszcze obowiązkowe, zostało zniesione. O ile nie wskazano inaczej, według bieżącej oceny nie przewiduje się, aby zastosowanie poniższych standardów i interpretacji miało istotny wpływ na RBI.

Zmiana do MSR 21 (Brak wymienialności walut obcych; obowiązuje od 1 stycznia 2025)

Poprawka wyjaśnia, w jaki sposób jednostka powinna postępować przy ocenie, czy dana waluta jest wymienialna na inną walutę. Poprawka zawiera również wyjaśnienia dotyczące ustalania kursu walutowego, który należy zastosować, oraz wymaganych ujawnień w uwagach, w przypadku gdy poprzednia ocena wykazała, że dana waluta nie jest wymienialna.



Normy i interpretacje, które nie mają jeszcze zastosowania (nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE)

Zmiany w MSSF 9 i MSSF 7 (Klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych; obowiązują od 1 stycznia 2026)

Zmiany w MSSF 9 i MSSF 7 precyzują w szczególności sposób traktowania konkretnych zagadnień związanych z klasyfikacją aktywów finansowych. Oprócz wyjaśnień dotyczących warunków umownych zmieniających moment lub kwotę umownych przepływów pieniężnych, doprecyzowano zasady dotyczące traktowania aktywów finansowych bez prawa regresu, instrumentów powiązanych umownie, wyksięgowania zobowiązania finansowego rozliczanego za pomocą elektronicznych transakcji płatniczych oraz ujawnień dotyczących instrumentów kapitałowych wycenianych według wartości godziwej poprzez inny całkowity dochód. RBI podjął wstępne kroki mające na celu analizę potencjalnego wpływu tych zmian; dalsze informacje zostaną przedstawione w stosownym czasie, w zależności od ich znaczenia i postępów we wdrażaniu zmian w UE.

Roczne ulepszenia, wydanie 11 (wejście w życie 1 stycznia 2026)

Roczny projekt udoskonalania prowadzony przez podmiot ustanawiający standardy ma na celu poprawę jakości standardów MSSF poprzez wyjaśnianie wytycznych i sformułowań lub korygowanie drobnych nieścisłości lub pominięć. Takie niepilne, ale konieczne zmiany wprowadza się w ramach corocznego procesu udoskonalania. Wydanie 11 tych poprawek wprowadziło drobne zmiany do standardów MSSF 1, MSSF 7, MSSF 9, MSSF 10 i MSR 7.

Zmiany w MSSF 9 i MSSF 7 (Umowy dotyczące energii elektrycznej zależnej od środowiska naturalnego; obowiązują od 1 stycznia 2026)

Dzięki poprawkom IASB zajmie się kwestią rachunkowości i ujawniania informacji na temat umów dotyczących energii elektrycznej zależnej od zasobów naturalnych, które często mają formę umów zakupu energii. Aby zapewnić odpowiednią prezentację takich umów w sprawozdaniach finansowych, MSSF 9 wprowadził z jednej strony zmiany w wymogach dotyczących użytku własnego, a z drugiej strony zmiany w przepisach dotyczących powiązań zabezpieczających, co powinno umożliwić uwzględnienie takich umów pod pewnymi warunkami. Obie zmiany dotyczą wyłącznie umów dotyczących energii elektrycznej zależnej od źródeł naturalnych i nie mają ogólnego zastosowania. Ponadto w tym zakresie dodano wymogi dotyczące ujawniania informacji.

MSSF 18 (Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych; obowiązuje od 1 stycznia 2027)

Standard IFRS 18 ma na celu udoskonalenie sprawozdawczości na temat wyników finansowych przedsiębiorstwa oraz zwiększenie porównywalności sprawozdań finansowych, zastępując poprzedni standard IAS 1. Szczególną uwagę poświęcono rachunkowi zysków i strat, dla którego wprowadzone zostaną wstępnie zdefiniowane sumy cząstkowe, a także zastosowane zostaną nowe zasady kategoryzowania oraz podsumowywania lub podziału pozycji. Ponadto przedstawiono informacje dotyczące wybranych wskaźników efektywności zdefiniowanych i stosowanych przez zarząd spółki. RBI zakłada obecnie, że standard MSSF 18 zostanie przyjęty przez UE w odpowiednim czasie i że w związku z tym najpóźniej od 1 stycznia 2027 r. nastąpią zmiany w prezentacji rachunku zysków i strat oraz uzupełnienia not.

IFRS 19 (Spółki zależne niepodlegające odpowiedzialności publicznej: ujawnienia; obowiązuje od 1 stycznia 2027)

Wprowadzenie standardu MSSF 19 umożliwi niektórym spółkom zależnym ograniczenie zakresu ujawnień w sprawozdaniach rocznych, jeżeli oprócz statusu spółki zależnej nie podlegają one żadnym wymogom dotyczącym odpowiedzialności, a spółka dominująca publikuje skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządzone zgodnie z MSSF. Wprowadzenie standardu nie będzie miało żadnego wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe RBI.

konwersja walut

Skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządzono w euro, walucie funkcjonalnej RBI AG. Walutą funkcjonalną jest waluta podstawowego środowiska gospodarczego, w którym działa przedsiębiorstwo. Każda spółka wchodząca w skład Grupy ustala własną walutę funkcjonalną, biorąc pod uwagę wszystkie czynniki wymienione w MSR 21. Sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją pełną sporządzone w walucie funkcjonalnej innej niż euro zostały przeliczone na walutę sprawozdawczą, tj. euro, przy zastosowaniu zmodyfikowanej metody kursu zamknięcia zgodnie z MSR 21. Kapitał własny wyceniono według kursu historycznego, wszystkie pozostałe aktywa i zobowiązania, a także informacje zawarte w notach wyceniono według kursu zamknięcia. Różnice

wynikające z przeliczenia walutowego składników kapitału własnego (kursy historyczne) są rozliczane w stosunku do zysków zatrzymanych.

Pozycje rachunku zysków i strat obliczono przy użyciu średniego kursu wymiany dla danego roku na podstawie kursów wymiany obowiązujących pod koniec miesiąca. W zależności od rozwoju kursu walutowego i rodzaju transakcji handlowej, w indywidualnych przypadkach zamiast kursu średniego może być zastosowany rzeczywisty kurs transakcyjny. Może tak być w szczególności w przypadku znaczących efektów jednorazowych. Różnice kursowe pomiędzy kursem zamknięcia w bilansie a średnim kursem w rachunku zysków i strat zostały rozliczone z kapitałem własnym (skumulowane inne całkowite dochody).

W przypadku zbycia działalności zagranicznej skutkującej utratą kontroli, wspólnej kontroli lub znaczącego wpływu, odpowiadająca jej kwota zgromadzona do tego momentu w rezerwie z tytułu przeliczenia waluty obcej zostaje przeklasyfikowana do rachunku zysków i strat jako część wyniku z dekonsolidacji.

	2024		2023	
Stawki w walucie za €	Stan na 31.12.	Średnio 1.1.-31.12.	Stan na 31.12.	Średnio 1.1.-31.12.
Lek albański (ALL)	98.150	100.760	103.880	108.872
Rubel białoruski (BYN)1	3.787	3.517	3.536	3.242
Marka bośniacka (BAM)	1.956	1.956	1.956	1.956
Polski złoty (PLN)	4.275	4.305	4.340	4.535
Lej rumuński (RON)	4.974	4.975	4.976	4.951
Rubel rosyjski (RUB)	113.833	101.322	99.137	91.770
Dinar serbski (RSD)	117.015	117.084	117.174	117.251
Korona czeska (CZK)	25.185	25.123	24.724	23.982
hrywna ukraińska (UAH)	43.927	43.471	42.208	39.706
Forint węgierski (HUF)	411.350	395.971	382.800	382.135
dolar amerykański (USD)	1.039	1.083	1.105	1.082

1 Ze względu na sprzedaż jednostek białoruskich, na koniec 2024 r. zastosowano kurs wymiany z dnia 30 listopada 2024

Biorąc pod uwagę sytuację geopolityczną, RBI jest narażony na zwiększone ryzyko związane z przeliczaniem walut obcych. EBC zaprzestał publikacji oficjalnego kursu wymiany EUR/RUB w marcu 2022 r. i oprócz teoretycznego, oficjalnego kursu wymiany (kursu ustalanego przez rosyjski bank centralny: on-shore), ustalono rzeczywisty i de facto możliwy do osiągnięcia kurs wymiany (np. kurs ustalany przez Refinitiv lub Electronic Broking Service, EBS: off-shore).

RBI narażony jest na te ryzyka w szczególności przy przeliczaniu pozycji pieniężnych w walutach obcych oraz przy przeliczaniu w pełni skonsolidowanych operacji zagranicznych. Zgodnie z MSSF 21 przy przeliczaniu pozycji pieniężnych na walutę funkcjonalną należy stosować kurs wymiany obowiązujący w dniu bilansowym. Kurs zamknięcia jest definiowany jako kurs, który obowiązywałby, gdyby transakcja została wykonana natychmiast. W takim przypadku należy zwrócić szczególną uwagę na to, czy oficjalnie notowana cena jest dostępna na dzień bilansowy i czy możliwe jest jej natychmiastowe rozliczenie. Jeżeli dostępnych jest kilka kursów walutowych, zgodnie z MSR 21.26, stosuje się kurs walutowy, po którym można by rozliczyć przyszłe przepływy pieniężne z transakcji na dzień bilansowy. Podsumowując, RBI stwierdził, że kurs ten na dzień 31 grudnia 2024 r. byłby w zasadzie równoważny kursowi zagranicznemu stosowanemu przy przeliczaniu pozycji walutowych na ruble, gdyby walutą funkcjonalną przedsiębiorstwa nie był rubel. RBI nie posiada znaczących pozycji w ukraińskiej hrywnie poza Ukrainą, ani znaczących pozycji w białoruskim rublu.

RBI posiada spółki zależne, które sporządzają sprawozdania finansowe w walucie funkcjonalnej innej niż waluta sprawozdawcza Grupy. Przeliczenie w pełni skonsolidowanych operacji zagranicznych na walutę sprawozdawczą RBI musi zostać przeprowadzone zgodnie z MSSF 21.39:

Według kursu zamknięcia w momencie utworzenia (aktywa i pasywa)

Według kursu wymiany obowiązującego w momencie dokonywania poszczególnych transakcji lub, dla uproszczenia, według kursu średniego (dochody i wydatki).

Podobnie jak w przypadku przeliczania transakcji walutowych, konieczne jest ustalenie odpowiednich kursów wymiany. Zazwyczaj stosuje się kurs wymiany, który obowiązuje przy przeliczaniu dywidend z działalności zagranicznej lub przy repatriacji kapitału. Z uwagi

na ograniczenia rządowe wprowadzone w Rosji, RBI zakłada na dzień bilansowy, że zwroty środków pieniężnych z zagranicznych operacji biznesowych w Rosji nie mogą być obecnie przeliczane po oficjalnym kursie wymiany rosyjskiego banku centralnego; zamiast tego obowiązywałby rzeczywisty i możliwy do osiągnięcia kurs wymiany. W transakcjach z bankami zagranicznymi zazwyczaj stosuje się kurs wymiany walut offshore; w związku z tym zagraniczna operacja biznesowa w Rosji została przeliczona po tym kursie walutowym na dzień bilansowy. W przypadku hrywny ukraińskiej RBI nadal uważał kurs publikowany przez Centralny Bank Ukrainy za najbardziej odpowiedni. Jednakże ze względu na niewielki rozmiar działalności zagranicznej na Ukrainie (patrz rozdział Raport o ryzyku), RBI narażony jest jedynie na ograniczone ryzyko związane z przewalutowaniem. RBI reaguje na trudne warunki w otoczeniu geopolitycznym

i wynikające z nich zmiany na rynkach walutowych, stale monitorując szacunki i założenia przedstawione w niniejszym dokumencie. W związku z podobnymi zagadnieniami IFRIC wyraźnie wskazał we wrześniu 2018 r. (Aktualizacja IFRIC 09-18), że przedsiębiorstwa działające w takim otoczeniu rynkowym muszą na bieżąco, a także na każdy dzień bilansowy, sprawdzać, czy zastosowany kurs wymiany jest kursem prawidłowym w rozumieniu MSR 21.

Grupa konsolidacyjna

	pełna konsolidacja	
liczba jednostek	2024	2023
Stan na początek okresu	192	192
Po raz pierwszy w okresie sprawozdawczym uwzględniono	3	8
W okresie sprawozdawczym	-4	-2
Przeszedł na emeryturę w okresie sprawozdawczym	-9	-6
stan na koniec okresu	182	192
z siedzibą w Austrii	107	113
siedziba za granicą	75	79
banki	17	18
instytucje finansowe	105	111
dostawcy usług pomocniczych	6	11
aktywa finansowe	3	6
Inni	51	46

Konsolidacje początkowe

Firma, Siedziba (Kraj)	Część	Dołączony	Powód
instytucje finansowe			
Raiffeisen Befektetési Alapkezelõ Zrt., Budapeszt (Węgry)	100.0%	1.7.	materialność
Inne firmy			
W 3 Errichtungs- und Betriebs-Aktiengesellschaft, Wiedeń (AT)	100.0%	27.6.	zakup
Bafep21 RBI Immobilien-Leasing GmbH, Wiedeń (AT)	100.0%	1.11.	materialność

Dekonsolidacje

Firma, Siedziba (Kraj)	Część	Wyłączony	Powód
instytucje kredytowe			
Priorbank JSC, Mińsk (BY)	87.7%	29.11.	sprzedaż
instytucje finansowe			
Adiantum Immobilienleasing GmbH & Co. Projekt Schillerhöhe Weimar	6.0%	1.9.	materialność
RBI LGG Holding GmbH, Wiedeń (AT)	100.0%	1.9.	połączenie
Unterinntaler Raiffeisen-Leasing GmbH & Co KG, Wiedeń (AT)	100.0%	1.9.	materialność
RLI Holding Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	100.0%	4.10.	połączenie
JLLC „Raiffeisen-leasing", Mińsk (BY)	91.4%	29.11.	sprzedaż
aktywa finansowe			
RBI Invest GmbH, Wiedeń (AT)	100.0 %	1.6.	połączenie
RBI Beteiligungs GmbH, Wiedeń (AT)	100.0 %	6.11.	połączenie
Raiffeisen CIS Region Holding GmbH, Wiedeń (AT)	100.0 %	29.11.	sprzedaż
firmy ubezpieczeniowe			
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ubezpieczeniowa „Priorlife",	87.7 %	29.11.	sprzedaż
dostawcy usług pomocniczych			
Vindalo Properties Limited, Limassol (CY)	100.0%	1.1.	materialność
RBI Retail Innovation GmbH, Wiedeń (AT)	100.0%	1.5.	materialność
Inne firmy			
Raiffeisen WohnBau Seeresidenz Weyregg GmbH, Wiedeń (AT)	100,0	1.11.	materialność

Sprzedaż 87,74 proc. udziałów w Priorbank JSC, posiadanych za pośrednictwem spółki holdingowej Raiffeisen CIS Region Holding GmbH, na rzecz Soven 1 Holding Limited, uzgodniona we wrześniu 2024 r., została sfinalizowana 29 listopada 2024 r. Dotknięte zostały również spółki zależne JLLC „Raiffeisen-leasing" i spółka ubezpieczeniowa z ograniczoną odpowiedzialnością „Priorlife". Sprzedaż, dokonana na podstawie uzgodnionej ceny sprzedaży w wysokości 215 mln euro i kapitału własnego po uwzględnieniu udziałów mniejszościowych w wysokości 526 mln euro, a także reklasyfikacja kwoty 513 mln euro z innych całkowitych dochodów do rachunku

zysków i strat, spowodowała ujemny wynik z tytułu dekonsolidacji w wysokości 824 mln euro, który został wykazany w pozycji wynik z działalności zaniechanej. Ponadto w tej pozycji wykazano również wkład z bieżącego wyniku za rok 2024 w wysokości 151 mln euro.

w milionach euro	Białoruś
aktywa	2.543
zadłużenie	1.944
Łączne identyfikowalne aktywa netto	599
kapitał udziałów niekontrolujących	73
aktywa netto po odliczeniu udziałów niekontrolujących	526
cena sprzedaży	215
efekt dekonsolidacji	-311
Zyski/straty przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat	49
Różnice walutowe przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat	-562
wynik dekonsolidacji	-824

Dodatkowo sprzedaż skutkowała koniecznością zapłacenia podatku od osób prawnych w wysokości 7 milionów euro.

Sprzedaż miała pozytywny wpływ na współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 RBI wynoszący 9 punktów bazowych, co wynikało głównie z dekonsolidacji aktywów ważonych ryzykiem o łącznej wartości 2,3 mld euro.

Konsekwencje i analizy konfliktu zbrojnego między Rosją a Ukrainą

Kontynuacja działalności przedsiębiorstwa

Zarząd RBI sporządził skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2024 r. w oparciu o zasadę kontynuacji działalności, ponieważ nie planuje likwidacji RBI, a w oparciu o obecnie dostępne informacje uważa się to za realistyczny zamiar.

RBI dysponuje zasobami ekonomicznymi niezbędnymi do spełnienia bieżących wymogów regulacyjnych oraz finansowania swojej działalności i potrzeb płynnościowych, co obejmuje między innymi profil płynności i finansowania, w tym prognozy wewnętrznych wskaźników płynności i regulacyjnych wskaźników pokrycia płynnością. Ostatnie wewnętrzne testy warunków skrajnych dotyczące wymogów płynności i kapitału wykazały, że RBI dysponuje wystarczającymi zasobami, aby stawić czoła możliwym scenariuszom niekorzystnym. Ponadto RBI wdrożył skuteczne systemy pozwalające na łagodzenie zakłóceń w działalności gospodarczej na obszarach objętych wojną.

Zarząd RBI nie widzi istotnych niepewności w odniesieniu do założenia pozytywnej prognozy kontynuacji działalności. Założenie to obowiązuje przez co najmniej rok od daty zatwierdzenia sprawozdania rocznego, które ma zostać opublikowane, tj. 17 lutego 2025 r.

Stan faktyczny kontroli

Sytuacja gospodarcza i polityczna spowodowana wojną może wskazywać, że na dotkniętych wojną obszarach zdolność inwestora do kontrolowania spółki zależnej zgodnie z MSSF 10 uległa zmianie. W RBI poszkodowane są Ukraina i Rosja.

Oceniając, czy istnieje kontrola, RBI bada, zgodnie z wymogami MSSF 10, między innymi, czy jest narażony na zmienne zwroty z tytułu zaangażowania w podmiot zależny lub czy ma do nich prawa i może wpływać na te zwroty poprzez władzę nad podmiotem zależnym. Jeżeli prawa głosu są istotne, RBI kontroluje jednostkę, jeżeli bezpośrednio lub pośrednio posiada ponad 50 procent praw głosu w tej jednostce, chyba że istnieją przesłanki wskazujące na to, że inny inwestor ma praktyczną możliwość jednostronnego decydowania o istotnych działaniach. Podobnie RBI ocenia, czy istnieje kontrola w przypadkach, gdy nie posiada większości praw głosu, ale ma praktyczną możliwość jednostronnego kierowania odpowiednimi działaniami. Może tak być w przypadku, gdy RBI ma możliwość kontrolowania istotnych działań ze względu na wielkość i rozkład praw głosu akcjonariuszy. Jeżeli fakty i okoliczności wskazują, że jeden lub więcej elementów kontroli uległo zmianie, przeprowadza się nową ocenę w celu ustalenia, czy kontrola nad podmiotem inwestycji nadal istnieje.

Oceniając fakty i okoliczności, RBI starannie rozważa, czy na skutek wojny lub nałożonych sankcji zaszły jakiekolwiek zmiany, które w znaczący sposób ograniczyłyby możliwość wykonywania jego praw lub przestrzegania postanowień dotyczących zarządzania w odniesieniu do spółki zależnej. RBI stwierdza ponadto, że nie zaszły żadne zmiany w zakresie oceny kontroli i że nie doszło do utraty kontroli nad spółkami zależnymi na dotkniętych obszarach.

4 września rosyjski sąd wydał nakaz tymczasowy zakazujący przenoszenia akcji AO Raiffeisenbank. Decyzja ta jest związana z postępowaniem prawnym niedawno wszczętym przez MKAO Rasperia Trading Limited w Rosji przeciwko STRABAG SE, jego austriackim głównym akcjonariuszom i AO Raiffeisenbank. Zakaz przenoszenia akcji uniemożliwia RBI sprzedaż lub przeniesienie akcji, ale nie wpływa na prawa korporacyjne RBI, w tym prawa głosu. Ponadto zakaz przenoszenia akcji nie uniemożliwia RBI podejmowania decyzji o podziale zysków AO Raiffeisenbank (oczywiście z zastrzeżeniem innych ograniczeń dotyczących dywidendy na mocy prawa

rosyjskiego). Zakaz transferów ma na celu utrzymanie status quo do czasu rozstrzygnięcia roszczeń Rasperii i ma charakter tymczasowy. W związku z tym zakaz transferu nie zmienia kontroli RBI nad AO Raiffeisenbank zgodnie z MSSF 10.

Prezentacja pro forma rachunku zysków i strat oraz bilansu z wyłączeniem Rosji w oparciu o MSSF 5

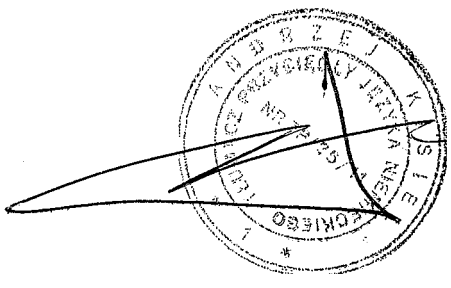
Mimo że obecnie nie ma warunków do zastosowania standardu MSSF 5, poniższe tabele przedstawiają pro forma rachunek zysków i strat oraz bilans RBI tak, jak wyglądałyby po zastosowaniu przepisów MSSF 5 dotyczących działalności zaniechanej w odniesieniu do podmiotów rosyjskich. W związku z tym skonsolidowany wynik podmiotów rosyjskich został przeklasyfikowany do pozycji wynik z działalności zaniechanej.

Ze względu na trudności w ocenie możliwych przyszłych zmian, potencjalna strata z tytułu dekonsolidacji, na którą składa się utrata aktywów netto oraz reklasyfikacja z innych całkowitych dochodów do rachunku zysków i strat, nie jest ujęta w tabelach. Reklasyfikacja z innych całkowitych dochodów nie miałaby wpływu na kapitał regulacyjny RBI ani na wskaźniki kapitałowe i wynikałaby przede wszystkim z historycznych wahań kursów walut.

Wliczając wynik za ten okres i całkowitą utratę aktywów netto w wyniku dekonsolidacji podmiotów rosyjskich, współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 RBI wyniósłby 15,1 procent, podczas gdy w przypadku uwzględnienia działalności gospodarczej w Rosji wskaźnik ten wyniósłby 17,1 procent.

	RBI		Pro forma IFRS 5 wpływ Rosja		RBI Pro-forma-IFRS 5	
w milionach euro	2024	2023[1]	2024	2023[1]	2024	2023[1]
dochód z odsetek netto	5.779	5.596	-1.498	-1.314	4.281	4.282
dochód z dywidendy	33	35	0	0	33	35
Aktualny wynik spółek powiązanych	47	85	-1	-3	46	82
nadwyżka prowizji	2.638	2.906	-808	-1.182	1.830	1.724
wynik handlowy i wynik z pomiarów wartości godziwej	111	161	-41	-131	70	30
wynik rachunkowości zabezpieczającej	9	-28	0	2	9	-26
Inne wyniki operacyjne	84	72	9	25	92	97
dochód operacyjny	8.701	8.827	-2.340	-2.603	6.361	6.224
wydatki na personel	-2.053	-2.169	347	580	-1.706	-1.589
wydatki materiałowe	-1.261	-1.203	85	95	-1.176	-1.108
amortyzacja	-472	-465	44	41	-428	-424
koszty administracyjne	-3.786	-3.837	476	715	-3.310	-3.121
wynik operacyjny	4.915	4.991	-1.865	-1.888	3.050	3.103
pozostały wynik	-1.590	-905	843	8	-748	-898
Środki państwowe i podatki obowiązkowe	-216	-282	30	42	-185	-240
Utrata wartości aktywów finansowych	-125	-391	-162	95	-287	-296
dochód przed opodatkowaniem	2.984	3.412	-1.154	-1.743	1.830	1.669
podatki od dochodów i zarobków	-953	-958	399	464	-554	-494
zyski po opodatkowaniu z kontynuowanych operacji	2.031	2.454	-755	-1.279	1.275	1.175
wynik z zaprzestanych operacji	-673	124	755	1.279	82	1.404
dochód po opodatkowaniu	1.358	2.578	0	0	1.358	2.578
wynik udziałów niekontrolujących	-201	-192	0	0	-201	-192
wynik skonsolidowany	1.157	2.386	0	0	1.157	2.386

[1] Adaptacja danych z poprzedniego roku ze względu na zmianę alokacji (działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5). Dalsze informacje można znaleźć w załączniku do rozdziału „Podstawy skonsolidowanego sprawozdawczości finansowej" w części „Korekty rachunku zysków i strat".



Aktywa w mln €	RBI		Pro-forma- efekt IFRS		RBI Pro-forma-IFRS	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Gotówka w kasie, środki w bankach centralnych i inne depozyty na żądanie	34.871	43.234	-3.906	-6.756	30.965	36.478
Aktywa finansowe - Koszt zamortyzowany	147.70	139.302	-10.533	-10.305	137.169	128.998
Aktywa finansowe - wartość godziwa poprzez inne całkowite dochody	3.610	2.992	-4	-3	3.606	2.988
Aktywa finansowe niepodlegające obrotowi - obowiązkowa wycena według wartości godziwej w	1.094	949	0	-1	1.094	948
Aktywa finansowe - wyznaczona wartość godziwa poprzez zysk/stratę	304	185	0	0	304	185
Aktywa finansowe - przeznaczone do obrotu	5.945	5.783	-20	-53	5.925	5.730
rachunkowość zabezpieczająca	1.014	1.160	-5	-10	1.009	1.150
Korekty wartości godziwej zabezpieczonego ryzyka stopy procentowej z zabezpieczenia wartości godziwej	-234	-365	30	65	-205	-300
Udziały w spółkach zależnych i stowarzyszonych	871	820	-1	-1	870	819
środki trwałe i wyposażenie	1.683	1.672	-187	-185	1.496	1.486
Aktywa niematerialne	1.003	970	-90	-70	913	900
Aktualne roszczenia podatkowe	130	69	-4	-5	125	64
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	216	218	-118	-111	98	107
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i grupy do zbycia	9	12	14.890	17.527	14.899	17.540
Inne aktywa	1.636	1.241	-51	-92	1.585	1.149
Suma	199.85	198.241	0	0	199.851	198.241

Pasywa w mln €	RBI		Pro-forma- efekt IFRS		RBI Pro-forma-IFRS	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Pasywa finansowe - Koszt zamortyzowany	163.316	164.711	-8.995	-15.745	154.321	148.966
Zobowiązania finansowe - wyznaczona wartość godziwa poprzez zysk/stratę	1.108	1.088	0	-1	1.108	1.088
Zobowiązania finansowe - przeznaczone do obrotu	9.304	8.463	-12	-34	9.292	8.430
rachunkowość zabezpieczająca	1.308	1.466	-122	-39	1.186	1.426
Korekty wartości godziwej zabezpieczonego ryzyka stopy procentowej z zabezpieczenia	-359	-514	19	45	-340	-469
zaprowiantowanie	2.902	1.644	-961	-248	1.941	1.396
Bieżące zobowiązania podatkowe	217	242	-44	-35	173	207
Odroczone zobowiązania podatkowe	53	43	-11	-6	42	37
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży w ramach grup do zbycia	0	0	10.388	16.190	10.388	16.190
Inne zobowiązania	1.663	1.248	-263	-127	1.400	1.121
Kapitał własny	20.340	19.849	0	0	20.340	19.849
Kapitał własny grupy	17.299	17.009	0	0	17.299	17.009
kapitał udziałów niekontrolujących	1.260	1.231	0	0	1.260	1.231
Dodatkowy kapitał Tier 1 (AT1)	1.781	1.610	0	0	1.781	1.610
Suma	199.851	198.241	0	0	199.851	198.241

Ryzyko koncentracji

Od wybuchu wojny na Ukrainie działalność RBI w Rosji i na Ukrainie narażona jest na zwiększone ryzyko. Wzrost ryzyka wynika z szeregu czynników, takich jak zniszczenie źródeł utrzymania i infrastruktury na Ukrainie, utrata i zablokowanie portów, sankcje nałożone na Rosję, niepewność co do czasu trwania wojny, a także niestabilność cen i recesja gospodarcza w dotkniętych krajach. Nierozstrzygnięte roszczenia w Rosji i na Ukrainie przedstawiono w poniższych tabelach.

Pierwsza tabela przedstawia podział wartości bilansowej netto według kategorii wyceny MSSF, a także wartość nominalną transakcji pozabilansowych pomniejszoną o wszelkie związane z nimi odpisy z tytułu utraty wartości. Druga tabela przedstawia ryzyko koncentracji według kontrahentów, przy czym instrumenty pochodne w ramach portfela handlowego są prezentowane osobno.

w milionach euro	2024 Rosja	Ukraina	Białoruś	Suma	2023 Rosja	Ukraina	Białoruś	Suma
Aktywa finansowe - Koszt zamortyzowany	12.126	2.473	-	14.598	12.431	3.049	871	16.351
Aktywa finansowe - wartość godziwa poprzez inne całkowite dochody	4	770	-	774	3	400	1	404
Aktywa finansowe niepodlegające obrotowi - obowiązkowa wycena według wartości godziwej w	2	0	-	2	3	0	0	3
Aktywa finansowe - wyznaczona wartość godziwa poprzez zysk/stratę	0	0	-	0	0	0	0	0
Aktywa finansowe - przeznaczone do obrotu	53	121	-	174	70	178	0	249
pozycje bilansu	12.185	3.364	-	15.549	12.508	3.628	872	17.008
zobowiązania pożyczkowe, gwarancje finansowe i inne zobowiązania	2.018	1.048	-	3.067	2.587	807	391	3.785
Suma	14.203	4.412	-	18.615	15.095	4.435	1.263	20.793

w milionach euro	2024 Rosja	Ukraina	Białoruś	Suma	2023 Rosja[1]	Ukraina	Białoruś	Suma[1]
pochodne	42	2	-	44	62	4	0	66
banki centralne	5.697	255	-	5.952	250	823	0	1.073
rządy	1.078	1.129	-	2.207	665	1.229	133	2.027
instytucje kredytowe	1.985	593	-	2.579	5.855	269	46	6.169
Inne firmy finansowe	168	25	-	192	210	56	10	275
firmy niefinansowe	1.383	1.198	-	2.580	2.903	1.121	466	4.491
gospodarstwa domowe	1.831	163	-	1.994	2.564	126	216	2.906
pozycje bilansu	12.185	3.364	-	15.549	12.508	3.628	872	17.008
zobowiązania pożyczkowe, gwarancje finansowe i inne zobowiązania	2.018	1.048	-	3.067	2.587	807	391	3.785
Suma	14.203	4.412	-	18.615	15.095	4.435	1.263	20.793

[1] Dostosowanie danych z poprzedniego roku ze względu na zmianę alokacji

Trwałość wartości zabezpieczeń na Ukrainie

Rynek nieruchomości nadal odczuwa negatywne skutki wojny, ale jednocześnie musi dostosować się do nowych realiów. Ceny nieruchomości mieszkalnych na Ukrainie pozostają stosunkowo stabilne, przy czym w głównych miastach zachodnich obserwuje się stopniowy wzrost cen ze względu na migrację wewnętrzną ze wschodu i bardziej stabilnego regionu inwestycyjnego. Na zachodzie Ukrainy rośnie popyt na sklepy i magazyny, co również powoduje wzrost cen, natomiast popyt na nieruchomości biurowe maleje. Gospodarka Ukrainy dostosowuje się w możliwie największym stopniu do wymogów panującej wojny. Na terenach okupowanych papiery wartościowe są klasyfikowane jako niekwalifikowane. W regionach narażonych na duże ryzyko działań wojennych lub okupacji uwzględniono znacznie wyższe rabaty. W innych regionach Ukrainy trwają obecnie wizyty na miejscu i oceny.

Test na trwałość wartości środków rzeczowych i aktywów niematerialnych

Ze względu na konflikt zbrojny pomiędzy Rosją i Ukrainą, środki trwałe i aktywa niematerialne w obu krajach zostały poddane przeglądowi zgodnie z MSR 36 w celu wykrycia przesłanek mogących skutkować utratą wartości.

Na Ukrainie aktywa trwałe znajdujące się na terenach okupowanych zostały już w 2022 r. odpisane do zera. Wszystkie inne aktywa materialne wyceniane są indywidualnie i w przypadku wystąpienia szkody dokonywany jest odpis. Spowodowało to odpisy w wysokości poniżej 1 mln euro w roku obrotowym 2024 (rok poprzedni: odpisy o wartości poniżej 1 mln euro).

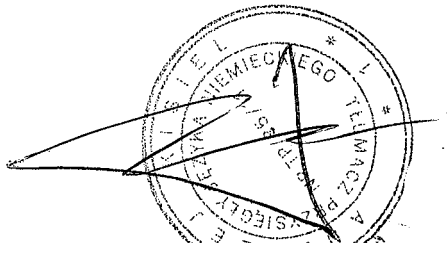
Z powodu zmian cen rynkowych, stóp procentowych, cen wynajmu i pustych nieruchomości spowodowanych obecną sytuacją geopolityczną, a także bardziej szczegółowej wyceny, test na utratę wartości środków trwałych w Rosji spowodował odpisy w wysokości ok. 8 mln euro (rok poprzedni: odpisy w wysokości 16 mln euro). Test na utratę wartości aktywów niematerialnych wykazał odpisy w wysokości poniżej 1 mln euro w okresie sprawozdawczym (rok poprzedni: odpisy w wysokości 1 mln euro).

Informacje na temat wpływu na modele stosowane do obliczania utraty wartości zgodnie z MSSF 9 znajdują się w uwadze (31) Oczekiwane straty kredytowe.

416

Objaśnienia do rachunku zysków i strat

(1) Nadwyżka odsetkowa



Odsetki i podobne dochody obejmują przede wszystkim odsetki od aktywów finansowych, takich jak kredyty lub papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu, a także odsetki i podobne dochody z portfeli handlowych. Odsetki i koszty odsetkowe obejmują przede wszystkim koszty odsetkowe od depozytów, zobowiązań sekurytyzowanych i kapitału podporządkowanego. Przychody i koszty odsetkowe naliczane są na zasadzie memoriałowej. Ujemne odsetki od aktywów wykazywane są w kosztach odsetkowych, a ujemne odsetki od zobowiązań wykazywane są w przychodach odsetkowych.

w milionach euro	2024	2023[1]
dochód z odsetek według metody efektywnej stopy procentowej	8.170	8.198
Aktywa finansowe - wartość godziwa poprzez inne całkowite dochody	169	134
Aktywa finansowe - Koszt zamortyzowany	8.001	8.064
Dochód z odsetek inny	2.312	2.312
Aktywa finansowe - przeznaczone do obrotu	214	311
Aktywa finansowe niepodlegające obrotowi - obowiązkowa wycena według wartości godziwej w rachunku zysków i strat	40	33
Aktywa finansowe - wyznaczona wartość godziwa poprzez zysk/stratę	9	6
Derivative - Rachunkowość Zabezpieczająca, Ryzyko Stopy Procentowej	294	449
Inne aktywa	1.752	1.511
dochody z odsetek od zobowiązań finansowych	3	1
koszty odsetek	-4.702	-4.914
Pasywa finansowe - Koszt zamortyzowany	-3.751	-3.712
Zobowiązania finansowe - przeznaczone do obrotu	-245	-325
Zobowiązania finansowe - wyznaczona wartość godziwa poprzez zysk/strate	-37	-39
Derivative - Rachunkowość Zabezpieczająca, Ryzyko Stopy Procentowej	-649	-815
Inne zobowiązania	-14	-13
koszty odsetek od aktywów finansowych	-7	-11
Suma	5.779	5.596

1 Adaptacja danych z poprzedniego roku ze względu na zmianę alokacji (działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5). Dalsze informacje można znaleźć w załączniku do rozdziału „Podstawy skonsolidowanego sprawozdawczości finansowej" w części „Korekty rachunku zysków i strat".

w milionach euro	2024	2023[1]
dochód z odsetek netto	5.779	5.596
Średnie aktywa oprocentowane	194.07	195.918
marża odsetkowa netto	2,98%	2,86%

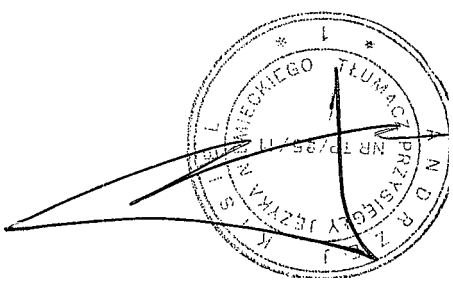
[1] Adaptacją danych z poprzedniego roku ze względu na zmianę alokacji (działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5). Dalsze informacje można znaleźć w załączniku do rozdziału „Podstawy skonsolidowanego sprawozdawczości finansowej" w części „Korekty rachunku zysków i strat".

Dochód odsetkowy netto obejmuje dochód odsetkowy w wysokości 432 mln euro (okres poprzedniego roku: 485 mln euro) z aktywów finansowych wycenianych rynkowo oraz koszty odsetkowe w wysokości 282 mln euro (okres poprzedniego roku: 364 mln euro) z zobowiązań finansowych wycenianych rynkowo.

Pomimo trudnych okoliczności (zarówno EBC, jak i Rezerwa Federalna zainicjowały zmianę polityki pieniężnej poprzez obniżenie głównych stóp procentowych w okresie sprawozdawczym), a także negatywnych skutków walutowych w Rosji, na Ukrainie, w Czechach i na Węgrzech, dochód odsetkowy netto wzrósł o 183 mln euro rok do roku do 5 779 mln euro. Marża odsetkowa netto wzrosła o 12 punktów bazowych do 2,98 proc., głównie za sprawą wzrostu o 240 punktów bazowych w Rosji i wzrostu o 49 punktów bazowych na Słowacji.

(2) Dochody z dywidend

Dywidendy z akcji, spółek powiązanych nieobjętych pełną konsolidacją, inwestycji strategicznych i spółek stowarzyszonych, które nie są rozliczane metodą kapitału własnego, są ujmowane w pozycji dochód z dywidend. Dywidendy są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie powstania prawnego prawa RBI do ich otrzymania.



w milionach euro	2024	2023[1]
Aktywa finansowe - przeznaczone do obrotu	0	1
Aktywa finansowe niepodlegające obrotowi - obowiązkowa wycena według wartości godziwej w rachunku zysków i strat	2	2
Aktywa finansowe - wartość godziwa poprzez inne całkowite dochody	10	8
Udziały w spółkach zależnych i stowarzyszonych	20	23
Suma	33	35

[1] Adaptacja danych z poprzedniego roku ze względu na zmianę alokacji (działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5). Dalsze informacje można znaleźć w załączniku do rozdziału „Podstawy skonsolidowanego sprawozdawczości finansowej" w części „Korekty rachunku zysków i strat".

(3) Bieżący wynik z przedsiębiorstw stowarzyszonych

w milionach euro	2024	2023
Aktualny wynik spółek powiązanych	47	85

Wynik bieżący spółek powiązanych zmniejszył się o 38 mln euro do 47 mln euro (w poprzednim roku: 85 mln euro). Główną przyczyną tego stanu rzeczy był niższy proporcjonalny udział w przychodach spółki Leipnik-Lundenburger Invest Beteiligungs AG.

(4) Nadwyżka prowizji

RBI stosuje pięcioetapowy model rozpoznawania przychodów określony w IFRS 15 – Przychody z umów z klientami – w celu rozpoznania przychodu z tytułu prowizji w momencie wypełnienia umownego zobowiązania wobec klienta. Jeżeli ustalenia umowne stanowią część instrumentu finansowego zgodnie z MSSF 9, przed zastosowaniem MSSF 15 instrumenty te są początkowo ujmowane po wartości godziwej. Zdarza się to czasami w przypadku zobowiązań pożyczkowych, gdzie część prowizji musi zostać wykazana w dochodzie odsetkowym netto z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, w zależności od tego, czy pożyczka jest wykorzystana zgodnie z MSSF 9, czy w dochodzie prowizyjnym netto, jeśli pożyczka nie jest wykorzystana zgodnie z MSSF 15.

W RBI przychody z tytułu opłat pochodzą przede wszystkim z usług świadczonych po ustalonej cenie przez określony czas, takich jak: B. usługi związane z kartami i rachunkami bieżącymi lub na podstawie transakcji w określonym momencie, np. B. Usługi wymiany walut i przekazów pieniężnych. W przypadku opłat za zarządzanie aktywami zwroty są zazwyczaj zmienne i zależą od takich czynników, jak aktywa objęte zarządzaniem i wyniki aktywów bazowych. Opłaty zmienne są rejestrowane, gdy wszelkie niejasności, np. B. Obniżki cen lub rabaty zostały wyjaśnione i znane są ich kwoty.

Jeżeli transakcje są przetwarzane bezpośrednio w imieniu klienta, opłaty są wykazywane w kwocie brutto. Jeśli jednak RBI występuje w roli pośrednika, opłaty są wykazywane jako kwoty netto, bez płatności na rzecz osób trzecich.

Opłaty za wymianę walut i usługi płatnicze rejestrowane są w RBI w momencie wykonania usługi na rzecz klienta. Opłaty naliczane w określonym przedziale czasowym są zazwyczaj rozkładane liniowo na cały okres trwania umowy.

W niektórych przypadkach RBI oferuje pakiet usług (usługi pakietowe). Usługi te mogą obejmować kilka zobowiązań do wykonania, które zazwyczaj można od siebie oddzielić, takich jak: B. Usługi w ramach rachunków bieżących, gdzie opłata jest przypisana do poszczególnych zobowiązań z tytułu świadczonych usług.

RBI nie posiada żadnych umów finansowych ani znaczących aktywów lub zobowiązań z tytułu długoterminowych kontraktów w związku z MSSF 15. Bank nie kapitalizował żadnych wydatków w związku z długoterminowymi kontraktami z klientami objętymi MSSF 15. Opłaty są zaliczane na poczet kosztów w momencie wykorzystania usług.

w milionach euro	2024	2023[1]
transakcje płatnicze	954	1.045
działalność kredytowa i gwarancyjna	217	220
papiery wartościowe	138	148
zarządzanie aktywami	299	253
depozyt i zaufanie biznesowe	91	83
prowizje maklerskie	65	64
biznes walutowy	789	969
Inni	84	124
Suma	2.638	2.906

[1] Adaptacja danych z poprzedniego roku ze względu na zmianę alokacji (działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5). Dalsze informacje można znaleźć w załączniku do rozdziału „Podstawy skonsolidowanego sprawozdawczości finansowej" w części „Korekty rachunku zysków i strat".

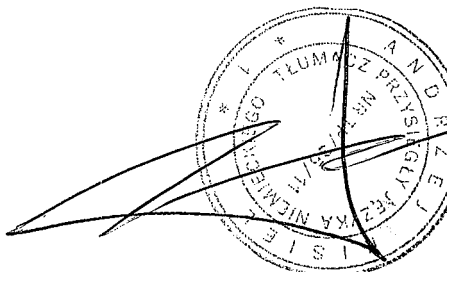
Ogółem dochód netto z tytułu prowizji spadł o 269 mln euro do 2 638 mln euro. Spadek nastąpił głównie w Rosji (spadek: 359 mln euro, z czego 109 mln euro z powodu negatywnych efektów konwersji), podczas gdy większość pozostałych krajów Grupy odnotowała wzrost.

Dochód z prowizji netto obejmuje przychody i koszty w wysokości 1 848 mln euro (rok poprzedni: 1 969 mln euro) dotyczące aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, które nie są wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy.

2024 w milionach euro	Europa Środkowa	Europa Południowo-Wschodnia	Europa Wschodnia	Ukraina	Korporacje i Rynki Grupy	Centrum korporacyjne	Zmiana	Suma
dochód z prowizji	862	724	957	192	933	142	-131	3.680
transakcje płatnicze	411	441	292	146	201	99	-91	1.499
rozliczenia i rozrachunki	49	54	183	93	0	25	-15	388
karty kredytowe	60	54	10	2	62	8	0	196
karty debetowe i inne karty bankowe	69	134	62	41	0	42	-38	310
Inne usługi płatnicze	234	198	37	10	139	24	-38	604
działalność kredytowa i gwarancyjna	58	44	21	5	121	13	-6	257
papiery wartościowe	46	4	56	1	118	15	-19	221
zarządzanie aktywami	34	30	31	0	365	0	0	460
depozyt i zaufanie biznesowe	16	6	48	1	39	5	-5	110
prowizje maklerskie	45	38	19	4	0	0	0	106
biznes walutowy	222	151	377	35	73	9	-8	860
Inni	29	10	113	0	16	1	-2	167
koszty prowizji	-240	-217	-164	-125	-344	-66	115	-1.042
Suma	622	506	793	67	589	76	-16	2.638

2023[1] w milionach euro	Europa Środkowa	Europa Południowo-Wschodnia	Europa Wschodnia	Ukraina	Korporacje i Rynki Grupy	Centrum korporacyjne	Zmiana	Sums
dochód z prowizji	801	653	1.326	206	893	135	-139	3.875
transakcje płatnicze	371	397	410	148	218	94	-100	1.538
rozliczenia i rozrachunki	43	45	307	87	0	26	-17	492
karty kredytowe	58	51	16	2	48	6	0	182
karty debetowe i inne karty bankowe	58	115	52	48	0	33	-30	276
Inne usługi płatnicze	211	186	34	11	170	29	-53	588
działalność kredytowa i gwarancyjna	56	39	29	5	120	14	-6	255
papiery wartościowe	42	6	86	1	103	13	-19	231
zarządzanie aktywami	22	27	18	0	335	0	0	402
depozyt i zaufanie biznesowe	14	6	49	1	32	4	-4	101
prowizje maklerskie	40	29	30	4	0	0	0	102
biznes walutowy	230	137	557	47	70	9	-5	1.045
Inni	26	12	148	0	16	1	-3	200
koszty prowizji	-223	-196	-174	-122	-315	-63	125	-969
Suma	578	456	1.152	84	578	71	-14	2.906

1 Adaptacja danych z poprzedniego roku ze względu na zmianę alokacji (działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5). Dalsze informacje można znaleźć w załączniku do rozdziału „Podstawy skonsolidowanego sprawozdawczości finansowej" w części „Korekty rachunku zysków i strat".



(5) Wynik handlowy, wznik z ocen wartości godziwej i wynik z Hedge Accounting

Wynik handlowy obejmuje marżę dealerską z transakcji walutowych, wynik z wyceny walutowej oraz wszelkie zrealizowane i niezrealizowane zyski i straty na aktywach finansowych i zobowiązaniach finansowych wycenianych według wartości godziwej.

w milionach euro	2024	2023[1]
Wynik z aktywów i zobowiązań finansowych - przeznaczonych do obrotu	-48	-192
pochodne	175	79
instrumenty kapitałowe	20	58
obligacje	46	74
pożyczki i należności	10	39
krótkie pozycje	0	1
depozyty	34	14
zobowiązania zabezpieczone	-319	-454
Inne zobowiązania finansowe	-13	-3
Wynik z aktywów finansowych nieprzeznaczonych do obrotu - obowiązkowo wycena według wartości godziwej	18	77
instrumenty kapitałowe	1	0
obligacje	12	11
pożyczki i należności	6	66
Wynik z aktywów i zobowiązań finansowych - Wyznaczona wartość godziwa przez zysk/stratę	-8	-20
obligacje	0	5
depozyty	-1	-3
zobowiązania zabezpieczone	-7	-22
przeliczanie walut (netto)	148	296
Suma	111	161

[1] Adaptacja danych z poprzedniego roku ze względu na zmianę alokacji (działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5). Dalsze informacje można znaleźć w załączniku do rozdziału „Podstawy skonsolidowanego sprawozdawczości finansowej" w części „Korekty rachunku zysków i strat".

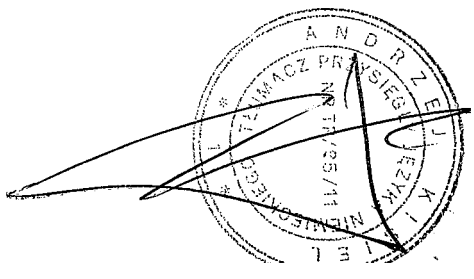
Wynik handlowy i wynik z wyceny wartości godziwej wyniósł w okresie sprawozdawczym 111 mln euro (okres roku poprzedniego: 161 mln euro). Pozycja instrumentów pochodnych uwzględniona w wyniku handlowym odnotowała wynik dodatni w wysokości 175 mln euro, co stanowi wzrost o 95 mln euro w porównaniu z rokiem poprzednim (rok poprzedni: 79 mln euro). Instrumenty pochodne służą przede wszystkim zabezpieczeniu ryzyka związanego ze zmianami stóp procentowych i kursów walut, a także ryzyka związanego z pozycjami kapitałowymi. Większość wyników wyceny instrumentów pochodnych uzyskano dzięki zabezpieczeniom przed ryzykiem kapitałowym. Wraz z instrumentami kapitałowymi zapewniają one ochronę przed wahaniami wartości emitowanych certyfikatów, których podstawą są przede wszystkim akcje i indeksy giełdowe, a w mniejszym stopniu produkty oparte na stopach procentowych. Wynik wyceny tych certyfikatów znajdujących się w księdze handlowej w pozycji zobowiązań sekurytyzowanych jest zatem odwrotny i wyniósł minus 319 mln euro w okresie sprawozdawczym (rok poprzedni: minus 454 mln euro). Wyniki odzwierciedlają pozytywne zmiany na rynkach akcji w tym roku.

Zyski z tytułu przeliczenia walutowego otwartych pozycji spot wyniosły 148 mln euro (rok poprzedni: 296 mln euro). Otwarte pozycje są zarządzane i w dużej mierze zamykane przy użyciu instrumentów pochodnych na waluty obce. Przeciwstawne skutki wyceny tych instrumentów pochodnych są odpowiednio wykazywane w pozycji „Instrumenty pochodne".

w milionach euro	2024	2023
zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	179	158
Zmiany wartości godziwej pozycji zabezpieczonych w rachunkowości zabezpieczającej	-170	-185
Wpływająca na zysk, nieskuteczna część zabezpieczenia przepływów pieniężnych	1	0
Suma	9	-28

(6) Pozostały wynik operacyjny

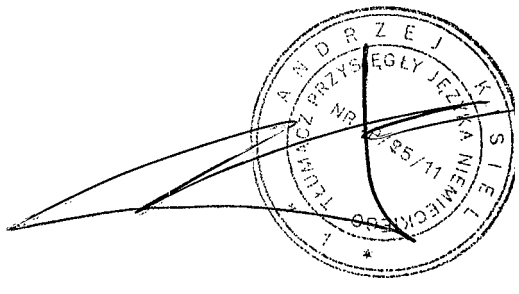
Pozostałe przychody operacyjne obejmują inne składniki zysków powstające w związku z działalnością operacyjną.



w milionach euro	2024	2023[1]
Wynik z wyksięgowania niezmodyfikowanych aktywów i zobowiązań finansowych nie wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy	-20	-12
obligacje	-12	-12
pożyczki i należności	5	-2
zobowiązania zabezpieczone	-14	2
Inne zobowiązania finansowe	0	0
Wynik z wyksięgowania aktywów niefinansowych przeznaczonych do sprzedaży	1	4
Nieruchomość inwestycyjna	0	1
Aktywa niematerialne	-4	-4
Inne aktywa	5	8
wynik z działalności pozabankowej	12	14
Przychody ze sprzedaży z działalności pozabankowej	122	111
Wydatki z działalności pozabankowej	-111	-97
wynik z dodatkowych usług leasingowych	28	26
Przychody z dodatkowych usług leasingowych	48	46
Koszty dodatkowych usług leasingowych	-20	-20
wynik z umów ubezpieczeniowych	-5	-4
Wynik z nieruchomości inwestycyjnych w tym leasing operacyjny (nieruchomości)	66	60
wynik z nieruchomości inwestycyjnej	20	19
Przychody z tytułu leasingu operacyjnego nieruchomości	28	24
Koszty leasingu operacyjnego nieruchomości	-3	-4
Przychody z innych umów leasingu operacyjnego	27	25
Koszty z tytułu innych umów leasingu operacyjnego	-5	-4
Wynik z przydziału i rozwiązania innych rezerw	-29	-48
Inne przychody/koszty operacyjne	31	32
Suma	84	72
Inne przychody operacyjne	435	406
Inne koszty operacyjne	-351	-334

[1] Adaptacja danych z poprzedniego roku ze względu na zmianę alokacji (działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5). Dalsze informacje można znaleźć w załączniku do rozdziału „Podstawy skonsolidowanego sprawozdawczości finansowej" w części „Korekty rachunku zysków i strat".

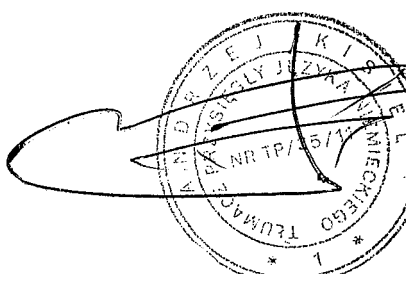
Poprawa pozostałych przychodów operacyjnych o 11 mln euro do 84 mln euro wynikała głównie z niższych alokacji rezerw na sprawy sądowe w okresie sprawozdawczym. Sprzedaż papierów wartościowych sekurytyzowanych spowodowała wyższe straty w okresie sprawozdawczym, szczególnie w Czechach i na Węgrzech.



(7) Koszty zarządzania

w milionach euro	2024	2023[1]
wydatki na personel	-2.053	-2.169
wydatki materiałowe	-1.261	-1.203
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	-472	-465
Suma	-3.786	-3.837

1 Adaptacja danych z poprzedniego roku ze względu na zmianę alokacji (działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5). Dalsze informacje można znaleźć w załączniku do rozdziału „Podstawy skonsolidowanego sprawozdawczości finansowej" w części „Korekty rachunku zysków i strat".



Wydatki na personel

w milionach euro	2024	2023[1]
Płace i pensje	-1.579	-1.661
składki na ubezpieczenie społeczne	-361	-392
Dobrowolne wydatki socjalne	-65	-61
wydatki na zdefiniowane składki emerytalne	-16	-15
Wydatki/dochody na zdefiniowane świadczenia emerytalne	-3	-2
Wydatki na świadczenia po okresie zatrudnienia	-11	-11
Wydatki na inne długoterminowe świadczenia pracownicze z wyłączeniem przyszłych programów premiowych	3	-6
Wydatki na personel uwzględniające przyszłe programy premiowe	-21	-19
świadczenia po rozwiązaniu stosunku pracy	0	-2
Suma	-2.053	-2.169

[1] Adaptacja danych z poprzedniego roku ze względu na zmianę alokacji (działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5). Dalsze informacje można znaleźć w załączniku do rozdziału „Podstawy skonsolidowanego sprawozdawczości finansowej" w części „Korekty rachunku zysków i strat".

Koszty osobowe zmniejszyły się o 116 mln euro do 2 053 mln euro. Spadek ten spowodowany był głównie sytuacją w Rosji (spadek o 234 mln euro), co wynikało z niższej liczby pracowników, zmian kursów walutowych i rozwiązania rezerw pracowniczych. Zostało to zrekompensowane podwyżkami wynagrodzeń, w dużej mierze wynikającymi z inflacji, w siedzibie Grupy (wzrost: 31 mln euro) oraz w niemal wszystkich pozostałych krajach Grupy, szczególnie na Słowacji (wzrost: 20 mln euro) i w Rumunii (wzrost: 14 mln euro).

Wydatki na odprawy i emerytury

W ramach planów zdefiniowanych składek spółka wpłaca stałą kwotę składek do funduszu emerytalnego.

w milionach euro	2024	2023[1]
członkowie zarządu i kadra kierownicza wyższego szczebla	-4	-3
Inni pracownicy	-27	-25
Suma	-31	-29

[1] Adaptacja danych z poprzedniego roku ze względu na zmianę alokacji (działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5). Dalsze informacje można znaleźć w załączniku do rozdziału „Podstawy skonsolidowanego sprawozdawczości finansowej" w części „Korekty rachunku zysków i strat".

Wydatki materiałowe

w milionach euro	2024	2023[1]
wymagania przestrzenne	-108	-112
Wysiłek informatyczny	-423	-383
koszty prawne i konsultingowe	-190	-201
wydatki na reklamę i reprezentację	-122	-116
wysiłek komunikacyjny	-80	-79
praca biurowa	-18	-20
wydatki na pojazd	-11	-10
wysiłek bezpieczeństwa	-25	-27
koszty podróży	-19	-18
wysiłek szkoleniowy	-20	-21
Inne podatki niezwiązane z dochodem	-100	-88
Inne wydatki materiałowe	-146	-126
Suma	-1.261	-1.203
w tym wydatki na umowy leasingu krótkoterminowego	-16	-17
w tym wydatki na leasing aktywów o niskiej wartości	-5	-4

[1] Adaptacja danych z poprzedniego roku ze względu na zmianę alokacji (działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5). Dalsze informacje można znaleźć w załączniku do rozdziału „Podstawy skonsolidowanego sprawozdawczości finansowej" w części „Korekty rachunku zysków i strat".

Głównym czynnikiem powodującym wzrost wydatków rzeczowych o 58 mln euro był wzrost wydatków na IT o 40 mln euro, spowodowany głównie inflacją. Podatek od transakcji na Węgrzech wzrósł o 21 milionów euro do 91 milionów euro. Zostało to zrekompensowane zmniejszeniem wydatków na usługi prawne i doradztwo o 11 mln euro.

Opłaty dla audytorów RBI AG i jej spółek zależnych ujęte w kosztach prawnych i konsultingowych dzielą się na koszty audytu sprawozdań finansowych w wysokości 8 mln euro (okres poprzedniego roku: 8 mln euro) oraz koszty usług konsultingowych – głównie usług potwierdzających – w wysokości 3 mln euro (okres poprzedniego roku: 4 mln euro). Z tej kwoty 3 mln euro przypadało na audytora Grupy z tytułu audytów (okres poprzedniego roku: 3 mln euro), a 1 mln euro przypadało na inne usługi doradcze (okres poprzedniego roku: 2 mln euro).

422

Amortyzacja środków rzeczowych i wartości niematerialne

w milionach euro	2024	2023[1]
środki trwałe i wyposażenie	-235	-233
z czego prawa użytkowania	-79	-80
Aktywa niematerialne	-237	-231
Suma	-472	-465

[1] Adaptacja danych z poprzedniego roku ze względu na zmianę alokacji (działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5). Dalsze informacje można znaleźć w załączniku do rozdziału „Podstawy skonsolidowanego sprawozdawczości finansowej" w części „Korekty rachunku zysków i strat".

(8) Pozostały wynik

w milionach euro	2024	2023[1]
Zyski/straty wynikające ze zmienionych warunków umowy	-23	-27
Wynik zmian wartości bieżącej nieznacznie zmienionych warunków umowy	-23	-26
Straty z tytułu utraty wartości/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości inwestycji w spółki zależne i powiązane	-50	21
Straty z tytułu utraty wartości/odwrócenia aktywów niefinansowych	7	-25
Wartości firmy	0	0
Inny	7	-25
Wynik z aktywów przeznaczonych do sprzedaży i grup sprzedażowych oraz dekonsolidacji	-8	4
Wynik z aktywów przeznaczonych do sprzedaży i grup sprzedażowych	4	4
wynik dekonsolidacji	-10	0
Wynik z rozliczenia i rozwiązania rezerw na VAT - zwolnienie międzybankowe	-20	0
Wydatki na spory sądowe i anulacje związane z kredytem i portfelem	-657	-878
Wynik z przydziału i zwolnienia rezerw na spór prawny w Rosji	-840	0
Suma	-1.590	-905

1 Adaptacja danych z poprzedniego roku ze względu na zmianę alokacji (działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5). Dalsze informacje można znaleźć w załączniku do rozdziału „Podstawy skonsolidowanego sprawozdawczości finansowej" w części „Korekty rachunku zysków i strat".

Inne całkowite dochody wyniosły minus 1 590 mln euro w okresie sprawozdawczym, w porównaniu do minus 905 mln euro w okresie porównywalnym. Największymi obciążeniami były: utworzenie rezerwy na spór prawny w związku z pozwem złożonym przez MKAO Rasperia Trading Limited w Rosji (840 mln euro), a także wydatki na spory prawne związane z kredytami, portfelem i anulowaniem umów kredytowych w wysokości 657 mln euro (rok poprzedni: 878 mln euro). Dotyczyły one głównie kredytów hipotecznych w Polsce denominowanych w walutach obcych lub powiązanych z walutą obcą. Wydatki w Polsce w wysokości 649 mln euro wynikały głównie z rezerw zawiązanych na portfel kredytów we frankach szwajcarskich. Głównymi czynnikami wzrostu były odsetki za zwłokę należne klientom, dostosowanie okresu dyskontowego oraz alokacje rezerw w związku z grożącymi postępowaniami prawnymi dotyczącymi kredytów denominowanych w euro. Ponadto w okresie sprawozdawczym utworzono rezerwę na zniesienie zwolnienia międzybankowego z tytułu VAT (20 mln euro).

Pozycja odpisy/odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych w kwocie minus 50 mln euro (okres poprzedniego roku: 21 mln euro) obejmowała wycenę udziałów w spółkach wycenianych metodą praw własności w kwocie minus 45 mln euro (okres poprzedniego roku: 38 mln euro), a także odpisy z tytułu utraty wartości udziałów w spółkach zależnych w kwocie 4 mln euro (okres poprzedniego roku: 17 mln euro). W okresie sprawozdawczym największe efekty indywidualne, wynoszące łącznie minus 34 mln euro, wynikały z wyceny spółek Card Complete Service Bank AG i Leipnik-Lundenburger Invest Beteiligungs AG.

Wynik z aktywów przeznaczonych do sprzedaży i grup sprzedażowych, a także dekonsolidacji wyniósł w roku sprawozdawczym minus 8 mln euro. Było to spowodowane głównie wynikiem dekonsolidacji w wysokości minus 10 mln euro, co wynikało głównie z dekonsolidacji Vindalo Properties Limited, przy czym większość tego ujemnego wyniku wynikała ze strat z tytułu różnic kursowych przeniesionych do rachunku zysków i strat. W okresie sprawozdawczym wyłączono z konsolidacji łącznie 13 jednostek Grupy. Wynik ze sprzedaży akcji Priorbank JSC, jego spółek zależnych (JLLC „Raiffeisen-leasing" i Insurance Limited Liability Company „Priorlife")

oraz spółki dominującej Raiffeisen CIS Region Holding GmbH został zaprezentowany w pozycji „Wynik z działalności zaniechanej" zgodnie z MSSF 5.

(9) Państwowe środki i opłaty obowiązkowe

w milionach euro	2024	2023[1]
środki rządowe	-113	-95
opłaty bankowe	-113	-95
obowiązkowe składki	-103	-186
undusz naprawy	-15	-74
Składki na ochronę depozytów	-87	-112
Pozostałe obowiązkowe podatki	0	0
Suma	-216	-282

1 Adaptacja danych z poprzedniego roku ze względu na zmianę alokacji (działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5). Dalsze informacje można znaleźć w załączniku do rozdziału „Podstawy skonsolidowanego sprawozdawczości finansowej" w części „Korekty rachunku zysków i strat".

Wydatki na działania rządowe i obowiązkowe składki zmniejszyły się o 66 mln euro. Składki na Bankowy Fundusz Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji zmniejszyły się o 59 mln euro, gdyż faza tworzenia Funduszu dobiegła niemal końca.

(10) Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

Utrata wartości aktywów finansowych obejmuje utratę wartości aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez inny całkowity dochód oraz utratę wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu.

w milionach euro	2024	2023[1]
żądania	-238	-355
obligacje	88	-62
Zobowiązania pożyczkowe, gwarancje finansowe i inne udzielone zobowiązania	25	26
Suma	-125	-391
w tym aktywa finansowe - wartość godziwa poprzez inne całkowite dochody	-48	3
w tym aktywa finansowe - Koszt zamortyzowany	-101	-420

[1] Adaptacja danych z poprzedniego roku ze względu na zmianę alokacji (działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5). Dalsze informacje można znaleźć w załączniku do rozdziału „Podstawy skonsolidowanego sprawozdawczości finansowej" w części „Korekty rachunku zysków i strat".

W okresie sprawozdawczym odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych wyniosły 125 mln euro, co stanowi kwotę znacznie niższą od kwoty z okresu porównywalnego wynoszącej 391 mln euro, która została odnotowana głównie w centrali Grupy, w Rosji i na Ukrainie. W okresie sprawozdawczym odnotowano odpisy aktualizujące wartość niespłaconych kredytów (Etap 3) w wysokości 491 mln euro netto (rok poprzedni: 389 mln euro netto). Odpisy te dotyczyły głównie centrali Grupy. W Etapie 1 i Etapie 2 w okresie sprawozdawczym odnotowano odpisy netto w wysokości 366 mln euro (w roku poprzednim: odpisy aktualizujące w wysokości 2 mln euro), głównie w Rosji.

Więcej szczegółów podano w punkcie (13) Finansowe wartości majątkowe – Amortized Cost.

(11) Podatki

RBI AG jako spółka dominująca grupy oraz 66 jej krajowych spółek zależnych jest członkami grupy podatkowej. Bieżące obciążenie podatkowe ustala się na podstawie dochodu podlegającego opodatkowaniu, biorąc pod uwagę grupę podatkową (w formie obciążenia podatkowego) obowiązującą w bieżącym roku. Dochód podlegający opodatkowaniu różni się od zysku przed opodatkowaniem w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów ze względu na wydatki i dochody, które będą podlegały opodatkowaniu lub będą mogły zostać odliczone od podatku w latach późniejszych lub nigdy nie będą podlegały odliczeniu. Zobowiązanie Grupy z tytułu podatków bieżących obliczane jest w oparciu o obowiązujące stawki podatkowe. Podatki odroczone oblicza się i księguje zgodnie z MSR 12 metodą zobowiązań bilansowych w oparciu o przyszłe stawki podatkowe. Podatki odroczone naliczane są od wszystkich różnic przejściowych wynikających z porównania skonsolidowanych wartości bilansowych z wartościami bilansowymi podatkowymi, które są ponownie kompensowane w kolejnych okresach, w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym kraju. Aktywa z tytułu

odroczonego podatku dochodowego rozpoznaje się w przypadku strat poniesionych w przyszłości, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości w tej samej spółce zostanie osiągnięty zysk podlegający opodatkowaniu o odpowiadającej mu kwocie.

Wartość bilansową aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się każdego roku na dzień bilansowy, a ustalona wartość ulega obniżeniu, jeżeli nie jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód podlegający opodatkowaniu wystarczający na realizację roszczenia w całości lub w części. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane z zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego każdej spółki zależnej w zakresie, w jakim kompensowanie jest dopuszczalne. Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego wykazywane są w pozycjach bilansu: bieżące i odroczone aktywa podatkowe oraz bieżące i odroczone zobowiązania podatkowe. Podatki bieżące i odroczone są ujmowane w rachunku zysków i strat, chyba że dotyczą pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach. W takim przypadku podatki bieżące i odroczone należy również wykazać w innych całkowitych dochodach. IFRIC 23 stosuje się do zysków podlegających opodatkowaniu (strat podatkowych), podstaw opodatkowania, nierozliczonych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych i stawek podatkowych w przypadku niepewności co do sposobu rozliczenia podatku dochodowego na podstawie MSR 12. RBI według własnego uznania ustala, czy każde rozliczenie

podatkowe powinno być oceniane osobno, czy też niektóre rozliczenia podatkowe powinny być oceniane łącznie. Jeżeli RBI dojdzie do wniosku, że przyjęcie konkretnego sposobu opodatkowania nie jest prawdopodobne, podmiot powinien zastosować najbardziej prawdopodobną kwotę lub oczekiwaną wartość sposobu opodatkowania. W przeciwnym wypadku zostanie zastosowane podejście zgodne z zeznaniem podatkowym. Jednostka musi dokonać przeglądu swoich osądów i szacunków w przypadku zmiany faktów lub okoliczności.

Podatki niepowiązane z dochodem są ujmowane w kosztach ogólnych i administracyjnych, gdy jednostka Grupy zidentyfikuje zdarzenie obligujące do rozpoznania zobowiązania zgodnie z odpowiednimi wymogami prawnymi. Konkretnie rzecz biorąc, zobowiązanie jest albo rejestrowane stopniowo w miarę występowania zdarzenia obligującego w określonym przedziale czasowym, albo zobowiązanie powstaje w momencie osiągnięcia minimalnego progu. Po osiągnięciu tego minimalnego progu rejestruje się całe zobowiązanie. Ponadto RBI wykazuje w innych wynikach koszty podatkowe nieprzypisywane działalności gospodarczej (wynikające ze zmian w prawie korporacyjnym). Wydatki na środki rządowe i podatki obowiązkowe wykazuje się oddzielnie w pozycji o tej samej nazwie. Obejmuje to podatki bankowe, fundusze naprawcze banków, składki na ubezpieczenia depozytów i inne obowiązkowe podatki (takie jak rządowe fundusze wsparcia dla kredytobiorców w trudnej sytuacji finansowej).

w milionach euro	2024	2023[1]
Aktualne podatki od dochodów i zarobków	-953	-937
w tym krajowe	-29	-15
z czego za granicą	-924	-922
odroczone podatki	0	-21
Suma	-953	-958
efektywna stawka podatkowa	31,9%	28,1%

[1] Adaptacja danych z poprzedniego roku ze względu na zmianę alokacji (działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5). Dalsze informacje można znaleźć w załączniku do rozdziału „Podstawy skonsolidowanego sprawozdawczości finansowej" w części „Korekty rachunku zysków i strat".

Uzgodnienie między dochodem przed opodatkowaniem a efektywnym obciążeniem podatkowym:

w milionach euro	2024	2023[1]
dochód przed opodatkowaniem	2.984	3.412
Obliczony koszt podatku dochodowego w roku podatkowym według krajowej stawki podatku dochodowego wynoszącej 23 proc.	-686	-819
Skutki różnych zagranicznych stawek podatkowych	182	244
Obniżki podatkowe z tytułu dochodów z uczestnictwa zwolnionych z podatku i innych dochodów zwolnionych z podatku	113	60
Podwyżki podatków z powodu wydatków niepodlegających odliczeniu	-405	-330
Utrata wartości przeniesionych strat	-6	-21
Nierozpoznane podatki z tytułu zabezpieczania inwestycji netto	-9	-9
Nierozpoznane podatki od zmian wartości spółek wycenianych metodą kapitału własnego	-10	9
koszt podatkowy z tytułu podatków od nadwyżki zysku	-131	-148
Inne skutki podatkowe	-1	55
efektywne obciążenie podatkowe	-953	-958
efektywna stawka podatkowa	31,9%	28,1%

1 Adaptacja danych z poprzedniego roku ze względu na zmianę alokacji (działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5). Dalsze informacje można znaleźć w załączniku do rozdziału „Podstawy skonsolidowanego sprawozdawczości finansowej" w części „Korekty rachunku zysków i strat".

Wraz z wejściem w życie eko-społecznej reformy podatkowej i stopniowym obniżaniem austriackiego podatku od osób prawnych, od stycznia 2024 r. wprowadzono stawkę podatkową w wysokości 23 procent. Negatywny wpływ wydatków niepodlegających odliczeniu wynika głównie z rezerwy utworzonej w grudniu w związku z pozwem złożonym przez MKAO Rasperia Trading Limited w Rosji, a także wydatków niepodlegających odliczeniu podatkowemu na spory kredytowe, spory dotyczące portfela kredytów i anulowanie umów kredytowych w Polsce. Koszty podatkowe pozycji z tytułu podatków od nadwyżki zysku obejmują negatywne skutki podatkowe wprowadzenia specjalnego podatku na Słowacji na początku 2024 r. Ponadto w listopadzie 2024 r. tymczasowo wprowadzono na Ukrainie podatek od nadwyżki zysku w wysokości 50 procent. Inne skutki podatkowe obejmują między innymi pozytywny efekt wykorzystania odpisów na straty i kompensowania wyników podatkowych członków grupy w ramach grupy podatkowej.

Do obliczenia odroczonych aktywów i pasywów podatkowych zastosowano przyszłą stawkę podatkową opartą na oczekiwanym momencie realizacji różnic przejściowych z tytułu odroczonego podatku. Od 1 stycznia 2025 r. stawka podatku od osób prawnych wzrośnie w Rosji z 20 do 25 procent, a na Słowacji z 21 do 24 procent.

Informacje o bieżących i otwartych postępowaniach podatkowych znajdują się w nocie (46) Toczące się sprawy sądowe. Ponadto nie występują żadne istotne interpretacje podatkowe, które wymagałyby ujawnienia zgodnie z IFRIC 23.

Wierzyttelności podatkowe

w milionach euro	2024	2023
Aktualne roszczenia podatkowe	130	69
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	216	218
roszczenia podatkowe z tytułu różnic przejściowych	208	206
przeniesienie strat	8	12
Suma	345	287

Saldo odroczonych podatków

w milionach euro	2024	2023
Aktywa finansowe - Koszt zamortyzowany	84	128
Pasywa finansowe - Koszt zamortyzowany	24	14
Zobowiązania finansowe - przeznaczone do obrotu	31	9
Instrumenty pochodne - Rachunkowość zabezpieczeń, w tym korekty wartości godziwej	56	51
Zobowiązania finansowe - wyznaczona wartość godziwa poprzez zysk/stratę	0	0
zaprowiantowanie	104	98
Udziały w spółkach zależnych i stowarzyszonych	12	23
środki trwałe i wyposażenie	92	92
Inne aktywa	93	88
przeniesienie strat	8	12
Inne pozycje bilansu	26	30
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	531	543
Aktywa finansowe - przeznaczone do obrotu	45	30
Aktywa finansowe - Koszt zamortyzowany	89	92
Pasywa finansowe - Koszt zamortyzowany	63	83
Aktywa finansowe - wartość godziwa poprzez inne całkowite dochody	26	5
Aktywa i zobowiązania finansowe - wyznaczona wartość godziwa poprzez zysk/stratę	2	1
Udziały w spółkach zależnych i stowarzyszonych	5	7
środki trwałe i wyposażenie	19	14
Aktywa niematerialne	71	68
Instrumenty pochodne - Rachunkowość zabezpieczeń, w tym korekty wartości godziwej	7	18
zaprowiantowanie	2	6
Inne aktywa	17	15
Inne zobowiązania	21	19
Inne pozycje bilansu	2	9
Odroczone zobowiązania podatkowe	369	368
saldo odroczonych podatków	162	175

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe uwzględnia skapitalizowane korzyści w wysokości 8 mln euro (rok poprzedni: 12 mln euro) pochodzące z niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na kolejne okresy. Większość przeniesionych strat można przenosić na kolejne okresy w nieskończoność. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego pochodzące z przeniesionych strat podatkowych w kwocie 346 mln euro (rok poprzedni: 358 mln euro) nie zostały skapitalizowane, ponieważ z dzisiejszej perspektywy ich wykorzystanie nie wydaje się wykonalne w rozsądnym terminie.

Zobowiązania podatkowe

w milionach euro	2024	2023
Bieżące zobowiązania podatkowe	217	242
Odroczone zobowiązania podatkowe	53	43
Tymczasowe zobowiązanie podatkowe	53	43
Suma	271	285

Wprowadzenie 1 stycznia 2024 r. globalnego minimalnego podatku dla grup kapitałowych (MindBestG) w wysokości 15 procent spowodowało dodatkowe koszty podatkowe w wysokości 7 mln euro. Zasady Safe Harbor są przestrzegane w większości krajów, w których działa RBI, z wyjątkiem Bośni i Hercegowiny, Kosowa i Serbii. RBI zastosował tymczasowe obowiązkowe zwolnienie opublikowane przez IASB w maju 2023 r. w związku z międzynarodową reformą podatkową. Wyjątek ten dotyczy zasad rachunkowości dotyczących odroczonych podatków zgodnie z MSR 12. W związku z tym RBI nie bierze pod uwagę podatków dochodowych związanych z zasadami modelu Filaru 2 OECD ani przy obliczaniu odroczonych aktywów i pasywów podatkowych, ani przy ich prezentacji.

426

Instrumenty finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu nabycia - Amortized Cost

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

Pozycja ta bilansu obejmuje gotówkę w kasie, rezerwy obowiązkowe, należności jednodniowe od banków centralnych oraz depozyty jednodniowe na żądanie w instytucjach kredytowych.

w milionach euro	2024	2023
saldo gotówkowe	3.338	4.126
salda w bankach centralnych	18.486	24.581
Inne depozyty na żądanie w instytucjach kredytowych	13.047	14.527
Suma	34.871	43.234

Spadek stanu gotówki w kasie, środków w bankach centralnych i innych depozytów na żądanie o 8 364 mln euro wynikał głównie ze zmniejszenia środków w bankach centralnych (spadek: 6 096 mln euro) i innych depozytów na żądanie w instytucjach kredytowych (spadek: 1 480 mln euro). Zmniejszenie sald w bankach centralnych nastąpiło z jednej strony na Słowacji (spadek o 2457 mln euro, co wynika z wykupu instrumentów TLTRO-III w marcu), a z drugiej strony w centrali Grupy (spadek o 2227 mln euro) i na Węgrzech (spadek o 1172 mln euro). Ponadto pozycja salda w bankach centralnych obejmuje również ograniczone salda w bankach centralnych w kwocie 50 mln euro (rok poprzedni: 21 mln euro), które nie są natychmiast dostępne. W przypadku innych depozytów na żądanie, największym motorem wzrostu była Rosja, gdzie nastąpił spadek o 1 729 mln euro.
W pozycji saldo gotówkowe Ukraina i Rosja wykazują łączną kwotę 1 246 mln euro, przy czym największą część tej kwoty pochodzi z Rosji.
Na dzień sprawozdawczy Rosja i Ukraina wykazały środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych w wysokości 747 mln euro, które podlegają obecnie ograniczeniom prawnym i w związku z tym nie są dostępne do ogólnego wykorzystania przez spółkę dominującą.

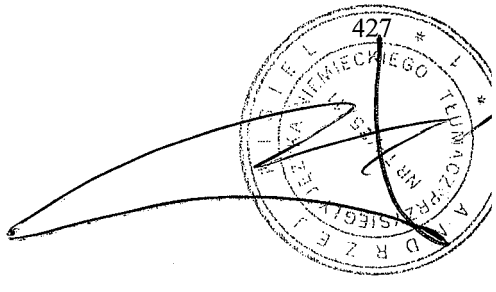
(13) Finansowe wartości majątkowe – Amortized Cost

Aktywa finansowe wycenia się w RBI według zamortyzowanego kosztu (AC), jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

Aktywa są utrzymywane w ramach modelu biznesowego, którego celem jest zarządzanie aktywami w celu uzyskania umownych przepływów pieniężnych.

Umowne cechy aktywów powodują powstawanie przepływów pieniężnych w określonych momentach, które stanowią wyłącznie spłatę kapitału i odsetek od niespłaconej kwoty kapitału.

Warunki te omówiono bardziej szczegółowo w rozdziałach Przegląd modelu biznesowego, Przegląd cech umownych przepływów pieniężnych i zmian wartości pieniądza w czasie oraz Testowanie porównawcze.
Do tej kategorii zalicza się głównie pożyczki udzielone klientom indywidualnym lub pożyczki udzielone instytucjom kredytowym. Ponadto w tej kategorii pomiaru wykazywane są należności z tytułu leasingu finansowego rozliczane zgodnie z MSSF 16 oraz papiery wartościowe spełniające powyższe warunki. Wycena dokonywana jest według zamortyzowanego kosztu. Każda różnica między kwotą wypłaconą a kwotą nominalną jest – jeżeli ma charakter odsetkowy – odraczana według efektywnej stopy procentowej i wykazywana w dochodzie odsetkowym netto. Przychody z odsetek naliczane są od wartości bilansowej brutto, o ile nie nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych. W przypadku utraty wartości aktywów finansowych, dochód odsetkowy obliczany jest na podstawie wartości bilansowej netto. Zamortyzowany koszt koryguje się również o rozpoznanie oczekiwanej straty przy zastosowaniu podejścia opartego na oczekiwanej stracie zgodnie z MSSF 9, jak przedstawiono w rozdziale Ogólne wytyczne dotyczące utraty wartości (MSSF 9). Metoda efektywnej stopy procentowej to metoda obliczania zamortyzowanego kosztu instrumentu finansowego oraz alokacji kosztów i przychodów odsetkowych do poszczególnych okresów. Efektywna stopa procentowa to stopa procentowa, która dyskontuje szacowane przyszłe wpływy i płatności pieniężne (w tym wszelkie opłaty stanowiące część efektywnej stopy procentowej, koszty transakcji oraz inne premie i dyskonta) w przewidywanym okresie obowiązywania instrumentu finansowego lub w krótszym okresie, jeśli ma to zastosowanie, do wartości bilansowej netto w momencie początkowego rozpoznania.



	2024			2023[1]		
w milionach €	Wartość księgowa brutto	Skumulowana amortyzacja	Wartość księgowa	Wartość księgowa brutto	Skumulowana amortyzacja	Wartość księgowa
obligacje	30.836	-53	30.783	25.936	-214	25.723
banki centralne	5	0	5	5	0	5
rządy	25.726	-47	25.678	21.319	-86	21.233
instytucje kredytowe	3.455	-1	3.455	2.855	-1	2.854
Inne firmy finansowe	967	-1	966	974	-69	905
firmy niefinansowe	683	-4	679	783	-57	726
pożyczki i należności	119.676	-2.758	116.919	116.468	-2.889	113.580
banki centralne	13.784	-1	13.783	7.860	0	7.860
rządy	3.816	-9	3.807	2.628	-6	2.621
instytucje kredytowe	4.274	-2	4.272	6.855	-3	6.852
Inne firmy finansowe	10.526	-169	10.356	10.699	-157	10.542
firmy niefinansowe	46.713	-1.607	45.106	48.092	-1.596	46.496
gospodarstwa domowe	40.564	-970	39.594	40.335	-1.125	39.209
Suma	150.512	-2.810	147.701	142.405	-3.102	139.302

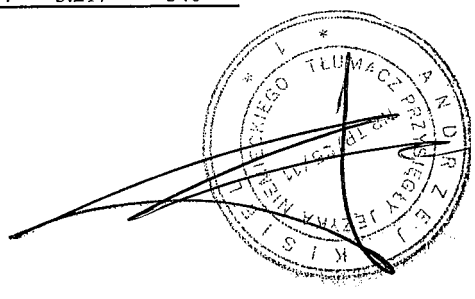
[1] Dostosowanie danych z poprzedniego roku ze względu na zmianę alokacji

Wartość bilansowa pozycji aktywa finansowe – zamortyzowany koszt wzrosła o 8 399 mln euro w porównaniu do końca 2023.
Wzrost stanu obligacji o 5 060 mln euro wynikał głównie z zakupu obligacji rządowych (wzrost: 4 446 mln euro), głównie w siedzibie Grupy (wzrost: 1 580 mln euro), w Czechach (wzrost: 1 133 mln euro) i w Rumunii (wzrost: 762 mln euro). Operacje kredytowe odnotowały wzrost o 3339 mln euro, co wynikało głównie z działalności krótkoterminowej (wzrost o 4344 mln euro), głównie w Rosji (wzrost o 1981 mln euro) poprzez krótkoterminowe inwestycje w Centralnym Banku Rosji (restrukturyzacja instytucji kredytowych z powodu sankcji), w Rumunii (wzrost o 841 mln euro), głównie poprzez krótkoterminowe inwestycje w rumuńskim Ministerstwie Finansów, oraz w Czechach (wzrost o 629 mln euro) z transakcji repo z Narodowym Bankiem Czeskim. Kredyty dla przedsiębiorstw niefinansowych zmniejszyły się o 1 390 mln euro. Wzrost w Rumunii (wzrost: 473 mln euro) i na Słowacji (wzrost: 198 mln euro) został zrównoważony spadkiem w Rosji o 1464 mln euro, głównie z powodu zmniejszenia finansowania kapitału obrotowego i pożyczek dla klientów korporacyjnych i MŚP, co dodatkowo pogłębiło się w wyniku dewaluacji rubla rosyjskiego, a także na Białorusi (spadek: 466 mln euro) z powodu sprzedaży jednostek Grupy Białorusi.
W Rosji aktywa finansowe – po zamortyzowanym koszcie – wynoszą 901 mln euro składają się z płatności od emitentów lokalnych papierów dłużnych, których obecnie nie można przekazać zagranicznym inwestorom ze względu na obowiązujące sankcje USA i UE, dlatego też muszą być zdeponowane w Rosyjskiej Agencji Ubezpieczeń Depozytów. Nie są one udostępniane spółce dominującej do ogólnego użytku. W drugim kwartale aktywa te zostały przeklasyfikowane z kategorii pożyczek dla przedsiębiorstw niefinansowych do kategorii pożyczek dla rządów, które są przypisane do krótkoterminowej działalności gospodarczej, w celu lepszej prezentacji portfela pożyczek. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2023 r. zostały odpowiednio dostosowane.
Portfel kredytowy RBI jest zróżnicowany pod względem rodzaju klienta, regionu geograficznego i branży. W poniższym podziale aktywów finansowych – zamortyzowany koszt według kontrahenta widać, że nacisk położony jest na klientów z sektora przedsiębiorstw niefinansowych i gospodarstw domowych.

Wartość księgowa brutto

	2024				2023[1]			
w milionach euro	Etap 1	Etap 2	Etap 3	POCI	Etap 1	Etap 2	Etap 3	POCI
banki centralne	13.668	120	0	0	7.615	250	0	0
rządy	27.985	1.395	163	0	22.696	1.073	178	0
instytucje kredytowe	7.257	472	1	0	8.823	883	4	0
Inne firmy finansowe	9.478	1.681	290	44	9.073	2.208	286	106
firmy niefinansowe	37.937	7.241	2.118	100	38.499	8.516	1.741	120
gospodarstwa domowe	33.396	6.068	1.000	100	30.999	8.215	1.007	115
z czego hipoteka	22.490	4.111	347	60	20.729	6.257	361	76
Suma	129.720	16.977	3.571	244	117.704	21.144	3.217	340

1. Dostosowanie danych z poprzedniego roku ze względu na zmianę alokacji



Skumulowane utraty wartości

	2024				2023			
w milionach euro	Etap 1	Etap 2	Etap 3	POCI	Etap 1	Etap 2	Etap 3	POCI
banki centralne	-1	0	0	0	0	0	0	0
rządy	-40	-10	-7	0	-57	-31	-5	0
instytucje kredytowe	-1	-1	-1	0	-1	-2	-2	0
Inne firmy finansowe	-11	-22	-119	-17	-11	-100	-89	-26
firmy niefinansowe	-194	-266	-1.108	-42	-179	-497	-926	-52
gospodarstwa domowe	-106	-227	-615	-22	-123	-324	-649	-29
z czego hipoteka	-18	-82	-156	-13	-20	-132	-173	-17
Suma	-353	-527	-1.850	-81	-371	-954	-1.670	-107

Współczynnik pokrycia ECL

	2024				2023[1]			
	Etap 1	Etap 2	Etap 3	POCI	Etap 1	Etap 2	Etap 3	POCI
banki centralne	0,0%	0,0%	-	-	0,0%	0,1%	-	-
rządy	0,1%	0,7%	4,2%	2,2%	0,2%	2,9%	2,7%	1,2%
instytucje kredytowe	0,0%	0,2%	72,3%	-	0,0%	0,2%	34,4%	-
Inne firmy finansowe	0,1%	1,3%	41,1%	39,6%	0,1%	4,5%	31,0%	24,7%
firmy niefinansowe	0,5%	3,7%	52,3%	41,6%	0,5%	5,8%	53,2%	43,2%
gospodarstwa domowe	0,3%	3,7%	61,5%	21,8%	0,4%	3,9%	64,5%	25,6%
z czego hipoteka	0,1%	2,0%	45,1%	21,0%	0,1%	2,1%	47,8%	22,8%
Suma	0,3%	3,1%	51,8%	33,1%	0,3%	4,5%	51,9%	31,5%

1. Dostosowanie danych z poprzedniego roku ze względu na zmianę alokacji

Poniższe zestawienie aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu według regionów pokazuje wysoką dywersyfikację działalności kredytowej RBI na rynkach europejskich:

wartość księgowa brutto

	2024				2023[1]			
w milionach euro	Etap 1	Etap 2	Etap 3	POCI	Etap 1	Etap 2	Etap 3	POCI
Europa Środkowa	51.058	5.756	748	60	45.395	7.957	725	64
w tym Czechy	26.763	3.140	240	31	23.269	4.613	234	27
w tym Węgry	6.292	1.264	130	10	5.396	1.665	136	14
w tym Słowacja	17.374	1.218	258	8	16.054	1.495	225	10
Europa Południowo-Wschodnia	25.969	2.621	569	97	21.881	2.927	520	113
w tym Rumunia	11.606	1.190	230	40	9.441	1.054	203	43
Europa Wschodnia	10.269	1.909	226	25	8.910	4.692	265	29
z czego Rosja	10.269	1.909	226	25	8.261	4.452	237	29
Ukraina	2.004	576	199	12	2.443	698	222	17
Austria i inne[2]	40.421	6.114	1.829	50	39.073	4.869	1.484	117
Suma	129.720	16.977	3.571	244	117.704	21.144	3.217	340

[1] Dostosowanie danych z poprzedniego roku ze względu na zmianę alokacji

[2] Austria obejmuje zasadniczo działalność centrali Grupy i Raiffeisen Bausparkasse Gesellschaft m.b.H. Inni uwzględniają

Skumulowane utraty wartości

	2024				2023[1]			
w milionach euro	Etap 1	Etap 2	Etap 3	POCI	Etap 1	Etap 2	Etap 3	POCI
Europa Środkowa	-111	-182	-418	-12	-129	-237	-413	-14
w tym Czechy	-35	-65	-120	4	-38	-88	-115	6
w tym Węgry	-25	-62	-49	-4	-29	-81	-62	-5
w tym Słowacja	-50	-45	-153	-4	-59	-55	-128	-5
Europa Południowo-Wschodnia	-102	-124	-371	-40	-99	-160	-345	-49
w tym Rumunia	-50	-39	-148	-12	-47	-54	-133	-13
Europa Wschodnia	-9	-118	-175	-2	-19	-361	-212	-3
z czego Rosja	-9	-118	-175	-2	-18	-336	-192	-3
Ukraina	-97	-52	-163	-5	-91	-69	-164	-8
Austria i inne2	-34	-50	-722	-22	-34	-128	-536	-32
Suma	-353	-527	-1.850	-81	-371	-954	-1.670	-107

[1] Dostosowanie danych z poprzedniego roku ze względu na zmianę alokacji

[2] Austria obejmuje zasadniczo działalność centrali Grupy i Raiffeisen Bausparkasse Gesellschaft m.b.H. Inni uwzględniają

Współczynnik pokrycia ECL

	2024				2023[1]			
	Etap 1	Etap 2	Etap 3	POCI	Etap 1	Etap 2	Etap 3	POCI
Europa Środkowa	0,2%	3,2%	55,9%	20,3%	0,3%	3,0%	56,9%	22,4%
w tym Czechy	0,1%	2,1%	50,1%	-	0,2%	1,9%	49,0%	-
w tym Węgry	0,4%	4,9%	37,7%	38,5%	0,5%	4,9%	45,4%	39,4%
w tym Słowacja	0,3%	3,7%	59,2%	53,9%	0,4%	3,7%	57,1%	55,3%
Europa Południowo-Wschodnia	0,4%	4,7%	65,1%	40,8%	0,5%	5,5%	66,3%	43,6%
w tym Rumunia	0,4%	3,3%	64,3%	29,0%	0,5%	5,1%	65,8%	30,6%
Europa Wschodnia	0,1%	6,2%	77,4%	8,1%	0,2%	7,7%	80,1%	11,3%
z czego Rosja	0,1%	6,2%	77,4%	8,1%	0,2%	7,5%	81,0%	11,3%
Ukraina	4,8%	9,0%	82,3%	44,0%	3,7%	9,9%	73,7%	48,6%
Austria i inne[2]	0,1%	0,8%	39,5%	43,9%	0,1%	2,6%	36,1%	27,4%
Suma	0,3%	3,1%	51,8%	33,1%	0,3%	4,5%	51,9%	31,5%

[1] Dostosowanie danych z poprzedniego roku ze względu na zmianę alokacji

[2] Austria obejmuje zasadniczo działalność centrali Grupy i Raiffeisen Bausparkasse Gesellschaft m.b.H. Inni uwzględniają także możliwe efekty konsolidacji.

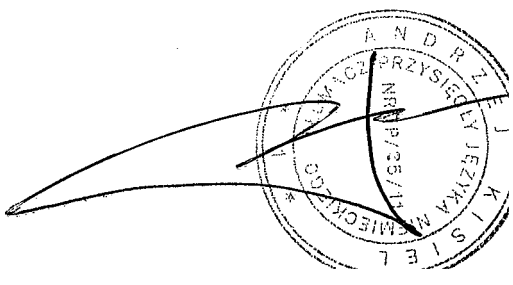
Kwoty etapu 1 obejmują aktywa o wartości 23 801 mln EUR (rok poprzedni: 18 845 mln EUR), do których zastosowano zwolnienie z niskiego ryzyka kredytowego, z czego 22 269 mln EUR (rok poprzedni: 17 578 mln EUR) przypada na aktywa finansowe – koszt zamortyzowany, a 1 531 mln EUR (rok poprzedni: 1 267 mln EUR) przypada na aktywa finansowe – wartość godziwa poprzez inne całkowite dochody.

RBI ma pożyczki i należności (aktywa finansowe – zamortyzowany koszt) o wartości 2 199 mln euro (rok poprzedni: 1 711 mln euro), a także transakcje odkupu papierów wartościowych na kwotę 10 941 mln euro (rok poprzedni: 12 629 mln euro), w przypadku których nie występują oczekiwane straty kredytowe z tytułu zabezpieczenia.

430

Rozwój zmniejszenia wartości

Rozwój odpisów aktualizujących należności i obligacje w kategorii wyceny aktywów finansowych – koszt zamortyzowany, kategorii wyceny aktywów finansowych – wartość godziwa przez inne całkowite dochody oraz na innych depozytach na żądanie w instytucjach kredytowych:



w milionach euro	Etap 1 Oczekiwana strata w ciągu 12 miesięcy	Etap 2 Oczekiwana strata w pozostałym okresie	Etap 3 Oczekiwana strata w pozostałym okresie	POCI Oczekiwana strata w pozostałym okresie	Suma
stan na 1 stycznia 2024 r.	372	978	1.673	107	3.130
Wzrost z tytułu tworzenia i nabywania	308	127	15	0	450
Zmniejszenie z powodu wyksięgowania	-115	-268	-273	-36	-692
Zmiany ryzyka kredytowego (netto)	-129	-275	710	14	320
Zmiany wynikające z modyfikacji bez odpisów	0	0	2	0	2
redukcja z tytułu odpisów	-1	-2	-241	-7	-251
Zmiany wynikające z parametru modelu/ryzyka	-1	-1	0	0	-2
zmiana zakresu konsolidacji	-2	-35	-19	0	-56
kursy walut i inne	-25	5	-13	3	-30
stan na 31 grudnia 2024 r.	407	529	1.854	81	2.871
w tym wartość godziwa poprzez inne całkowite	54	3	3	0	59
w tym inne depozyty na żądanie w instytucjach	0	0	1	0	1

w milionach euro	Etap 1 Oczekiwana strata w ciągu 12 miesięcy	Etap 2 Oczekiwana strata w pozostałym	Etap 3 Oczekiwana strata w pozostałym okresie	POCI Oczekiwana strata w pozostałym okresie	W sumie
stan na 1 stycznia 2023 r.	333	1.026	1.673	117	3.150
Wzrost z tytułu tworzenia i nabywania	277	148	15	0	440
Zmniejszenie z powodu wyksięgowania	-76	-189	-287	-20	-573
Zmiany ryzyka kredytowego (netto)	-110	-58	603	16	451
Zmiany wynikające z modyfikacji bez odpisów (netto)	0	0	4	-1	3
redukcja z tytułu odpisów	-1	-4	-290	-9	-304
Zmiany wynikające z parametru modelu/ryzyka	5	34	5	0	44
zmiana zakresu konsolidacji	0	4	1	-4	1
kursy walut i inne	-56	18	-52	8	-83
stan na 31 grudnia 2023 r.	372	978	1.673	107	3.130
w tym wartość godziwa poprzez inne całkowite dochody	1	9	2	0	12
w tym inne depozyty na żądanie w instytucjach kredytowych	0	15	1	0	16

Wartość bilansowa aktywów finansowych – Koszt zamortyzowany według kategorii ratingowych i etapów

Analiza wiarygodności kredytowej aktywów finansowych jest czasową oceną prawdopodobieństwa niewypłacalności aktywów.

Doskonałe są pozycje ryzyka, które wykazują silną zdolność do wywiązywania się ze zobowiązań finansowych przy znikomym lub zerowym prawdopodobieństwie niewykonania zobowiązania (skala PD dla kredytów niedetalicznych >0,0000 ≤ 0,0300 procent oraz skala PD dla kredytów detalicznych >0,00 ≤ 0,17 procent).

Bardzo dobre pozycje ryzyka świadczą o silnej zdolności do wywiązywania się ze zobowiązań finansowych, przy czym prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania jest znikome lub niskie (skala PD dla klientów niedetalicznych >0,0300 ≤ 0,1878 procent, a skala PD dla klientów detalicznych >0,17 ≤ 0,35 procent).

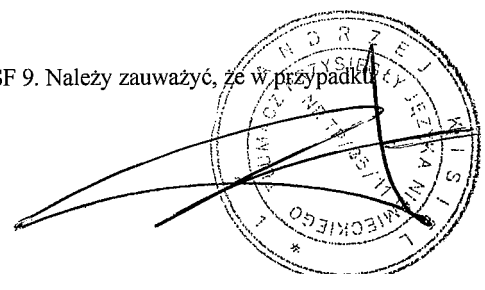
Pozycje o dobrym ryzyku to takie, które wykazują dobrą zdolność do wywiązywania się ze zobowiązań finansowych przy niskim ryzyku niewykonania zobowiązania (skala PD dla klientów niedetalicznych >0,1878 ≤ 1,1735 procent, a skala PD dla klientów detalicznych >0,35 ≤ 1,37 procent).

Pozycje ryzyka, które wymagają dokładniejszego monitorowania i mają średnią lub wystarczającą zdolność do wywiązywania się ze zobowiązań finansowych przy umiarkowanym ryzyku niewykonania zobowiązania, są zadowalające (skala PD dla sektora niedetalicznego >1,1735 ≤ 7,3344 procent oraz skala PD dla sektora detalicznego >1,37 ≤ 7,28 procent).

Poniżej średniej znajdują się pozycje wysokiego ryzyka, które wymagają różnego stopnia szczególnej uwagi i wiążą się z niepokojącym ryzykiem niewykonania zobowiązania (skala PD dla sektora niedetalicznego >7,3344 < 100,0 procent oraz skala PD dla sektora detalicznego >7,28 < 100 procent).

Pozycje ryzyka klasyfikowane jako zagrożone mają zagrożoną wiarygodność kredytową (skala PD 100,0 procent zarówno dla detalicznych, jak i niedetalicznych).

Poniższa tabela przedstawia związek między kategoriami ratingowymi i etapami zgodnie z MSSF 9. Należy zauważyć, że w przypadku



aktywów finansowych w Etapie 1 i 2, ze względu na względny charakter znacznego wzrostu ryzyka kredytowego, nie jest obowiązkowe, aby aktywa Etapu 2 miały niższą jakość kredytową niż aktywa Etapu 1, chociaż zwykle tak jest.

2024	Etap 1	Etap 2	Etap 3	POCI	Suma
w milionach euro	Oczekiwana strata w ciągu 12 miesięcy	Oczekiwana strata w pozostałym okresie	Oczekiwana strata w pozostałym okresie	Oczekiwana strata w pozostałym okresie	
Doskonała	20.556	905	0	0	21.462
Bardzo dobra	40.918	2.385	0	2	43.304
Dobra	43.015	4.711	0	6	47.732
Zadowalająca	20.880	5.462	0	12	26.355
Poniżej średniej	1.710	2.287	0	10	4.006
Zaniżona wartość	0	0	3.483	196	3.679
Nie oceniono	2.643	1.226	88	17	3.974
Wartość księgowa brutto	129.720	16.977	3.571	244	150.512
Skumulowane utraty wartości	-353	-527	-1.850	-81	-2.810
Wartość księgowa	129.367	16.450	1.721	163	147.701

2023	Etap 1	Etap 2	Etap 3	POCI	Suma
w milionach euro	Oczekiwana strata w ciągu 12 miesięcy	Oczekiwana strata w pozostałym okresie	Oczekiwana strata w pozostałym okresie	Oczekiwana strata w pozostałym okresie	
Doskonała	15.951	807	0	0	16.758
Bardzo dobra	35.954	3.344	0	1	39.299
Dobra	41.001	7.000	0	7	48.008
Zadowalająca	19.653	6.110	0	15	25.778
Poniżej średniej	2.602	2.949	0	10	5.560
Zaniżona wartość	0	0	3.153	290	3.443
Nie oceniono	2.544	935	63	17	3.560
Wartość księgowa brutto	117.704	21.144	3.217	340	142.405
Skumulowane utraty wartości	-371	-954	-1.670	-107	-3.102
Wartość księgowa	117.333	20.190	1.547	233	139.302

Kategoria aktywów niepodlegających ratingowi obejmuje przede wszystkim aktywa finansowe dla gospodarstw domowych (głównie w Serbii i Chorwacji), dla których ratingi nie są jeszcze dostępne i których klasyfikacja opiera się zatem na czynnikach jakościowych.

(14) Zmodyfikowane wartości majątkowe

Jeśli nastąpi modyfikacja aktywów finansowych, RBI rozróżnia, czy modyfikacja jest istotna czy nieistotna. RBI uznaje zmianę za istotną, jeżeli zdyskontowana wartość bieżąca przepływów pieniężnych w nowych warunkach przy zastosowaniu pierwotnej efektywnej stopy procentowej różni się o co najmniej 10 procent od zdyskontowanej wartości bieżącej pozostałych przepływów pieniężnych pierwotnych aktywów finansowych (test wartości bieżącej). Oprócz testu wartości bieżącej, w celu oceny, czy nastąpiła istotna zmiana, stosuje się również inne kryteria ilościowe i jakościowe. Pozostałe kryteria ilościowe opierają się zasadniczo na wydłużeniu średniego pozostałego okresu spłaty. Przy restrukturyzacji kredytów na etapie 3 często stosuje się maksymalne kwoty płatności oczekiwane od klientów. Jeżeli tak jest, dokonuje się oceny opartej na uznaniowej decyzji, czy zmiana umowy skutkuje ekonomicznie powstaniem nowego składnika aktywów finansowych. Kryteria jakościowe stwierdzenia istotnej zmiany warunków umownych obejmują zmianę waluty bazowej, klauzule powodujące, że kryterium przepływów pieniężnych wynikających z umowy zgodnie z MSSF 9 nie jest spełnione lub zmiana charakteru instrumentu (np. zamiana obligacji na pożyczkę).

Istotne zmiany skutkują wyksięgowaniem istniejącego składnika aktywów i rozpoznaniem nowego instrumentu finansowego po wartości godziwej (w tym nowej klasyfikacji i nowego przydziału etapów dla logiki utraty wartości). Nieznaczne modyfikacje nie skutkują wyksięgowaniem, lecz korektą wartości bilansowej brutto w rachunku zysków i strat.

Ze względu na utrzymujące się negatywne otoczenie gospodarcze, takie jak wysoka inflacja, problemy z łańcuchem dostaw czy zmiana stóp procentowych, w roku obrotowym 2024 odnotowano jedynie niewielką redukcję efektu modyfikacji netto. W ujęciu rok do roku kwota ta spadła do minus 23 mln euro. Najbardziej ucierpiały pożyczki z Austrii, Ukrainy, Węgier i Serbii.

2024	Etap 1	Etap 2	Etap 3	POCI	Suma
w milionach euro					
Efekt modyfikacji netto aktywów finansowych	-12	-6	-4	-1	-23
Koszt zamortyzowany przed modyfikacją aktywów finansowych	1.634	392	115	-4	2.138
Wartość księgowa brutto na dzień 31 grudnia zmodyfikowanych aktywów, które powróciły do etapu 1 w ciągu roku	0	16	0	0	16

2023 w milionach euro	Etap 1	Etap 2	Etap 3	POCI	Suma
Efekt modyfikacji netto aktywów finansowych	-9	-8	-8	-1	-27
Koszt zamortyzowany przed modyfikacją aktywów finansowych	3.039	1.163	148	3	4.353
Wartość księgowa brutto na dzień 31 grudnia zmodyfikowanych aktywów, które powróciły do etapu 1 w ciągu roku	0	0	0	0	0

(15) Zobowiązania finansowe - Amortized Cost

Pasywa wycenia się głównie według zamortyzowanego kosztu. Różnice między kwotą wypłaty a kwotą nominalną naliczane są według efektywnej stopy procentowej i wykazywane w dochodzie odsetkowym netto. Do tej kategorii zaliczają się głównie depozyty klientów oraz emisje papierów wartościowych wykorzystywane w celach refinansowania.

Wyemitowany kapitał podporządkowany i kapitał zapasowy wykazuje się albo w pozycji zobowiązania finansowe – koszt zamortyzowany albo zobowiązania finansowe – wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa zabezpieczone i niezabezpieczone są podporządkowane, jeżeli w przypadku likwidacji lub upadłości roszczenia mogą być zaspokojone dopiero po roszczeniach innych wierzycieli niepodporządkowanych. Kapitał uzupełniający definiuje się zgodnie z art. 63 rozporządzenia (UE) nr 575/2013 (CRR). Takie instrumenty mają pierwotny termin zapadalności wynoszący co najmniej pięć lat, mają charakter podporządkowany i między innymi nie mogą zawierać żadnych zachęt do wcześniejszej spłaty, dawać posiadaczom prawa do przyspieszonej spłaty ani obejmować płatności odsetek lub dywidend, których wysokość zależy od wiarygodności kredytowej emitenta.

w milionach euro	2024	2023
zobowiązania wobec instytucji kredytowych	22.999	26.124
Krótkoterminowe kwoty/depozyty pieniężne	12.680	13.613
zobowiązania z uzgodnionym terminem zapadalności	7.310	9.969
umowa odkupu	3.009	2.542
należności wobec klientów	117.693	119.331
Krótkoterminowe kwoty/depozyty pieniężne	80.467	84.111
zobowiązania z uzgodnionym terminem zapadalności	35.703	34.451
umowa odkupu	1.524	769
zobowiązania zabezpieczone	21.002	17.772
obligacje zabezpieczone	4.912	3.881
Umowy hybrydowe	514	499
Inne zobowiązania zabezpieczone	15.576	13.391
w tym zamienne instrumenty finansowe złożone	2.360	1.926
z których nie można zmienić	13.215	11.465
Inne zobowiązania finansowe	1.622	1.484
Suma	163.316	164.711
w tym zobowiązania finansowe podporządkowane	2.261	2.167
w tym zobowiązania leasingowe	364	371

W obszarze zobowiązań wobec instytucji kredytowych krótkoterminowe kwoty/depozyty pieniężne, w szczególności w centrali Grupy, zmniejszyły się o 1 136 mln euro. Rozwój zobowiązań wobec instytucji kredytowych o uzgodnionym terminie zapadalności spowodowany był głównie wykupem instrumentów TLTRO na Słowacji. W roku sprawozdawczym spłacono kwotę 2 237 mln euro. Wartość umów odkupu wzrosła o 466 mln euro, przy czym znaczną część tego wzrostu przypisano siedzibie Grupy.

Kwoty krótkoterminowe/depozyty pieniężne na rachunku bieżącym klientów spadły szczególnie gwałtownie w Rosji (spadek: 4 915 mln euro). Było to spowodowane redukcjami spowodowanymi wahaniami kursów walutowych, a także spadkiem depozytów gospodarstw domowych i przedsiębiorstw niefinansowych. Przeciwną tendencję zaobserwowano w przypadku zobowiązań z ustalonym terminem zapadalności, które wykazały łączny wzrost o 1 252 mln euro. Największy wzrost odnotowano w Rumunii (wzrost: 1 921 mln euro). Natomiast w Czechach spadki wyniosły 749 mln euro. Wartość umów odkupu wzrosła o 754 mln euro, a głównymi motorami wzrostu były siedziba Grupy oraz Czechy.

Wartość obligacji zabezpieczonych wzrosła ze względu na emisje na Słowacji (wzrost: 486 mln euro), w siedzibie Grupy (wzrost: 401 mln euro) i w Raiffeisen Bausparkasse Gesellschaft m.b.H. (Wzrost: 303 mln euro). Ponadto emisje w centrali Grupy (wzrost: 1 627 mln euro) były głównymi czynnikami wzrostu niezamiennych zobowiązań sekurytyzowanych.

Pozostałe zobowiązania finansowe wzrosły o 214 mln euro z powodu oczekujących rozliczeń i kwot do zapłaty, głównie w Rosji.

Zobowiązania wobec instytucji kredytowych i klientów według klasy aktywów:

w milionach euro	2024	2023
banki centralne	391	2.987
rządy	3.104	3.698
instytucje kredytowe	22.607	23.137
Inne firmy finansowe	11.403	12.097
firmy niefinansowe	43.833	45.084
gospodarstwa domowe	59.353	58.452
Suma	140.692	145.455

Zobowiązania wobec banków centralnych zmniejszyły się, głównie ze względu na wykup instrumentów TLTRO na kwotę 2 237 mln euro na Słowacji. W zobowiązaniach wobec przedsiębiorstw niefinansowych największe spadki związane z działalnością gospodarczą odnotowano w Rosji (spadek: 2 452 mln euro) i na Białorusi (spadek: 1 049 mln euro) ze względu na sprzedaż jednostek Grupy Białorusi. Wzrosty w Rumunii (wzrost: 1 070 mln euro) miały odwrotny skutek.

Znaczne wyemitowane obligacje:

Emitent	Kod ISIN	typ	waluta	Wartość nominalna w	kupon	dojrzałość	opcjonalna data spłaty
RBI AG	XS2579606692	Starsze stanowisko	EUR	1.000	4,8%	26.01.2027	26.01.2026
RBI AG	AT000B01571	Starsze prywatne	EUR	800	3,9%	17.04.2029	NIE
RBI AG	XS2106056665	Starsze stanowisko	EUR	750	0,3%	22.01.2025	NIE
RBI AG	Xs2055627553	Starsze stanowisko	EUR	750	0,4%	25.09.2026	NIE
RBI AG	XS2526835569	Starsze stanowisko	EUR	500	4,1%	08.09.2025	NIE
TBSK	SK4000022243	Starsze prywatne	EUR	500	3,4%	31.01.2026	NIE
RBI AG	XS2596528771	Starsze stanowisko	EUR	500	3,9%	16.03.2026	NIE
RBI AG	XS2537097740	Starsze stanowisko	EUR	500	2,9%	28.09.2026	NIE
RBI AG	XS2481491116	Starsze stanowisko	EUR	500	1,5%	24.05.2027	NIE
RBI AG	XS2626022265	Starsze stanowisko	EUR	500	3,4%	27.09.2027	NIE
RBI AG	XS2435783611	Starsze stanowisko	EUR	500	0,1%	26.01.2028	NIE
RBI AG	XS2547936988	Starsze stanowisko	EUR	500	5,8%	27.01.2028	Nein
RBI AG	XS2682093522	Starsze stanowisko	EUR	500	6,0%	15.09.2028	15.09.2027
TBSK	SK4000026044	Starsze prywatne	EUR	500	2,8%	09.10.2028	Nein
RBI AG	XS2765027199	Starsze stanowisko	EUR	500	4,6%	21.08.2029	21.08.2028
RBI AG	XS2086861433	Starsze stanowisko	EUR	500	0,1%	03.12.2029	Nein
RBI AG	XS2893858355	Starsze stanowisko	EUR	500	3,9%	03.01.2030	03.01.2029
RBI AG	XS2826609977	Starsze stanowisko	EUR	500	4,5%	31.05.2030	31.05.2029
RBI AG	XS2189786222	kapitał podporządkowany	EUR	500	2,9%	18.06.2032	18.06.2027
RBI AG	XS2534786599	kapitał podporządkowany	EUR	500	7,4%	20.12.2032	20.09.2027
RBI AG	XS2353473699	kapitał podporządkowany	EUR	500	1,4%	17.06.2033	17.03.2028
RBI AG	XS2904849877	kapitał podporządkowany	EUR	500	5,3%	02.01.2035	02.10.2029

W okresie sprawozdawczym wydatki na zobowiązania podporządkowane wyniosły 77 mln euro (rok poprzedni: 103 mln euro).

434
Rozwój zobowiązań finansowych podporządkowanych w kategoriach pomiaru Koszt zamortyzowany i Wartość godziwa wyznaczona przez wynik finansowy:

w milionach euro	
wartość księgowa na dzień 1 stycznia 2023 r.	2.703
zmiana wartości księgowej	-536
z których środków płatniczych	-582
w tym skutki zmian kursów walutowych	-3
w tym zmiana wartości godziwej	49
wartość księgowa na dzień 31 grudnia 2023 r.	2.167
zmiana wartości księgowej	94
z których środków płatniczych	44
w tym skutki zmian kursów walutowych	-1
w tym zmiana wartości godziwej	51
wartość księgowa na dzień 31 grudnia 2024 r.	2.261

(16) Wartość godziwa instrumentów finansowych, które nie są wykazywane pod kątem wartości godziwej

W przypadku poniższych instrumentów wartość godziwa obliczana jest wyłącznie na potrzeby not i nie ma wpływu na skonsolidowany bilans ani na skonsolidowany rachunek zysków i strat. W przypadku wszystkich transakcji krótkoterminowych (transakcji o terminie do trzech miesięcy) stosowana jest uproszczona metoda kalkulacji wartości godziwej dla portfeli detalicznych i niedetalicznych. Wartość godziwa tych krótkoterminowych transakcji odpowiada wartości bilansowej produktu. W przypadku pozostałych transakcji stosuje się metodę opisaną w sekcji Wartość godziwa instrumentów finansowych według wartości godziwej.

2024 w milionach euro	Poziom I	Poziom II	Poziom III	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Różnica
aktywa						
Gotówka w kasie, środki w bankach centralnych i inne depozyty na żądanie	0	34.871	0	34.871	34.871	0
Aktywa finansowe - Koszt zamortyzowany	26.579	1.931	118.021	146.530	147.701	-1.171
obligacje	26.579	1.931	1.964	30.473	30.783	-310
pożyczki i należności	0	0	116.057	116.057	116.919	-862
zadłużenie						
Pasywa finansowe - Koszt zamortyzowany	854	18.482	143.025	162.361	162.951	-590
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych i klientów[1]	0	0	139.439	139.439	140.328	-889
zobowiązania zabezpieczone	854	18.482	1.964	21.301	21.002	298
Inne zobowiązania finansowe	0	0	1.622	1.622	1.622	0

[1] Zgodnie z MSSF 7 zobowiązania z tytułu leasingu nie są ujmowane.

Poziom I Ceny rynkowe notowane

Poziom II Metody wyceny oparte na danych rynkowych

2023 w milionach euro	Poziom I	Poziom II	Poziom III	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Różnica
aktywa						
Gotówka w kasie, środki w bankach centralnych i inne depozyty na żądanie	0	43.234	0	43.234	43.234	0
Aktywa finansowe - Koszt zamortyzowany	21.474	2.246	113.497	137.217	139.302	-2.085
obligacje	21.474	2.246	1.862	25.582	25.723	-141
pożyczki i należności	0	0	111.636	111.636	113.580	-1.944
zadłużenie						
Pasywa finansowe - Koszt zamortyzowany	834	15.398	147.236	163.468	164.339	-871
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych i klientów[1]	0	0	144.287	144.287	145.084	-797
zobowiązania zabezpieczone	834	15.398	1.465	17.697	17.772	-75
Inne zobowiązania finansowe	0	0	1.484	1.484	1.484	0

[1] Zgodnie z MSSF 7 zobowiązania z tytułu leasingu nie są ujmowane.

Poziom I Ceny rynkowe notowane

Poziom II Metody wyceny oparte na danych rynkowych

Poziom III Metody wyceny nieoparte na danych rynkowych

Oceniane pod kątem wartości godziwej instrumenty finansowe

(17) Finansowe wartości majątkowe – Fair Value Through Other Comprehensive Income

Instrument dłużny wycenia się według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody w RBI, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

- Aktywa są utrzymywane w ramach modelu biznesowego, którego celem jest zarówno zbieranie umownych przepływów pieniężnych, jak i sprzedaż aktywów finansowych.
- Umowne cechy aktywów powodują powstawanie przepływów pieniężnych w określonych momentach, które stanowią wyłącznie spłatę kapitału i odsetek od niespłaconej kwoty kapitału.

Do tej kategorii zaliczają się głównie papiery wartościowe służące zarządzaniu płynnością.

Wycena dokonywana jest według wartości godziwej. Przychody z odsetek, zyski i straty kursowe z tytułu ponownej wyceny oraz straty z tytułu utraty wartości lub odwrócenia strat z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat i obliczane w taki sam

sposób, jak w przypadku aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Pozostałe zmiany wartości godziwej ujmowane są w innych całkowitych dochodach. Po wyksięgowaniu skumulowane zyski lub straty netto wynikające ze zmian wartości godziwej, ujęte w innych całkowitych dochodach, są przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat. Wyjaśnienia dotyczące zastosowanego modelu utraty wartości można znaleźć w części poświęconej ogólnym przepisom dotyczącym utraty wartości (MSSF 9).

Instrument kapitałowy wycenia się po wartości godziwej w innych całkowitych dochodach w RBI, jeśli RBI nieodwołalnie zdecyduje się przy początkowym ujęciu na prezentację późniejszych zmian wartości godziwej w innych całkowitych dochodach (OCI). Decyzja ta podejmowana jest dla każdej inwestycji indywidualnie i dotyczy głównie inwestycji strategicznych, które nie są w pełni konsolidowane, a także spółek stowarzyszonych, które nie są wyceniane według kapitału własnego. W przeciwieństwie do instrumentów dłużnych zyski i straty ujęte w innych całkowitych dochodach (OCI) nie są przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat w momencie sprzedaży, a utrata wartości nie jest ujmowana w rachunku zysków i strat.

2024 W milionach euro	wartość księgowa brutto	skumulowana amortyzacja	skumulowane pozostałe wyniki	Wartość księgowa
instrumenty kapitałowe	211	–	0	211
instytucje kredytowe	4	–	0	4
Inne firmy finansowe	133	–	0	133
firmy niefinansowe	74	–	0	74
obligacje	3.431	-59	27	3.398
banki centralne	389	0	0	389
rządy	2.231	-55	32	2.207
instytucje kredytowe	685	-1	-4	680
Inne firmy finansowe	0	0	0	0
firmy niefinansowe	127	-3	-1	122
Suma	3.642	-59	27	3.610

2023 W milionach euro	Wartość księgowa	Skumulowana amortyzacja	Skumulowane pozostałe wyniki	Wartość księgowa
instrumenty kapitałowe	182	–	0	182
instytucje kredytowe	0	–	0	0
Inne firmy finansowe	101	–	0	101
firmy niefinansowe	81	–	0	81
obligacje	2.864	-12	-42	2.810
banki centralne	0	0	0	0
rządy	1.981	-9	-33	1.939
instytucje kredytowe	748	-1	-8	740
Inne firmy finansowe	3	0	0	3
firmy niefinansowe	132	-3	-1	128
Suma	3.045	-12	-42	2.992

Wartość bilansowa wzrosła o 618 mln euro do 3 610 mln euro w porównaniu z końcem 2023 r., głównie w wyniku zakupu obligacji rządowych na Węgrzech i Ukrainie.

436

Instrumenty kapitałowe w aktywach finansowych – wartość godziwa przez inne całkowite dochody:

W milionach euro	2024	2023
Visa Inc., San Francisco (US), akcje typu A	28	17
CEESEG Aktiengesellschaft, Wien (AT), akcje zwykłe	29	25
Medicur - Holding Gesellschaft m.b.H., Wien (AT), akcje spółki	18	19
HOBEX AG, Salzburg (AT), akcje spółki	13	9
PSA Payment Services Austria GmbH, Wien (AT), akcje spółki	15	7
Pozostałe	108	104
Suma	211	182
Dywidenda wypłacona na instrumenty kapitałowe – wartość godziwa przez pozostałe całkowite przychody	10	8

Wartości bilansowe aktywów finansowych – wartość godziwa przez inne całkowite dochody z wyłączeniem instrumentów kapitałowych według kategorii i etapów ratingowych

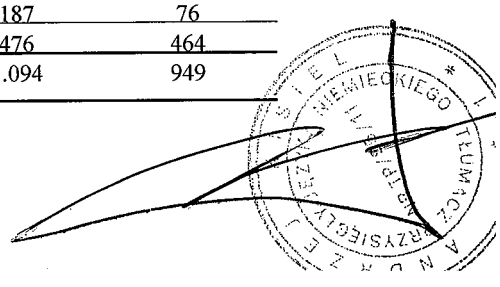
2024 w milionach euro	Etap 1 Oczekiwana strata w ciągu 12 miesięcy	Etap 2 Oczekiwana strata w pozostałym okresie	Etap 3 Oczekiwana strata w pozostałym okresie	POCI Oczekiwana strata w pozostałym okresie	Suma
Doskonała	752	0	0	0	752
Bardzo dobra	861	0	0	0	861
Dobra	1.349	88	0	0	1.437
Zadowalająca	27	0	0	0	27
Poniżej średniej	315	33	0	0	348
Zaniżona wartość	0	0	5	0	5
Nie oceniono	0	0	0	0	0
Wartość księgowa brutto	3.304	121	5	0	3.431
Skumulowane utraty wartości	-54	-3	-3	0	-59
Skumulowane pozostałe wyniki	25	2	0	0	27
wartość księgowa	3.275	121	2	0	3.398

2023 w milionach euro	Etap 1 Oczekiwana strata w ciągu 12 miesięcy	Etap 2 Oczekiwana strata w pozostałym okresie	Etap 3 Oczekiwana strata w pozostałym okresie	POCI Oczekiwana strata w pozostałym okresie	Suma
Doskonała	371	4	0	0	375
Bardzo dobra	1.005	8	0	0	1.013
Dobra	1.215	170	0	0	1.385
Zadowalająca	2	3	0	0	6
Poniżej średniej	0	64	0	0	64
Zaniżona wartość	0	0	2	0	2
Nie oceniono	18	0	0	0	18
wartość księgowa brutto	2.611	250	2	0	2.864
Skumulowane utraty wartości	-1	-9	-2	0	-12
Skumulowane pozostałe wyniki	-46	4	0	0	-42
wartość księgowa	2.564	244	1	0	2.810

(18) Aktywa finansowe nieprzeznaczone do obrotu – Mandatorily Fair Value Through Profit/Loss

Aktywa finansowe są obowiązkowo wykazywane w wartości godziwej w RBI, jeśli nie są wyceniane ani według zamortyzowanego kosztu, ani według wartości godziwej poprzez inny całkowity dochód, nie ma zamiaru obrotu i nie zostały dobrowolnie wyznaczone według wartości godziwej. Należą do nich przede wszystkim papiery wartościowe i pożyczki, które nie spełniają umownego testu przepływów pieniężnych, lub portfele aktywów finansowych, które nie są utrzymywane w celach handlowych i są zarządzane w oparciu o wartość godziwą i oceniane na podstawie ich wyników.

w milionach euro	2024	2023
instrumenty kapitałowe	6	8
Inne firmy finansowe	6	7
firmy niefinansowe	0	1
obligacje	399	374
rządy	178	146
instytucje kredytowe	22	25
Inne firmy finansowe	193	185
firmy niefinansowe	7	18
pożyczki i należności	689	567
rządy	1	1
instytucje kredytowe	2	2
Inne firmy finansowe	24	24
firmy niefinansowe	187	76
gospodarstwa domowe	476	464
Suma	1.094	949



(19) Finansowe wartości majątkowe i zobowiązania – Designated Fair Value Through Profit/Loss

Kategoria ta obejmuje zasadniczo te aktywa finansowe, które zostały nieodwołalnie wyznaczone jako instrument finansowy wyceniany według wartości godziwej w momencie początkowego ujęcia w bilansie (tzw. opcja wartości godziwej). Zastosowanie opcji wartości godziwej uzależnione jest od wyeliminowania lub znacznego zmniejszenia niespójności w pomiarze lub ujęciu. Powstają one wówczas, gdy wycena aktywów lub zobowiązań finansowych bądź rozpoznanie wynikających z nich zysków lub strat odbywa się na różnych zasadach.

Podobnie zobowiązania finansowe są określane jako instrumenty finansowe wyceniane według wartości godziwej, aby uniknąć odchyleń w wycenie od wartości instrumentów pochodnych z nimi powiązanych. Wartość godziwa zobowiązań finansowych klasyfikowanych w tej kategorii przy wykorzystaniu opcji wyceny wartości godziwej uwzględnia wszystkie czynniki ryzyka rynkowego, w tym ryzyko kredytowe emitenta związane z tymi zobowiązaniami finansowymi.

Zobowiązania finansowe obejmują głównie obligacje strukturyzowane. Wartość godziwą tych zobowiązań finansowych ustala się poprzez zdyskontowanie umownych przepływów pieniężnych przy użyciu krzywej dochodowości skorygowanej o ryzyko kredytowe, która odzwierciedla poziom, przy którym Grupa wyemitowałaby podobne instrumenty finansowe na dzień bilansowy. Parametry ryzyka rynkowego ustalane są przy wykorzystaniu porównywalnych instrumentów finansowych. Wyniki wyceny zobowiązań określanych jako instrumenty finansowe po wartości godziwej wykazuje się w przychodach z działalności handlowej oraz wynikach z wycen po wartości godziwej.

Dochód z odsetek wykazywany jest w dochodzie odsetkowym netto, natomiast wyniki wyceny i sprzedaży wykazywane są w wyniku handlowym i wyniku z wyceny wartości godziwej. W przypadku zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy, zmiany wartości godziwej, które można przypisać zmianie własnego ryzyka kredytowego jednostki, nie są wykazywane w rachunku zysków i strat, lecz w innych całkowitych dochodach.

438

Aktywa finansowe – Designated Fair Value Through Profit/Loss

w milionach euro	2024	2023
obligacje	304	185
rządy	281	155
instytucje kredytowe	15	22
firmy niefinansowe	8	8
Suma	304	185

Zobowiązania finansowe - Designated Fair Value Through Profit/Loss

w milionach euro	2024	2023
zobowiązania wobec instytucji kredytowych	17	20
zobowiązania z uzgodnionym terminem zapadalności	17	20
należności wobec klientów	24	22
zobowiązania z uzgodnionym terminem zapadalności	24	22
zobowiązania zabezpieczone	1.067	1.046
Umowy hybrydowe	0	1
Inne zobowiązania zabezpieczone	1.067	1.046
z których nie można zmienić	1.067	1.046
Suma	1.108	1.088
w tym zobowiązania finansowe podporządkowane	0	0

(20) Finansowe wartości majątkowe – Held For Trading

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu służą do czerpania korzyści z krótkoterminowych wahań cen rynkowych. Papiery wartościowe i pochodne instrumenty finansowe przeznaczone do celów handlowych wycenia się według wartości godziwej. W przypadku produktów notowanych na giełdzie, w celu ustalenia wartości godziwej stosuje się ceny giełdowe. Jeżeli takie ceny nie są dostępne, dla pierwotnych instrumentów finansowych i transakcji terminowych ustalane są ceny wewnętrzne na podstawie kalkulacji wartości bieżącej, a dla opcji na podstawie odpowiednich modeli wyceny opcji. Obliczenia wartości bieżącej opierają się na krzywej stóp procentowych składającej się ze stóp rynku pieniężnego, stóp terminowych i stóp swapowych.

Jeżeli występują wartości rynkowe dodatnie, transakcje klasyfikowane są do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu; jeżeli występują wartości rynkowe ujemne, wykazywane są w zobowiązaniach finansowych przeznaczonych do obrotu. Zmiana wartości rynkowej znajduje odzwierciedlenie w wyniku obrotu. Instrumenty pochodne wykorzystywane do celów zabezpieczających zgodnie z MSR 39 wykazywane są w pozycji bilansu dotyczącej rachunkowości zabezpieczeń. Ponadto wszelkie zobowiązania do dostawy wynikające ze sprzedaży krótkiej papierów wartościowych są wykazywane w zobowiązaniach finansowych przeznaczonych do obrotu.

Produkty z gwarancją kapitału (fundusze gwarancyjne i przyszłe plany emerytalne) prezentowane są jako sprzedane opcje sprzedaży na odpowiedni fundusz, który ma być gwarantowany. Grupa podjęła zobowiązania w zakresie gwarancji kapitałowych w ramach wspieranego przez państwo programu emerytalnego z uprzywilejowanym systemem składkowym zgodnie z art. 108h ust. 1 pkt 3 ustawy o podatku dochodowym. Instytucja kredytowa gwarantuje, że w przypadku renty kwota wypłaty dostępna na poczet renty nie będzie niższa niż suma kwot wpłaconych przez podatnika powiększona o składki zaliczone temu podatnikowi w rozumieniu art. 108g ustawy o podatku dochodowym.

Dochód z odsetek wykazywany jest w dochodzie odsetkowym netto, natomiast wyniki wyceny i sprzedaży wykazywane są w wyniku handlowym i wyniku z wyceny wartości godziwej.

w milionach euro	2024	2023
pochodne	3.405	3.774
umowy dotyczące stóp procentowych	2.318	2.719
kontrakty kapitałowe	382	201
Kurs walutowy i kontrakty na złoto	646	797
umowy pożyczkowe	29	26
Kontrakty terminowe na towary	0	1
Inny	31	31
instrumenty kapitałowe	453	426
instytucje kredytowe	54	50
Inne firmy finansowe	141	126
firmy niefinansowe	258	250
obligacje	2.087	1.583
banki centralne	4	64
rządy	1.679	1.210
instytucje kredytowe	315	224
Inne firmy finansowe	16	22
firmy niefinansowe	73	64
pożyczki i należności	0	0
Suma	5.945	5.783

W ramach pozycji aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, papiery wartościowe stanowiące zabezpieczenie, które odbiorca ma prawo sprzedać lub zastawić, wyniosła 462 mln euro (rok poprzedni: 46 mln euro). Wzrost wartości obligacji wynikał przede wszystkim z zakupów obligacji rządowych w siedzibie Grupy.

Instrumenty finansowe pochodne

W ramach swojej zwykłej działalności gospodarczej RBI przeprowadza transakcje na instrumentach finansowych pochodnych zarówno w celach handlowych, jak i zabezpieczających. Instrumenty pochodne wykorzystywane w RBI obejmują swapy, standaryzowane kontrakty terminowe, transakcje terminowe, instrumenty pochodne kredytowe, opcje i podobne kontrakty. RBI wykorzystuje instrumenty pochodne, aby sprostać potrzebom swoich klientów w kontekście zarządzania ryzykiem, zarządzać ryzykiem i zabezpieczać się przed nim, a także generować dochód z handlu na własny rachunek. Instrumenty pochodne wycenia się po wartości godziwej w momencie zawarcia kontraktu, a następnie wycenia według tej wartości. Zysk lub strata wynikające z wyceny odnotowuje się w wyniku handlowym i wyniku z pomiaru wartości godziwej, chyba że instrument pochodny jest wyznaczony jako instrument zabezpieczający w ramach rachunkowości zabezpieczającej i jest efektywny. W tym przypadku moment rejestrowania wyników wyceny zależy od rodzaju relacji zabezpieczającej.

Instrumenty pochodne zawarte w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem rynkowym (z wyłączeniem aktywów/zobowiązań handlowych) i umieszczone w niejednorodnym portfelu nie spełniają warunków rachunkowości zabezpieczeń określonych w MSR 39. Ujmuje się je poprzez wykazanie cen brudnych w pozycji bilansu „aktywa finansowe przeznaczone do obrotu" lub „zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu". Zmianę wartości tych instrumentów pochodnych w oparciu o cenę czystą wykazuje się w wyniku handlowym i wyniku z pomiaru wartości godziwej; odsetki wykazuje się w wyniku odsetkowym netto.

Instrumenty pochodne o charakterze kredytowym, których wartość zależy od oczekiwanego wystąpienia (niewystąpienia) określonych zdarzeń kredytowych w przyszłości, wykazywane są według wartości rynkowej w pozycji bilansu „aktywa finansowe przeznaczone do obrotu" lub „zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu". Zmiany wartości odnotowuje się w wyniku handlowym i wyniku z pomiaru wartości godziwej.

2024	Wartość	Wartość rynkowa	
w milionach euro		Aktywa	Zadłużenie
księga handlowa	195.720	3.219	-2.824
umowy dotyczące stóp procentowych	141.742	2.170	-2.199
kontrakty kapitałowe	3.966	382	-121
Kurs walutowy i kontrakty na złoto	47.415	608	-469
umowy pożyczkowe	1.126	27	-30
Kontrakty terminowe na towary	21	0	0
Inny	1.450	31	-6
książeczka bankowa	12.607	186	-208
umowy dotyczące stóp procentowych	7.181	148	-66
Kurs walutowy i kontrakty na złoto	5.365	37	-130
umowy pożyczkowe	61	1	-12
Suma	208.327	3.405	-3.032
Produkty OTC	206.383	3.388	-3.004
Produkty notowane na giełdzie	1.944	17	-28

2023	wartość	wartość rynkowa	
w milionach euro		aktywa	zadłużenie
księga handlowa	186.235	3.467	-3.168
umowy dotyczące stóp procentowych	131.196	2.552	-2.598
kontrakty kapitałowe	5.057	201	-2
Kurs walutowy i kontrakty na złoto	47.559	656	-541
umowy pożyczkowe	1.341	26	-20
Kontrakty terminowe na towary	21	1	0
Inny	1.061	31	-7
książeczka bankowa	17.106	307	-211
umowy dotyczące stóp procentowych	11.945	167	-88
Kurs walutowy i kontrakty na złoto	5.141	140	-109
umowy pożyczkowe	20	0	-15
Suma	203.341	3.774	-3.379
Produkty OTC	199.937	3.759	-3.366
Produkty notowane na giełdzie	3.404	15	-13

(21) Zobowiazania finansowe - Held For Trading

w milionach euro	2024	2023
pochodne	3.032	3.379
umowy dotyczące stóp procentowych	2.265	2.686
kontrakty kapitałowe	121	2
Kurs walutowy i kontrakty na złoto	598	650
umowy pożyczkowe	42	35
Kontrakty terminowe na towary	0	0
Inny	6	7
krótkie pozycje	992	567
instrumenty kapitałowe	11	11
obligacje	981	556
zobowiązania zabezpieczone	5.279	4.517
Umowy hybrydowe	5.279	4.517
Inne zobowiązania finansowe	1	1
Suma	9.304	8.463

Pozycja instrumentów pochodnych uległa zmniejszeniu ze względu na skutki wyceny oraz wahania kursów walutowych, w szczególności w przypadku instrumentów pochodnych na stopy procentowe i waluty obce w siedzibie Grupy. Natomiast w siedzibie Grupy nastąpił wzrost pozycji zobowiązań zabezpieczonych, co wynika ze wzrostu liczby umów hybrydowych w siedzibie Grupy.

Zasady wyceny opisano w punkcie (20) Aktywa finansowe – przeznaczone do obrotu.

(22) Hedge Accounting i dopasowania wartości godziwej z Portfolio – Fair – Value – Hedges

W odniesieniu do rachunkowości zabezpieczeń standard IFRS 9 przewiduje możliwość dalszego stosowania postanowień MSR 39 do momentu, aż IASB zakończy obecny projekt mający na celu zastąpienie postanowień dotyczących rachunkowości zabezpieczeń portfela

zawartych w MSR 39. RBI skorzystał z tej opcji i w związku z tym nadal stosuje przepisy dotyczące rachunkowości zabezpieczającej zgodnie z MSR 39 w wersji przyjętej przez UE („wyłączenie UE"), ale biorąc pod uwagę zmiany w uwagach do sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF 7.

Jeżeli dla celów zarządzania ryzykiem utrzymywane są poszczególne instrumenty zabezpieczające, głównie instrumenty pochodne, a transakcje spełniają określone kryteria, są one wyznaczane przez RBI do rachunkowości zabezpieczającej. Można tego dokonać poprzez zabezpieczenie wartości godziwej (zabezpieczenie wartości godziwej), przepływów pieniężnych (zabezpieczenie przepływów

pieniężnych) lub inwestycji netto w ekonomicznie niezależnych podjednostkach (zabezpieczenie inwestycji netto). Na początku relacji zabezpieczającej dokumentuje się związek między transakcją bazową a transakcją zabezpieczającą, w tym cele zarządzania ryzykiem bazowym. Ponadto, zarówno w momencie zawierania relacji zabezpieczającej, jak i w trakcie jej trwania, regularnie ustala się, czy instrument zabezpieczający wyznaczony w ramach relacji zabezpieczającej jest wysoce skuteczny w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych transakcji bazowej.

w milionach euro	2024	2023
Dodatnie wartości godziwe instrumentów finansowych pochodnych z mikro zabezpieczeń wartości godziwej	371	392
umowy dotyczące stóp procentowych	371	392
Pozytywne wartości godziwe instrumentów finansowych pochodnych z mikrozabezpieczeń przepływów pieniężnych	0	1
umowy dotyczące stóp procentowych	0	1
Dodatnie wartości godziwe instrumentów finansowych pochodnych z zabezpieczenia inwestycji netto	9	5
Dodatnie wartości godziwe instrumentów finansowych pochodnych z zabezpieczenia portfela	633	762
zabezpieczenie przepływów pieniężnych	95	151
zabezpieczenie wartości godziwej	538	611
Suma	1.014	1.160

w milionach euro	2024	2023
Korekty wartości godziwej zabezpieczonego ryzyka stopy procentowej z zabezpieczenia wartości godziwej portfela	-234	-365
Suma	-234	-365

w milionach euro	2024	2023
Ujemne wartości godziwe instrumentów finansowych pochodnych z mikrozabezpieczeń wartości godziwej	417	491
umowy dotyczące stóp procentowych	417	491
Ujemne wartości godziwe instrumentów finansowych pochodnych z mikrozabezpieczeń przepływów pieniężnych	0	0
umowy dotyczące stóp procentowych	0	0
Ujemne wartości godziwe instrumentów finansowych pochodnych z zabezpieczenia inwestycji netto	1	13
Ujemne wartości godziwe instrumentów finansowych pochodnych z zabezpieczeń portfelowych	890	962
zabezpieczenie przepływów pieniężnych	183	107
zabezpieczenie wartości godziwej	707	854
Suma	1.308	1.466

w milionach euro	2024	2023
Korekty wartości godziwej zabezpieczonego ryzyka stopy procentowej z zabezpieczenia wartości godziwej portfela	-359	-514
Suma	-359	-514

Hedge Accounting - Dodatkowe Ujawnienia

W zależności od rodzaju ryzyka, jakie ma zostać zabezpieczone, powiązania zabezpieczające są prezentowane jako zabezpieczenia wartości godziwej lub zabezpieczenia przepływów pieniężnych, co ma na celu ograniczenie ryzyka stopy procentowej i zmienności rachunku zysków i strat. Oba typy można modelować na poziomie mikro i w portfelach. Zabezpieczenie przed ryzykiem netto inwestycji stosowane jest w szczególności w przypadku wahań kursów walutowych leja rumuńskiego, korony czeskiej i forinta węgierskiego.

W kontekście zabezpieczeń wartości godziwej i zabezpieczeń przepływów pieniężnych, różne instrumenty finansowe są wyznaczane jako pozycje zabezpieczane w relacjach zabezpieczających. W tym kontekście największą część stanowią pożyczki i należności po stronie aktywów oraz depozyty po stronie pasywów. Papiery dłużne i zobowiązania sekurytyzowane to kolejne pozycje uwzględniane w rachunkowości zabezpieczającej. Głównymi instrumentami zabezpieczającymi są umowy dotyczące stóp procentowych i kursów walutowych.

Dalsze wyjaśnienia dotyczące strategii zarządzania ryzykiem RBI można znaleźć w raporcie dotyczącym ryzyka w punkcie (43) Ryzyko rynkowe.

Skutki transakcji zabezpieczających w sprawozdaniu z całkowitych dochodów uwzględniono w pozycji (5) wynik handlowy, wynik z wyceny wartości godziwej i wynik z rachunkowości zabezpieczeń, natomiast skutki dotyczące zmiany kapitału własnego uwzględniono

w kształtowaniu skumulowanego innego całkowitego dochodu skonsolidowanego kapitału własnego w pozycji (29) kapitał własny i udziały niekontrolujące.

Zabezpieczenie inwestycji netto w ekonomicznie niezależnej podjednostce (zabezpieczenie inwestycji netto)

W RBI transakcje zabezpieczające przeprowadzane są dla inwestycji netto w ekonomicznie niezależnych podjednostkach w celu zmniejszenia różnic w kapitale własnym wynikających z przeliczenia walut. Głównymi instrumentami zabezpieczającymi są kontrakty terminowe na wymianę walut (FX forward). Powstałe zyski lub straty z tytułu przeliczenia walut są rozliczane z innymi całkowitymi dochodami i prezentowane osobno w uzgodnieniu kapitału własnego, pod warunkiem że relacja zabezpieczająca jest skuteczna. Każda nieskuteczna część relacji zabezpieczającej jest odnotowywana w wyniku handlowym. Wyniki wyceny wynikające z różnych różnic stóp procentowych między dwiema walutami w transakcjach wymiany terminowej są wykazywane w wyniku handlowym.

442

Instrumenty zabezpieczające

Podział według rodzaju rachunkowości zabezpieczającej na poziomie kwot teoretycznych, zarówno ogółem, jak i według daty rozwiązania umowy, a także na poziomie wartości bilansowych.

2024	Wartość nominalna	Okres czasu				Wartość księgowa	
w milionach euro		Do 3 miesięcy	Od 3 miesięcy do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Ponad 5 lat	Aktywa	Pasywa
umowy dotyczące stóp procentowych	71.608	1.726	8.194	38.996	22.692	1.004	1.301
zabezpieczenie przepływów pieniężnych	4.890	184	892	2.935	879	94	177
zabezpieczenie wartości godziwej	66.718	1.542	7.302	36.060	21.814	910	1.124
umowy kursowe	2.135	1.175	878	48	34	11	7
zabezpieczenie przepływów pieniężnych	130	0	48	48	34	1	6
zabezpieczenie wartości godziwej	0	0	0	0	0	0	0
Zabezpieczenie inwestycji netto	2.005	1.175	830	0	0	9	1
Suma	73.743	2.901	9.072	39.043	22.726	1.014	1.308

2023	Wartość nominalna	Okres czasu				Wartość księgowa	
w milionach euro		Do 3	Od 3 miesięcy	Od 1 roku	Ponad 5	Aktywa	Pasywa
umowy dotyczące stóp procentowych	60.285	1.049	5.943	34.516	18.777	1.152	1.445
zabezpieczenie przepływów pieniężnych	4.518	59	1.434	2.378	647	149	100
zabezpieczenie wartości godziwej	55.767	990	4.509	32.138	18.130	1.003	1.345
umowy kursowe	1.771	0	63	291	1.417	8	20
zabezpieczenie przepływów pieniężnych	321	0	51	234	36	3	7
zabezpieczenie wartości godziwej	120	0	12	57	51	0	0
Zabezpieczenie inwestycji netto	1.330	0	0	0	1.330	5	13
W sumie	62.055	1.049	6.006	34.806	20.195	1.160	1.466

Fair Value Hedges

MSSF 39 przewiduje stosowanie rachunkowości zabezpieczeń w przypadku instrumentów pochodnych, które służą zabezpieczeniu wartości godziwej aktywów lub zobowiązań ujmowanych w bilansie. Transakcje pożyczkowe są szczególnie narażone na ryzyko związane z wartością rynkową, jeżeli obejmują należności o stałym oprocentowaniu. Aby zabezpieczyć się przed ryzykiem stopy procentowej w przypadku poszczególnych pożyczek lub refinansowania, zawierane są transakcje swapu stopy procentowej, które spełniają wymogi rachunkowości zabezpieczającej. Oznacza to, że transakcje zabezpieczające są dokumentowane, na bieżąco oceniane i klasyfikowane jako wysoce skuteczne. Można zatem założyć, że przez cały okres obowiązywania relacji zabezpieczającej zmiany wartości godziwej zabezpieczanej pozycji zostaną niemal całkowicie zrównoważone zmianą wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego, a rzeczywiste wyniki będą mieścić się w przedziale od 80 do 125 procent.

Instrumenty pochodne zawarte w celu zabezpieczenia wartości rynkowej poszczególnych pozycji bilansu (z wyłączeniem instrumentów pochodnych przeznaczonych do obrotu) są ujmowane po wartości rynkowej (cenie brudnej) w ramach rachunkowości zabezpieczającej (po stronie aktywów: dodatnie wartości rynkowe, po stronie pasywów: ujemne wartości rynkowe). Zmiany wartości bilansowej zabezpieczanej pozycji (aktywów lub pasywów) są bezpośrednio przypisywane do odpowiednich pozycji bilansu i wykazywane odrębnie w uwagach.

Zarówno wynik zmiany wartości bilansowej pozycji podlegających zabezpieczeniu, jak i wynik zmiany cen czystych instrumentów pochodnych ujmowany jest w wyniku rachunkowości zabezpieczeń.

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej polega również na zabezpieczaniu ryzyka stopy procentowej na poziomie portfela. Zabezpiecza się pojedyncze transakcje lub grupy transakcji o podobnej strukturze ryzyka, dzieląc je na przedziały zapadalności według oczekiwanych dat spłaty i korekty stóp procentowych w portfelu. W tym ujęciu księgowym relacji zabezpieczających zmiany wartości transakcji bazowych są ujmowane w wyniku rachunkowości zabezpieczającej. Na podstawie postanowień wyłączenia UE ustala się zabezpieczoną kwotę transakcji bazowych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych jednostki grupy, w tym depozytów na żądanie.

Szczegóły dotyczące transakcji bazowych w ramach zabezpieczeń wartości godziwej:

2024	Wartość księgowa transakcji bazowych		Skumulowane kwoty z korekt wartości godziwej transakcji bazowych		Zmiany wartości godziwej transakcji bazowych[1]
w milionach euro	Aktywa	Pasywa	Aktywa	Pasywa	
transakcje zabezpieczające przed ryzykiem stopy procentowej	31.328	33.168	-452	-670	-170
obligacje	16.735	0	-205	0	167
pożyczki i należności	14.593	0	-247	0	105
depozyty	0	17.447	0	-459	-138
zobowiązania zabezpieczone	0	15.721	0	-211	-304
Inne zobowiązania finansowe	0	0	0	0	0
zabezpieczenie walutowe	0	49	0	0	-1
Inne aktywa	0	0	0	0	0
Inne zobowiązania	0	49	0	0	-1
Suma	31.328	33.217	-452	-670	-170

[1] Zmiany wartości godziwej transakcji bazowych w okresie sprawozdawczym wykorzystane do obliczenia nieefektywności

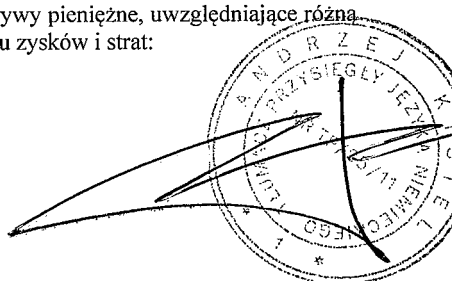
2023	Wartość księgowa transakcji bazowych		Skumulowane kwoty z korekt wartości godziwej transakcji bazowych		Zmiany wartości godziwej transakcji bazowych[1]
w milionach euro	Aktywa	Pasywa	Aktywa	Pasywa	
transakcje zabezpieczające przed ryzykiem stopy procentowej	27.363	25.198	-829	-1.151	-189
obligacje	11.253	0	-406	0	688
pożyczki i należności	16.110	0	-423	0	383
depozyty	0	12.173	0	-641	-779
zobowiązania zabezpieczone	0	13.025	0	-510	-482
Inne zobowiązania finansowe	0	0	0	0	0
zabezpieczenie walutowe	58	46	-5	-1	4
Inne aktywa	58	0	-5	0	4
Inne zobowiązania	0	46	0	-1	0
Suma	27.420	25.244	-833	-1.152	-185

[1] Zmiany wartości godziwej transakcji bazowych w okresie sprawozdawczym wykorzystane do obliczenia nieefektywności

Cash – Flow Hedges

MSSF 39 przewiduje stosowanie rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych w przypadku instrumentów pochodnych, które służą zabezpieczeniu ryzyka zmiany przyszłych przepływów pieniężnych. Pożyczki i zobowiązania o zmiennym oprocentowaniu, a także przewidywane transakcje (np. przewidywane pożyczki lub inwestycje) są szczególnie narażone na tego typu ryzyko przepływów pieniężnych. Swapy stóp procentowych zawierane w celu zabezpieczenia ryzyka związanego ze zmiennymi przepływami pieniężnymi niektórych pozycji o zmiennej stopie procentowej są ujmowane w następujący sposób: Instrument zabezpieczający wycenia się według wartości rynkowej, a zmiany ceny czystej są ujmowane w innych całkowitych dochodach. Część nieskuteczna jest natomiast wykazywana w rachunku zysków i strat jako wynik rachunkowości zabezpieczającej.

Szczegóły zmian wartości instrumentów zabezpieczających w relacjach zabezpieczających przepływy pieniężne, uwzględniające różną prezentację części efektywnej w innych całkowitych dochodach i części nieefektywnej w rachunku zysków i strat:



2024 w milionach euro	Zmiany wartości instrumentów zabezpieczających ujęte w pozostałych	Skuteczniejsza, nieefektywna część instrumentów
transakcje zabezpieczające przed ryzykiem stopy procentowej	-103	1
pożyczki i należności	-121	1
depozyty	18	1
zabezpieczenie walutowe	0	0
Inne aktywa	1	0
Inne zobowiązania	-1	0
Suma	-103	1

444

2023 w milionach euro	Zmiany wartości instrumentów zabezpieczających ujęte w pozostałych	Skuteczniejsza, nieefektywna część instrumentów
transakcje zabezpieczające przed ryzykiem stopy procentowej	4	0
pożyczki i należności	95	0
depozyty	-91	0
zabezpieczenie walutowe	0	0
Inne aktywa	-1	0
Inne zobowiązania	1	0
Suma	5	0

(23) Objaśnienie wartości godziwej instrumentów finansowych

Zgodnie z MSSF 13 RBI stosuje następującą hierarchię wartości godziwej w celu ustalania i ujawniania wartości godziwej instrumentów finansowych. Przyporządkowanie określonych instrumentów finansowych do poszczególnych kategorii wymaga regularnej oceny, zwłaszcza gdy wycena opiera się na obserwowalnych i nieobserwowalnych parametrach rynkowych. Nawet biorąc pod uwagę zmiany płynności rynku, a co za tym idzie – przejrzystości cen, klasyfikacja instrumentu może z czasem ulegać zmianom.

Ceny notowane na aktywnym rynku (Poziom I)

Instrumenty finansowe, których wartość godziwa ustalana jest w oparciu o notowania rynkowe, zalicza się do Poziomu I hierarchii wartości godziwej. Dotyczy to w szczególności instrumentów udziałowych notowanych na giełdach, instrumentów dłużnych notowanych na rynku międzybankowym oraz instrumentów pochodnych notowanych na giełdach. Wycena opiera się przede wszystkim na zewnętrznych źródłach danych (kursach giełdowych lub notowaniach brokerskich w płynnych segmentach rynku). Aktywny rynek to taki, na którym transakcje aktywami i pasywami odbywają się z wystarczającą częstotliwością i w odpowiedniej liczbie, co pozwala na ciągły dostęp do informacji o cenach. Wskaźnikami aktywnych rynków mogą być liczba, częstotliwość aktualizacji lub jakość notowań (np. banków lub giełd). Ponadto wąskie spready bid/ask oraz notowania uczestników rynku mieszczące się w określonym korytarzu są również oznaką aktywnego, płynnego rynku. Instrumenty finansowe, dla których wartość godziwa ustalana jest w oparciu o notowania rynkowe, to przede wszystkim papiery wartościowe notowane na giełdzie oraz niewielka część instrumentów pochodnych i płynnych obligacji, będących przedmiotem obrotu na rynkach OTC (pozagiełdowych).

Metody wyceny wykorzystujące parametry obserwowalne (poziom II)

W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku, instrument finansowy klasyfikuje się jako instrument poziomu II, jeśli jego wartość godziwą można ustalić za pomocą uznanych modeli wyceny wykorzystujących obserwowalne ceny lub parametry (w szczególności metody wartości bieżącej lub modele wyceny opcji). Te obserwowalne dane rynkowe to w zasadzie krzywe dochodowości, spready kredytowe i zmienność. RBI zazwyczaj stosuje modele wyceny podlegające wewnętrznemu przeglądowi przez Komitet ds. Ryzyka Rynkowego w celu zapewnienia odpowiednich parametrów wyceny. Metoda wyceny wykorzystująca parametry obserwowalne ma zastosowanie do większości instrumentów pochodnych OTC oraz nienotowanych instrumentów dłużnych.

Metody wyceny wykorzystujące parametry nieobserwowalne (poziom III)

Jeżeli pomiar wartości godziwej nie może zostać przeprowadzony przy zastosowaniu ani dostatecznie regularnych cen rynkowych (Poziom I), ani modeli wyceny opartych wyłącznie na obserwowalnych cenach rynkowych (Poziom II), poszczególne parametry wejściowe, które nie są obserwowalne na rynku, szacuje się przy użyciu odpowiednich założeń. Jeżeli parametry nieobserwowalne na rynku wywierają istotny wpływ na wycenę bazowego instrumentu finansowego, jest on przypisywany do III poziomu hierarchii wartości godziwej. Do parametrów wyceny, których nie można regularnie obserwować, należą spready kredytowe, które wynikają z wewnętrznych szacunków.

Te parametry wejściowe mogą zawierać dane, które ustalane są w postaci wartości przybliżonych, m.in. na podstawie danych historycznych (poziom hierarchii wyceny III). Zastosowanie tych modeli wymaga od kierownictwa przyjęcia założeń i szacunków, których zakres zależy od przejrzystości cen instrumentu finansowego i jego rynku, a także od złożoności danego instrumentu.

W przypadku instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu (obejmujących pożyczki i zaliczki, depozyty, inne krótkoterminowe pożyczki i zobowiązania długoterminowe) Grupa ujawnia wartość godziwą. Ogólnie rzecz biorąc, w przypadku tych instrumentów nie ma żadnej lub jest ona mało dochodowa, co wymaga od kierownictwa znacznej oceny przy ustalaniu wartości godziwej.

Wartość godziwa instrumentów finansowych ujmowanych według wartości godziwej

Portfel kredytowy uwzględniany jest w centralnym wyliczeniu wartości godziwej. Wartość godziwa obliczana jest co miesiąc i ustalana metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Oczekiwane przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu odpowiedniej stopy dyskontowej (tj. stopy procentowej wolnej od ryzyka powiększonej o premię). Metodyka obliczania stopy dyskontowej różni się w zależności od segmentu (tj. detalicznego i niedetalicznego).

Dodatkowo, wartość godziwa opcji wbudowanych jest również obliczana dla portfela kredytowego, a zastosowana metodologia opiera się na segmencie klienta (tj. detalicznym i niedetalicznym). Wycena opcji wbudowanych w sektorze detalicznym opiera się na modelowaniu behawioralnym (np. regresji liniowej/12-miesięcznej średniej ruchomej stóp przedpłat). Wycena opcji wbudowanych w kredyty niedetaliczne opiera się na założeniu całkowicie racjonalnego zachowania klienta. Wbudowane opcje zawarte w pożyczkach niedetalicznych, takie jak przedpłata, wypłata lub uzupełnienie, są replikowane za pomocą swapcji i wyceniane przy użyciu strukturalnego modelu Trinomial Tree Hull-White'a. Do wyceny opcji na stopę procentową (cap i floor) najczęściej stosuje się model Blacka, który opiera się na stopach zwrotu o rozkładzie logarytmiczno-normalnym. Ponieważ znajdujemy się w środowisku zmiennych stóp procentowych, do wyceny opcji na stopy procentowe stosuje się przesunięty logarytmiczno-normalny model Blacka, który opiera się na przesuniętym modelu dyfuzji (rozkład logarytmiczno-normalny ze zmianą stopy procentowej).

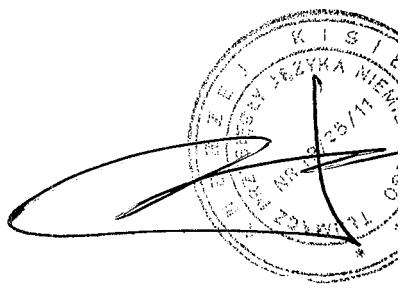
W przypadku obligacji stosuje się przede wszystkim ceny rynkowe. Jeżeli brak jest notowań, papiery wartościowe wycenia się przy użyciu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Jako parametry wyceny wykorzystuje się tutaj krzywą stóp procentowych oraz odpowiedni spread kredytowy. Spread kredytowy ustala się przy wykorzystaniu porównywalnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku. W przypadku niewielkiej części portfela do wyceny wykorzystano spready kredytowe. Ponadto brane są pod uwagę również oceny zewnętrzne, dokonywane przez osoby trzecie, które w każdym przypadku mają charakter orientacyjny. Klasyfikacja poziomów pozycji przeprowadzana jest na koniec okresu sprawozdawczego.

W RBI do wyceny instrumentów pochodnych OTC stosuje się standardowe, powszechnie znane metody wyceny. Na przykład swapy stóp procentowych, swapy walutowe i umowy terminowe na stopę procentową wycenia się przy użyciu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych, powszechnie stosowanego w przypadku tego typu produktów. Opcje OTC, np. B. Opcje walutowe, czyli Caps and Floors, oparte są na modelach wyceny odpowiadających standardom rynkowym. W przypadku podanych przykładów produktów byłyby to model Garmana-Kohlhagena, a także model Blacka-Scholesa 1972 i Blacka 1976. W przypadku opcji złożonych wycena przeprowadzana jest przy użyciu symulacji Monte Carlo.

Aby ustalić wartość godziwą, konieczna jest również korekta ratingów kredytowych z tytułu ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta (korekta wartości kredytowej, CVA) i własnego ryzyka kredytowego (korekta wartości debetowej, DVA), aby uwzględnić ryzyko kredytowe kontrahentów związane z transakcjami pochodnymi OTC (ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta), w szczególności w przypadku tych partnerów umownych, z którymi nie zawarto jeszcze zabezpieczenia za pośrednictwem Załącznika dotyczącego wsparcia kredytowego. Ustalona kwota stanowi szacowaną wartość rynkową środków zabezpieczających niezbędnych do zabezpieczenia ryzyka kredytowego kontrahentów z portfeli instrumentów pochodnych OTC Grupy.

Korekta wyceny CVA polega z jednej strony na ustaleniu oczekiwanej w przyszłości kwoty ryzyka dodatniego (Expected Positive Exposure), a z drugiej strony na określeniu prawdopodobieństwa niewypłacalności kontrahenta. Aby określić oczekiwaną kwotę ryzyka dodatniego, symuluje się dużą liczbę scenariuszy na przyszłe daty, biorąc pod uwagę wszystkie dostępne czynniki ryzyka (np. krzywe walutowe i stóp procentowych). Biorąc pod uwagę te scenariusze, instrumenty pochodne OTC wyceniane są według wartości rynkowych w odpowiednich przyszłych punktach w czasie i agregowane na poziomie kontrahenta, aby ostatecznie określić dodatnią kwotę ryzyka dla wszystkich punktów w czasie. W kalkulacji brane są pod uwagę kontrahenci posiadający umowy CSA (Credit Support Annex, CSA). W takich przypadkach oczekiwane kwoty ryzyka nie są wyliczane bezpośrednio na podstawie symulowanych wartości rynkowych, lecz na podstawie przyszłej oczekiwanej zmiany wartości rynkowych w okresie ryzyka zabezpieczającego wynoszącym 10 dni. Aby określić prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania, Grupa wyprowadza rynkowe prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania oraz, domyślnie, stratę z tytułu niewykonania zobowiązania (LGD) dla odpowiedniej strony przeciwnej, pod warunkiem dostępności bezpośrednich kwotowań CDS (swapu ryzyka kredytowego, CDS). Prawdopodobieństwo niewypłacalności kontrahentów niebędących podmiotami aktywnego obrotu na rynku określa się poprzez przypisanie wewnętrznego ratingu kontrahenta do krzywej CDS specyficznej dla sektora i ratingu.

Korekta wyceny DVA jest ustalana na podstawie oczekiwanej ujemnej kwoty ryzyka (Expected Negative Exposure) oraz jakości kredytowej RBI i stanowi korektę wartości w odniesieniu do własnego prawdopodobieństwa niewypłacalności. Metodologia obliczeń jest analogiczna do CVA. Przy wycenie instrumentów pochodnych OTC nie uwzględniono korekty wartości finansowania (FVA). RBI monitoruje rozwój sytuacji na rynku i w razie potrzeby opracuje metodę określania FVA.



Instrumenty finansowe wykazane w bilansie według wartości godziwej przedstawiono w poniższych tabelach, w podziale na pozycje bilansu.

aktywa	2024			2023		
w milionach euro	Poziom I	Poziom II	Poziom III	Poziom I	Poziom II	Poziom III
Aktywa finansowe - przeznaczone do obrotu	2.289	3.642	15	1.629	4.140	14
pochodne	3	3.402	0	3	3.771	0
instrumenty kapitałowe	449	1	3	410	12	4
obligacje	1.837	239	12	1.216	357	10
Aktywa finansowe niepodlegające obrotowi - obowiązkowa wycena według wartości godziwej w rachunku zysków i strat	327	34	733	295	38	616
instrumenty kapitałowe	1	5	0	1	6	1
obligacje	326	29	44	294	32	48
pożyczki i należności	0	0	689	0	0	567
Aktywa finansowe - wyznaczona wartość godziwa poprzez zysk/stratę	286	18	0	160	25	0
obligacje	286	18	0	160	25	0
Aktywa finansowe - wartość godziwa poprzez inne całkowite dochody	2.645	693	272	2.238	495	259
instrumenty kapitałowe	30	0	181	20	0	162
obligacje	2.615	693	91	2.218	495	97
rachunkowość zabezpieczająca	0	1.014	0	0	1.160	0

zadłużenie	2024			2023		
w milionach euro	Poziom I	Poziom II	Poziom III	Poziom I	Poziom II	Poziom III
Zobowiązania finansowe - przeznaczone do obrotu	991	8.313	0	559	7.904	0
pochodne	2	3.031	0	3	3.376	0
krótkie pozycje	988	4	0	556	11	0
zobowiązania zabezpieczone	0	5.279	0	0	4.517	0
Inne zobowiązania finansowe	1	0	0	1	0	0
Zobowiązania finansowe - wyznaczona wartość godziwa poprzez zysk/stratę	0	1.108	0	0	1.088	0
depozyty	0	41	0	0	42	0
zobowiązania zabezpieczone	0	1.067	0	0	1.046	0
rachunkowość zabezpieczająca	0	1.308	0	0	1.466	0

Przepływy instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej pomiędzy Poziomem I i Poziomem II

Wartości rynkowe były dostępne dla instrumentów finansowych o wolumenie 59 mln euro na dzień 31 grudnia 2024 r. Na przykład, zamiast wartości BVAL (ocena Bloomberga) użyto wartości BGN (Bloomberg Generic Price). W konsekwencji papiery wartościowe te zostały przeklasyfikowane z poziomu II do poziomu I. Przeniesienia z poziomu I do poziomu II dotyczą obligacji o wartości 22 mln euro, dla których w momencie przeniesienia dostępne były jedynie ceny pochodne.

Ruchy instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej w Poziomie III

Łączna wartość aktywów poziomu III wzrosła w okresie sprawozdawczym o kwotę netto 130 mln euro. Instrumenty finansowe, które należy wyceniać według wartości godziwej, wzrosły o 117 mln euro netto, głównie ze względu na zmiany w Austrii, w szczególności na skutek istotnych zmian w umowach, a także zmiany i przychody ze sprzedaży na Węgrzech. W kategorii wyceny aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu wolumen wzrósł o 1 mln euro netto, głównie ze względu na przyrosty w Albanii, przy czym przyrosty w Albanii zostały zrównoważone przez zbycia o niemal takiej samej kwocie. Kategoria wyceny aktywów finansowych - wartość godziwa poprzez inne całkowite dochody wzrosła o 13 mln euro, głównie ze względu na pozytywne wyniki wyceny w Austrii. Całkowita zmiana netto w wysokości 130 mln euro obejmowała około 6 mln euro netto wahań kursów walutowych. Sprzedaż białoruskiej spółki zależnej spowodowała zmniejszenie łącznego stanu aktywów III poziomu o mniej niż 1 mln euro.

w milionach euro	Stan na 1 stycznia 2024	Zmiana zakresu konsolidacji	Różnice	Zwiększenia	Zmniejszenia
Aktywa finansowe - przeznaczone do obrotu	14	0	1	105	-103
Aktywa finansowe niepodlegające obrotowi - obowiązkowa wycena według wartości godziwej w rachunku zysków i strat	616	0	-6	186	-68
Aktywa finansowe - wyznaczona wartość godziwa poprzez zysk/stratę	0	0	0	0	0
Aktywa finansowe - wartość godziwa poprzez inne całkowite dochody	259	-1	-1	7	-15
Suma	889	-1	-6	299	-185

w milionach euro	Sukces w rachunku zysków i strat	Inne całkowite dochody	Przejście na poziom III	Przeniesienie z poziomu III	Stan na 31 grudnia 2024
Aktywa finansowe - przeznaczone do obrotu	-2	0	0	0	15
Aktywa finansowe niepodlegające obrotowi - obowiązkowa wycena według wartości godziwej w rachunku zysków i strat	4	0	0	0	733
Aktywa finansowe - wyznaczona wartość godziwa poprzez zysk/stratę	0	0	0	0	0
Aktywa finansowe - wartość godziwa poprzez inne całkowite dochody	-1	19	4	0	272
Suma	0	19	4	0	1.019

w milionach euro	Stan na 1 stycznia 2024	Zmiana zakresu konsolidacji	Różnice	Zwiększenia	Zmniejszenia
Zobowiązania finansowe - przeznaczone do obrotu	0	0	0	0	0
Suma	0	0	0	0	0

w milionach euro[1]	Sukces w rachunku zysków i strat	Inne całkowite dochody	Przejście na poziom III	Przeniesienie z poziomu III	Stan na 31 grudnia 2024
Zobowiązania finansowe - przeznaczone do obrotu	0	0	0	0	0
Suma	0	0	0	0	0

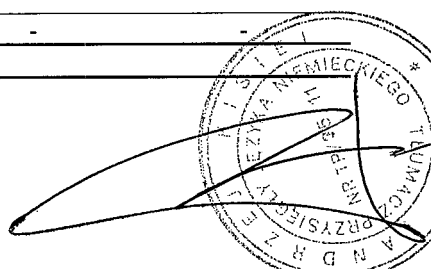
[1] Wartości oznaczone jako 0 obejmują wartości rynkowe poniżej pół miliona euro.

Informacje jakościowe dotyczące wyceny instrumentów finansowych poziomu III

Aktywa 2024	Wartość rynkowa w milionach euro[1]	Metoda wyceny	Istotne nieobserwowalne czynniki wejściowe	zakres nieobserwowalnych czynników wejściowych
Aktywa finansowe - przeznaczone do obrotu	15			
Inwestycje kapitałowe, kapitał mezzaninowy, kapitał zapasowy	3	Indivcative Prices (ceny orientacyjne) Inwestycje alternatywne	–	–
Obligacje rządowe, obligacje o stałym oprocentowaniu	12	Metoda DCF	Spread kredytowy; (aukcja) krzywa stóp	2,97 - 27,63%
Transakcje terminowe	0	Metoda DCF	krzywa dochodowości	10-30%
Aktywa finansowe niepodlegające obrotowi - obowiązkowa wycena według wartości godziwej w rachunku zysków i strat	733			
Inne inwestycje	0	Uproszczona metoda wartości kapitałowej	–	–
obligacje i inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu	44	Wartość aktywów netto	cena (aukcji)	
pożyczki	689	Sprzedaż detaliczna: metoda DCF (Black-Scholes, opcje przedpłaty, możliwość odwołania, itp.) Niedetaliczne: metoda DCF/ wycena opcji (Model Blacka-Scholesa (przesunięty); Drzewo trójmianowe Hulla-White'a	rozprzestrzenianie (nowe interesy) krzywe finansowania (koszty płynności) premia za ryzyko kredytowe (krzywe CDS)	1,04 - 3,58% we wszystkich walutach -0,15 - 3,57% we wszystkich walutach 0,13 - 7,78% (w zależności od oceny: od A do CCC)
Aktywa finansowe - wartość godziwa poprzez inne całkowite dochody	272			
Inne inwestycje	52	Model dyskontowania dywidendy Uproszczony metoda wartości	spread kredytowy przepływ środków pieniężnych stopa dyskontowa dywidendy	–
Inne inwestycje	68	Metoda skorygowanej wartości aktywów	Skorygowany kapitał własny	–
Inne inwestycje	61	metoda mnożnikowa cena transakcyjna koszty nabycia przybliżony koszt raport wyceny kosztorys mniejszy amortyzacja	-	-
obligacje komunalne obligacje komunalne	91	Metoda DCF	krzywa dochodowości	–
Suma	1.019			

zadłużenie 2024	Wartość rynkowa w milionach euro[1]	metoda wyceny	Istotne nieobserwowalne czynniki wejściowe	zakres nieobserwowalnych czynników
Zobowiązania finansowe - przeznaczone do	-			
transakcje terminowe	-	-	-	-
Suma	-			

[1] Wartości oznaczone jako 0 obejmują wartości rynkowe poniżej pół miliona euro.



Wrażliwość na wartość godziwą aktywów finansowych (poziom III) i zobowiązań wycenianych według wartości godziwej

Obliczenia nieobserwowalnych parametrów wejściowych opierają się przede wszystkim na zmianach spreadów kredytowych dla obligacji i pożyczek, a także na wartościach rynkowych porównywalnych akcji. W przypadku obligacji i pożyczek wzrost (spadek) spreadu kredytowego o 100 punktów bazowych powoduje odpowiedni spadek (wzrost) wartości godziwej. W przypadku nienotowanych instrumentów kapitałowych wzrost (spadek) ceny o 10 procent powoduje odpowiedni wzrost (spadek) wartości godziwej.

Aktywa finansowe

	2024			2023		
	Wartość księgowa	Zmiany wartości		Wartość księgowa	Zmiana wartości godziwej	
w milionach euro	Poziom III	Pozytywna	Negatywna	Poziom III	Pozytywna	Negatywna
pożyczki i należności	689	21	-14	567	11	-11
obligacje	56	4	-4	58	5	-5
efekt w rachunku zysków i strat	-	26	-18	-	16	-16

	2024			2023		
	Wartość księgowa	Zmiana wartości godziwej		Wartość księgowa	Zmiana wartości godziwej	
w milionach euro	Poziom III	Pozytywna	Negatywna	Poziom III	Pozytywna	Negatywna
obligacje	91	3	-3	97	2	-2
instrumenty kapitałowe	181	11	-11	162	16	-17
wpływ na inne całkowite dochody	-	14	-14	-	18	-19

Pozostałe wartości majątkowe i zobowiązania jak również kapitał własny
(24) Udziały w przedsiębiorstwach zależnych i stowarzyszonych

w milionach euro	2024	2023
udziały w spółkach powiązanych	206	187
Akcje spółek wyceniane według kapitału własnego	665	632
Suma	871	820
Liczba spółek zależnych nieobjętych konsolidacją	262	227

Akcje spółek wycenianych według kapitału własnego:

w milionach euro	2024	wartość księgowa	wartość księgowa
Karta kompletna Service Bank AG, Wiedeń (AT)	25,0%	2	9
EMCOM Beteiligungs GmbH, Wiedeń (AT)	33,6%	7	7
Leipnik-Lundenburger Invest Beteiligungs AG, Wiedeń (AT)	33,1%	161	189
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością „Towarzystwo Ubezpieczeniowe „Raiffeisen Life",	-	-	0
Notartreuhandbank AG, Wiedeń (AT)	26,0%	16	14
Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Wiedeń (AT)	8,1%	64	69
Austrian Hotel and Tourism Bank GmbH, Wiedeń (AT)	31,3%	16	16
Bank Posojilnica eGen, Klagenfurt (AT)	49,7%	20	18
Prva stavebna sporitelna a.s., Bratysława (SK)	32,5%	51	46
Raiffeisen Informatik GmbH & Co KG, Wiedeń (AT)	47,6%	10	13
Raiffeisen-Leasing Management GmbH, Wiedeń (AT)	50,0%	8	10
UNIQA Insurance Group AG, Wiedeń (AT)	10,9%	309	240
W sumie		665	632

1 Sprzedaż akcji spółki z ograniczoną odpowiedzialnością inwestycyjnej wycenianej metodą praw własności "Towarzystwo Ubezpieczeń "Raiffeisen Życie" nastąpiła w 2024 r.; w roku poprzednim akcje te wykazywane były w pozycji Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i grupy do zbycia.

Wartość księgowa spółek wycenianych metodą kapitału własnego wzrosła z 632 mln euro do 665 mln euro. Wzrost wartości jest głównie zasługą UNIQA Insurance Group AG.

W bieżącym okresie sprawozdawczym miała miejsce planowana sprzedaż spółki z ograniczoną odpowiedzialnością „Towarzystwo Ubezpieczeniowe „Raiffeisen" Życie". Spadek wartości księgowej spółki Leipnik-Lundenburger Invest Beteiligungs AG wynika z negatywnych zmian w sytuacji gospodarczej wycenianych na podstawie kapitału własnego inwestycji w spółkę Leipnik-Lundenburger

Invest Beteiligungs AG. W przypadku Card Complete Service Bank AG zmiana na rynku austriackim w związku z tendencją banków do wydawania własnych kart kredytowych miała negatywny wpływ na wartość księgową. Wzrost wartości księgowej UNIQA Insurance Group AG wynikał głównie z wyższego udziału w zyskach i lepszych perspektyw sukcesu w roku sprawozdawczym 2024.

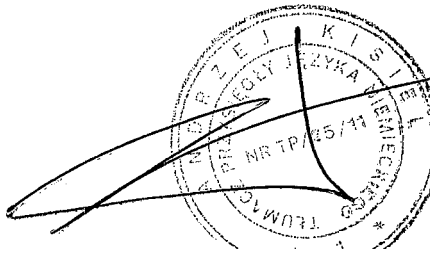
W UNIQA Insurance Group AG znaczący wpływ wynika z umowy syndykacyjnej zawartej z pozostałymi głównymi akcjonariuszami, która w szczególności reguluje prawa delegowania uprawnień Radzie Nadzorczej. W Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft znaczący wpływ wynika z dwóch stałych mandatów w Radzie Nadzorczej.

Informacje finansowe dotyczące spółek wycenianych metodą kapitału własnego na dzień 30 września 2024:

W milionach euro	CCSB	EMCOM	LLI[1]	NTB	OeKB[1]	OEHT
aktywa	639	20	1.238	1.949	35.260	1.279
dochód operacyjny	-4	0	65	14	70	6
zyski po opodatkowaniu z kontynuowanych operacji	-4	2	-30	11	55	5
zysk po opodatkowaniu z działalności zaniechanej	0	0	0	0	0	0
Inne całkowite dochody	0	0	-2	0	1	0
wynik ogólny	-4	2	-32	11	57	5
przypisywane udziałom niekontrolującym	0	0	3	0	1	0
Przypadający akcjonariuszom podmiotu będącego przedmiotem inwestycji	-4	2	-35	11	56	5
aktywa krótkoterminowe	636	20	358	133	6.583	6
Aktywa długoterminowe	3	0	880	1.816	28.677	1.271
Zobowiązania krótkoterminowe	-572	0	-410	-1.681	-9.530	-14
Zobowiązania długoterminowe	-21	0	-263	-205	-24.800	-1.212
wartość netto	46	20	565	63	930	51
przypisywane udziałom niekontrolującym	0	0	7	0	19	0
Przypadający akcjonariuszom podmiotu będącego przedmiotem inwestycji	46	20	558	63	911	51
Udziały grupy w aktywach netto jednostki zależnej na dzień 1 stycznia	12	7	186	14	73	16
Zmiana w akcjonariacie/pierwsze włączenie	0	0	0	0	0	0
Całkowity dochód całkowity przypadający Grupie	0	1	3	4	5	2
tego rachunek zysków i strat	0	1	-11	4	5	2
w tym inne całkowite dochody	0	0	14	0	0	0
Otrzymane dywidendy	0	-1	-5	-2	-4	-2
udział w podwyższeniu kapitału	0	0	0	0	0	0
Udziały grupy w aktywach netto podmiotu zależnego na dzień 30 września	12	7	184	16	74	16
Ocena	-9		-24		-10	
Wartość księgowa	2	7	161	16	64	16

[1] Skonsolidowane sprawozdania finansowe: Zyski i kapitał własny nie obejmują udziałów mniejszościowych.

CCSB: karta kompletna Service Bank AG, Wiedeń (AT)
EMCOM: EMCOM Beteiligungs GmbH, Wiedeń (AT)
LLI: Leipnik-Lundenburger Invest Beteiligungs AG, Wiedeń (AT)
NTB: Notartreuhandbank AG, Wiedeń (AT)
OeKB: Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Wiedeń (AT)
OEHT: Austrian Hotel and Tourism Bank GmbH, Wiedeń (AT)



W milionach euro	POSO	PSS	RIZ	R-Leasing	UNIQA[1]
aktywa	409	3.078	394	49	28.963
dochód operacyjny	4	55	7	-1	395
zyski po opodatkowaniu z kontynuowanych operacji	7	10	5	0	265
zysk po opodatkowaniu z działalności zaniechanej	0	0	0	0	2
Inne całkowite dochody	1	0	0	4	36
wynik ogólny	8	10	5	3	303
przypisywane udziałom niekontrolującym	0	0	0	0	2
Przypadający akcjonariuszom podmiotu będącego przedmiotem inwestycji	7	10	5	4	300
aktywa krótkoterminowe	128	814	175	45	1.375
Aktywa długoterminowe	281	2.264	220	4	27.588
Zobowiązania krótkoterminowe	-205	-771	-148	-17	-1.393
Zobowiązania długoterminowe	-144	-1.985	-157	0	-24.711
wartość netto	60	322	89	32	2.859
przypisywane udziałom niekontrolującym	0	0	0	0	22
Przypadający akcjonariuszom podmiotu będącego przedmiotem inwestycji	60	322	89	32	2.837
Udziały grupy w aktywach netto jednostki zależnej na dzień 1 stycznia	26	100	44	16	240
Zmiana w akcjonariacie/pierwsze włączenie	0	0	0	0	0
Całkowity dochód całkowity przypadający Grupie	4	5	-1	0	88
tego rachunek zysków i strat	4	5	-1	0	37
w tym inne całkowite dochody	0	0	0	0	51
Otrzymane dywidendy	0	0	-1	0	-19
udział w podwyższeniu kapitału	0	0	0	0	0
Udziały grupy w aktywach netto podmiotu zależnego na dzień 30 września	30	105	42	16	309
Ocena	-9	-54	-32	-7	0
wartość księgowa	20	51	10	8	309

[1] Skonsolidowane sprawozdania finansowe: Zyski i kapitał własny nie obejmują udziałów mniejszościowych.

POSO: Posojilnica Bank eGen, Klagenfurt (AT)
PSS: Prva stavebna sporitelna a.s., Bratysława (SK)
RIZ: Raiffeisen Informatik GmbH & Co KG, Wiedeń (AT)
R-Leasing: Raiffeisen-Leasing Management GmbH, Wiedeń (AT)
UNIQA: UNIQA Insurance Group AG, Wiedeń (AT)

Test na utratę wartości dla spółek wycenianych metodą kapitałową

Pod koniec każdego okresu sprawozdawczego dokonuje się oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że wartość bilansowa inwestycji jest wyższa od jej wartości odzyskiwalnej. MSSF 36 zawiera listę zewnętrznych i wewnętrznych wskaźników, które uznaje się za oznaki utraty wartości. Jeżeli istnieje wskazanie, że wartość jednostki wycenianej metodą praw własności może ulec obniżeniu, oblicza się odzyskiwalną wartość składnika aktywów. Na potrzeby testu na utratę wartości przyjęto następujące założenia dotyczące jednostek materialnych.

	2024			2023		
jednostki generujące gotówkę	LLI	OeKB	UNIQ	LLI	OeKB	UNIQA
Średnie stopy dyskontowe (po opodatkowaniu)	6.7%	8.9%	9.0%	8.1%	8.2%	10.4%
horyzont planowania	5 lat	3 lata	5 lat	5 lat	3 lata	5 lat

LLI: Leipnik-Lundenburger Invest Beteiligungs AG, Wiedeń (AT) - Średnia stopa dyskontowa WACC
OeKB: Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Wiedeń (AT) - Średnia stopa dyskontowa CoE
UNIQA: UNIQA Insurance Group AG, Wiedeń (AT) - Średnia stopa dyskontowa CoE

Na podstawie testów na utratę wartości stwierdzono utratę wartości większości aktywów portfela inwestycyjnego. Znalazło to swoje odzwierciedlenie przede wszystkim w ogólnych zmianach otoczenia makroekonomicznego i parametrów rynku kapitałowego, a w szczególności w rozwoju sytuacji w spółce Leipnik-Lundenburger Invest AG, który w dużej mierze wynikał z negatywnego rozwoju poszczególnych inwestycji.

Podsumowanie kluczowych założeń planistycznych i opis podejścia zarządczego do określania wartości:

środek płatniczy	Opis	Kluczowe założenia	podejście zarządcze
Leipnik-Lundenburger Invest Beteiligungs AG (LLI)	W dwóch głównych obszarach, tj. przemiału zbóż oraz sprzedaży napojów (gorących i zimnych) i żywności z automatów, spółki LLI są liderami rynku w Austrii i w niektórych krajach UE (Europa Wschodnia i Niemcy).	Założenia planistyczne odzwierciedlają oczekiwane zmiany cen surowców i kosztów, które częściowo znajdują odzwierciedlenie także w cenach sprzedaży. W średnim i długim okresie spodziewana jest ogólna normalizacja warunków rynkowych. Założenia planistyczne odzwierciedlają aktualne warunki zewnętrzne i zostały zatwierdzone przez Radę Nadzorczą.	Planowanie obejmuje działania mające na celu uwzględnienie bieżących i oczekiwanych zmian na rynku. Oprócz oszczędności kosztów i odpowiedniej strategii cenowej obejmują one dalszą specjalizację, optymalizację poprzez digitalizację i rozwój nowych produktów.
Austriacki Bank Kontroli Aktiengesellschaft (OeKB)	OeKB spełnia dwie istotne funkcje dla austriackiego przemysłu eksportowego. Z jednej strony jest to Agencja Kredytów Eksportowych Republiki Austrii. Z drugiej strony jest emitentem na rynku kapitałowym. Głównymi udziałowcami są Austriacki Bank Hotelarstwa i Turystyki (ÖHT) oraz Austriacki Bank Rozwoju (OeEB).	Założenia planistyczne uwzględniają rozwój wolumenu w procedurze finansowania eksportu i zostały przyjęte w podejściu do wyceny. Pokazują one stabilny rozwój wolumenu kredytów w kolejnych latach.	Podejście zarządcze uwzględnia bieżące warunki zewnętrzne. W założeniach planistycznych uwzględniono rosnący poziom stóp procentowych oraz obecną sytuację inflacyjną. Istniejące mandaty Republiki Austrii tworzą stabilną podstawę działalności gospodarczej OeKB, którą uzupełniają dodatkowe usługi.
UNIQA Insurance Group AG (UNIQA)	UNIQA Insurance Gruppe AG jest jedną z wiodących grup ubezpieczeniowych na swoich głównych rynkach w Austrii i Europie Środkowo-Wschodniej. Posiada około 40 spółek w 18 krajach i obsługuje prawie 16 milionów klientów. Marki UNIQA i Raiffeisen Versicherung to dwie silne marki ubezpieczeniowe w Austrii, dobrze pozycjonowane na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej.	UNIQA planuje kontynuować realizację swoich długoterminowych celów rentowności, pomimo rosnącej presji kosztowej, podejmując odpowiednie środki zaradcze. Podsumowując, pomimo niestabilnego otoczenia, oczekuje się kontynuacji długoterminowej orientacji strategicznej i wynikającego z niej stabilnego, długoterminowego rozwoju stóp zwrotu.	Podejście zarządcze zostało zasadniczo przyjęte jako podejście wartościujące. Podstawą pozostaje ciągła kontynuacja ustalonego kierunku strategicznego. W związku z tym priorytetem jest zapewnienie solidnego zwrotu z kapitału własnego i silnej wypłacalności. Stanowi to podstawę zrównoważonego wzrostu dywidendy i stabilnej stopy dywidendy.

Analiza wrażliwości

Aby zbadać w jaki sposób zmiana parametrów istotnych dla określenia kosztu kapitału wpływa na wartość kapitału własnego, w toku przeprowadzonej analizy wrażliwości dokonano zmian tych parametrów. Zmiany w wycenie tych spółek mogą skutkować korektą wartości księgowej. W przypadku scenariusza spadkowego (wzrost kosztów kapitałowych o 50 punktów bazowych) wartość użytkowa UNIQA Insurance Group AG, Raiffeisen Leasing Management GmbH, Prva stavebna sporitelna a.s., card complete Service Bank AG, Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft i Posojilnica Bank eGen spadłaby o mniej niż 10 procent, a o około 14 procent w przypadku Raiffeisen Informatik GmbH & Co KG i Leipnik-Lundenburger Invest Beteiligungs AG, co doprowadziłoby do dalszego odpisu wartości bilansowej. Scenariusz ten nie dotyczy spółek Österreichische Hotel- und Tourismusbank GmbH, Notartreuhandbank AG i EMCOM Beteiligungs GmbH; w tym przypadku dalszy spadek wartości nie doprowadziłby do odpisu wartości księgowej, ponieważ wartość użytkowa nadal przewyższałaby proporcjonalny kapitał własny.

(25) Wkłady rzeczowe i niematerialne wartości majątkowe

Wkłady rzeczowe

Grunty i budynki oraz wyposażenie operacyjne i biznesowe wykazywane w ramach środków trwałych wycenia się według kosztu nabycia lub wytworzenia pomniejszonego o planowaną amortyzację. Amortyzacja jest ujmowana w ciężar kosztów administracyjnych. Poniższe standardowe okresy użytkowania służą jako podstawa amortyzacji liniowej.

Normalny okres użytkowania	Lata
Budynek	25 – 50
wyposażenie biurowe i biznesowe	5 – 10
Sprzęt komputerowy	3 – 7

Grunty nie podlegają systematycznej amortyzacji.

Przewidywany okres użytkowania, wartość rezydualna i metoda amortyzacji podlegają corocznemu przeglądowi. Wszelkie konieczne zmiany w szacunkach uwzględniane są prospektywnie.

Utrata wartości, co do której przewiduje się, że będzie trwała, jest ujmowana w rachunku zysków i strat i prezentowana w pozycji „Utrata wartości aktywów niefinansowych". Jeżeli przyczyny utraty wartości nie występują, wartość składnika aktywów spisuje się do poziomu zamortyzowanego kosztu.

Pozycja majątku trwałego zostaje wyksięgowana w momencie jej zbycia lub w przypadku, gdy nie przewiduje się żadnych przyszłych korzyści ekonomicznych wynikających z dalszego użytkowania danego składnika aktywów. Zysk lub stratę wynikającą ze sprzedaży lub wycofania z eksploatacji składnika majątku trwałego ustala się jako różnicę pomiędzy kwotą uzyskaną ze sprzedaży a wartością bilansową danego składnika aktywów i ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach operacyjnych.

Nieruchomości inwestycyjne

Chodzi o nieruchomości, które są utrzymywane w celu generowania dochodu z wynajmu i/lub w celu zwiększenia ich wartości. Grunty i budynki stanowiące inwestycję finansową wycenia się według zamortyzowanego kosztu zgodnie z metodą kosztową dopuszczoną przez MSSF 40 i wykazuje się w środkach trwałych ze względu na ich niewielkie znaczenie. Amortyzacja liniowa oparta jest na okresie użytkowania. Normalny okres użytkowania nieruchomości inwestycyjnych jest taki sam jak okres użytkowania budynków ujmowanych jako środki trwałe. Amortyzacja jest ujmowana w ciężar kosztów administracyjnych. Utrata wartości, co do której przewiduje się, że będzie trwała, jest ujmowana w rachunku zysków i strat i prezentowana w pozycji „Utrata wartości aktywów niefinansowych". Jeżeli przyczyny utraty wartości nie występują, wartość składnika aktywów spisuje się do poziomu zamortyzowanego kosztu.

Nieruchomość inwestycyjna zostaje wyksięgowana w momencie jej zbycia lub gdy nie będzie już użytkowana na stałe i nie są już spodziewane przyszłe korzyści ekonomiczne z jej sprzedaży. Zysk lub stratę wynikającą ze zbycia ustala się jako różnicę pomiędzy kwotą netto uzyskaną ze zbycia a wartością bilansową danego składnika aktywów i ujmuje się w pozostałych przychodach operacyjnych w okresie zbycia.

Aktywa niematerialne

Nabyte aktywa niematerialne

Oddzielny, tj. H. Aktywa niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania, które nie są nabywane w ramach połączenia jednostek gospodarczych, są ewidencjonowane w RBI według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowaną amortyzację i utratę wartości. Amortyzacja jest liczona liniowo przez przewidywany okres użytkowania. Oczekiwany okres użytkowania oraz metoda amortyzacji podlegają przeglądowi na każdy dzień bilansowy, a wszelkie zmiany szacunków uwzględnia się prospektywnie. Odrębnie nabyte wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania wycenia się według kosztu pomniejszonego o skumulowane straty z tytułu utraty wartości. Typowy okres użytkowania oprogramowania wynosi od czterech do sześciu lat. W przypadku dużych projektów oprogramowania normalny okres użytkowania może wykraczać poza ten okres.

454

Aktywa niematerialne wytworzone wewnętrznie – koszty prac badawczo – rozwojowych

Aktywa niematerialne wytworzone wewnętrznie obejmują wyłącznie oprogramowanie i są kapitalizowane, jeśli jest prawdopodobne, że RBI będzie czerpał z nich przyszłe korzyści ekonomiczne, a koszty produkcji można wiarygodnie określić. Koszty działalności badawczej zaliczane są do kosztów okresu, w którym zostały poniesione.

Aktywa niematerialne wytworzone wewnętrznie w wyniku działalności rozwojowej lub fazy rozwojowej wewnętrznego projektu są ujmowane w księgach, gdy przedstawiono następujące dowody:

- Ukończenie tworzenia składnika aktywów niematerialnych jest technicznie wykonalne, tak aby nadawał się on do użytkowania lub sprzedaży.
- Zamiarem jest ukończenie składnika aktywów niematerialnych i jego użytkowanie lub sprzedaż.
- Istnieje możliwość wykorzystania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych. Oczekuje się, że składnik aktywów niematerialnych przyniesie w przyszłości korzyści ekonomiczne.
- Podano dostępność odpowiednich zasobów technicznych, finansowych i innych, aby dokończyć prace rozwojowe oraz wykorzystać lub sprzedać składnik aktywów niematerialnych.
- Możliwe jest wiarygodne ustalenie kosztów poniesionych na rozwój wartości niematerialnych.

Kwota, w jakiej początkowo kapitalizuje się wewnętrznie wytworzony składnik aktywów niematerialnych, stanowi sumę kosztów poniesionych od dnia, w którym składnik aktywów niematerialnych po raz pierwszy spełnia powyższe warunki. Jeżeli nie można kapitalizować wewnętrznie wytworzonego składnika wartości niematerialnych lub jeżeli taki składnik wartości niematerialnych jeszcze nie istnieje, koszty prac rozwojowych są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

Skapitalizowane koszty rozwoju są zazwyczaj amortyzowane liniowo przez okres użytkowania wynoszący pięć lat w ramach Grupy. Typowy okres użytkowania oprogramowania wynosi od czterech do sześciu lat. W przypadku dużych projektów oprogramowania normalny okres użytkowania może wykraczać poza ten okres.

Aktywa niematerialne nabyte w wyniku połączenia przedsiębiorstw

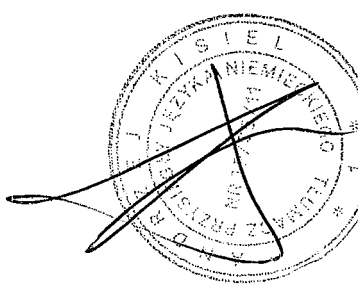
Aktywa niematerialne nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych są ujmowane oddzielnie od wartości firmy w RBI i wyceniane według ich wartości godziwej na dzień przejęcia. Wartość firmy oraz inne aktywa niematerialne bez określonego okresu użytkowania są testowane pod kątem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. W przypadku wystąpienia zdarzeń nadzwyczajnych (wydarzeń wyzwalających) w ciągu roku przeprowadza się również przegląd pod kątem utraty wartości. Jeżeli istnieją okoliczności wskazujące na to, że oczekiwane korzyści nie są już widoczne, dokonuje się odpisu aktualizującego wartość zgodnie z MSR 36. Aktywa niematerialne o skończonym okresie użytkowania są amortyzowane w okresie, w którym można je użytkować.

Spółki wchodzące w skład grupy używają znaków towarowych w celu odróżnienia swoich usług od usług oferowanych przez konkurencję. Zgodnie z MSSF 3 marki przejętych spółek są ujmowane odrębnie w pozycji bilansu dotyczącej wartości niematerialnych. Przyjęto, że okres użytkowania jest nieograniczony, dlatego nie dokonuje się planowej amortyzacji. Marki testowane są pod kątem utraty wartości raz w roku, a także dodatkowo zawsze, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości.

Podstawowe aktywa nabyte w wyniku połączenia jednostek gospodarczych wykazywane są oddzielnie w ramach aktywów niematerialnych zgodnie z MSSF 3. Przyjęto założenie, że okres użytkowania złóż rdzeniowych wynosi 10 lat. Depozyty podstawowe stanowią wartość bieżącą oszczędności kosztów wynikających z różnicy między kosztem depozytów podstawowych a kosztem równoważnej kwoty środków z alternatywnego źródła rynkowego. Wartość niematerialna depozytów rdzeniowych wynika z faktu, że depozyty rdzeniowe stanowią tanie i stabilne źródło finansowania. Do wyceny depozytów bazowych zastosowano metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych (metoda DCF), dyskontując prognozowane oszczędności kosztowe kosztem kapitału własnego.

Prezentacja środków trwałych i aktywów niematerialnych

w milionach euro	2024	2023
środki trwałe i wyposażenie	1.683	1.672
Grunty i budynki wykorzystywane w celach biznesowych	470	454
Sprzęt operacyjny i biznesowy oraz inne aktywa materialne	335	341
Nieruchomości inwestycyjne	385	412
Inne aktywa w leasingu	121	108
prawa użytkowania	372	357
Aktywa niematerialne	1.003	970
oprogramowanie	890	843
dobra wola	38	38
marka	1	2
relacje z klientami	9	13
depozyty rdzeniowe	44	51
Inne aktywa niematerialne	21	23
Suma	2.686	2.641
wartość rynkowa nieruchomości inwestycyjnych	540	574



	koszty nabycia/produkcji						
w milionach euro	Stan na 1 stycznia 2024	Zmiana zakresu konsolidacji	Różnice kursowe	Zwiększenia	Zmniejszenia	Przeksięgowania	Stan na 31 grudnia 2024
środki trwałe i wyposażenie	3.402	-34	-74	374	-225	-2	3.441
Grunty i budynki wykorzystywane w celach biznesowych	934	21	-21	32	-27	-2	938
Sprzęt operacyjny i biznesowy oraz inne aktywa materialne	1.004	-43	-36	180	-133	0	973
Nieruchomości inwestycyjne	571	-33	-1	21	-5	1	555
Inne aktywa w leasingu	220	0	-2	51	-33	0	236
Prawa użytkowania	674	20	-16	89	-26	-2	740
Aktywa niematerialne	3.114	-51	-73	351	-93	0	3.248
Oprogramowanie	2.525	-48	-58	339	-80	0	2.679
Wartości firmy	438	0	-13	0	0	0	425
Marka	3	0	0	0	0	0	3
Relacje z klientami	26	0	0	0	-3	0	23
Depozyty rdzeniowe	68	0	-1	0	0	0	67
Inne aktywa niematerialne	54	-3	0	12	-10	0	52
Suma	6.516	-85	-147	725	-319	-2	6.689

	Wzrosty i spadki/utraty wartości			Wartość
w milionach euro	Łącznie	W tym atrybucje	W tym amortyzacja/ utrata wartości	Stan na 31 grudnia 2024
środki trwałe i wyposażenie	-1.758	0	-230	1.683
Grunty i budynki wykorzystywane w celach biznesowych	-469	0	-25	470
Sprzęt operacyjny i biznesowy oraz inne aktywa materialne	-637	0	-97	335
Nieruchomości inwestycyjne	-169	0	-12	385
Inne aktywa w leasingu	-115	0	-18	121
prawa użytkowania	-367	0	-79	372
Aktywa niematerialne	-2.246	4	-245	1.003
oprogramowanie	-1.788	2	-231	890
Wartości firmowe	-387	0	0	38
Marka	-2	0	0	1
Relacje z klientami	-13	0	-3	9
Depozyty rdzeniowe	-24	0	-7	44
Inne aktywa niematerialne	-32	1	-3	21
Suma	-4.003	4	-476	2.686

	Koszty nabycia/produkcji						
w milionach euro	Stan na 1 stycznia 2023	Zmiana zakresu konsolidacji	Różnice kursowe	Zwiększenia	Zmniejszenia	Przeksięgowania	Stan na 31 grudnia 2023
środki trwałe i wyposażenie	3.356	9	-120	388	-231	0	3.402
Grunty i budynki wykorzystywane	952	1	-41	74	-50	-1	934
Sprzęt operacyjny i biznesowy oraz inne aktywa materialne	999	-1	-62	153	-86	1	1.004
Nieruchomości inwestycyjne	552	7	-1	39	-27	1	571
Inne aktywa w leasingu	200	2	-2	48	-28	0	220
Prawa użytkowania	654	0	-14	73	-39	0	674
Aktywa niematerialne	3.032	0	-107	362	-174	0	3.114
Oprogramowanie	2.414	0	-75	348	-170	8	2.525
Wartości firmy	467	0	-29	0	0	0	438
Marka	3	0	0	0	0	0	3
Relacje z klientami	26	0	0	0	0	0	26
Depozyty rdzeniowe	70	0	-2	0	0	0	68
Inne aktywa niematerialne	51	0	0	14	-3	-8	54
Suma	6.388	9	-227	750	-404	0	6.516

w milionach euro	wzrosty i spadki/utraty wartości			wartość księgowa
	Łącznie	W tym atrybucje	W tym amortyzacja/utrata wartości	Stan na 31 grudnia 2023
Środki trwałe i wyposażenie	-1.731	1	-260	1.672
Grunty i budynki wykorzystywane w celach biznesowych	-480	1	-50	454
Sprzęt operacyjny i biznesowy oraz inne aktywa materialne	-663	0	-98	341
Nieruchomości inwestycyjne	-159	0	-11	412
Inne aktywa w leasingu	-112	0	-17	108
prawa użytkowania	-317	0	-84	357
Aktywa niematerialne	-2.144	20	-244	970
Oprogramowanie	-1.681	20	-227	843
Wartości firmowe	-400	0	0	38
Marka	-1	0	0	2
Relacje z klientami	-14	0	-6	13
Depozyty podstawowe	-17	0	-8	51
Inne aktywa niematerialne	-31	0	-3	23
Suma	-3.875	21	-504	2.641

Oprogramowanie

w milionach euro	2024	2023
Zakupione oprogramowanie	608	594
Oprogramowanie opracowane samodzielnie	282	249

Wartości firmowe

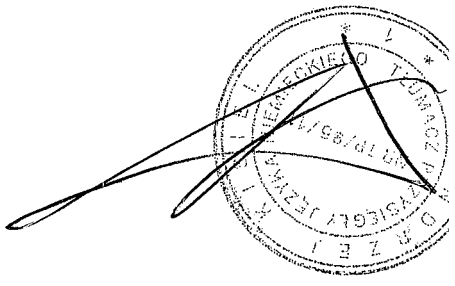
Wartość bilansowa wartości firmy, a także kwoty brutto i skumulowana utrata wartości firmy wypracowana przez jednostkę generującą przepływy pieniężne przedstawiają się następująco:

2024 w milionach euro	AKCENTA	RBS	RBCZ	RKAG	Pozostałe	Suma
Stan na 1.1.	9	2	0	27	1	38
Zyski	0	0	0	0	0	0
Połaczenie	0	0	0	0	0	0
Utrata wartości	0	0	0	0	0	0
Zmiany kursów walut	0	0	0	0	0	0
Stan na 31.12	8	2	0	27	1	38
Wynik brutto	8	10	61	54	291	425
Skumulowane odpisy utraty wartości[1]	0	-8	-61	-27	-290	-387

[1] Przeliczane po średnim kursie wymiany
AKCENTA: Akcenta CZ a. s., Praga (CZ)
RBRS: Raiffeisen banka a. d., Belgrad (RS)
RBCZ: Raiffeisenbank a. s., Praga (CZ)
RKAG: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)

2023 w milionach euro	AKCENT	RBS	RBCZ	RKAG	Pozostałe	Suma
Od 1.1.	9	2	0	27	1	38
Zyski	0	0	0	0	0	0
Połaczenie	0	0	0	0	0	0
Utrata wartości	0	0	0	0	0	0
Zmiany kursów walut	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia	9	2	0	27	1	38
Wynik brutto	9	10	60	54	306	438
Skumulowane odpisy utraty wartości[1]	0	-8	-60	-27	-305	-400

[1] Przeliczane po średnim kursie wymiany
AKCENTA: Akcenta CZ a.s., Praga (CZ)
RBRS: Raiffeisen banka a.d., Belgrad (RS)
RBCZ: Raiffeisenbank a.s., Praga (CZ)
RKAG: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)



Test na trwałość wartości firmy

Każda wartość firmy jest poddawana przeglądowi pod kątem przyszłych korzyści ekonomicznych w oparciu o jednostki generujące przepływy pieniężne (CGU) na każdy dzień bilansowy. Jednostka generująca przepływy pieniężne jest ustalana przez zarząd i definiowana jako najmniejsza możliwa do zidentyfikowania grupa aktywów podmiotu, która generuje stałe wpływy pieniężne z bieżącego użytkowania. W RBI wszystkie segmenty są uznawane za jednostki generujące przepływy pieniężne zgodnie ze sprawozdawczością dotyczącą segmentów. W ramach segmentów prawnie niezależne jednostki tworzą własne CGU w celu przeprowadzenia testu na utratę wartości firmy. Wartość bilansowa danej jednostki (wliczając w to ewentualną przypisaną wartość firmy) jest porównywana z kwotą, którą można z niej odzyskać. Ogólnie rzecz biorąc, jest to definiowane jako wyższa z dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży i wartości użytkowej. Wartość użytkowa opiera się na oczekiwanych potencjalnych dywidendach, które są dyskontowane przy użyciu stopy procentowej adekwatnej do ryzyka. Oszacowanie przyszłych wyników wymaga oceny dotychczasowych i przyszłych osiągnięć, przy czym ta ostatnia uwzględnia oczekiwany rozwój odpowiednich rynków i ogólną sytuację gospodarczą.

Testy na utratę wartości firmy w odniesieniu do jednostek generujących przepływy pieniężne przeprowadzane są w oparciu o wieloletni plan sporządzony przez właściwy zarząd i zatwierdzony przez organy odpowiedzialne. Odzwierciedla ona średnioterminowe perspektywy sukcesu CGU, biorąc pod uwagę strategię biznesową, ogólne warunki gospodarcze (produkt krajowy brutto, oczekiwania inflacyjne itp.) oraz odpowiednie warunki rynkowe. Następnie następuje kontynuacja oparta na nieograniczonym czasie trwania. Dyskontowanie zysków istotnych dla wyceny, tj. potencjalnych dywidend, odbywa się przy użyciu skorygowanych o ryzyko i specyficznych dla danego kraju stawek kosztów kapitału własnego. Zostały one określone w oparciu o model wyceny aktywów kapitałowych. Poszczególne parametry stóp procentowych (stopa procentowa wolna od ryzyka, różnica inflacyjna, premia za ryzyko rynkowe, ryzyka specyficzne dla danego kraju i współczynniki beta) ustalono w oparciu o zewnętrzne źródła informacji. Cały horyzont planowania podzielony jest na trzy fazy, przy czym faza I obejmuje okres planowania zarządzania trwający trzy lata. W fazie II, obejmującej kolejne dwa lata, szczegółowe planowanie jest ekstrapolowane z uwzględnieniem danych makroekonomicznych. W fazie III oczekiwane zyski są stabilizowane na podstawie założenia nieokreślonej kontynuacji. Zgodnie z MSSF 36 wartość firmy jest również testowana pod kątem utraty wartości w ciągu roku, jeśli zaistnieje powód utraty wartości.

Istotne założenia

	2024			2023		
jednostki generujące gotówkę	RKAG	RBS	AKCENTA	RKAG	RBS	AKCENTA
Średnie stopy dyskontowe (po opodatkowaniu)	10,2%	15,4%	11,1%	10,2%	18,1%	11,3%
Wskaźniki wzrostu w fazie I i II (5 lat) p. a.[1]	3,5%	4,2%	n/a	5,3%	7,5%	30,3%
Wskaźniki wzrostu w fazie III (renta wieczysta) p. a.	2,0%	3,5%	2,0%	2,0%	3,5%	2,0%

[1] Stopy wzrostu opierają się na przyszłym rozwoju dystrybucji skorygowanym o nierównomierne dystrybucje spowodowane otoczeniem ekonomicznym.
RKAG: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)
RBRS: Raiffeisen banka a.d., Belgrad (RS)
AKCENTA: Akcenta CZ a.s., Praga (CZ)

Środki płatnicze	Kluczowe założenia	Podejście zarządcze	Ocean ryzyka
RKAG	RKAG jest jedną z wiodących austriackich firm inwestycyjnych, działającą od lat na arenie międzynarodowej i znaną firmą w wielu krajach europejskich. Oczekuje się stabilnego rozwoju. Ponadto można spodziewać się wyższych marż, zwłaszcza w środowisku ESG. Koszty administracyjne pozostają stabilne.	Założenia planistyczne opierają się na źródłach wewnętrznych i zewnętrznych. Założenia makroekonomiczne działu badawczego porównano z danymi ze źródeł zewnętrznych oraz planem pięcioletnim i przedstawiono kierownictwu firmy. Planowanie zostało zatwierdzone przez radę nadzorczą.	Główne ryzyko dla zysków wiąże się ze zmianą wolumenu funduszu, która z kolei zależy od rynku i jego rozwoju. Na wynik wpływają również takie czynniki jak przyszłe możliwości sprzedaży, alokacja aktywów klientów oraz poziom możliwych do osiągnięcia marż.
RBS	Jednym z krajów, na których Grupa skupia swoją uwagę, jest Serbia, gdzie udziały rynkowe zostały wzmocnione dzięki przejęciu CASRS. W latach 2025–2027 wzrost rynku ma wynieść 4,3 proc. w sektorze korporacyjnym i 5,3 proc. w handlu detalicznym. Oczekuje się, że marże nieznacznie spadną ze względu na oczekiwania dotyczące stóp procentowych, podczas gdy zyski pozostaną stabilne.	Założenia opierają się na źródłach wewnętrznych i zewnętrznych. Założenia makroekonomiczne Działu Badań porównano z danymi pochodzącymi ze źródeł zewnętrznych oraz z planem pięcioletnim, przedstawionym Zarządowi Spółki i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą.	Oczekuje się, że referencyjne stopy procentowe spadną z 4,75 proc. w 2025 r. do 3,25 proc. w 2027 r. Oznacza to, że w przyszłości dochód odsetkowy netto również ulegnie zmniejszeniu. Ryzyko związane z zyskami dotyczy głównie stóp procentowych i rozwoju marży portfela.
AKCENTA	Rynek dostawców usług płatniczych (PSP) w Europie Środkowo-Wschodniej odnotował w ostatnich latach znaczny wzrost. Czynnikami przyczyniającymi się do tego wzrostu były m.in. rozwijający się handel elektroniczny, rosnący popyt na płatności cyfrowe i inicjatywy rządowe mające na celu promowanie transakcji bezgotówkowych. Konkurencja na rynku rośnie, gdyż lokalni i międzynarodowi dostawcy usług płatniczych rozszerzają swoją działalność w regionie, a tradycyjne banki obniżają swoje opłaty i marże walutowe, konkurując w ten sposób bezpośrednio z solidnymi dostawcami usług płatniczych. Ponadto rozwój technologiczny, taki jak płatności mobilne i portfele cyfrowe, napędza rozwój rynku dostawców usług płatniczych w Europie Środkowo-Wschodniej. W 2024 roku Akcenta odnowiła swoją pięcioletnią strategię, koncentrując się na projekcie kompleksowej transformacji cyfrowej, obejmującym również nowy, bazowy system informatyczny.	Akcenta oferuje konkurencyjne kursy wymiany walut i niższe opłaty transakcyjne w porównaniu do tradycyjnych instytucji finansowych. Nie tylko umożliwia małym i średnim przedsiębiorstwom korzystanie z korzystnych kursów wymiany walut, ale także udostępnia narzędzia do zarządzania ryzykiem, takie jak kontrakty terminowe, opcje i rozwiązania zabezpieczające, aby pomóc swoim klientom ograniczać ryzyko walutowe i zabezpieczać się przed wahaniami kursów walut. Akcenta oferuje również wsparcie i doradztwo małym i średnim przedsiębiorstwom, pomagając im poruszać się w zawiłościach obrotu walutami i skutecznie zarządzać transakcjami międzynarodowymi. Wartość dodana firmy Akcenta opiera się na ekonomicznych, właściwych i skutecznych rozwiązaniach w zakresie zarządzania zapotrzebowaniem na wymianę walut, dzięki czemu małe i średnie przedsiębiorstwa mogą skupić się na swojej podstawowej działalności biznesowej.	Dzięki solidnym i zrównoważonym wynikom finansowym oraz generowaniu zysków, Akcenta dysponuje solidną bazą finansową, znacznie przewyższającą regulacyjne wymogi kapitałowe. Akcenta ściśle przestrzega standardów zgodności i regulacji, aby zagwarantować bezpieczeństwo i integralność swoich operacji biznesowych. Obejmuje to wdrożenie środków zapobiegających praniu pieniędzy, oszustwom i innym ryzykom finansowym.

RKAG: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H., Wiedeń (AT)
RBRS: Raiffeisen banka a. d. Novi, Belgrad (RS)
AKCENTA: Akcenta CZ a. s., Praga (CZ)

Analiza wrażliwości

W celu sprawdzenia stabilności wyników testu na utratę wartości firmy, przeprowadzono analizę wrażliwości opartą na przesłankach wymienionych powyżej. Spośród kilku opcji koszt kapitału własnego został wybrany jako istotny parametr dla tej analizy. Poniższy przegląd ilustruje stopień, w jakim koszt kapitału własnego mógłby wzrosnąć bez spadku wartości użytkowej jednostek generujących przepływy pieniężne poniżej ich wartości bilansowej (kapitał własny powiększony o wartość firmy).

	2024			2023		
Maksymalna wrażliwość	RKAG	RBRS	AKCENT	RKAG	RBRS	AKCENTA
wzrost stopy dyskontowej	22,8 PP	7,1 PP	1,19 PP	13,9 PP	2,93 PP	0,5 PP

RKAG: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)
RBRS: Raiffeisen banka a.d., Belgrad (RS)
AKCENTA: Akcenta CZ a.s., Praga (CZ)

(26) Pozostałe aktywa

w milionach euro	2024	2023
naliczenia i odroczenia	340	340
Zapasy i wydatki na usługi, które nie podlegają jeszcze rozliczeniu	201	157
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i grupy do zbycia	9	12
Inne aktywa	1.095	743
W sumie	1.645	1.253

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i grupy do zbycia

Aktywa trwałe lub grupy przeznaczone do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez dalsze użytkowanie. Warunek ten uważa się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy zbycie jest wysoce prawdopodobne, składnik aktywów (lub grupa aktywów przeznaczona do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie, a zarząd przyjął plan sprzedaży składnika aktywów (lub grupy aktywów przeznaczona do zbycia). Ponadto musi istnieć duże prawdopodobieństwo, że transakcja zbycia zostanie zakończona w ciągu dwunastu miesięcy od daty klasyfikacji.

Aktywa trwałe i grupy do zbycia klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej z następujących wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży i wykazuje się je w aktywach trwałych i grupach do zbycia przeznaczonych do sprzedaży. Wyniki z aktywów trwałych lub grup do zbycia klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży są ujmowane w innych całkowitych dochodach. Jeżeli strata z tytułu utraty wartości grupy przeznaczonej do zbycia przekracza wartość bilansową aktywów objętych zakresem MSSF 5, MSSF nie zawiera szczegółowych postanowień dotyczących sposobu traktowania tej różnicy. Zgodnie z wewnętrznymi zasadami rachunkowości różnica ta powinna zostać ujęta w pozycji bilansu „rezerwy" w ramach rezerw na umowy rodzące obciążenia.

W przypadku zatwierdzenia przez Radę Dyrektorów planu sprzedaży i spełnienia wyżej wymienionych warunków, wszystkie aktywa i pasywa tej spółki zależnej zostaną sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży. Ma to zastosowanie niezależnie od tego, czy po zbyciu Grupa zachowa udziały mniejszościowe w byłej spółce zależnej, czy też nie. Wyniki z działalności zaniechanej wykazywane są oddzielnie jako wyniki z działalności zaniechanej w rachunku zysków i strat.

Pozycja Aktywa trwałe i grupy do zbycia przeznaczone do sprzedaży obejmuje nieruchomość w Serbii. W roku poprzednim w tej pozycji ujęto inwestycję rozliczaną metodą praw własności „Raiffeisen Life Insurance Limited Liability Company", która została sprzedana w okresie sprawozdawczym.

(27) Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, gdy na Grupie ciąży bieżące zobowiązanie wynikające ze zdarzenia przeszłego i prawdopodobne jest, że Grupa będzie musiała uregulować to zobowiązanie oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania. Kwota, na którą tworzona jest rezerwa, stanowi najlepszy możliwy na dzień bilansowy szacunek świadczenia, jakie należy wykonać w celu uregulowania bieżącego zobowiązania, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności leżących u podstaw zobowiązania. W szacunkach brane są pod uwagę ryzyka i niepewności. Jeżeli wartość rezerwy ustalana jest na podstawie przepływów pieniężnych szacowanych na pokrycie zobowiązania, przepływy te muszą zostać zdyskontowane, jeżeli wpływ odsetek jest istotny.

Alokacja rezerw dokonywana jest za pośrednictwem różnych pozycji w rachunku zysków i strat. Rezerwy na ryzyko kredytowe z tytułu zobowiązań warunkowych wykazywane są w rachunku zysków i strat w pozycji utrata wartości aktywów finansowych. Postanowienia restrukturyzacyjne i inne świadczenia pracownicze finansowane są ze środków pochodzących z kosztów administracyjnych. Dodatki do rezerw, których nie można przypisać do kosztów administracyjnych, są zazwyczaj ujmowane w pozostałych wynikach operacyjnych.

w milionach euro	2024	2023
Rezerwy na ryzyka pozabilansowe	183	206
Inne zobowiązania i gwarancje udzielone zgodnie z MSSF 9	182	204
Inne zobowiązania i gwarancje udzielone zgodnie z MSSF 37	0	2
Przepisy kadrowe	478	507
Emerytury i inne świadczenia po okresie zatrudnienia	168	182
Inne długoterminowe świadczenia pracownicze	41	47
Wypłaty premii	266	275
Świadczenia po rozwiązaniu stosunku pracy	3	3
Inne postanowienia	2.241	931
Oczekujące sprawy sądowe i podatkowe	2.025	636
Restrukturyzacja	3	6
Umowy uciążliwe	59	60
Inne postanowienia	155	229
Suma	2.902	1.644

Rezerwy wzrosły o 1 258 mln euro do 2 902 mln euro, głównie z powodu alokacji na postępowania sądowe w związku z pozwem złożonym przez MKAO Rasperia Trading Limited w Rosji w kwocie 840 mln euro. Rosyjski sąd orzekł, że STRABAG i jego austriaccy główni akcjonariusze muszą zapłacić 2 044 mln euro spółce MKAO Rasperia Trading Limited, a orzeczenie może zostać wykonane z aktywów AO Raiffeisenbank. AO Raiffeisenbank odwoła się od tego wyroku. RBI spodziewa się, że apelacja zostanie odrzucona, wyrok stanie się prawomocny w 2025 r., a wypłata odszkodowania w wysokości 2 044 mln euro będzie wymagalna w 2025 r. Wypłata odszkodowania spodziewana jest w 2027 roku. Kluczowe założenia leżące u podstaw tego przepisu odnoszą się do niepewności co do oczekiwanego odszkodowania z tytułu postępowania egzekucyjnego. Ryzyko, że postępowanie sądowe i egzekwowanie roszczeń w Austrii nie zakończy się sukcesem, ocenia się jako bardzo niskie (główne źródła niepewności szacunków opisano w punkcie (46) Otwarte sprawy sądowe).

Ponadto, rezerwy zgodnie z MSR 37 w związku z kredytami hipotecznymi w walutach obcych w Polsce wzrosły do kwoty 561 mln euro (rok poprzedni: 500 mln euro). W Chorwacji rezerwy na kredyty we frankach szwajcarskich wyniosły 58 mln euro (rok poprzedni: 67 mln euro).

461

w milionach euro	Stan na 1 stycznia 2024	Zmiana zakresu konsolidacji	Odpisy	Rozwiązania	Potrzeba	Różnice	Stan na 31 grudnia 2024
Rezerwy na ryzyka pozabilansowe[1]	2	0	0	-2	0	0	0
Inne zobowiązania i gwarancje udzielone zgodnie z MSSF 37	2	0	0	-2	0	0	0
Rezerwy kadrowe	507	-18	228	-18	-205	-16	478
Emerytury i inne świadczenia po okresie zatrudnienia	182	-15	13	0	-13	1	168
Inne długoterminowe świadczenia pracownicze	47	0	7	-9	-4	0	41
Wypłaty premii	275	-3	208	-8	-188	-17	266
świadczenia po rozwiązaniu stosunku pracy	3	0	1	-1	-1	0	3
Innerezerwy	931	-12	1.755	-120	-247	-67	2.242
oczekujące sprawy sądowe i podatkowe	636	-1	1.586	-6	-147	-43	2.025
restrukturyzacja	6	0	1	-3	-1	0	3
Umowy uciążliwe	60	0	0	0	-1	0	59
Inne postanowienia	229	-11	168	-111	-98	-23	155
Suma	1.441	-30	1.984	-140	-452	-83	2.720

[1] Rezerwy na ryzyka pozabilansowe zgodnie z MSSF 9 nie są uwzględniane i są prezentowane w pozycji (30) Zobowiązania kredytowe, gwarancje finansowe i inne zobowiązania ze względu na bardziej szczegółową prezentację według etapów.

w milionach euro	Stan na 1 stycznia 2023	Zmiana zakresu konsolidacji	Odpisy	Rozwiązania	Zawiązania	Różnice	Stan na 31 grudnia
Rezerwy na ryzyka pozabilansowe [1]	10	0	1	-6	0	-2	2
Inne zobowiązania i gwarancje udzielone zgodnie z MSSF 37	10	0	1	-6	0	-2	2
Przepisy kadrowe	495	-5	238	-10	-181	-30	507
Emerytury i inne świadczenia po okresie zatrudnienia	176	1	19	-1	-11	-1	182
Inne długoterminowe świadczenia pracownicze	44	-1	5	0	-1	0	47
wypłaty premii	272	-5	214	-8	-168	-29	275
Świadczenia po rozwiązaniu stosunku pracy	4	0	1	0	-1	0	3
Inne postanowienia	739	-2	1.249	-68	-392	-594	931
oczekujące sprawy sądowe i podatkowe	448	-3	869	-8	-100	-570	636
restrukturyzacja	7	0	2	0	-3	-1	6
Umowy uciążliwe	57	0	3	0	0	0	60
Inne postanowienia	226	0	375	-60	-289	-23	229
Suma	1.243	-7	1.488	-84	-573	-625	1.441

1 Rezerwy na ryzyka pozabilansowe zgodnie z MSSF 9 nie są uwzględniane i są prezentowane w pozycji (30) Zobowiązania kredytowe, gwarancje finansowe i inne zobowiązania ze względu na bardziej szczegółową prezentację według etapów.

Zobowiązania z tytułu emerytur i innych świadczeń po zakończeniu stosunku pracy

Wszystkie rezerwy na kapitał społeczny powiązane z wynikami (rezerwy na emerytury, odprawy, premie urodzinowe i rocznicowe) oblicza się przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych zgodnie z MSSF 19 Świadczenia pracownicze. Podstawy obliczeniowe AVÖ 2018-P dla ubezpieczenia emerytalnego w wersji dla pracowników są stosowane jako biometryczne podstawy obliczeniowe dla wszystkich przepisów dotyczących kapitału społecznego w spółkach Grupy Austrian. W innych krajach stosuje się porównywalne podstawy obliczeń aktuarialnych. W roku obrotowym 2024 utworzono następujące istotne rezerwy personalne:

Zdefiniowane świadczenia emerytalne w Austrii i innych krajach

Inne świadczenia po zakończeniu zatrudnienia w Austrii i innych krajach

Tego typu zdefiniowane świadczenia emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia narażają Grupę na ryzyka aktuarialne, takie jak ryzyko długowieczności, ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej i ryzyko rynkowe (ryzyko inwestycyjne).

Zobowiązanie i odpowiadający mu koszt są rejestrowane w przypadku świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy, gdy RBI nie może już wycofać oferty tych świadczeń. Jeżeli nie przewiduje się pełnej wypłaty świadczeń w ciągu 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego, zostaną one zdyskontowane.

Finansowanie

Istnieją różne rodzaje planów emerytalnych: niefinansowane, częściowo finansowane i w pełni finansowane. Wszystkie plany emerytalne spółek Grupy Austrian, finansowane częściowo lub w całości za pośrednictwem funduszu, są inwestowane za pośrednictwem Valida Pension AG. Valida Pension AG jest funduszem emerytalnym i podlega w szczególności postanowieniom Ustawy o funduszach emerytalnych oraz Ustawy o emeryturach zakładowych.

Grupa przewiduje, że składki na zdefiniowane plany świadczeń wyniosą 555 tys. euro w 2024.

Zobowiązania emerytalne/plany świadczeń zdefiniowanych

Status finansowania

w milionach euro	2024	2023
wartość bieżąca zobowiązań (DBO)	128	147
wartość godziwa aktywów planu	-37	-37
dług netto/aktywa netto	91	110

Zobowiązania oparte na wynikach

w milionach euro	2024	2023
Wartość bieżąca zobowiązań 1.1.	147	142
Zmiana zakresu konsolidacji	-14	1
Różnice walutowe	-1	-2
Aktualny koszt usługi	1	4
Koszty odsetek	5	4
Płatności	-9	-8
Strata/zysk z tytułu kosztów przeszłej usługi	0	-0
Transfery netto	-1	3
Ponowne wyceny	1	5
Wartość bieżąca zobowiązań na dzień 31 grudnia	128	147

Dekonsolidacja jednostek grupy białoruskiej została wykazana w zmianie zakresu konsolidacji.

Aktywa planowe

w milionach euro	2024	2023
Aktywa planu na dzień 1.1.	37	37
Dochód z odsetek	1	1
Składki na aktywa planowe	1	1
Płatności z aktywów planowych	-2	-2
Transfery netto	-3	0
Wynik z aktywów planu z wyłączeniem dochodów odsetkowych	4	1
Aktywa planu na dzień 31.12.	37	37
Zwrot z aktywów planu	5	2
Wartość rynkowa wszystkich praw do zwrotu ujętych w bilansie	9	10

463

Struktura aktywów planowych

w procentach	2024	2023
Obligacje	35	33
Akcje	31	32
alternatywne instrumenty inwestycyjne	5	12
Nieruchomość	5	6
Gotówka	25	16
Suma	100	100

Asset – Lability Matching

W Valida Pension AG wdrożono proces zarządzania aktywami/ryzykiem (proces ARM). Zgodnie z tą procedurą zdolność każdej VRG do ponoszenia ryzyka jest oceniana raz w roku na podstawie struktury pasywów grup inwestycyjnych i ryzyka (IRG), która z kolei wynika z bilansu. Struktura inwestycyjna VRG wynika ze zdolności do ponoszenia ryzyka. Przy określaniu struktury inwestycji brane są pod uwagę również zdefiniowane i udokumentowane życzenia klientów.

Zdefiniowana struktura inwestycyjna jest realizowana poprzez inwestycję koncepcyjną w VRG 60 i VRG 7, w które inwestowane są środki RBI. Oznacza to, że ważenie zdefiniowanych wcześniej klas aktywów odbywa się w przedziałach zgodnych z obiektywnymi kryteriami, które można wywnioskować z trendów rynkowych. W okresach napięć zabezpiecza się również składnik kapitałowy.

Założenia ubezpieczeniowo – matematyczne

Długoterminowe założenia aktuarialne stanowiące podstawę obliczenia zobowiązania netto z tytułu zdefiniowanych świadczeń:

w procentach	2024	2023
Stopa dyskontowa	3,0 - 6,0	3,0 - 8,0
Stawka wzrostu dla podstaw wymiaru emerytury	0,5 - 3,1	0,5 - 3,0
Podwyżka stawki przyszłych emerytur	0,5 - 3,1	0,5 - 3,0

Podstawą aktuarialnego wyliczenia zobowiązań emerytalnych w siedzibie Grupy jest roczna stopa procentowa wynosząca 3,28 proc. (rok poprzedni: 3,66 proc.) oraz podwyżki wynagrodzeń i emerytur związane z emeryturami wynoszące 4,1 proc. w pierwszym roku, 3,2 proc. w drugim roku i 3,1 proc. w latach kolejnych (rok poprzedni: 7,5 proc. w pierwszym roku, 4,2 proc. w drugim roku, 3,1 proc. w trzecim roku i 3,0 proc. w latach kolejnych).

Oczekiwana długość życia stosowana do obliczenia zobowiązania z tytułu zdefiniowanych świadczeń netto:

Lata	2024	2023
Średnia długość życia w wieku 65 lat – mężczyźni	23,6	23,5
Średnia długość życia w wieku 65 lat – kobiety	26,3	26,0
Średnia długość życia w wieku 65 lat dla 45-letnich mężczyzn	26,1	26,2
Średnia długość życia w wieku 65 lat dla 45-letnich kobiet	28,5	28,4

Ważony okres trwania zobowiązania emerytalnego netto wyniósł 10,2 roku (w roku poprzednim: 9,6 roku).

Analiza wrażliwości

Jeżeli jedno z istotnych założeń aktuarialnych ulegnie zmianie, a pozostałe założenia pozostaną niezmienne, zobowiązania emerytalne na dzień bilansowy ulegną zmianie w następujący sposób:

w milionach euro	2024		2023	
	Przyrost	Zmniejszenie	Przyrost	Zmniejszenie
stopa dyskontowa (zmiana o 1 punkt procentowy)	-9	11	-13	15
Przyszły wzrost wynagrodzeń (zmiana o 0,5 punktu procentowego)	0	-0	1	-1
Przyszły wzrost emerytury (zmiana o 0,25 punktu procentowego)	3	-2	3	-3
Pozostała oczekiwana długość życia (zmiana 1 rok)	7	-8	7	-7

464

Zobowiązania z tytułu innych świadczeń po ustaniu stosunku pracy

w milionach euro	2024	2023
Wartość bieżąca zobowiązań na dzień 1.1.	72	71
Zmiana zakresu konsolidacji	0	0
Aktualny koszt usługi	3	3
Koszty odsetek	3	3
Płatności	-5	-4
Strata/zysk z tytułu kosztów przeszłej usługi	0	0
Transfery	0	0
Ponowne wyceny	3	0
Wartość bieżąca zobowiązań na dzień 31 grudnia	77	72

Założenia ubezpieczeniowo – matematyczne

Długoterminowe założenia aktuarialne stanowiące podstawę obliczenia innych świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy:

w procentach	2024	2023
stopa dyskontowa	3,0-3,4	2,6-4,0
Przyszły wzrost wynagrodzeń dla pracowników	0,5-5,0	3,2-5,1

Wydatki na personel

Szczegółowe informacje dotyczące wydatków na personel (wydatki na zdefiniowane świadczenia emerytalne, wydatki na inne świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy) przedstawiono w pozycji (7) Wydatki administracyjne

(28) Pozostałe pasywa

w milionach euro	2024	2023
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanego urlopu	74	74
Zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej	250	280
dochód odroczony	571	564
Inne zobowiązania	767	330
Suma	1.663	1.248

Transakcje ubezpieczeniowe

Działalność ubezpieczeniowa Grupy obejmuje produkty ubezpieczeń emerytalnych w Chorwacji. Ze względu na powiązane ryzyka ubezpieczeniowe i inwestycyjne, zastosowanie MSSF 17 jest konieczne do rozliczenia wynikających z tego zobowiązań. Wszystkie aktywa związane z oferowaniem produktów emerytalnych są ujmowane zgodnie z MSSF 9. Poniższa tabela przedstawia analizę zmian zobowiązań wynikających z umów ubezpieczeniowych:

w milionach euro	Szacunki wartości gotówkowej przyszłych przepływów pieniężnych	Dostosowanie ryzyka	Marża umowna za obsługę	Zobowiązanie
Stan na 1.1.2024	246	7	28	280
Zmiana zakresu konsolidacji	-54	0	-2	-56
Wynik ubezpieczenia	-3	1	1	-1
Koszty finansowe związane z ubezpieczeniem	6	0	0	6
Całkowite zmiany w rachunku zysków i strat	3	1	1	5
Otrzymane premie	46	0	0	46
Szkody, świadczenia i inne poniesione koszty	-26	0	0	-26
Całkowite przepływy pieniężne	20	0	0	20
Skutki zmian kursów walutowych	0	0	0	0
Stan na 31.12.2024	216	8	27	250

465

w milionach euro	Szacunki wartości gotówkowej przyszłych przepływów pieniężnych	Dostosowanie ryzyka	Marża umowna za obsługę	Zobowiązanie
stan na 1 stycznia 2023 r.	203	6	55	264
Zmiana zakresu konsolidacji	0	0	0	0
Wynik ubezpieczenia	23	1	-27	-3
Koszty finansowe związane z ubezpieczeniem	6	0	0	6
Całkowite zmiany w rachunku zysków i strat	29	1	-27	3
Otrzymane premie	50	0	0	50
Szkody, świadczenia i inne poniesione koszty	-36	0	0	-36
Całkowite przepływy pieniężne	14	0	0	14
Skutki zmian kursów walutowych	-1	0	0	-1
Stan na 31.12.2023	246	7	28	280

Tabela przedstawia rozwój zobowiązań z tytułu umów ubezpieczeniowych od początku okresu, uwzględniając przepływy pieniężne netto oraz skutki dotyczące dochodów. Z punktu widzenia MSSF 17 całkowite zobowiązanie dzieli się na trzy części. Pierwsza część składa się głównie z możliwie najlepszego oszacowania rezerwy na świadczenia przyszłe, tj. H. wartość bieżąca przyszłych rent i przyszłych wydatków. W tym celu dodaje się dodatkową korektę ryzyka, która odnosi się do ryzyk niefinansowych związanych z rezerwą (np. długowieczność, śmiertelność, ryzyko kosztowe). Rezerwa powiększona o korektę ryzyka stanowi zobowiązanie wobec osób trzecich (odpływ środków pieniężnych). Marża umowna za usługi przedstawia oczekiwany przyszły zysk.

Analiza rozwoju rezerwy aktuarialnej i rezerwy na niezrealizowane roszczenia ubezpieczeniowe:

w milionach euro	Rezerwa na pokrycie: Bez obciążających elementów umów	Rezerwa na pokrycie: Obciążające elementy umów	Rezerwa na niezrealizowane roszczenia ubezpieczeniowe	Suma
Stan na 1.1.2024	279	2	0	280
Zmiana zakresu konsolidacji	-54	-2	0	-56
Dochód z ubezpieczenia	-6	0	0	-6
Koszty ubezpieczenia	0	0	5	5
Wynik ubezpieczenia	-27	0	26	-1
Koszty finansowe związane z ubezpieczeniem	6	0	0	6
Całkowite zmiany w rachunku zysków i strat	-21	0	26	5
Otrzymane premie	46	0	0	46
Odszkodowania, usługi i inne wydatki poniesione	0	0	-26	-26
Całkowite przepływy pieniężne	46	0	-26	20
Skutki zmian kursów walutowych	0	0	0	0
Stan na 31.12.2024	250	0	0	250

w milionach euro	Rezerwa na pokrycie Bez obciążających elementów umów	Obciążające elementy umów	Rezerwa na niezrealizowane roszczenia ubezpieczeniowe	Suma
stan na 1 stycznia 2023 r.	262	2	0	264
zmiana zakresu konsolidacji	0	0	0	0
dochód z ubezpieczenia	-38	0	0	-38
koszty ubezpieczenia	0	0	35	35
wynik ubezpieczenia	-38	0	36	-3
Koszty finansowe związane z ubezpieczeniem	6	0	0	6
Całkowite zmiany w rachunku zysków i strat	-32	0	36	3
Otrzymane nagrody	50	0	0	50
Odszkodowania, usługi i inne wydatki poniesione	0	0	-35	-36
całkowite przepływy pieniężne	50	0	-35	14
skutki zmian kursów walutowych	-1	0	0	-1
stan na 31 grudnia 2023 r.	279	2	0	280

Rezerwa na przyszłe świadczenia dotyczy przyszłych płatności, natomiast rezerwa na niezrealizowane roszczenia ubezpieczeniowe obejmuje wartość ugody w odniesieniu do płatności dokonanych w przeszłości. Uciążliwy element umowy występuje wtedy, gdy ceny są zbyt niskie ze względu na zmiany na rynku, co sprawia, że umowa staje się uciążliwa. Przychody z tytułu ubezpieczeń w tym okresie składają się głównie z przychodów z tytułu udzielonej ochrony ubezpieczeniowej oraz ze zwolnienia korekty ryzyka. Koszty techniczne obejmują przede wszystkim przewidywane roszczenia i inne koszty techniczne, a także zmiany przepływów pieniężnych i korekty ryzyka w związku z pokryciem udzielonym w danym okresie lub w przeszłości. Koszty techniczne finansowe odnoszą się do kapitalizacji odsetek i zmian stóp dyskontowych.

466

Wartość realizacji

Wartość rozliczeniowa składa się z szacunków przyszłych przepływów pieniężnych, korekty uwzględniającej wartość pieniądza w czasie i ryzyka finansowe związane z przyszłymi przepływami pieniężnymi (dyskontowanie) oraz korekty ryzyka o ryzyka niefinansowe. Wartość pieniądza w czasie i ryzyko finansowe obejmują stopę procentową wolną od ryzyka, obliczoną na podstawie skorygowanych o ryzyko kredytowe obligacji rządowych. Premia za brak płynności jest dodawana do wolnej od ryzyka stopy procentowej. Premia za brak płynności wynika ze spreadu obligacji rządowych i korporacyjnych o tej samej ocenie kredytowej oraz cech portfela pod względem braku płynności.

Poniższa tabela przedstawia krzywe dochodowości stosowane do dyskontowania szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych:

	1 rok	5 lat	10 lat	20 lat	30 lat
Chorwacja	3,4%	3,2%	3,5%	3,7%	3,8%

Korekta ryzyka z tytułu ryzyk niefinansowych stanowi rekompensatę za ponoszenie niepewności wynikającej z ryzyk niefinansowych w umowach ubezpieczeniowych w odniesieniu do kwoty i terminu przepływów pieniężnych. Marża ryzyka obliczana jest w oparciu o metodę kosztu kapitału.

Tabele umieralności oparte są na oficjalnych tabelach Chorwackiego Urzędu Statystycznego. Obliczenia prawdopodobieństwa rozwiązania umowy oraz przewidywanych kosztów opierają się na danych historycznych. Prognozowane zyski kapitałowe obliczane są na podstawie bieżącego portfela inwestycyjnego spółki.

Ryzyka w działalności ubezpieczeniowej

Działalność ubezpieczeniowa RBI obejmuje ubezpieczenia emerytalne, w przypadku których głównym ryzykiem jest ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko przyszłych wydatków.

Ryzyko stopy procentowej – ryzyko zmiany stóp procentowych obserwowane na rynku

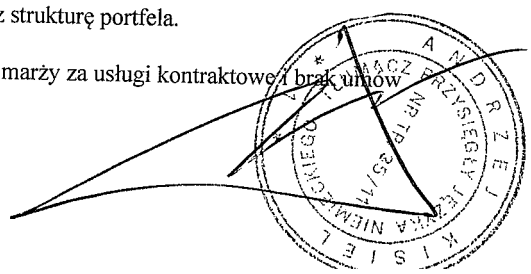
Ryzyko śmiertelności – ryzyko straty lub niekorzystnych zmian wartości zobowiązań ubezpieczeniowych w wyniku zmian współczynników śmiertelności

Ryzyko długowieczności – ryzyko, że przyszłe wydatki emerytalne wzrosną z powodu spadku wskaźników śmiertelności

Ryzyko przyszłych wydatków – ryzyko wzrostu przyszłych wydatków wpływa na marżę umowną za usługi (CSM).

RBI nie korzysta z umów reasekuracyjnych w celu redukcji ryzyka, lecz ogranicza je poprzez strukturę portfela.

Wrażliwość wyżej wymienionych ryzyk jest bardzo niska ze względu na absorbujący wpływ marży za usługi kontraktowe i brak umów uciążliwych, dlatego też nie jest tu uwzględniona.



(29) Kapitał własny i udziały niekontrolujące

RBI stosuje MSSF 32 Instrumenty finansowe: prezentacja w celu podjęcia decyzji, czy dany składnik aktywów należy zaklasyfikować jako zobowiązanie finansowe czy jako kapitał własny. Wyemitowane instrumenty finansowe klasyfikuje się jako zobowiązania, jeśli na podstawie umowy RBI jest zobowiązany dostarczyć posiadaczowi instrumentu gotówkę lub inne aktywa finansowe lub zmienną liczbę akcji zwykłych. Jeżeli nie ma to miejsca, instrument klasyfikuje się jako instrument kapitałowy, a uzyskany przychód, pomniejszony o koszty transakcji, wykazuje się w kapitale własnym.

w milionach euro	2024	2023
Kapitał własny grupy	17.299	17.009
Kapitał subskrybowany	1.002	1.002
Rezerwy kapitałowe	4.990	4.988
Zatrzymane zyski	16.213	15.600
z tego skonsolidowany zysk	1.157	2.386
Skumulowane inne całkowite dochody	-4.905	-4.580
Kapitał udziałów niekontrolujących	1.260	1.231
Dodatkowy kapitał Tier 1 (AT1)	1.781	1.610
Suma	20.340	19.849

Informacje na temat zmian w kapitale własnym można znaleźć w rozdziale Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.

Wykaz wszystkich spółek objętych konsolidacją po raz pierwszy znajduje się w rozdziale Zakres konsolidacji.

Zwrot z kapitału własnego Grupy w roku obrotowym wyniósł 9,4 proc. (rok poprzedni: 14,8 proc.). Spadek ten spowodowany był 7-procentowym wzrostem średniej wartości kapitału własnego i niższym skonsolidowanym wynikiem. Stopa zwrotu z kapitału całkowitego obliczona zgodnie z § 64 ust. 1 pkt 19 austriackiej ustawy o bankowości (BWG) wyniosła 0,58 procent (w roku poprzednim: 1,29 procent).

Kapitał subskrybowany

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2024 r. wynosi 1 003 265 844,05 EUR i dzieli się na 328 939 621 akcji zwykłych na okaziciela z prawem głosu. Spośród nich 525 274 akcji (31 grudnia 2023 r.: 573 938 akcji) to akcje własne na dzień 31 grudnia 2024 r., co oznacza, że na dzień bilansowy w obiegu znajdowało się 328 414 347 akcji.

Akcje własne

Akcje własne będące w posiadaniu RBI AG na dzień bilansowy są bezpośrednio odejmowane od kapitału własnego. Zyski lub straty wynikające z posiadania akcji własnych są rozliczane bez wpływu na wynik finansowy.

Walne zgromadzenie z dnia 4 kwietnia 2024 r. upoważniło Zarząd zgodnie z postanowieniami § 65 ust. 1 pkt 8 oraz ust. 1a i 1b niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG) do nabywania, a w razie konieczności odkupywania własnych akcji, bez konieczności ponownego konsultowania się z walnym zgromadzeniem, przy czym za zgodą rady nadzorczej nabycie może nastąpić również poza rynkiem regulowanym, z wyłączeniem prawa przetargowego akcjonariuszy opartego na kwocie. Łączna wartość akcji własnych podlegających nabyciu oraz akcji już nabytych nie może przekroczyć 10 procent kapitału zakładowego spółki. Okres obowiązywania upoważnienia do nabywania akcji własnych ograniczony jest do 30 miesięcy od dnia powzięcia uchwały na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, tj. do dnia 4 października 2026 r. Minimalna kwota do zapłaty w przypadku odkupu wyniesie 3,05 EUR za akcję; maksymalna kwota do zapłaty w przypadku odkupu nie będzie wyższa o więcej niż 10 procent od średniej nieważonej ceny zamknięcia z 10 dni obrotu poprzedzających wykonanie niniejszego upoważnienia. Niniejsze upoważnienie może być wykonywane w całości lub w części lub w kilku ratach i w celu realizacji jednego lub więcej celów – z wyjątkiem obrotu papierami wartościowymi – przez spółkę, spółkę zależną (§ 189a Z 7 UGB) lub przez osoby trzecie w ich imieniu.

Zarząd został ponadto upoważniony na podstawie § 65 ust. 1 lit. b) ustawy o spółkach akcyjnych, za zgodą Rady Nadzorczej, do podjęcia decyzji o sposobie sprzedaży akcji własnych spółki w inny sposób niż za pośrednictwem giełdy lub w drodze oferty publicznej, z częściowym lub całkowitym wyłączeniem prawa poboru akcjonariuszy, a także do określenia warunków sprzedaży. Prawo poboru akcjonariuszy może zostać wyłączone jedynie wtedy, gdy wykorzystanie własnych akcji spółki następuje w zamian za wkład niepieniężny przy nabywaniu przedsiębiorstw, zakładów, części przedsiębiorstw lub udziałów w jednym lub kilku przedsiębiorstwach w Niemczech lub za granicą. Ponadto, w przypadku przyszłej emisji obligacji zamiennych, prawo poboru akcjonariuszy może zostać wyłączone również w celu emisji (własnych) akcji tym wierzycielom obligacji zamiennych, którzy skorzystali z prawa zamiany lub prawa poboru akcji spółki przyznanych im na warunkach obligacji zamiennych, a także w przypadku obowiązku konwersji określonego w warunkach emisji obligacji zamiennych, w celu wykonania tego obowiązku konwersji. Niniejsze upoważnienie może być wykonywane w całości lub w części lub w kilku ratach i w celu realizacji jednego lub więcej celów przez spółkę, spółkę zależną (§ 189a Z 7 UGB) lub przez osoby trzecie w ich imieniu i jest ważne przez okres pięciu lat od daty uchwały, tj. do dnia 4 kwietnia 2029 r.

Niniejsze upoważnienie zastępuje upoważnienie uchwalone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 31 marca 2022 r. zgodnie z § 65 ust. 1 pkt 8 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG) i § 65 ust. 1b niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG) do nabywania i wykorzystywania akcji własnych, a w odniesieniu do wykorzystania odnosi się również do posiadania akcji własnych już nabytych przez Spółkę. Od tego czasu nie nabyto żadnych akcji własnych ani na podstawie wygasłego upoważnienia z marca 2022 r., ani na podstawie tego upoważnienia z kwietnia 2024 r.

Walne zgromadzenie z dnia 4 kwietnia 2024 r. upoważniło ponadto Zarząd, zgodnie z postanowieniami § 65 ust. 1 pkt 7 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG), do nabywania akcji własnych w celu obrotu papierami wartościowymi, który może być również prowadzony poza rynkiem regulowanym, na okres 30 miesięcy od daty podjęcia uchwały, tj. do dnia 4 października 2026 r., przy czym wolumen obrotu akcjami nabytymi w tym celu nie może przekroczyć 5 procent kapitału zakładowego Spółki na koniec każdego dnia. Wynagrodzenie za nabywane akcje nie może być niższe niż połowa ceny zamknięcia na Giełdzie Papierów Wartościowych w Wiedniu w ostatnim dniu obrotu przed nabyciem i nie może przekroczyć dwukrotności ceny zamknięcia na Giełdzie Papierów Wartościowych w Wiedniu w ostatnim dniu obrotu przed nabyciem. Niniejsze upoważnienie może być wykonywane w całości lub w części lub w kilku ratach przez spółkę, spółkę zależną (§ 189a Z 7 UGB) lub przez osoby trzecie w ich imieniu.

Niniejsze upoważnienie zastępuje upoważnienie do nabywania własnych akcji w celu obrotu papierami wartościowymi, które zostało uchwalone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 31 marca 2022 r. Od tego czasu nie nabyto żadnych akcji własnych w celu obrotu papierami wartościowymi ani na podstawie zastąpionego zezwolenia z marca 2022 r., ani na podstawie obecnie obowiązującego zezwolenia z kwietnia 2024 r.

Kapitał autoryzowany

Od Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które odbyło się 4 kwietnia 2024 r., Zarząd jest upoważniony na podstawie § 169 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG) do podwyższenia kapitału zakładowego – ewentualnie w kilku transzach – o kwotę do 501 632 920,50 EUR poprzez emisję do 164 469 810 nowych akcji zwykłych na okaziciela z prawem głosu w zamian za gotówkę i/lub wkłady niepieniężne (również w drodze pośrednich praw subskrypcji za pośrednictwem instytucji kredytowej zgodnie z § 153 (6) niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych) najpóźniej do 16 maja 2029 r., za zgodą Rady Nadzorczej, a także do ustalenia ceny emisyjnej i warunków emisji w porozumieniu z Radą Nadzorczą. Zarząd jest ponadto upoważniony, za zgodą Rady Nadzorczej, do wyłączenia ustawowego prawa poboru akcjonariuszy (i) jeżeli podwyższenie kapitału zakładowego następuje w zamian za wkład niepieniężny lub (ii) jeżeli podwyższenie kapitału zakładowego następuje w zamian za wkład pieniężny, a akcje wyemitowane z wyłączeniem prawa poboru nie przekraczają łącznie 10 procent kapitału zakładowego Spółki (wyłączenie prawa poboru). (i) wykorzystanie kapitału docelowego z wyłączeniem ustawowego prawa subskrypcji w przypadku podwyższenia kapitału w drodze wkładów pieniężnych oraz (ii) realizacja kapitału warunkowego uchwalonego na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 20 października 2020 r. (patrz poniżej) w celu przyznania wierzycielom praw wymiany i subskrypcji obligacji zamiennych nie może przekroczyć łącznie 10 procent kapitału zakładowego Spółki. Wykorzystanie kapitału zakładowego w formie podwyższenia kapitału w zamian za wkłady niepieniężne nie jest objęte tym ograniczeniem.

Niniejsze upoważnienie zastępuje upoważnienie do wykorzystania kapitału zakładowego zgodnie z § 169 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG), uchwalone na zwyczajnym walnym zgromadzeniu w dniu 13 czerwca 2019 r. Od tego czasu nie wykorzystano w odpowiedni sposób ani wygasłego już zezwolenia z czerwca 2019 r., ani ważnego zezwolenia z kwietnia 2024 r.

Dywidenda

W dniu 4 kwietnia 2024 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o wypłacie dywidendy w wysokości 1,25 EUR na akcję dywidendową za rok obrotowy 2023. Odpowiada to łącznej kwocie dywidendy wynoszącej 410 474 644 EUR.

Propozycja dywidendy

Zarząd zaproponuje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy, które odbędzie się 26 marca 2025 r., wypłatę dywidendy w wysokości 1,10 euro za akcję. Maksymalna kwota, jaką można by uzyskać na podstawie wyemitowanych akcji, wyniosłaby 361 mln euro.

Liczba akcji w obiegu

liczba akcji	2024	2023
Liczba wyemitowanych akcji na dzień 1.1.	328.939.621	328.939.621
Emisja nowych akcji	0	0
Liczba akcji wyemitowanych na dzień 31.12.	328.939.621	328.939.621
Akcje własne w portfelu na dzień 1.1.	573.938	510.450
Zakup akcji własnych	0	63.488
Zbycie akcji własnych	-48.664	0
Akcje własne posiadane na dzień 31 grudnia	525.274	573.938
Liczba akcji w obrocie na dzień 31.12.	328.414.347	328.365.683

BIURO TŁUMACZEŃ PRZYSIĘGŁYCH JĘZYKA NIEMIECKIEGO NR TP 25/11 KRAKÓW

Dodatkowy kapitał

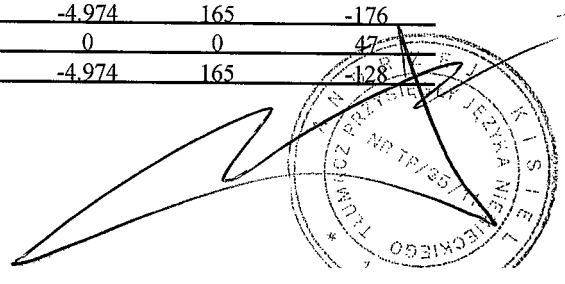
W dniu 5 lipca 2017 r. RBI AG wyemitował dodatkowy kapitał podstawowy (AT1) o wartości nominalnej 650 000 tys. euro na czas nieokreślony. Oprocentowanie wynosiło 6,125 proc. w skali roku do 14 grudnia 2022 r., a następnie zostało dostosowane do 8,659 proc. W dniu 27 listopada 2024 r. przeprowadzono częściową konsolidację, w wyniku której wartość nominalna uległa zmniejszeniu o kwotę 475 800 tys. euro. Z datą rozliczenia 24 stycznia 2018 r. RBI umieścił kolejną emisję dodatkowego kapitału podstawowego (AT1) na czas nieokreślony w kwocie 500 000 tys. euro. Kupon uznaniowy tej emisji wynosi 4,5 proc. w skali roku do połowy czerwca 2025 r., a następnie zostanie zresetowany. Z datą rozliczenia 29 lipca 2020 r. RBI umieścił kolejną emisję dodatkowego kapitału podstawowego (AT1) na czas nieokreślony w kwocie 500 000 tys. euro. Kupon uznaniowy tej emisji wynosi 6 procent w skali roku do grudnia 2026 r., a następnie zostanie zresetowany. Z datą rozliczenia 25 listopada 2024 r. RBI umieścił kolejną emisję dodatkowego kapitału podstawowego (AT1) na czas nieokreślony o wartości 650 000 tys. euro. Kupon uznaniowy tej emisji wynosi 7,375 proc. w skali roku do czerwca 2030 r., a następnie zostanie zresetowany. Dodatkowy kapitał podstawowy klasyfikowany jest jako kapitał własny ze względu na warunki emisji zgodnie z MSSF 32. Z kapitału odjęto również akcje własne o wartości nominalnej 16 600 tys. euro. Wartość nominalna jednej akcji dla wszystkich transz wynosi 200 tys. euro.

liczba papierów wartościowych AT1	2024	2.023
Liczba wyemitowanych papierów wartościowych AT1 1.1.	8.250	8.250
nowa emisja papierów wartościowych AT1	3.250	0
częściowe zamieszanie dotyczące papierów wartościowych AT1	-2.379	0
Liczba papierów wartościowych AT1 wyemitowanych na dzień 31.12.	9.121	8.250
Posiadaj papiery wartościowe AT1 w portfelu 1.1.	141	138
nabycie własnych papierów wartościowych AT1	378	102
zbycie własnych papierów wartościowych AT1	-436	-99
Własne papiery wartościowe AT1 w portfelu na dzień 31 grudnia	83	141
Liczba papierów wartościowych AT1 w obrocie 31.12.	9.038	8.109

Rozwój skumulowanych innych całkowitych dochodów kapitału własnego Grupy (z wyłączeniem udziałów mniejszościowych)

Inne całkowite dochody obejmują wszystkie przychody i koszty, które mają być ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym zgodnie ze standardami księgowymi. Przychody i koszty ujęte bezpośrednio w kapitale własnym, które są przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat, są prezentowane oddzielnie od przychodów i kosztów ujętych bezpośrednio w kapitale własnym, które nie są przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat. Różnice kursowe z przeliczenia kapitału własnego jednostek zależnych wyrażonego w walucie obcej, zmiany w zabezpieczeniach inwestycji netto w podmioty zagraniczne (zabezpieczenie inwestycji netto), efektywna część zabezpieczenia przepływów pieniężnych, zmiany w wycenie aktywów finansowych (instrumentów dłużnych) w kategorii FVOCI, proporcjonalne inne całkowite dochody spółek wycenianych według praw własności oraz odroczony podatek dochodowy przypadający na nie, są ujmowane w innych całkowitych dochodach. Ponowna wycena zdefiniowanych świadczeń emerytalnych, zmiany w wycenie aktywów finansowych (instrumentów kapitałowych) w kategorii FVOCI, zmiany w wycenie zobowiązań finansowych wynikające ze zmian własnego ryzyka niewypłacalności, wartość godziwa zysku lub straty spółek wycenianych według kapitału własnego oraz odroczony podatek dochodowy przypadający na nie są prezentowane jako przychody i koszty ujęte w kapitale własnym, które nie podlegają przeklasyfikowaniu do rachunku zysków i strat.

w milionach euro	Przeszacowanie rezerwa zgodnie z MSSF 19	Różnice	Zabezpieczenie inwestycji netto	Cash – Flow Hedge
stan na 1 stycznia 2023 r.	-6	-3.500	138	-70
Niezrealizowane zyski/straty okresu	-2	0	0	0
Pozycje, które mogą zostać następnie przeklasyfikowane na zysk lub stratę	0	-1.130	37	-3
Zyski/straty przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat	0	0	0	0
Reklasyfikacja rezerwy wyceny aktywów finansowych	0	0	0	0
stan na 1 stycznia 2024 r.	-9	-4.629	175	-73
Niezrealizowane zyski/straty okresu	-1	0	0	0
Pozycje, które mogą zostać następnie przeklasyfikowane na zysk lub stratę	0	-915	39	-103
Zyski/straty przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat	0	570	-49	0
Reklasyfikacja rezerwy wyceny aktywów finansowych	0	0	0	0
stan na 31 grudnia 2024 r.	-10	-4.974	165	-176
odroczone podatki	3	0	0	47
Na dzień 31 grudnia 2024 r. netto	-7	-4.974	165	-128



470

w milionach euro	Według wartości godziwej OCI	Opcja wartości godziwej	Wartość kapitałowa	Suma
Stan na 1.1.2023	-16	6	-134	-3.582
Niezrealizowane zyski/straty okresu	-1	6	-2	0
Pozycje, które mogą zostać następnie przeklasyfikowane na zysk lub stratę	69	0	6	-1.020
Zyski/straty przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat	0	0	0	0
Reklasyfikacja rezerwy wyceny aktywów finansowych	0	0	0	0
Stan na 1.1.2024	52	12	-130	-4.602
Niezrealizowane zyski/straty okresu	22	-11	-3	8
Pozycje, które mogą zostać następnie przeklasyfikowane na zysk lub stratę	55	0	59	-864
Zyski/straty przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat	0	0	0	521
Reklasyfikacja rezerwy wyceny aktywów finansowych	4	0	0	4
Stan na 31.12.2024	134	0	-74	-4.933
odroczone podatki	-25	0	2	28
Stan na dzień 31.12.2024 netto	109	0	-71	-4.905

Rozwój podatków odroczonych związanych z innymi całkowitymi dochodami:

w milionach euro	1.1.2023	Zmiana	31.12.2023	Zmiana	31.12.2024
rezerwa na aktualizację wyceny wg MSR 19	2	1	3	0	3
różnice walutowe	0	0	0	0	0
zabezpieczenie inwestycji netto	0	0	0	0	0
zabezpieczenie przepływów pieniężnych	19	2	21	27	47
Według wartości godziwej OCI	8	-12	-4	-20	-25
opcja o wartości godziwej	-1	-1	-3	3	0
Wartość kapitałowa	3	1	4	-2	2
Łączne odroczone podatki	31	-9	22	7	28

Zmiany w wartości godziwej zobowiązań wyznaczonych wynikające ze zmian ryzyka niewypłacalności RBI wyniosły minus 11 mln euro (rok poprzedni: 6 mln euro). Różnica pomiędzy bieżącą wartością godziwą tych zobowiązań a umownie uzgodnioną kwotą płatności w terminie zapadalności wyniosła 189 mln euro (rok poprzedni: 85 mln euro). W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca żadne istotne transfery w ramach kapitału własnego ani wyksięgowanie zobowiązań wycenianych według wartości godziwej.

471

Udziały niekontrolujące

Poniższa tabela zawiera informacje finansowe dotyczące spółek zależnych Grupy, w których występują istotne udziały mniejszościowe. Podane kwoty odnoszą się do udziałów mniejszościowych, które nie zostały wyeliminowane.

2024 w milionach euro	Inwestycje i kwota praw głosu, niekontrolownie udziały	Udziały niekontrolowalne	Akcje przypisane zysk lub strata	Wynik nie dominujące udziały	Ogólny wynik nie dominujące udziały
Raiffeisen Bank JSC, Kijów (UA)	31.8%	198	31	4	35
Raiffeisenbank a.s., Praga (CZ)	25.0%	552	72	-8	65
Tatra banka a.s., Bratysława (SK)	21.2%	340	46	0	46
Priorbank JSC, Mińsk (BY)	12.3%	0	18	-5	12
Valida Pension AG, Wiedeń (AT)	42.6%	85	6	0	6
Inni	n/a	84	28	-1	27
W sumie		1.260	201	-9	192

2023 w milionach euro	Inwestycje i kwota praw głosu, niekontrolownie udziały	Udziały niekontrolowalne	Akcje przypisane zysk lub strata	Wynik nie dominujące udziały	Ogólny wynik nie dominujące udziały
Raiffeisen Bank JSC, Kijów	31,8%	163	39	-12	27
Raiffeisenbank a.s., Praga (CZ)	25,0%	545	57	-9	48
Tatra banka a.s., Bratysława	21,2%	330	50	1	51
Priorbank JSC, Mińsk (BY)	12,3%	58	13	-11	2
Valida Pension AG, Wiedeń	42,6%	80	3	0	3
Inni	n/a	55	30	0	30
W sumie		1.231	192	-31	161

W przeciwieństwie do informacji finansowych przedstawionych powyżej, które odnoszą się wyłącznie do istotnych udziałów mniejszościowych, poniższa tabela zawiera informacje finansowe dotyczące istotnych spółek zależnych (w tym udziałów mniejszościowych):

w milionach euro	Kijów (UA)	Praga (CZ)	Bratysława (SK)	Mińsk (BY)	Wiedeń (AT)
Dochód operacyjny	477	690	660	242	39
Dochód po opodatkowaniu	97	289	216	135	15
Inne całkowite dochody	14	-30	1	-41	0
Wynik ogólny	111	259	218	93	15
Aktywa krótkoterminowe	3.711	13.517	6.012	–	60
Aktywa długoterminowe	1.275	15.935	14.637	–	275
Zobowiązania krótkoterminowe	4.318	24.894	16.061	–	10
Zobowiązania długoterminowe	44	2.351	2.984	–	126
Wartość netto	623	2.208	1.604	–	200
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	391	1.338	-1.532	–	-54
Przepływy kapitału z działalności inwestycyjnej	379	-1.251	-729	–	0
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-2	-146	-189	–	-3
Skutki zmian kursów walutowych	12	45	-3	–	0
Całkowite przepływy pieniężne netto	780	-14	-2.453	–	-58
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym[1]	0	55	33	0	0

[1] Włączone do przepływów pieniężnych z działalności finansowej

w milionach euro	Kijów (UA)	Praga (CZ)	Bratysława (SK)	Mińsk (BY)	Wiedeń (AT)

dochód operacyjny	532	732	589	216	33
dochód po opodatkowaniu	121	229	237	106	8
Inne całkowite dochody	-37	-36	5	-88	0
wynik ogólny	84	193	243	18	8
aktywa krótkoterminowe	3.680	12.290	8.221	2.110	85
Aktywa długoterminowe	793	15.093	13.852	220	237
Zobowiązania krótkoterminowe	3.942	22.866	18.047	1.832	10
Zobowiązania długoterminowe	18	2.338	2.472	23	124
wartość netto	512	2.178	1.553	476	188
przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	377	2.825	317	161	59
przepływy kapitału z działalności inwestycyjnej	-445	-2.393	-648	213	0
przepływy pieniężne z działalności finansowej	-3	-160	-122	-1	-10
skutki zmian kursów walutowych	-27	0	-4	-171	0
całkowite przepływy pieniężne netto	-97	271	-457	202	49
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym[1]	0	34	21	0	0

[1] Włączone do przepływów pieniężnych z działalności finansowej

Istotne ograniczenia

W Raiffeisenbank a.s. w Pradze obowiązuje umowa syndykatowa pomiędzy RBI AG a współakcjonariuszem. Niniejsza umowa syndykacyjna reguluje w szczególności prawa pierwokupu pomiędzy udziałowcami bezpośrednimi i pośrednimi. W przypadku zmiany kontroli – w tym w wyniku oferty przejęcia – umowa syndykatowa wygasa automatycznie.

Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR) nabył udziały w Raiffeisen Bank JSC w Kijowie w ramach podwyższenia kapitału przeprowadzonego w grudniu 2015 r. W ramach tej transakcji RBI zawarło umowę z EBOR, na mocy której – jeśli EBOR zwróci się z odpowiednim żądaniem do RBI – zaoferuje EBOR, w zamian za udziały w Raiffeisen Bank JSC, Kijów, akcje RBI lub równowartość płatności w USD lub innej walucie zgodnie ze wskaźnikami wartości, w ramach tzw. wymiany akcji (lub opcji put). Jednakże realizacja takiej transakcji podlega zatwierdzeniom organów regulacyjnych oraz odpowiednim uchwałom Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i innych organów.

Objaśnienia do instrumentów finansowych
(30) Zobowiązania kredytowe, gwarancje finansowe i inne zobowiązania

Gwarancje finansowe

Zgodnie z MSSF 9 gwarancja finansowa to umowa zobowiązująca gwaranta do dokonania określonych płatności, jeżeli płatność ta rekompensuje stronie objętej gwarancją stratę poniesioną przez stronę objętą gwarancją w wyniku niewywiązania się przez dłużnika ze swoich zobowiązań płatniczych w terminie zgodnie z obowiązującymi warunkami instrumentu dłużnego. Wycena gwarancji finansowej, której dokonuje się po raz pierwszy w momencie jej zaksięgowania, jest tożsama z premią obowiązującą w chwili zawarcia umowy na warunkach rynkowych. W przeciwieństwie do prezentacji utraty wartości aktywów finansowych, oczekiwane straty kredytowe są wykazywane jako rezerwa po stronie zobowiązań.

Zobowiązania warunkowe i inne zobowiązania poza bilansem

Są to w zasadzie zobowiązania warunkowe wynikające z niewykorzystanych zobowiązań pożyczkowych. Zobowiązania, z których może wynikać ryzyko kredytowe, muszą być wykazywane jako zobowiązania kredytowe. Należą do nich zobowiązania do udzielania pożyczek, zakupu papierów wartościowych lub składania gwarancji i akceptacji. Rezerwa na ryzyko związane z zobowiązaniami pożyczkowymi wykazywana jest jako rezerwa na ryzyko wynikające z działalności pożyczkowej. Często zobowiązania kredytowe są wykorzystane tylko częściowo i składają się z jednego wykorzystanego i jednego niewykorzystanego zobowiązania. Jeżeli nie jest możliwe oddzielne zidentyfikowanie oczekiwanych strat kredytowych przypisanych do zaciągniętego i niewykorzystanego zobowiązania, są one prezentowane łącznie ze stratami z tytułu utraty wartości aktywów finansowych zgodnie z MSSF 7. Jeżeli łączna wartość oczekiwanych strat kredytowych przekracza wartość bilansową brutto danego składnika aktywów finansowych, jest ona ujmowana jako rezerwa. Istotne zobowiązania warunkowe wynikające ze sporów prawnych przedstawiono w pozycji (46) Otwarte sprawy sądowe.

w milionach euro	2024	2023
Udzielone zobowiązania pożyczkowe	37.635	36.601
Wydane gwarancje finansowe	9.243	9.761
Inne podjęte zobowiązania	5.567	4.939
Suma	52.445	51.301
Rezerwy na ryzyka pozabilansowe zgodnie z MSSF 9	-182	-204

NR TP/35/11

Spadek rezerw na ryzyka pozabilansowe zgodnie z MSSF 9 nastąpił głównie w Rosji i wyniósł 32 mln euro. Dla porównania na Ukrainie nastąpił wzrost o 14 mln euro. W obu przypadkach zmiana wynikała w dużej mierze z przepisów dotyczących przedsiębiorstw niefinansowych. Oprócz rezerw na ryzyka pozabilansowe ujętych zgodnie z MSSF 9, utworzono rezerwy na inne zobowiązania zaciągnięte zgodnie z MSR 37 w kwocie niższej niż 1 mln euro (rok poprzedni: 2 mln euro).

Wartość nominalna i rezerwy na zobowiązania pozabilansowe z tytułu zobowiązań i gwarancji finansowych według MSSF 9 według kontrahenta i etapu – zgodnie z § 51 ust. 13 BWG:

2024	Wartość nominalna			Rezerwy na ryzyka pozabilansowe			Współczynnik pokrycia ECL		
w milionach euro	Etap 1	Etap 2	Etap 3	Etap 1	Etap 2	Etap 3	Etap 1	Etap 2	Etap 3
Banki centralne	0	0	0	0	0	0	0,1%	-	-
Rządy	475	8	18	0	0	-1	0,0%	3,3%	5,1%
Instytucje kredytowe	2.112	166	0	0	0	0	0,0%	0,0%	-
Inne firmy finansowe	6.366	422	2	-3	-3	0	0,1%	0,8%	0,0%
Firmy niefinansowe	32.640	3.721	179	-56	-46	-43	0,2%	1,2%	24,2%
Gospodarstwa domowe	5.507	813	16	-10	-7	-12	0,2%	0,8%	71,0%
Suma	47.099	5.130	215	-70	-56	-56	0,1%	1,1%	26,0%

474

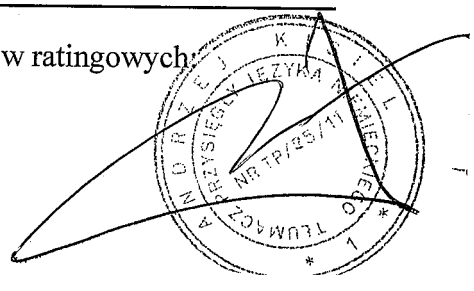
2023	Wartość nominalna			Rezerwy na ryzyka pozabilansowe			Współczynnik pokrycia ECL		
w milionach euro	Etap 1	Etap 2	Etap 3	Etap 1	Etap 2	Etap 3	Etap 1	Etap 2	Etap 3
Banki centralne	0	0	0	0	0	0	0,2%	-	-
Rządy	219	4	20	0	0	0	0,0%	3,8%	0,0%
Instytucje kredytowe	2.142	260	0	0	-1	0	0,0%	0,5%	-
Inne firmy finansowe	5.999	511	4	-10	-5	-3	0,2%	0,9%	68,7%
Firmy niefinansowe	30.883	4.915	109	-38	-82	-36	0,1%	1,7%	33,2%
Gospodarstwa domowe	5.334	886	15	-11	-8	-10	0,2%	0,9%	66,9%
Suma	44.577	6.576	149	-58	-96	-49	0,1%	1,5%	33,2%

Tworzenie rezerw na zobowiązania kredytowe, gwarancje finansowe i inne zobowiązania:

w milionach euro	Etap 1 Oczekiwana strata w ciągu 12 miesięcy	Etap 2 Oczekiwana strata w pozostałym okresie	Etap 3 Oczekiwana strata w pozostałym okresie	Suma
stan na 1.1.2024	58	96	49	204
Wzrost z tytułu tworzenia i nabywania	67	23	6	96
Zmniejszenie z powodu wyksięgowania	-28	-23	-8	-59
Zmiany ryzyka kredytowego (netto)	-36	-38	11	-62
redukcja z tytułu odpisów	0	0	0	0
Zmiany wynikające z parametru modelu/ryzyka	0	0	0	0
zmiana zakresu konsolidacji	9	-2	0	7
kursy walut i inne	-1	0	-2	-3
stan na 31.12.2024	70	56	56	182

w milionach euro	Etap 1 Oczekiwana strata w ciągu 12 miesięcy	Etap 2 Oczekiwana strata w pozostałym okresie	Etap 3 Oczekiwana strata w pozostałym okresie	Suma
Stan na 1.1.2023	64	115	56	236
Wzrost z tytułu tworzenia i nabywania	46	33	4	83
Zmnieiszenie z powodu wyksiegowania	-20	-41	-10	-72
Zmiany ryzyka kredytowego (netto)	-28	-5	1	-32
Redukcja z tytułu odpisów	0	0	0	0
Zmiany wynikające z parametru modelu/ryzyka	0	0	0	0
Zmiana zakresu konsolidacji	0	0	0	0
Kursy walut i inne	-5	-5	-2	-11
Stan na 31.12.2023	58	96	49	204

Wartości nominalne zobowiązań pozabilansowych według kategorii i etapów ratingowych:



2024 w milionach euro	Etap 1 Przewidywana strata w ciągu 12 miesięcy	Etap 2 Oczekiwana strata w pozostałym okresie	Etap 3 Oczekiwana strata w pozostałym okresie	Suma
Doskonałe	862	244	0	1.106
Bardzo dobrze	17.492	873	0	18.365
Dobrze	21.426	1.984	0	23.410
Zadawalająco	4.912	1.659	0	6.572
Poniżej przeciętnej	109	266	0	375
Zmniejszenie wartości	0	0	214	214
Nie zaleca się	2.298	103	1	2.402
Wartość nominalna	47.099	5.130	215	52.445
Rezerwy na ryzyka pozabilansowe zgodnie z MSSF 9	-70	-56	-56	-182
Wartość nominalna po uwzględnieniu rezerw	47.030	5.074	159	52.263

2023 w milionach euro	Etap 1 Przewidywana strata w ciągu 12 miesięcy	Etap 2 Oczekiwana strata w pozostałym okresie	Etap 3 Oczekiwana strata w pozostałym okresie	Suma
Doskonałe	415	73	0	488
Bardzo dobrze	18.297	1.320	0	19.616
Dobrze	18.929	3.009	0	21.938
Zadawalająco	4.969	1.687	0	6.656
Poniżej przeciętnej	92	414	0	506
Zmniejszenie wartości	0	0	148	148
Nie zaleca się	1.875	73	0	1.948
wartość nominalna	44.577	6.576	149	51.301
Rezerwy na ryzyka pozabilansowe zgodnie z MSSF 9	-58	-96	-49	-204
Wartość nominalna po uwzględnieniu rezerw	44.518	6.480	99	51.098

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

(31) Spodziewane straty kredytowe

Oczekiwane straty kredytowe na instrumencie finansowym mierzy się w sposób odzwierciedlający bezstronną i ważoną prawdopodobieństwem kwotę ustaloną na podstawie oceny szeregu możliwych wyników, zgodnie z wartością pieniądza w czasie oraz rozsądnymi i możliwymi do udowodnienia informacjami dostępnymi w dniu sprawozdawczym bez nadmiernych kosztów lub czasu na temat przeszłych zdarzeń, bieżących warunków i prognoz przyszłych warunków gospodarczych.

Ogólna procedura

Pomiar utraty wartości oczekiwanych strat kredytowych w odniesieniu do aktywów finansowych – według zamortyzowanego kosztu lub aktywów finansowych – według wartości godziwej poprzez inny całkowity dochód wymaga zastosowania modeli i prognoz przyszłych warunków gospodarczych oraz przyszłych zachowań płatniczych. Obliczenie oczekiwanych strat kredytowych wymaga osądu, w tym w odniesieniu do:

- Określenie kryteriów istotnego wzrostu ryzyka kredytowego
- Wybór odpowiednich modeli i założeń do obliczania oczekiwanych strat kredytowych
- Rozważenie ryzyka, którego modele nie odzwierciedlają w sposób odpowiedni
- Określenie liczby i względnego ważenia scenariuszy zorientowanych na przyszłość
- Grupowanie instrumentów finansowych w grupy na podstawie wspólnych cech ryzyka niewypłacalności w celu obliczenia oczekiwanych strat kredytowych.

Ryzyko kredytowe to ryzyko poniesienia strat finansowych w sytuacji, gdy klienci lub kontrahenci nie wywiążą się ze swoich zobowiązań umownych lub nie zrobią tego w terminie. Ryzyko kredytowe wynika przede wszystkim z kredytów międzybankowych, korporacyjnych i konsumenckich, a także z udzielonych zobowiązań kredytowych. Mogą również skorzystać z udzielonych gwarancji finansowych, np.: B. gwarancje kredytowe, listy kredytowe i akcepty.

Dalsze ryzyko kredytowe wynika z inwestycji w papiery dłużne oraz z działalności handlowej (ryzyko kredytu handlowego), a także z rozliczeń z kontrahentami i transakcji odwrotnego zakupu papierów wartościowych.

NR TP/25/11

Modele służą do szacowania prawdopodobieństwa niewypłacalności, powiązanych z nią wskaźników strat oraz ryzyka w przypadku niewypłacalności. RBI oblicza oczekiwane straty kredytowe, biorąc pod uwagę prawdopodobieństwo niewypłacalności (PD), kwotę należności w momencie niewypłacalności (Ekspozycja w momencie niewypłacalności (EAD)) i stratę z tytułu niewypłacalności (LGD). Czynniki ESG nie zostały jeszcze wyraźnie uwzględnione w modelowaniu ECL. Są one jednak brane pod uwagę jako „inne czynniki ryzyka" i „korekty po modelu" podczas obliczania nakładek

Znaczny wzrost ryzyka kredytowego

RBI uznaje, że wzrost ryzyka kredytowego instrumentu finansowego jest znaczący, jeżeli spełnione jest jedno lub więcej z następujących kryteriów ilościowych, jakościowych lub zabezpieczających:

476

Kryteria ilościowe

W systemach ratingowych RBI dostępne informacje ilościowe i jakościowe istotne dla prognozowania ryzyka kredytowego są podsumowywane we wskaźniku PD. Liczba ta opiera się w szczególności na statystycznie rzetelnym doborze i ważeniu wszystkich dostępnych wskaźników. Ponadto skorygowane zgodnie z wymogami MSSF 9 PD uwzględnia nie tylko informacje historyczne i bieżącą sytuację gospodarczą, ale także informacje zorientowane na przyszłość, takie jak: B. prognoza rozwoju warunków ramowych makroekonomizmu. W związku z tym RBI stosuje wskaźnik PD jako miarę służącą do oceny, czy ryzyko kredytowe instrumentu finansowego znacznie wzrosło w porównaniu z momentem jego nabycia. Dzięki zakotwiczeniu przeglądu kryterium względnego transferu w solidnych procedurach i procesach zarządzania ryzykiem kredytowym w całej grupie RBI, zapewnione jest, że znaczny wzrost ryzyka niewypłacalności zostanie przeprowadzony niezawodnie i szybko, zgodnie z obiektywnymi kryteriami. Ocena, czy w dniu sprawozdawczym w porównaniu z dniem nabycia danego instrumentu finansowego występuje znaczący wzrost ryzyka niewypłacalności, jest zazwyczaj przeprowadzana w dniu sprawozdawczym poprzez porównanie zaobserwowanego prawdopodobieństwa niewypłacalności w pozostałym okresie obowiązywania instrumentu finansowego (prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania w całym okresie obowiązywania) z prawdopodobieństwem niewykonania zobowiązania w całym okresie obowiązywania oczekiwanym w dniu nabycia w tym samym okresie.

RBI wykorzystuje kryteria ilościowe jako główne wskaźniki istotnego wzrostu ryzyka kredytowego dla wszystkich istotnych portfeli. W celu przeprowadzenia klasyfikacji ilościowej RBI porównuje krzywą PD w całym okresie użytkowania w dniu odniesienia z przyszłą krzywą PD w całym okresie użytkowania w momencie początkowego rejestrowania. Ze względu na różny charakter produktów dla klientów detalicznych i niedetalicznych, metody określania istotnego wzrostu ryzyka kredytowego nieznacznie się różnią.

Aby umożliwić porównanie obu krzywych dla ryzyka kredytowego niedetalicznego, PD zredukowano do rocznych PD. Wzrost PD o 250 procent lub więcej uważa się za znaczny wzrost ryzyka kredytowego. W przypadku dłuższych terminów zapadalności próg 250 procent ulega obniżeniu w celu uwzględnienia efektu zapadalności.

W przypadku należności detalicznych porównuje się skumulowane pozostałe wartości PD w okresie wymagalności. W zależności od przetrwania do daty odniesienia porównuje się różnicę logitową (tj. logit to naturalny logarytm szansy w statystyce) między całkowitym PD w dacie odniesienia a całkowitym PD w momencie pierwotnej rezerwacji. Zasadniczo przyjmuje się, że ryzyko kredytowe znacznie wzrośnie, gdy względny wzrost skumulowanego pozostałego PD w terminie zapadalności przekroczy określony próg. Progi obliczane są osobno dla każdego portfela objętego indywidualnymi modelami PD opartymi na ratingach. Progi te szacuje się na podstawie danych historycznych jako pewien kwantyl rozkładu ww. różnic logitowych na pogarszającym się portfelu (pogrupowanych według krajów i produktów, takich jak kredyty hipoteczne, karty kredytowe i kredyty dla MŚP). Zwykle oznacza to wzrost PD o 150–250 procent, w zależności od domyślnego zachowania różnych portfeli.

Kryteria jakościowe

W przypadku wszystkich głównych portfeli RBI stosuje kryteria jakościowe oraz ilościowe, aby określić znaczący wzrost ryzyka kredytowego danego instrumentu finansowego.

W przypadku portfeli w sektorze korporacyjnym, publicznym, instytucji kredytowych i finansowania projektów przeniesienie do etapu 2 następuje, jeżeli do kredytobiorcy ma zastosowanie jedno lub więcej z następujących kryteriów:

- Wykrycie pogorszenia wiarygodności kredytowej w systemie wczesnego ostrzegania
- Zmiany warunków umownych w ramach działań powstrzymujących
- Czynniki ryzyka zewnętrznego mogące mieć potencjalnie istotny wpływ na zdolność klientów do spłaty

Ocena znacznego wzrostu ryzyka kredytowego uwzględnia informacje prognostyczne i jest przeprowadzana co miesiąc na poziomie poszczególnych transakcji dla wszystkich portfeli posiadanych przez RBI w sektorach klientów korporacyjnych, sektora publicznego, instytucji kredytowych i finansowania projektów.

W przypadku portfeli detalicznych przeniesienie Etapu 2 przeprowadzane jest na podstawie następujących kryteriów jakościowych, tj. jeżeli pożyczkobiorca spełnia jedno lub więcej z następujących kryteriów:

Flaga wyrozumiałości aktywna

Niewywiązanie się z istotnego zobowiązania (>20 procent całkowitego zobowiązania) tego samego klienta w przypadku innego produktu (segment PI)

Podejście holistyczne – stosowane w przypadkach, gdy dla danego segmentu lub części portfela pojawiają się nowe informacje prognostyczne, które nie zostały jeszcze uwzględnione w systemie ocen. W przypadku zidentyfikowania takich przypadków zarząd dokonuje oceny danego portfela, wykorzystując oczekiwane straty kredytowe w całym okresie (jako ocenę zbiorczą).

Ocena znacznego wzrostu ryzyka kredytowego uwzględnia informacje prognostyczne i jest przeprowadzana co miesiąc na poziomie poszczególnych transakcji dla wszystkich portfeli klientów detalicznych RBI.

Zabezpieczenie 477

W przypadku gdy płatności umowne są opóźnione o ponad 30 dni, stosuje się zabezpieczenie i zakłada się znaczny wzrost ryzyka kredytowego instrumentu finansowego. W wyjątkowych przypadkach możliwe jest odrzucenie zasady 30-dniowej, ale wyjątek ten nie ma zastosowania w RBI.

Wyjątek w przypadku niskiego ryzyka niewypłacalności

W wybranych przypadkach, w przypadku obligacji rządowych, RBI korzysta ze zwolnienia dla instrumentów finansowych o niskim ryzyku kredytowym. Wszystkie papiery wartościowe klasyfikowane jako o niskim ryzyku kredytowym mają rating co najmniej na poziomie inwestycyjnym, tj. H. co najmniej Standard & Poor's BBB-, Moody's Baa3 lub Fitch BBB-. Wyjątek ten nie ma zastosowania do transakcji kredytowych.

Definicja pojęć „aktywa niewykonalne" i „aktywa o obniżonej wartości"

Do celów obliczania oczekiwanych strat kredytowych zgodnie z MSSF 9, RBI stosuje tę samą definicję niewywiązania się z zobowiązań, co w przypadku obliczania kapitału zgodnie z CRR (Bazylea III). Oznacza to, że roszczenie, którego nie udało się uregulować, również znajduje się w etapie 3.
Ocena awarii dokonywana jest na podstawie kryteriów ilościowych i jakościowych. Po pierwsze, do niewykonania zobowiązania dochodzi, gdy płatności umowne są opóźnione o ponad 90 dni. Po drugie, pożyczkę uważa się za niespłaconą, jeżeli występują znaczne trudności finansowe i mało prawdopodobne jest, że zobowiązania płatnicze zostaną spełnione. Definicja niewypłacalności była konsekwentnie stosowana w kalkulacjach oczekiwanych strat kredytowych RBI w celu odzwierciedlenia prawdopodobieństwa niewypłacalności (PD), kwoty należności w momencie niewypłacalności (EAD) i straty z tytułu niewypłacalności (LGD).

Wyjaśnienie danych wejściowych, założeń i technik szacowania

Oczekiwaną stratę kredytową oblicza się albo na podstawie perspektywy dwunastomiesięcznej, albo na podstawie perspektywy strat kredytowych oczekiwanych w pozostałym okresie – w zależności od tego, czy od momentu początkowego rozpoznania nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego lub czy dany składnik aktywów jest uważany za utracił wartość. Przyszłe informacje ekonomiczne są również brane pod uwagę przy określaniu PD, EAD i LGD na okres dwunastu miesięcy oraz na cały okres. Założenia te różnią się w zależności od rodzaju produktu. Oczekiwane straty kredytowe to zdyskontowany iloczyn prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania (PD), straty z tytułu niewykonania zobowiązania (LGD), kwoty należności w momencie niewykonania zobowiązania (EAD) i współczynnika dyskontowego (D).

Prawdopodobieństwo niepowodzenia (PD)

Prawdopodobieństwo niewywiązania się z zobowiązań to prawdopodobieństwo, że pożyczkobiorca nie będzie w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań płatniczych w ciągu najbliższych dwunastu miesięcy lub przez cały pozostały okres spłaty. Zasadniczo prawdopodobieństwo niewypłacalności w całym okresie życia oblicza się na podstawie prawdopodobieństwa niewypłacalności w ciągu 12 miesięcy, skorygowanego o wszelkie ostrożne korekty. Następnie stosuje się różne metody statystyczne w celu oszacowania rozwoju profilu niewykonania zobowiązania od momentu początkowego rozpoznania przez cały okres trwania pożyczki lub portfela pożyczek. Profil awarii opiera się na historycznych danych obserwowanych.

Aby oszacować profil niespłaconych kwot pożyczek, wykorzystano różne modele, które można podzielić na następujące kategorie:

Klienci korporacyjni, finansowanie projektów i instytucje finansowe: Profil domyślny jest tworzony przy użyciu metody regresji parametrycznej przeżycia (Weibull). Przyszłościowe informacje uwzględniane są w prawdopodobieństwie niewykonania zobowiązania, obliczanym przy użyciu jednoczynnikowego modelu Vasiceka. Kalibracja prawdopodobieństwa niewypłacalności oparta jest na metodzie Kaplana-Maiera z uwzględnieniem korekty wypłaty.

Kredyty detaliczne i kredyty hipoteczne: Profil domyślny konstruowany jest przy użyciu regresji parametrycznej przeżycia w ramach konkurencyjnego modelu ryzyka. Przyszłe informacje są uwzględniane w obliczeniach prawdopodobieństwa awarii za pomocą modeli satelitarnych.

Sektor publiczny, władze lokalne i regionalne, firmy ubezpieczeniowe oraz przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS): Profil domyślny konstruowany jest przy użyciu podejścia macierzy przejść. Przyszłościowe informacje uwzględniane są w prawdopodobieństwie niewykonania zobowiązania, obliczanym przy użyciu jednoczynnikowego modelu Vasiceka.

W nielicznych przypadkach, gdy nie ma pełnej dostępności indywidualnych danych wejściowych, do obliczeń stosuje się techniki grupowania, uśredniania i analizy porównawczej danych wejściowych.

Strata z tytułu niewykonania zobowiązania (LGD)

Strata w przypadku niewypłacalności odpowiada oczekiwanej przez RBI wysokości straty w przypadku niewypłacalności. Wyraża się je jako procentową wartość straty na jednostkę zaległej kwoty w momencie niewykonania zobowiązania.

478
Do oszacowania wskaźnika strat w przypadku niespłaconych pożyczek stosuje się różne modele. Można je podsumować w następujących kategoriach:

Klienci korporacyjni, finansowanie projektów, instytucje finansowe, władze lokalne i regionalne, firmy ubezpieczeniowe: Stratę z tytułu niewykonania zobowiązania oblicza się poprzez dyskontowanie przepływów pieniężnych zebranych w trakcie procesu odzyskiwania należności. Przyszłościowe informacje są uwzględniane w stratach z tytułu niewykonania zobowiązania przy zastosowaniu jednoczynnikowego modelu Vasiceka. Podczas gdy zabezpieczenia w postaci nieruchomości są bezpośrednio uwzględniane przy zmniejszaniu wartości ekspozycji, inne zabezpieczenia mają już efekt redukujący przy modelowaniu średniej statystycznej LGD.

Kredyty detaliczne i kredyty hipoteczne: Stratę z tytułu niewykonania zobowiązania oblicza się, korygując regulacyjną stopę niewykonania zobowiązania o korekty wynikające ze spowolnienia gospodarczego i inne ostrożne redukcje. Przyszłe informacje są uwzględniane w obliczeniach wskaźnika awaryjności przy użyciu różnych modeli satelitarnych.

Sektor publiczny: Stopa niewypłacalności jest ustalana w oparciu o źródła rynkowe.

W zależności od rodzaju firmy pożyczkowej (bank/leasing) stosuje się różne szacunki LGD.

W nielicznych przypadkach, gdy nie ma pełnej dostępności poszczególnych danych wejściowych, do obliczeń stosuje się alternatywne modele odzyskiwania, analizę porównawczą danych wejściowych oraz profesjonalną opinię ekspertów.

Kwota należna w momencie niewykonania zobowiązania (EAD)

Kwota niezapłacona w momencie niewykonania zobowiązania to kwota, którą RBI spodziewa się pozostawić niezapłaconą w momencie niewykonania zobowiązania. EAD na okres dwunastu miesięcy oraz całkowity okres trwania ustalane są na podstawie oczekiwanego profilu płatności, który różni się w zależności od umowy. W przypadku produktów amortyzowanych i pożyczek jednorazowo, podstawą są spłaty umowne, które pożyczkobiorca musi dokonać w okresie dwunastu miesięcy lub w całym okresie spłaty. Jeżeli założenia dotyczące wcześniejszej (pełnej) spłaty lub refinansowania nie zostały już uwzględnione w szacunkach PD w okresie kredytowania, to w obliczeniach bierze się również pod uwagę założenia dotyczące wcześniejszej (pełnej) spłaty lub refinansowania.

W przypadku produktów odnawialnych, kwota zadłużenia w momencie niewykonania zobowiązania jest ustalana poprzez dodanie przewidywanej kwoty wykorzystania pozostałego limitu do kwoty aktualnie wykorzystanej. Dodatkowa kwota jest iloczynem pozostałego limitu i współczynnika konwersji kredytu. Współczynnik konwersji kredytowej jest korygowany o regulacyjne marginesy bezpieczeństwa. W nielicznych przypadkach, gdy nie ma pełnej dostępności poszczególnych danych wejściowych, do obliczeń wykorzystuje się analizę porównawczą danych wejściowych.

Współczynnik dyskontowy (D)

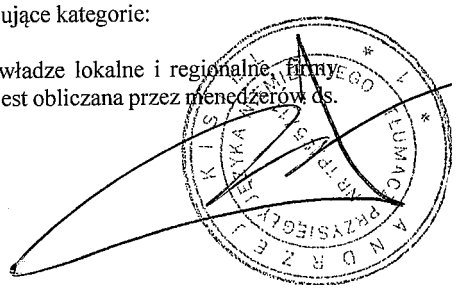
W przypadku aktywów finansowych i aktywów poza bilansem innych niż umowy leasingu lub POCI, stopa dyskontowa stosowana do obliczania oczekiwanej straty kredytowej wywodzi się z efektywnej stopy procentowej lub jej przybliżenia.

Obliczenie

Oczekiwana strata kredytowa dla etapów 1 i 2 to iloczyn PD, LGD i EAD pomnożony przez prawdopodobieństwo niespłacenia zobowiązania przed upływem odpowiedniego okresu. Ta ostatnia wyrażona jest funkcją przeżycia S. Następnie obliczone w ten sposób przyszłe wartości oczekiwanych strat kredytowych są dyskontowane i sumowane na dzień sprawozdawczy. Następnie wyniki są ważone zgodnie ze scenariuszem zorientowanym na przyszłość.

Do szacowania utraty wartości w etapie 3 stosuje się różne modele, które można podzielić na następujące kategorie:

Klienci korporacyjni, finansowanie projektów, sektor publiczny, instytucje finansowe, władze lokalne i regionalne, firmy ubezpieczeniowe oraz zbiorowe przedsięwzięcia inwestycyjne: utrata wartości w etapie 3 jest obliczana przez menedżerów ds.



odzyskiwania wartości, którzy dyskontują oczekiwane przepływy pieniężne przy użyciu odpowiedniej efektywnej stopy procentowej.

W przypadku należności detalicznych odpisy z tytułu utraty wartości etapu 3 ustala się dla większości podmiotów Grupy poprzez obliczenie statystycznie wyprowadzonej najlepszej oceny oczekiwanej straty, skorygowanej o koszty pośrednie.

Wspólne cechy ryzyka niewypłacalności w grupach

Utratę wartości detalicznej Etapu 1, Etapu 2 i Etapu 3 ocenia się zbiorczo. W przypadku przedsiębiorstw niedetalicznych w etapie 3, utrata wartości jest oceniana indywidualnie. Aby zbiorczo zmierzyć oczekiwane straty kredytowe, ekspozycje grupuje się na podstawie wspólnych cech ryzyka kredytowego (w sensie cech ryzyka niewypłacalności), tak aby ekspozycje w obrębie każdej grupy były podobne.

479

Charakterystykę kredytów detalicznych podsumowano na poziomie krajów, klasyfikacji klientów (gospodarstwa domowe oraz małe i średnie przedsiębiorstwa), produktów (np. kredytów hipotecznych, pożyczek osobistych, debetów lub kart kredytowych), poziomów ocen prawdopodobieństwa niewypłacalności oraz puli LGD. Każda kombinacja wymienionych cech jest rozpatrywana jako grupa o jednolitym profilu oczekiwanych strat.

Transakcjom niedetalicznym przypisuje się prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania na podstawie poziomów ocen i segmentów klientów. Typy klientów są grupowane w poszczególne modele ocen. Aby określić parametry LGD i EAD, portfel jest grupowany według kraju i produktu.

Informacje zorientowane na przyszłość

Zasadniczo w przypadku szacowania parametrów ryzyka zgodnie z MSSF 9 brane są pod uwagę nie tylko historyczne informacje o niewywiązywaniu się ze zobowiązań, ale także bieżąca sytuacja gospodarcza i informacje prognostyczne. W szczególności prognozy makroekonomiczne RBI są regularnie weryfikowane pod kątem ich wpływu na poziom ECL i uwzględniane w obliczeniach ECL.

Ocena znacznego wzrostu ryzyka kredytowego oraz obliczenie oczekiwanych strat kredytowych uwzględniają informacje prognostyczne. RBI przeprowadził analizę historyczną i zidentyfikował kluczowe czynniki makroekonomiczne, które mają wpływ na ryzyko kredytowe i oczekiwane straty kredytowe.

Te zmienne ekonomiczne i ich wpływ na prawdopodobieństwo niewypłacalności oraz stratę w przypadku niewypłacalności różnią się w zależności od kategorii. Prognozy dotyczące tych zmiennych ekonomicznych (scenariusz bazowy gospodarki) są przygotowywane kwartalnie przez Raiffeisen Research i dają najlepszy obraz sytuacji gospodarczej w ciągu najbliższych trzech lat. Po upływie trzech lat nie będą przeprowadzane żadne dostosowania makroekonomiczne. Oznacza to, że w okresie dłuższym niż te trzy lata do prognozowania zmiennych ekonomicznych na cały pozostały okres obowiązywania każdego instrumentu zastosowano podejście powrotu do średniej. W związku z tym zmienne ekonomiczne mają tendencję do zbiegania się albo w kierunku długoterminowej wartości średniej, albo w kierunku długoterminowej średniej stopy wzrostu aż do momentu osiągnięcia dojrzałości. Wpływ tych zmiennych ekonomicznych na prawdopodobieństwo niewypłacalności i stratę z tytułu niewypłacalności określono za pomocą regresji statystycznych w celu określenia historycznych skutków zmian tych zmiennych na wskaźniki niewypłacalności i składniki straty z tytułu niewypłacalności w momencie niewypłacalności.

Oprócz scenariusza bazowego Raiffeisen Research szacuje również scenariusz optymistyczny i pesymistyczny, aby uwzględnić nieliniowość ECL zależną od sytuacji makroekonomicznej.

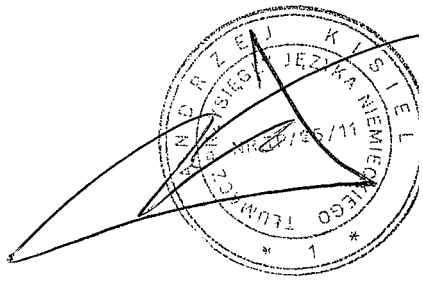
W przypadku scenariusza pesymistycznego i optymistycznego metodologię dostosowano ze względu na wysoki poziom niepewności. Biorąc pod uwagę na przykład obecną sytuację geopolityczną (wojna na Ukrainie). Na przykład mnożniki ustalono tak, aby odzwierciedlały fakt, że ryzyka spadkowe dla scenariuszy bazowych PKB są wyraźniejsze (ryzyka nie są symetryczne). Podobnie jak wszystkie prognozy ekonomiczne, projekcje i prawdopodobieństwa opisane w niniejszym dokumencie są obarczone dużym stopniem niepewności. Rzeczywiste wyniki mogą zatem znacząco różnić się od prognozowanych. Grupa uważa jednak, że prognozy te stanowią najlepszą możliwą ocenę przyszłych wyników, uwzględniającą również wszelkie nieliniowości i asymetrie w różnych portfelach Grupy.

Poniżej przedstawiono najważniejsze założenia makroekonomiczne dla głównych krajów, które posłużyły do oszacowania oczekiwanych strat kredytowych na koniec kwartału. (Źródło: Raiffeisen Research, listopad 2024).

Ponieważ na Ukrainie nie emituje się 10-letnich obligacji rządowych, nie ma informacji na temat wysokości oprocentowania obligacji długoterminowych. Biorąc pod uwagę obecną sytuację na Ukrainie, nie przyjmuje się obecnie żadnych założeń makroekonomicznych dotyczących cen nieruchomości.

		Realny PKB			Bezrobocie		
		2025	2026	2027	2025	2026	2027
Chorwacja	Scenariusz pozytywny	4,6%	3,6%	3,5%	4,1%	4,4%	4,4%
	Neutralny	2,9%	2,6%	2,5%	5,0%	4,9%	4,9%
	Scenariusz negatywny	0,2%	1,1%	1,0%	7,0%	6,0%	6,0%
Ukraina	Scenariusz pozytywny	8,4%	7,9%	7,4%	8,4%	7,7%	7,7%
	Neutralny	4,9%	6,0%	5,5%	9,0%	8,0%	8,0%
	Scenariusz negatywny	-0,6%	3,0%	2,5%	10,4%	8,8%	8,8%
Austria	Scenariusz pozytywny	1,9%	2,0%	1,8%	5,2%	5,1%	4,7%
	Neutralny	0,9%	1,5%	1,3%	5,4%	5,2%	4,8%
	Scenariusz negatywny	-0,6%	0,3%	0,4%	6,2%	6,5%	5,7%
Polska	Scenariusz pozytywny	4,4%	3,9%	4,0%	4,2%	5,1%	5,4%
	Neutralny	3,5%	3,4%	3,5%	5,3%	5,7%	6,0%
	Scenariusz Scenariusz negatywny	2,1%	2,6%	2,7%	7,8%	7,1%	7,4%
Rosja	Scenariusz pozytywny	1,9%	1,5%	1,5%	2,6%	3,0%	3,0%
	Neutralny	0,9%	0,9%	0,9%	3,0%	3,5%	3,5%
	Scenariusz negatywny	-0,7%	0,0%	0,0%	3,4%	3,7%	3,7%
Rumunia	Scenariusz pozytywny	3,7%	4,1%	4,1%	5,0%	4,9%	4,6%
	Neutralny	2,2%	3,2%	3,2%	5,3%	5,1%	4,7%
	Scenariusz negatywny	-0,2%	1,9%	1,9%	6,0%	5,5%	5,1%
Serbia	Scenariusz pozytywny	5,5%	5,2%	5,2%	8,0%	8,1%	8,1%
	Neutralny	4,3%	4,5%	4,5%	8,8%	8,5%	8,5%
	Scenariusz negatywny	2,4%	3,5%	3,5%	10,7%	9,5%	9,5%
Słowacja	Scenariusz pozytywny	3,3%	3,2%	2,7%	4,4%	4,7%	4,6%
	Neutralny	1,9%	2,5%	1,9%	5,4%	5,3%	5,2%
	Scenariusz negatywny	-0,2%	1,3%	0,7%	7,8%	6,6%	6,5%
Czechy	Scenariusz pozytywny	3,4%	3,2%	3,1%	3,3%	3,3%	3,3%
	Neutralny	2,2%	2,5%	2,4%	3,7%	3,5%	3,5%
	Scenariusz negatywny	0,4%	1,5%	1,4%	4,5%	4,0%	4,0%
Węgry	Scenariusz pozytywny	3,7%	3,7%	3,7%	4,2%	4,5%	4,5%
	Neutralny	2,5%	3,0%	3,0%	4,7%	4,8%	4,8%
	Scenariusz negatywny	0,5%	1,9%	1,9%	6,0%	5,5%	5,5%

		Oprocentowanie obligacji długoterminowych			Ceny nieruchomości		
		2025	2026	2027	2025	2026	2027
Chorwacja	Scenariusz pozytywny	1,7%	2,3%	2,3%	7,8%	5,9%	5,9%
	Neutralny	3,1%	3,0%	3,0%	2,6%	3,0%	3,0%
	Scenariusz negatywny	4,3%	3,7%	3,7%	0,3%	1,7%	1,7%
Ukraina	Scenariusz pozytywny	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	Neutralny	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	Scenariusz negatywny	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Austria	Scenariusz pozytywny	1,4%	1,8%	1,7%	2,3%	3,9%	4,4%
	Neutralny	2,6%	2,5%	2,4%	-0,3%	2,5%	3,0%
	Scenariusz negatywny	3,7%	3,1%	3,0%	-1,5%	1,9%	2,4%
Polska	Scenariusz pozytywny	3,7%	3,7%	3,3%	10,7%	7,0%	6,5%
	Neutralny	5,3%	4,6%	4,2%	7,0%	5,0%	4,5%
	Scenariusz negatywny	6,7%	5,4%	5,0%	5,4%	4,1%	3,6%
Rosja	Scenariusz pozytywny	12,2%	10,0%	8,0%	29,2%	21,5%	11,5%
	Neutralny	14,7%	12,4%	10,4%	17,5%	15,0%	5,0%
	Scenariusz negatywny	16,0%	13,8%	11,9%	12,3%	12,1%	2,1%
Rumunia	Scenariusz pozytywny	5,7%	5,3%	4,2%	7,5%	5,7%	5,7%
	Neutralny	7,1%	6,1%	5,0%	3,5%	3,5%	3,5%
	Scenariusz negatywny	8,4%	6,9%	5,7%	1,7%	2,5%	2,5%
Serbia	Scenariusz pozytywny	2,9%	3,1%	2,6%	14,7%	8,2%	8,2%
	Neutralny	4,6%	4,0%	3,5%	8,0%	4,5%	4,5%
	Scenariusz negatywny	6,2%	4,9%	4,4%	5,0%	2,8%	2,8%
Słowacja	Scenariusz pozytywny	2,0%	2,4%	2,3%	11,1%	7,7%	7,7%
	Neutralny	3,2%	3,1%	3,0%	3,5%	3,5%	3,5%
	Scenariusz negatywny	4,2%	3,7%	3,6%	0,1%	1,6%	1,6%
Czechy	Scenariusz pozytywny	2,5%	2,8%	2,7%	8,9%	6,7%	6,7%
	Neutralny	3,6%	3,4%	3,3%	4,0%	4,0%	4,0%
	Scenariusz negatywny	4,7%	4,0%	3,9%	1,8%	2,8%	2,8%
Węgry	Scenariusz pozytywny	4,8%	5,3%	4,8%	14,1%	9,4%	7,9%
	Neutralny	6,3%	6,1%	5,7%	8,0%	6,0%	4,5%
	Scenariusz negatywny	7,7%	6,9%	6,4%	5,3%	4,5%	3,0%



		Wskaźnik cen konsumpcyjnych			Krótkoterminowa stopa		
		2025	2026	2027	2025	2026	2027
Chorwacja	Scenariusz pozytywny	1,5%	1,4%	1,4%	1,4%	1,3%	1,3%
	Neutralny	2,6%	2,0%	2,0%	2,5%	1,9%	1,9%
	Scenariusz negatywny	3,7%	2,6%	2,6%	3,4%	2,4%	2,4%
Ukraina	Scenariusz pozytywny	5,8%	4,0%	2,5%	12,3%	10,2%	10,2%
	Neutralny	10,3%	6,5%	5,0%	15,4%	11,9%	11,9%
	Scenariusz negatywny	14,5%	8,8%	7,3%	17,9%	13,3%	13,3%
Austria	Scenariusz pozytywny	1,4%	1,9%	2,0%	1,4%	1,3%	1,3%
	Neutralny	2,2%	2,4%	2,5%	2,5%	1,9%	1,9%
	Scenariusz negatywny	3,0%	2,8%	2,9%	3,4%	2,4%	2,4%
Polska	Scenariusz pozytywny	2,2%	2,1%	1,6%	3,4%	2,2%	2,1%
	Neutralny	3,8%	3,0%	2,5%	5,3%	3,2%	3,2%
	Scenariusz negatywny	5,3%	3,8%	3,3%	6,6%	3,9%	3,9%
Rosja	Scenariusz pozytywny	5,5%	4,1%	3,2%	17,6%	11,8%	7,3%
	Neutralny	7,3%	5,1%	4,2%	19,3%	12,7%	8,2%
	Scenariusz negatywny	9,1%	6,1%	5,2%	20,6%	13,5%	8,9%
Rumunia	Scenariusz pozytywny	3,4%	2,5%	1,8%	3,3%	3,7%	2,7%
	Neutralny	5,0%	3,4%	2,7%	5,6%	5,0%	3,9%
	Scenariusz negatywny	6,5%	4,2%	3,5%	7,4%	6,0%	4,9%
Serbia	Scenariusz pozytywny	1,9%	2,2%	1,7%	1,1%	1,7%	1,1%
	Neutralny	3,8%	3,3%	2,8%	4,3%	3,5%	2,9%
	Scenariusz negatywny	5,5%	4,2%	3,7%	7,0%	5,0%	4,4%
Słowacja	Scenariusz pozytywny	3,2%	1,7%	1,4%	1,4%	1,3%	1,3%
	Neutralny	4,8%	2,6%	2,4%	2,5%	1,9%	1,9%
	Scenariusz negatywny	6,3%	3,5%	3,2%	3,4%	2,4%	2,4%
Czechy	Scenariusz pozytywny	1,0%	1,3%	1,2%	2,3%	2,6%	2,6%
	Neutralny	2,5%	2,1%	2,0%	3,5%	3,3%	3,3%
	Scenariusz negatywny	3,9%	2,8%	2,8%	4,5%	3,9%	3,8%
Węgry	Scenariusz pozytywny	2,5%	2,5%	2,5%	3,3%	3,6%	2,9%
	Neutralny	3,6%	3,0%	3,0%	6,0%	5,1%	4,4%
	Scenariusz negatywny	5,3%	3,9%	3,9%	8,2%	6,3%	5,6%

Aby opracować model, przeanalizowano dużą liczbę zmiennych makroekonomicznych i wybrano te najważniejsze. Przy opracowywaniu modelu makroekonomicznego wzięto pod uwagę szereg istotnych zmiennych makroekonomicznych. Zastosowano model regresji liniowej mający na celu wyjaśnienie zmian lub poziomu wskaźnika awaryjności. Za czynniki napędzające cykl kredytowy uznano następujące typy zmiennych makroekonomicznych: realny wzrost PKB, stopę bezrobocia, 3-miesięczną stopę procentową rynku pieniężnego, rentowność 10-letnich obligacji rządowych, indeks cen domów, kursy walutowe oraz indeks cen konsumpcyjnych. Dla każdego kraju (lub portfela w przypadku ekspozycji detalicznych) ustalane są szczegółowe zasady wyjaśniające historycznie obserwowane wskaźniki niewywiązywania się z zobowiązań. W trakcie cyklu kredytowego na PD nakładane są wyniki modelu makroekonomicznego, aby odzwierciedlić bieżący i oczekiwany stan gospodarki. W przypadku klientów korporacyjnych brany jest pod uwagę również stan cyklu kredytowego, w zależności od branży. Chociaż nie wprowadzono żadnych dalszych korekt w zakresie wpływu modeli makroekonomicznych na klientów korporacyjnych z branż o neutralnych perspektywach, zakłada się, że oczekiwane ryzyko kredytowe będzie dodatkowo wyższe w przypadku klientów korporacyjnych z branż o niekorzystnych perspektywach. W przypadku ekspozycji niedetalicznych model makro stosuje się do bazowych stóp odzysku dla LGD, tj. H. pozytywne perspektywy makroekonomiczne zwiększają wskaźniki odzysku, co prowadzi do zmniejszenia LGD. W przypadku ekspozycji detalicznych wartość LGD z tytułu odzyskiwanych należności modelowana jest w podobny sposób jak wskaźniki niewykonania zobowiązań, bezpośrednio lub dodatkowo za pośrednictwem takich składników, jak wskaźniki odzysku, strata z tytułu odzysku i strata z tytułu nieodzyskiwania. Średnie długoterminowe LGD nakładane są na wyniki modeli makroekonomicznych w celu odzwierciedlenia bieżącej i oczekiwanej sytuacji gospodarczej. Pod koniec roku sprawozdawczego poszczególnym scenariuszom przypisano następujące wagi: scenariusz optymistyczny 25 proc., scenariusz bazowy 50 proc., scenariusz pesymistyczny 25 proc.

W przypadku klientów korporacyjnych w modelach makroekonomicznych uwzględniane są następujące ryzyka i komplikacje wynikające z bieżących zmian gospodarczych i politycznych. Historycznie wysokie wskaźniki inflacji w połączeniu z wyższymi podstawowymi stopami procentowymi doprowadziły do wzrostu kosztów finansowania przedsiębiorstw. Zjawisko to zostało ujęte w modelach ważnych segmentów portfela wraz ze zmianą 3-miesięcznej stopy procentowej rynku pieniężnego i rentowności obligacji.

rządowych, co prowadzi do wzrostu prognozowanego ryzyka niewypłacalności. Mimo że w analizach dwuwymiarowych wysokie wskaźniki inflacji mogą wiązać się z wyższym ryzykiem niewypłacalności, to mechanizmami leżącymi u ich podstaw są wzrosty stóp procentowych wywołane inflacją i często jednoczesny trend w kierunku niższego wzrostu gospodarczego. Mechanizmy te są bezpośrednio uwzględnione w modelach realnego wzrostu gospodarczego i zmian stóp procentowych. Z makroekonomicznego punktu widzenia lata 2020 i 2021 charakteryzowały się ekstremalną zmiennością: gwałtownym spadkom realnego PKB towarzyszył równie silny wzrost gospodarczy. W przeciwieństwie do podobnych recesji, które nastąpiły po kryzysie finansowym, tym wydarzeniom nie towarzyszyła fala bankructw i niespłacanych kredytów. Dzieje się tak z dwóch powodów. Po pierwsze, recesja spowodowana COVID-19 była przede wszystkim tymczasowym zawieszeniem aktywności gospodarczej, które wymagało niewielu dostosowań strukturalnych. Z drugiej strony podjęto masowe działania polityczne mające na celu uniknięcie trwałych skutków (bezrobocie, niewypłacalność). Zjawiska te pokazują, że na związek między wskaźnikami makroekonomicznymi a ryzykiem kredytowym wpływają okoliczności trudne do oszacowania. Aby uniknąć zależności prezentowanych w modelach regresji makroekonomicznej, które implicite zależą od okoliczności pandemii COVID, obserwacje z lat 2020 i 2021 nie są uwzględniane w kalibracji modeli. Rozwój realnego PKB w trakcie

pandemii COVID pokazał również, że modele powinny uwzględniać wystarczająco długą historię zmian gospodarczych, aby móc odróżnić silny wzrost gospodarczy bezpośrednio po poważnej recesji (brak znaczącego zmniejszenia średniego ryzyka niewypłacalności) od ogólnie silnego wzrostu gospodarczego (zmniejszenie ryzyka). W obecnych modelach jest to zapewnione w tych segmentach, w których dłuższa historia pozwala na dokładniejsze prognozy.

Podstawowym założeniem stosowania makroekonomicznych modeli ryzyka kredytowego jest to, że empiryczne zależności między wskaźnikami makroekonomicznymi i ryzykiem niewypłacalności można ekstrapolować na przyszłe zdarzenia. W przypadku wojny na Ukrainie założenie to należy poddać krytycznej krytyce. Związek empiryczny charakteryzuje się natychmiastowym, ale nietrwałym wzrostem ryzyka niewypłacalności. Ponieważ nie jest pewne, w jakim stopniu zależność tę można przenieść na obecną sytuację, empiryczny model regresji dla sektora niedetalicznego uśredniono przy użyciu drugiego modelu, w którym spowolnienia gospodarcze prowadzą do znacznie opóźnionego wzrostu ryzyka. W przypadku Ukrainy w obliczeniach uwzględniono wartość skorygowaną ze względu na znaczny spadek PKB.

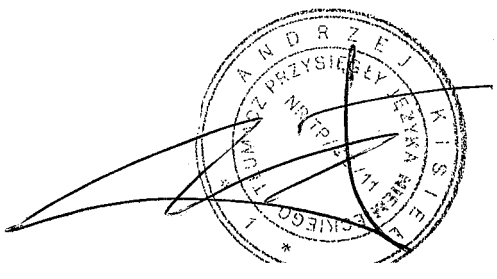
Nakładki i inne czynniki ryzyka

W sytuacjach, w których istniejące parametry wejściowe, założenia i modelowanie nie obejmują wszystkich istotnych czynników ryzyka, najważniejszymi typami nakładek są korekty dokonane po zakończeniu modelu i określone czynniki ryzyka. Dzieje się tak zazwyczaj w przypadku wystąpienia okoliczności przejściowych, ograniczeń czasowych uniemożliwiających odpowiednie uwzględnienie nowych informacji w ocenie oraz gdy rozwój poszczególnych kredytów w ramach portfela kredytowego przebiega inaczej, niż pierwotnie oczekiwano. Ze względu na obecną sytuację, w szczególności wojnę na Ukrainie i wynikające z niej zaburzenia gospodarcze, konieczne jest uwzględnienie dodatkowych ryzyk w odpisach aktualizujących. Wszystkie te zmiany są ustalane lokalnie przez spółki zależne i zatwierdzane centralnie przez Komitet ds. Ryzyka Grupy (GRC). W związku z wojną i towarzyszącymi sankcjami zaszły pewne korekty portfela, które przedstawiono w kategorii ryzyka geopolitycznego.

W przypadku modeli centralnych w obszarze klienta korporacyjnego dodatkowe ryzyko mapowano za pomocą czynników ryzyka, natomiast w lokalnym portfelu detalicznym ryzyka stosowano dodatkowo do modeli. W przypadku ekspozycji detalicznych głównym rodzajem nakładek stosowanych do obliczania oczekiwanych strat kredytowych są korekty postmodelowe. Ogólnie rzecz biorąc, zmiany wprowadzane po wprowadzeniu modelu są jedynie rozwiązaniem tymczasowym. Aby uniknąć potencjalnych błędów spowodowanych czynnikami ryzyka i korektami po zakończeniu modelu, dane te zazwyczaj nie są ważne dłużej niż przez okres jednego do dwóch lat. W porównaniu do korekt po wprowadzeniu modelu, pozostałe czynniki ryzyka mają nieco dłuższy horyzont czasowy, gdyż na przykład ryzyko związane z sankcjami może utrzymywać się dłużej.

Nakładki pokazane są w poniższej tabeli zgodnie z odpowiednimi kategoriami.

2024	Modelowany ECL	Inne czynniki ryzyka		Korekty po modelu		Razem
w milionach euro		Ryzyko makroekonomiczne	Ryzyko geopolityczne	Ryzyko makroekonomiczne	Ryzyko geopolityczne	
Banki centralne	1	0	0	0	0	1
Rządy	105	0	0	0	0	105
Instytucje kredytowe	3	0	0	0	0	4
Inne firmy finansowe	45	0	0	0	0	45
Firmy niefinansowe	195	169	179	12	4	559
Gospodarstwa domowe	248	0	0	89	13	350
Razem	596	169	179	101	17	1.063



2023 w milionach euro	Modelowany ECL	Inne czynniki ryzyka Ryzyko makroekonomiczne	 Ryzyko geopolityczn	korekty po modelu Ryzyko makroekonomiczne	 Ryzyko geopolityczne	Razem
Banki centralne	0	0	0	0	0	0
Rządy	86	1	10	0	0	97
Instytucje kredytowe	5	0	15	0	0	20
Inne firmy finansowe	126	0	0	0	0	126
Firmy niefinansowe	163	239	382	10	4	797
Gospodarstwa domowe	360	0	0	96	9	466
W sumie	740	239	407	106	13	1.505

Oprócz rezerwy na ryzyko obliczonej w modelu, uwzględniono nakładki na Etapie 1 i Etapie 2 wynoszące 467 mln euro (rok poprzedni: 765 mln euro). Z tego 196 mln euro (rok poprzedni: 420 mln euro) dotyczyło ryzyk geopolitycznych, a 270 mln euro (rok poprzedni: 345 mln euro) – ryzyk makroekonomicznych (efekty uboczne i inne). Kwota 15 mln euro została zaksięgowana w ramach rekompensaty za skutki uboczne ryzyka klimatycznego. Z tej kwoty 9 mln euro przypada na klientów korporacyjnych, a 6 mln euro na klientów detalicznych.

Inne czynniki ryzyka

W przypadku klientów korporacyjnych odnotowano dodatkowe odpisy aktualizujące w wysokości 169 mln euro (rok poprzedni: 239 mln euro) z tytułu skutków makroekonomicznych. Do końca 2024 r. skutki te obejmowały już tylko tzw. efekty rozprzestrzeniania się. Efekty uboczne to ryzyka wykraczające poza matrycę branżową danego kraju. Do ryzyk makroekonomicznych zalicza się oczekiwane obniżenie ratingów spółek, np. B. na skutek wyższych cen energii, wyższej inflacji, wąskich gardeł w łańcuchach dostaw, a także niższej sprzedaży i wyższych kosztów na skutek wzrostu cen energii, zwłaszcza w porównaniu z rokiem poprzednim. Łącznie 179 mln euro (w ubiegłym roku (wliczając Białoruś) 407 mln euro) przeznaczono na sankcje UE i USA (97 mln euro) wobec Rosji oraz na skutki wojny na Ukrainie (82 mln euro). Ograniczenia te zostały oszacowane z uwzględnieniem wojny, sankcji i wynikającej z nich niepewności, a także na podstawie wewnętrznych metod monitorowania i kontroli stosowanych przez RBI. Spadek w Rosji spowodowany był w dużej mierze zmniejszeniem portfela klientów. Dodatkowo, dekonsolidacja jednostek Grupy Białorusi doprowadziła do spadku o 37 mln euro w porównaniu z rokiem poprzednim. W przypadku innych czynników ryzyka powodujących znaczny wzrost ryzyka kredytowego, ekspozycje zostały również przeniesione do Etapu 2. Dodatkowe rezerwy na Ukrainie w wysokości 83 mln euro (rok poprzedni: 64 mln euro) wynikały z modelowania postępującej destrukcji sieci elektroenergetycznej i wynikających z niej przerw w dostawie prądu, ciągłych bombardowań, a także przedłużenia okresu spłaty kredytu.

Aby uwzględnić ryzyka klimatyczne i środowiskowe, w przypadku klientów korporacyjnych rozważono możliwość wystąpienia krótkoterminowego, nieplanowanego scenariusza, w którym emisje CO2 staną się droższe, a ceny paliw kopalnych wzrosną. W przypadku zdywersyfikowanego portfela, takiego jak RBI, skutki te są w dużej mierze zrównoważone, jednak w niektórych sektorach ryzyko jest większe. Są to sektory, w których klienci mają niską ocenę środowiskową w modelach punktacji ESG, takie jak: Np. przemysł naftowy i gazowy oraz przemysł budowlany. Wyższe prawdopodobieństwo niewypłacalności w tych sektorach prowadzi do wzrostu oczekiwanych strat kredytowych.

Post – Model – Adjustments

W ciągu ostatniego roku klienci detaliczni zmagali się z rosnącą presją inflacyjną, która wpłynęła na ich zdolność do regulowania zobowiązań kredytowych. Częścią regulacji IFRS 9 są modele PD i LGD na poziomie kraju i produktu, które odpowiadają na potrzebę radzenia sobie z tymi wysokimi ryzykami wynikającymi z otoczenia makroekonomicznego. W przypadku niektórych krajów i portfeli, w których modele makroekonomiczne nie nadążają za najważniejszymi zmiennymi makroekonomicznymi (inflacją, stopami procentowymi, bezrobociem itp.) lub nie są częścią modelu, wprowadza się dodatkowe korekty po zakończeniu modelu dla niektórych grup klientów wysokiego ryzyka. Należą do nich jakościowa ocena ekspozycji kredytowych pod kątem istotnego wzrostu ryzyka kredytowego i jego przeniesienia z Etapu 1 do Etapu 2, a także, w określonych przypadkach, wzrostu szacunków PD i/lub LGD. Kryteria identyfikacji takich ekspozycji kredytowych opierają się na informacjach z wniosku kredytowego i historycznych zachowaniach płatniczych, a następnie są udoskonalane w oparciu o skrajne zmienne makroekonomiczne. Korekty dokonane po wprowadzeniu modelu są odwracane albo po materializacji ryzyka poprzez przeniesienie należności, których dotyczą, do Etapu 3, albo po tym, jak oczekiwane ryzyka nie wystąpią.

W przypadku ukraińskiego portfela klientów detalicznych, z którego większość od początku wojny została przeniesiona do etapu 2, tworzenie odpisów amortyzacyjnych odbywa się na podstawie oceny lokalnych ekspertów, uzyskanej w drodze regularnych kontaktów z poszczególnymi klientami przez dział windykacji. Ponadto odbywają się ustrukturyzowane spotkania z klientami, podczas których jesteśmy informowani o ich potrzebach i potencjalnych problemach, które mogą mieć wpływ na zdolność klienta do spłaty zadłużenia. W przypadku aktywów i klientów zlokalizowanych w regionach okupowanych lub na obszarach o wysokim ryzyku działań wojennych lub okupacji parametry ryzyka zostały dodatkowo skorygowane w górę, aby odzwierciedlić oczekiwane przyszłe straty, w oparciu o wyżej wymienione badania. Dodatkowo, wyżej wymienione podejście scenariuszowe mające na celu oszacowanie potencjalnych

przyszłych strat wynikających z bardzo dynamicznej sytuacji wojny na Ukrainie, zastosowano również do portfela detalicznego, co doprowadziło do dodatkowych odpisów aktualizujących w wysokości 17 mln euro (rok poprzedni: 13 mln euro).

484
Analiza wrażliwości

Aby symulować zakres potencjalnych zmian szacunków i wynikających z nich zmian w utracie wartości, przeprowadzono poniższe analizy wrażliwości kluczowych założeń mających wpływ na oczekiwaną utratę wartości.

Analizę wrażliwości przeprowadzono poprzez ponowne przeliczenie odpisów na oczekiwane straty kredytowe w istniejących modelach. Czynniki ryzyka i korekty po modelu są w pełni uwzględnione we wszystkich scenariuszach, z wyjątkiem symulacji etapu 1, i nie podlegają żadnym dalszym korektom. Ze względu na złożoność modelu wiele czynników nie wyklucza się wzajemnie.

Poniższa tabela przedstawia porównanie zgłoszonych skumulowanych odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla aktywów finansowych w Etapie 1 i Etapie 2 (ważonych odpowiednio 25 procentami scenariuszy optymistycznych, 50 procentami bazowych i 25 procentami pesymistycznych) oraz scenariuszy ważonych w 100 procentach w każdym przypadku. Scenariusze optymistyczne i pesymistyczne nie stanowią skrajnych przypadków z zakresu 25 procent najbardziej optymistycznych i pesymistycznych scenariuszy, lecz są ekonomicznie prawdopodobnymi ich przedstawicielami. Oznacza to, że scenariusze te zajmują odpowiednio około 25 i 75 procent krzywej rozkładu. Zasadniczo szacunki parametrów ryzyka zgodne z MSSF 9 uwzględniają zarówno historyczne informacje o niewywiązywaniu się ze zobowiązań, jak i bieżącą sytuację gospodarczą. Wpływ szacunków opartych na prognozach makroekonomicznych przedstawiono w komponencie prognostycznym. Informacje te mają charakter wyłącznie poglądowy.

2024		Kumulujące się zmniejszenia wartości (etap 1 i 2)	
w milionach euro	Scenariusz symulowany	Składniki punktu w danym czasie	Komponenty przyszłościowe
100% Optymistyczny	972	1.033	-61
100% podstawa	1.056	1.033	23
100% pesymistyczny	1.169	1.033	135
Średnia ważona (25/50/25%)	1.063	1.033	29

2023		Kumulujące się upośledzenia (etap 1 i 2)	
w milionach euro	Scenariusz symulowany	Składniki punktu w danym czasie	Komponenty przyszłościowe
100% Optymistyczny	1.389	1.386	2
100% podstawa	1.491	1.386	104
100% pesymistyczny	1.648	1.386	262
Średnia ważona (25/50/25%)	1.505	1.386	118

Ogólnie rzecz biorąc, scenariusze makroekonomiczne są obecnie gorsze od średniej długoterminowej, co skutkuje wzrostem komponentu prospektywnego o 29 mln euro.

Pozytywny scenariusz przedstawiony w poniższej tabeli opiera się na założeniu, że wszystkie zagrożenia zaliczane są do Etapu 1, a wszystkie ryzyka makroekonomiczne i geopolityczne nie są istotne.

Wpływ przeniesienia etapu na skumulowaną utratę wartości aktywów finansowych przedstawiono poniżej, przy założeniu, że wszystkie skumulowane utraty wartości są mierzone na podstawie oczekiwanych strat dwunastomiesięcznych (etap 1).

	Kumulujące się zmniejszenia wartości (etap 1 i 2)	
w milionach euro	2024	2023
Kumulatywne upośledzenie, jeśli 100% w Etapie 1	572	647
Średnia ważona (25/50/25%)	1.063	1.505
Dodatkowe kwoty w Etapie 2 z powodu inscenizacji	490	857

Przedstawienie scenariusza negatywnego zakłada, że wszystkie roszczenia zostaną zaklasyfikowane jako roszczenia poziomu 2. W związku z tym analiza ta uwzględnia wszelkie ryzyka makroekonomiczne i geopolityczne.

Poniższa tabela przedstawia wpływ przeniesienia etapu na skumulowaną utratę wartości aktywów finansowych, przy założeniu, że wszystkie skumulowane utraty wartości są mierzone w całym okresie użytkowania (etap 2).

	Kumulujące się upośledzenia (etap 1 i 2)	
w milionach euro	2024	2023
Kumulatywne upośledzenie, jeśli 100% w Etapie 2	1.721	2.151
Średnia ważona (25/50/25%)	1.063	1.505
Dodatkowe kwoty w etapie 2	658	646

W poniższej tabeli porównano raportowaną skumulowaną utratę wartości oczekiwanych strat kredytowych dla aktywów finansowych w etapie 3 ze scenariuszem pesymistycznym, ważony 100 procentami. Scenariusz pesymistyczny nie stanowi skrajnego przypadku należącego do 25 procent najbardziej pesymistycznych scenariuszy, lecz raczej jego ekonomicznie prawdopodobny odpowiednik.

	Kumulujące się upośledzenia (etap 3)	
w milionach euro	2024	2023
Scenariusz pesymistyczny	2.193	2.115
Średnia ważona	1.909	1.721
Wzrost upośledzeń w scenariuszu pesymistycznym	284	394

Wyksięgowanie aktywów finansowych

Pożyczki i obligacje ulegają częściowemu lub całkowitemu umorzeniu, gdy nie przewiduje się dalszych płatności ani odzyskania należności. Dzieje się tak, gdy pożyczkobiorca nie generuje już dochodów z działalności operacyjnej, a zabezpieczenie nie jest w stanie wygenerować wystarczających przepływów pieniężnych. W przypadku przedsiębiorstw w stanie niewypłacalności, kredyty są odpisywane do wartości zabezpieczenia, jeśli przedsiębiorstwo nie generuje już przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej. W handlu detalicznym brane są pod uwagę czynniki jakościowe. W przypadku braku płatności w ciągu roku, zaległe kwoty zostają odpisane, choć odpisane roszczenia mogą nadal podlegać działaniom egzekucyjnym. W przypadku narażenia przedsiębiorstw na utratę wartości, pożyczki są umarzane do wartości zabezpieczenia, jeśli przedsiębiorstwo nie generuje już przepływów pieniężnych ze swojej działalności operacyjnej. Niespłacone należności brutto z tytułu aktywów finansowych, które nadal podlegają działaniom egzekucyjnym, wyniosły 1 297 mln euro (rok poprzedni: 1 425 mln euro).

Wyksięgowanie zobowiązań finansowych

Grupa wyksięgowuje zobowiązanie finansowe w momencie, gdy jej zobowiązania zostaną uregulowane, anulowane lub wygasną. Przychody lub koszty z tytułu odkupu własnych zobowiązań prezentowane są w pozycji (6) Pozostałe wyniki operacyjne. Wykup własnych papierów dłużnych również zalicza się do wyksięgowania zobowiązań finansowych. Różnice między wartością bilansową zobowiązania (wliczając premie i dyskonta) a ceną zakupu przy odkupie są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach operacyjnych, chyba że zobowiązanie jest wycenione według wartości godziwej. Jeżeli odkup dotyczy zobowiązań finansowych ujmowanych w ramach opcji wartości godziwej, wszelkie zmiany wartości godziwej wynikające z pogorszenia się wiarygodności kredytowej jednostki (a tym samym zmiany ryzyka niewykonania zobowiązania finansowego) pozostają poza zyskiem lub stratą i nie podlegają przeklasyfikowaniu do zysku lub straty.

Poniższa tabela przedstawia kwotę wartości bilansowej brutto i odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych – zamortyzowany koszt i aktywów finansowych – wartość godziwa poprzez inny całkowity dochód, które przeszły ze strat oczekiwanych w ciągu dwunastu miesięcy (etap 1) do strat oczekiwanych w pozostałym okresie (etap 2 i 3) lub odwrotnie w okresie sprawozdawczym:

2024	Wartość księgowa brutto		Zmniejszenia wartości		Współczynnik pokrycia ECL	
w milionach euro	Oczekiwana strata w ciągu 12 miesięcy	Oczekiwana strata w pozostałym okresie	Oczekiwana strata w ciągu 12 miesięcy	Oczekiwana strata w pozostałym okresie	Oczekiwana strata w ciągu 12 miesięcy	Oczekiwana strata w pozostałym okresie
Zmiana od oczekiwanej straty w ciągu 12 miesięcy do oczekiwanej straty w pozostałym okresie	-5.828	5.828	-55	388	0,9%	6,7%
Banki centralne	0	0	0	0	0,0%	0,0%
Rządy	-141	141	-3	4	2,5%	3,2%
Instytucje kredytowe	-32	32	0	0	0,0%	0,8%
Inne firmy finansowe	-497	497	-1	7	0,3%	1,5%
Firmy niefinansowe	-3.166	3.166	-30	207	0,9%	6,5%
gospodarstwa domowe	-1.992	1.992	-20	169	1,0%	8,5%
Zmiana od oczekiwanej straty w pozostałym okresie do oczekiwanej straty w ciągu 12 miesięcy	5.857	-5.857	20	-189	0,3%	3,2%
Banki centralne	29	-29	0	0	0,0%	0,0%
Rządy	74	-74	0	-1	0,0%	1,0%
Instytucje kredytowe	214	-214	0	0	0,1%	0,2%
Inne firmy finansowe	461	-461	1	-10	0,2%	2,1%
Firmy niefinansowe	2.023	-2.023	10	-82	0,5%	4,1%
Gospodarstwa domowe	3.055	-3.055	8	-95	0,3%	3,1%

Wzrost odpisów z tytułu utraty wartości spowodowany zmianą oczekiwanych strat kredytowych w ujęciu dwunastomiesięcznym na cały okres życia wyniósł 333 mln euro (rok poprzedni: 655 mln euro). Spadek odpisów z tytułu utraty wartości wynikających z przejścia ze

strat kredytowych w całym okresie ich obowiązywania na oczekiwane dwunastomiesięczne straty kredytowe wyniósł 169 mln euro (rok poprzedni: 137 mln euro).

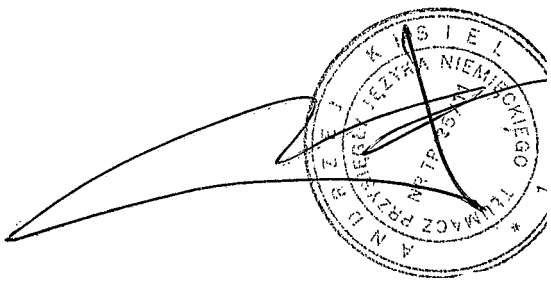
2023	wartość księgowa brutto		Zmniejszenia wartości		Współczynnik pokrycia ECL	
w milionach euro	Oczekiwana strata w ciągu 12 miesięcy	Oczekiwana strata w pozostałym okresie	Oczekiwana strata w ciągu 12 miesięcy	Oczekiwana strata w pozostałym okresie	Oczekiwana strata w ciągu 12 miesięcy	Oczekiwana strata w pozostałym okresie
Zmiana od oczekiwanej straty w ciągu 12 miesięcy do oczekiwanej straty w pozostałym okresie	-10.261	10.261	-66	721	0,6%	7,0%
banki centralne	-47	47	0	0	0.0%	0.0%
rządy	-103	103	-1	1	0.9%	1.2%
instytucje kredytowe	-826	826	0	2	0.0%	0.3%
Inne firmy finansowe	-713	713	-4	49	0.5%	6.9%
firmy niefinansowe	-3.306	3.306	-29	405	0.9%	12.2%
gospodarstwa domowe	-5.266	5.266	-32	265	0.6%	5.0%
Zmiana od oczekiwanej straty w pozostałym okresie do oczekiwanej straty w ciągu 12 miesięcy	4.688	-4.688	22	-159	0,5%	3,4%
banki centralne	0	0	0	0	-	-
rządy	97	-97	0	0	0.1%	0.3%
instytucie kredytowe	24	-24	0	0	0.0%	0.1%
Inne firmy finansowe	168	-168	0	-1	0.1%	0.5%
firmy niefinansowe	2.316	-2.316	13	-74	0.6%	3.2%
gospodarstwa domowe	2.083	-2.083	8	-84	0.4%	4.0%

(32) Zabezpieczenia i maksymalne ryzyko kredytowe

Poniższa tabela zawiera informacje na temat maksymalnego zaangażowania będącego podstawą poniższych informacji o zabezpieczeniach:

2024	Maksymalna wielkość ryzyka kredytowego		
w milionach euro	Nie podlega odpisom aktualizującym	Z zastrzeżeniem postanowień o utracie wartości	w tym pożyczki i należności bez przeznaczenia handlowego, a także zobowiązania pożyczkowe, gwarancje finansowe i inne zobowiązania
Aktywa finansowe - Koszt zamortyzowany	0	150.512	119.676
Aktywa finansowe – wartość godziwa poprzez inne całkowite dochody[1]	0	3.431	0
Aktywa finansowe niepodlegające obrotowi - obowiązkowa wycena według wartości godziwej w	1.088	0	689
Aktywa finansowe - wyznaczona wartość godziwa poprzez zysk/stratę	304	0	0
Aktywa finansowe - przeznaczone do obrotu	5.492	0	0
pozycje bilansu	6.885	153.943	120.365
zobowiązania pożyczkowe, gwarancje finansowe i inne	0	52.445	52.445
Razem	6.885	206.388	172.811

[1] Wartość bilansowa brutto jest zgodna z definicją FINREP podaną w załączniku V 1.34(b).



2023 w milionach euro	Maksymalna wielkość ryzyka kredytowego Nie podlega odpisom aktualizującym	Z zastrzeżeniem postanowień o utracie wartości	w tym pożyczki i należności bez przeznaczenia handlowego, a także zobowiązania pożyczkowe, gwarancje finansowe i inne zobowiązania
Aktywa finansowe - Koszt zamortyzowany	0	142.405	116.468
Aktywa finansowe – wartość godziwa poprzez inne całkowite dochody[1]	0	2.864	0
Aktywa finansowe niepodlegające obrotowi - obowiązkowa wycena według wartości godziwej w rachunku zysków i strat	941	0	567
Aktywa finansowe - wyznaczona wartość godziwa poprzez zysk/stratę	185	0	0
Aktywa finansowe - przeznaczone do obrotu	5.357	0	0
Pozycje bilansu	6.483	145.268	117.036
Zobowiązania pożyczkowe, gwarancje finansowe i inne	0	51.301	51.301
Razem	6.483	196.569	168.337

[1] Wartość bilansowa brutto jest zgodna z definicją FINREP podaną w załączniku V 1.34(b).

Aby ograniczyć ryzyko kredytowe, RBI stosuje szereg procedur, a najpowszechniejszą z nich jest akceptacja zabezpieczenia w transakcjach pożyczkowych. W trakcie procesu udzielania pożyczki przeprowadzana jest ocena zabezpieczeń, które następnie są sprawdzane w regularnych odstępach czasu za pomocą różnych procedur weryfikacyjnych. Głównymi rodzajami zabezpieczeń akceptowanymi w Grupie są nieruchomości mieszkalne i komercyjne, zabezpieczenia finansowe, gwarancje i ruchomości. Zwłaszcza w przypadku nieruchomości komercyjnych i mieszkalnych podczas przeglądu i ponownej wyceny szczególną uwagę poświęca się dostosowaniu parametrów wyceny do otoczenia rynkowego i przewidywanego rozwoju w średnim okresie, tak aby zabezpieczenie zostało wycenione w sposób ostrożny i zrównoważony. Finansowanie długoterminowe jest zazwyczaj zabezpieczone, natomiast odnawialne linie kredytowe są zazwyczaj niezabezpieczone. Papiery dłużne są w przeważającej mierze niezabezpieczone. Instrumenty pochodne mogą być zabezpieczone gotówką lub umowami ramowymi o rozliczeniu netto. Zabezpieczenie wynikające z umowy leasingu dotyczy przede wszystkim wartości przedmiotu leasingu. Pozycje wykazywane w ramach środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych charakteryzują się nieznacznym ryzykiem kredytowym. Zabezpieczenia uwzględniane są w sposób jednolity, w oparciu o wytyczne obowiązujące w całej Grupie. Polityka Grupy dotycząca uzyskiwania zabezpieczeń nie uległa istotnym zmianom w okresie sprawozdawczym, jest jednak corocznie aktualizowana.

Zabezpieczenie wykazane w tabelach ograniczone jest do maksymalnej kwoty równej wartości bilansowej brutto aktywów finansowych. W poniższych tabelach przedstawiono pożyczki i należności niehandlowe, a także zobowiązania pożyczkowe, gwarancje finansowe i inne zobowiązania podlegające utracie wartości:

2024 w milionach euro	Maksymalna wielkość ryzyka kredytowego	Wartość godziwa zabezpieczenia	Zobowiązanie pomniejszone o wartość godziwą zabezpieczenia
Banki centralne	13.784	7.548	6.236
Rządy	3.817	872	2.945
Instytucje kredytowe	4.276	1.667	2.608
Inne firmy finansowe	10.549	4.860	5.690
Firmy niefinansowe	46.900	21.032	25.868
Gospodarstwa domowe	41.040	26.950	14.090
Zobowiązania pożyczkowe, gwarancje finansowe i inne zobowiązania	52.445	5.468	46.977
Razem	172.811	68.397	104.414

2023 w milionach euro	Maksymalna wielkość ryzyka	uczciwa wartość	Zobowiązanie pomniejszone o wartość godziwą zabezpieczenia[1]
Banki centralne	7.860	6.415	1.444
Rządy	2.628	929	1.699
Instytucje kredytowe	6.857	4.868	1.989
Inne firmy finansowe	10.723	4.453	6.270
Firmy niefinansowe	48.168	21.603	26.565
Gospodarstwa domowe	40.799	27.134	13.665
Zobowiązania pożyczkowe, gwarancje finansowe i inne zobowiązania	51.301	6.113	45.188
Suma	168.337	71.516	96.821

[1] Dostosowanie danych z poprzedniego roku ze względu na zmianę alokacji

Ponad połowa zabezpieczeń, jakie może rozważyć RBI, dotyczy zabezpieczeń kredytów zabezpieczonych nieruchomościami, z czego ponad 70 procent stanowią nieruchomości mieszkalne. Dodatkowe zabezpieczenia pochodzą głównie z otrzymanych gwarancji, do których zaliczają się m.in. transakcje odwrotnego repo oraz transakcje pożyczania papierów wartościowych.

Informacje o maksymalnym zaangażowaniu w aktywa finansowe etapu 3 i odpowiadającym mu zabezpieczeniu:

2024 w milionach euro	Wolumen ryzyka kredytowego (Etap 3)	Wartość godziwa zabezpieczenia (Etap 3)	Zobowiązanie pomniejszone o wartość godziwą zabezpieczenia (Etap 3)	(Etap 3)
Banki centralne	0	0	0	0
Rządy	163	155	8	-7
Instytucje kredytowe	1	0	1	-1
Inne firmy finansowe	290	125	165	-119
Firmy niefinansowe	2.115	434	1.681	-1.107
Gospodarstwa domowe	1.000	223	777	-615
Zobowiązania pożyczkowe, gwarancje finansowe i inne zobowiązania	215	12	203	-56
Razem	3.784	949	2.835	-1.904

2023 w milionach euro	Wolumen ryzyka kredytowego (Etap 3)	Wartość godziwa zabezpieczenia (Etap 3)	Zobowiązanie pomniejszone o wartość godziwą zabezpieczenia (Etap 3)	(Etap 3)
Banki centralne	0	0	0	0
Rządy	178	178	0	-5
Instytucje kredytowe	4	0	4	-2
Inne firmy finansowe	286	163	124	-89
Firmy niefinansowe	1.741	609	1.132	-926
Gospodarstwa domowe	1.007	226	781	-649
Zobowiązania pożyczkowe, gwarancje finansowe i inne	149	28	121	-49
Razem	3.365	1.203	2.162	-1.719

RBI posiada w swoim bilansie nieznaczną ilość zabezpieczeń rzeczowych.

(33) Rozliczenie finansowych wartości majątkowych i zobowiązań

Poniższe tabele przedstawiają aktywa i zobowiązania finansowe, które są kompensowane w skonsolidowanym bilansie lub podlegają egzekwowalnym/nieegzekwowalnym ramom rozliczeń netto lub porównywalnej umowie dotyczącej podobnych instrumentów finansowych, niezależnie od tego, czy są kompensowane w bilansie, czy nie.

Jeżeli dłużnik i wierzyciel są tożsami, roszczenia i zobowiązania zgodne z terminem i walutą podlegają potrąceniu, jeżeli istnieje wykonalny tytuł prawny do tego, a potrącenie odpowiada rzeczywistemu, oczekiwanemu przebiegowi transakcji.

Do porównywalnych umów zalicza się m.in. umowy dotyczące rozliczania instrumentów pochodnych oraz globalne umowy ramowe dotyczące transakcji odkupu lub pożyczek papierów wartościowych. Podobne instrumenty finansowe obejmują: B. Instrumenty pochodne, transakcje repo i odwrotne repo oraz transakcje pożyczania i zaciągania pożyczek papierów wartościowych.

Niektóre z tych umów nie podlegają kompensacie w bilansie, ponieważ przyznają one odpowiednim stronom umowy prawo do dokonania potrącenia ujętych kwot, co jest wykonalne wyłącznie w przypadku wystąpienia zdarzenia stanowiącego niewykonanie zobowiązania, niewypłacalność lub bankructwo Grupy lub stron umowy, lub innych z góry określonych zdarzeń. Ponadto Grupa i jej kontrahenci nie zamierzają dokonywać rozliczeń netto ani realizować aktywów i jednocześnie spłacać zobowiązań. Grupa otrzymuje i udziela zabezpieczeń w formie gotówki i papierów wartościowych.

2024	Kwota brutto			Kwoty z umowy o globalnym rozliczeniu		Kwota netto
w milionach euro	Aktywa finansowe w bilansie	Zobowiązania finansowe netto	Kwota netto aktywów finansowych ujęta w bilansie	Instrumenty finansowe	Otrzymane zabezpieczenia gotówkowe	
Instrumenty pochodne (wykonalne prawnie)	8.076	4.098	3.978	2.766	854	358
Prawdziwe umowy odkupu jako dostawca usług odkupu, pożyczanie papierów wartościowych i podobne umowy (wykonalne prawnie)	19.206	0	19.206	18.923	0	283
Razem	27.282	4.098	23.184	21.689	854	641

2024	kwota brutto			Kwoty z umowy o globalnym rozliczeniu		Kwota netto
w milionach euro	Bilansowe aktywa finansowe	Aktywa finansowe netto	Kwota netto zobowiązań finansowych ujęta w bilansie	Instrumenty finansowe	Otrzymane zabezpieczenia gotówkowe	
Instrumenty pochodne (wykonalne prawnie)	7.995	4.098	3.897	2.738	806	352
Prawdziwe umowy odkupu jako dostawca usług odkupu, pożyczanie papierów wartościowych i podobne umowy (wykonalne prawnie)	4.396	0	4.396	4.275	0	122
Razem	12.391	4.098	8.293	7.013	806	474

W roku sprawozdawczym wartość aktywów nieobjętych prawnie wykonalną umową o rozliczeniu wyniosła 176 667 mln euro (rok poprzedni: 177 000 mln euro). Nieznaczna część tej kwoty przypadała na pochodne instrumenty finansowe i gotówkę pochodzącą z transakcji odkupu z prawem pierwokupu. Zobowiązania nieobjęte prawnie egzekwowalną umową o rozliczeniu wyniosły w 2024 r. 171 218 mln euro (rok poprzedni: 170 830 mln euro), z czego jedynie nieznaczna część przypadała na pochodne instrumenty finansowe i depozyty pieniężne z transakcji repo.

2023	Kwota brutto			Kwoty z umowy o globalnym rozliczeniu		Kwota netto
w milionach euro	Aktywa finansowe w bilansie	Zobowiązania finansowe netto	Kwota netto aktywów finansowych ujęta w bilansie	Instrumenty finansowe	Otrzymane zabezpieczenia gotówkowe	
instrumenty pochodne (wykonalne prawnie)	7.072	2.671	4.401	3.915	16	470
Prawdziwe umowy odkupu jako dostawca usług odkupu, pożyczanie papierów wartościowych i podobne umowy (wykonalne prawnie)	16.840	0	16.840	16.598	0	242
Razem	23.912	2.671	21.241	20.513	16	712

2023	kwota brutto		Kwota netto zobowiązań finansowych ujęta w bilansie	Kwoty z umowy o globalnym rozliczeniu		Kwota netto
w milionach euro	Zobowiązania finansowe umiejętności	Aktywa finansowe netto		Instrumenty finansowe	Otrzymane zabezpieczenia	
instrumenty pochodne (wykonalne prawnie)	6.950	2.671	4.279	3.748	33	498
Prawdziwe umowy odkupu jako dostawca usług odkupu, pożyczanie papierów wartościowych i podobne umowy (wykonalne prawnie)	3.282	0	3.282	3.265	0	17
Razem	10.232	2.671	7.561	7.013	33	515

(34) Sekurytyzacje (RBI jako inicjator)

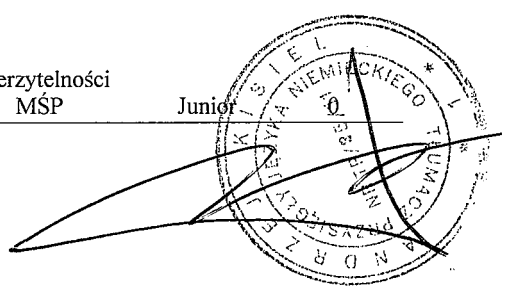
RBI sekurytyzuje różne aktywa finansowe, przenosząc ryzyko związane z transzami mezzanine lub junior na osoby trzecie za pośrednictwem sekurytyzacji syntetycznej lub rzeczywistej. Odbywa się to w każdym indywidualnym przypadku poprzez przeniesienie ryzyka poszczególnych transz na spółki celowe (SPV) lub podmioty strukturyzowane (SE), które emitują papiery wartościowe dla

inwestorów. Przeniesione aktywa mogą zostać wyłączone z ksiąg rachunkowych w całości lub w części. Większość transakcji RBI opiera się na sekurytyzacji syntetycznej, w której ryzyko transzy mezzanine lub junior pokrywa bezpośrednia gwarancja finansowa od strony trzeciej. W zależności od tego, która transza zostanie umieszczona zewnętrznie, RBI jako podmiot założycielski zachowuje pozycje sekurytyzacyjne w formie transz senioralnych lub podporządkowanych, roszczeń odsetkowych lub innych roszczeń resztkowych (zachowane prawa).

Celem zawieranych przez Grupę transakcji sekurytyzacyjnych jest obniżenie regulacyjnych wymogów kapitałowych na poziomie Grupy oraz wykorzystanie dodatkowych źródeł refinansowania.

W roku obrotowym 2024 aktywne były następujące transakcje z kontrahentami zewnętrznymi dotyczące wszystkich lub co najmniej poszczególnych transz, co doprowadziło do zmniejszenia ryzyka kredytowego, co również przyczyniło się do zmniejszenia aktywów ważonych ryzykiem w sprawozdawczości regulacyjnej. Przedstawione wartości przedstawiają stan portfela sekurytyzowanego oraz należności bazowych, a także wysokość transzy zewnętrznie umieszczonej na dzień bilansowy.

w milionach euro	Zakończenie	Koniec terminu	Maksymalny wolumen	Portfolio rozzpisane	Uzasadniające wierzytelności [2]	Portfolio	Transza umieszczona na zewnatrz	Kwota transzy umieszczonej zewnetrznie
ROOF HR Pożyczki osobiste 2024	Grudzień 2024	Grudzień 2036	554	554	583	pożyczki prywatne	Mezanin	55
ROOF CORPORATE 2024	Listopad 2024	Wrzesień 2034	2.764	2.764	9.322	kredyty korporacyjne	Mezanin	152
ROOF RBCZ 2023	Czerwiec 2023	Czerwiec 2033	960	941	2.896	kredyty korporacyjne	Mezanin	60
ROOF HR HIPOTEKI 2023	Grudzień 2023	Listopad 2035	660	660	694	pożyczka na budowe spółdzielni	Mezanin	61
ROOF KORPORACYJNY	Wrzesień 2023	Październik 2033	1.852	1.616	5.402	kredyty korporacyjne	Mezanin	89
ROOF CHORWACJA 2022	Grudzień 2022	Czerwiec 2034	366	365	602	kredyty korporacyjne	Mezanin	26
ROOF WĘGRY 2022	Grudzień 2022	Marzec 2035	596	554	583	pożyczka na budowę spółdzielni	Mezanin	70
ROOF RUMUNIA 2022	Listopad 2022	Czerwiec 2039	307	306	346	kredyty korporacyjne	Mezanin	26
ROOF KORPORACYJNY 2022	Czerwiec 2022	Grudzień 2032	1.818	1.520	5.196	kredyty korporacyjne	Mezanin	84
ROOF KORPORACYJNY 2021	Grudzień 2021	Grudzień 2031	4.080	2.994	5.803	kredyty korporacyjne	Mezanin	160
Transakcja syntetyczna ROOF CRE 20191	Październik 2019	Wrzesień 2029	1.262	883	2.749	kredyty korporacyjne, finansowanie	Mezanin	53
Transakcja syntetyczna EIF Bałkany	Listopad 2018	Grudzień 2028	20	1	1	Wierzytelności MŚP	Junior	100
EIF COSME Serbia	Grudzień 2020	Czerwiec 2034	64	8	16	Wierzytelności MŚP	Junior	1
Gwarancja państwowa Serbia	Maj 2020	Kwiecień 2024	147	2	3	Wierzytelności MŚP	Junior	1
EIF DCFTA Ukraina	Grudzień 2017	Grudzień 2031	176	39	56	Wierzytelności MŚP	Junior	10
EIF JEREMIE Rumunia	Grudzień 2010	Grudzień 2025	173	0	0	Wierzytelności MŚP	Junior	0
EIF JEREMIE Słowacja	Marzec 2013	Czerwiec 2025	60	0	0	Wierzytelności MŚP	Junior	0
Transakcja syntetyczna EIF Bałkany Zachodnie EDIF Albania	Grudzień 2016	Czerwiec 2028	17	0	0	Wierzytelności MŚP	Junior	0



w milionach euro	Zakończenie	Koniec terminu	Maksymalny wolumen	Portfolio rozzpisane	Uzasadniające wierzytelności [2]	Portfolio	Transza umieszczona na zewnatrz	Kwota transzy umieszczonej zewnetrznie
EIF COSME Rumunia	Kwiecień 2017	Grudzień 2034	434	30	54	Wierzytelności MŚP	Junior	14
EIF EASI Rumunia	Lipiec 2020	Grudzień 2032	65	7	7	Wierzytelności MŚP	Junior	6
Transakcja syntetyczna EBOR Niefinansowany RSF Ukraina	Październik 2023	Grudzień 2029	50	13	25	Kredyty korporacyjne i wierzytelności MŚP	Junior	6

490

Syntetyczne transakcje ROOF dzielą się na transze senior, mezzanine i junior. Ryzyko kredytowe transzy mezzanine jest gwarantowane przez inwestorów instytucjonalnych lub instytucje ponadnarodowe, podczas gdy ryzyko kredytowe transz junior i senior jest zachowane. Następujące transakcje były już aktywne na początku roku i nie zostały zakończone na koniec roku: ROOF CRE 2019, ROOF Corporate 2021, ROOF Corporate 2022, ROOF HUNGARY 2022, ROOF CROATIA 2022, ROOF ROMANIA 2022, ROOF RBCZ 2023, ROOF CORPORATE 2023 i ROOF HR MORTGAGES 2023.

W 2024 roku zrealizowano dwie nowe transakcje ROOF.

RBI AG wdrożył ROOF CORPORATE 2024. Ryzyko kredytowe transzy mezzanine jest gwarantowane przez inwestorów instytucjonalnych i w dużej mierze zabezpieczone gotówką, podczas gdy ryzyko kredytowe transz junior i senior jest zachowane.

Raiffeisenbank Austria d.d., Zagrzeb, udzielił ROOF HR POŻYCZEK OSOBISTYCH 2024. Ryzyko kredytowe transzy mezzanine jest gwarantowane przez inwestorów instytucjonalnych, podczas gdy ryzyko kredytowe transz junior i senior jest zachowane.

W ramach programu EBOR Unfunded Risk Sharing Facility (niefinansowanego mechanizmu współdzielenia ryzyka) Raiffeisen Bank JSC w Kijowie podpisał umowę o gwarancji portfela finansowaną przez UE, której celem jest ułatwienie dostępu do finansowania dla przedsiębiorstw prywatnych w ramach programu odporności i środków utrzymania oraz programu konkurencyjności MŚP w Partnerstwie Wschodnim.

W ramach Mechanizmu Rozwoju Przedsiębiorczości i Innowacji na Bałkanach Zachodnich Raiffeisen Bank Serbia z siedzibą w Belgradzie podpisał umowę o dotację portfelową finansowaną ze środków UE, której celem jest zapewnienie dostępu do finansowania małym i średnim przedsiębiorstwom. Istotne przeniesienie ryzyka związanego z tą transakcją zostanie rozpoznane od końca 2022 .

W ramach inicjatywy COSME Raiffeisen Bank Serbia z Belgradu podpisał w 2020 r. umowę o gwarancji portfela, finansowaną przez UE, której celem jest zapewnienie dostępu do finansowania małym i średnim przedsiębiorstwom. Istotne przeniesienie ryzyka związanego z tą transakcją zostanie rozpoznane od końca 2022 r.

W ramach inicjatywy gwarancji państwowych Raiffeisen Bank Serbia w Belgradzie podpisał w 2020 r. umowę o gwarancji portfela, finansowaną przez Narodowy Bank Serbii, mającą na celu zapewnienie wsparcia podczas kryzysu wywołanego przez COVID-19. Istotne przeniesienie ryzyka w ramach tej transakcji zostanie rozpoznane od stycznia 2021 r.

W ramach inicjatywy DCFTA Raiffeisen Bank JSC w Kijowie podpisał w 2017 r. umowę o gwarancji portfela, finansowaną przez UE, której celem jest zapewnienie dostępu do finansowania małym i średnim przedsiębiorstwom. Istotne przeniesienie ryzyka związanego z tą transakcją zostanie rozpoznane od końca 2021 r.

W ramach inicjatywy JEREMIE uczestniczące w niej spółki zależne (Raiffeisenbank S.A., Bukareszt i Tatra banka a.s., Bratysława) otrzymały gwarancje od Europejskiego Funduszu Inwestycyjnego (EFI) na wsparcie kredytowania małych i średnich przedsiębiorstw. W 2016 r. słowacka transakcja JEREMIE została przekształcona w finansowane zabezpieczenie pożyczki za pośrednictwem słowackiego funduszu majątku narodowego. EFI nie jest już stroną tej transakcji.

W ramach Mechanizmu Rozwoju Przedsiębiorczości i Innowacji na Bałkanach Zachodnich, Raiffeisenbank Sh.a. z Tirany podpisał finansowaną przez UE Umowę o Gwarancji Portfela, która podobnie jak inicjatywy JEREMIE ma na celu zapewnienie dostępu do finansowania dla małych i średnich przedsiębiorstw.

491

W ramach inicjatywy COSME Raiffeisenbank S.A. z Bukaresztu podpisał w 2017 r. umowę o finansowaniu portfela ze środków UE, która podobnie jak inicjatywy JEREMIE ma na celu zapewnienie dostępu do finansowania dla małych i średnich przedsiębiorstw. Istotne przeniesienie ryzyka związanego z tą transakcją zostanie rozpoznane od końca 2020 r.

W ramach inicjatywy EaSI Raiffeisenbank S.A. z Bukaresztu podpisał finansowaną przez UE umowę o gwarancji portfela, która podobnie jak inicjatywy JEREMIE ma na celu zapewnienie dostępu do finansowania małym i średnim przedsiębiorstwom.

Syntetyczna transakcja EIF JEREMIE Rumunia została w pełni zamortyzowana w 2024 r.

Roszczenia o zwrot środków zostały uznane w odniesieniu do transakcji ROOF CRE 2019 w kwocie 9,6 mln euro, a w odniesieniu do transakcji ROOF CORPORATE 2021 w kwocie 0,7 mln euro, co odzwierciedla pogorszenie się wartości bazowego portfela. Roszczenie o zwrot odzwierciedla potencjalne roszczenie wobec gwaranta transzy mezzanine. W ramach transakcji ROOF CRE 2019 otrzymano od Gwaranta płatność w wysokości 11,5 mln euro na pokrycie strat w transzy mezzanine.

(35) Przeniesione wartości majątkowe

Grupa zawiera transakcje skutkujące przeniesieniem aktywów obrotowych, papierów wartościowych i inwestycji, a także należności od klientów. Przeniesione aktywa finansowe będą nadal ujmowane w księgach w całości lub w zakresie odpowiadającym dalszemu udziałowi Grupy lub zostaną w całości usunięte z bilansu. Przeniesienie aktywów finansowych, które nie zostały w całości wyksięgowane lub w których Grupa ma ciągły udział, odbywa się głównie za pośrednictwem umów odkupu, transakcji pożyczek papierów wartościowych i sekurytyzacji.

Przeniesione, ale nie wyksięgowane aktywa finansowe

Umowy odkupu to transakcje, w których Grupa sprzedaje papier wartościowy i jednocześnie zgadza się go odkupić w określonym terminie w przyszłości po ustalonej cenie. Grupa nadal w całości ewidencjonuje papiery wartościowe w swoim bilansie, ponieważ zachowuje zasadniczo wszelkie ryzyko i korzyści związane z ich posiadaniem. Otrzymany ekwiwalent pieniężny rejestrowany jest jako składnik aktywów finansowych, a zobowiązanie z tytułu obowiązku zapłaty ceny odkupu jest rozpoznawane. Ponieważ Grupa sprzedaje umowne prawa do przepływów pieniężnych z papierów wartościowych, nie może korzystać z przeniesionych papierów wartościowych w okresie obowiązywania umowy.

Transakcje pożyczania papierów wartościowych to transakcje, w ramach których Grupa pożycza papiery wartościowe za prowizję i otrzymuje płynne środki pieniężne jako zabezpieczenie. Grupa nadal w całości ewidencjonuje papiery wartościowe w swoim bilansie, ponieważ zachowuje zasadniczo wszelkie ryzyko i korzyści związane z ich posiadaniem. Otrzymany ekwiwalent pieniężny rejestruje się jako składnik aktywów finansowych, a obowiązek spłaty uznaje się za zobowiązanie. Ponieważ Grupa sprzedaje umowne prawa do przepływów pieniężnych z papierów wartościowych na mocy umowy pożyczki, nie może korzystać z przeniesionych papierów wartościowych w okresie obowiązywania umowy.

Grupa sprzedaje kredyty i pożyczki klientom na rzecz firm sekurytyzacyjnych, które następnie emitują obligacje dla inwestorów zabezpieczone nabytymi aktywami. W transakcjach sekurytyzacyjnych, w ramach których Grupa przenosi wierzytelności wobec klientów na niekonsolidowaną spółkę sekurytyzacyjną, część ryzyka pozostaje przy Grupie, podczas gdy pozostała część, podobnie jak ryzyko przedpłaty i stopy procentowej, zostaje przeniesiona na spółkę. W związku z tym Grupa nie zachowuje ani nie przenosi zasadniczo wszystkich ryzyk i korzyści związanych z takimi aktywami.

2024	Przeniesione aktywa			Otrzymane depozyty zabezpieczające		
w milionach euro	Wartość księgowa	w tym sekurytyzacje	z czego umowa odkupu	Wartość księgowa	w tym sekurytyzacje	z czego umowa odkupu
Aktywa finansowe – Held for Trading	441	0	441	441	0	441
Aktywa finansowe – Amortized Cost	3.366	82	3.284	3.270	67	3.203
Razem	3.807	82	3.725	3.711	67	3.644

2023	Przeniesione aktywa			Otrzymane depozyty zabezpieczające		
w milionach euro	Wartość księgowa	w tym sekurytyzacje	z czego umowa odkupu	Wartość księgowa	w tym sekurytyzacje	z czego umowa odkupu
Aktywa finansowe – Held for Trading obrotu	42	0	42	42	0	42
Aktywa finansowe – Amortized Cost	2.071	83	1.988	1.919	67	1.852
Razem	2.112	83	2.030	1.961	67	1.893

Obecnie nie występują transakcje sekurytyzacyjne, w których aktywa finansowe zostały częściowo wyksięgowane.

(36) Aktywa zastawione jako zabezpieczenie i znacznie ograniczone

Grupa zastawia aktywa przede wszystkim w ramach umów odkupu, transakcji pożyczek papierów wartościowych i innych umów kredytowych, a także w celu ustalenia depozytu zabezpieczającego w odniesieniu do zobowiązań pochodnych. Poniższa tabela obejmuje aktywa pochodzące z umów odkupu, pożyczek papierów wartościowych i sekurytyzacji, a także obligacje zabezpieczone stanowiące zabezpieczenie zobowiązań lub gwarancji (tj. depozyty zabezpieczone):

w milionach euro	2024 Zastawione	2024 W pozostałym zakresie ograniczona do zobowiązań	2023 Zastawione	2023 W pozostałym zakresie ograniczona do zobowiązań
Aktywa finansowe - przeznaczone do obrotu	476	0	46	0
Aktywa finansowe niepodlegające obrotowi - obowiązkowa wycena według wartości godziwej w	18	0	13	0
Aktywa finansowe - wyznaczona wartość godziwa	234	0	0	0
Aktywa finansowe - wartość godziwa poprzez inne całkowite dochody	330	0	441	57
Pasywa finansowe - Koszt zamortyzowany	18.274	1.407	15.818	1.428
Razem	19.332	1.407	16.318	1.485

Możliwość Grupy w zakresie swobodnego dostępu do aktywów i ich transferu do lub z innych spółek Grupy oraz regulowania zobowiązań może być ograniczona wymogami prawnymi, umownymi lub regulacyjnymi, a także prawami ochronnymi podmiotów mniejszościowych. Ponieważ Grupa nie przyznała żadnych istotnych praw ochronnych udziałowcom niekontrolującym, na dzień bilansowy nie istniały żadne istotne ograniczenia.

Poniższe produkty nakładają na Grupę ograniczenia w zakresie wykorzystania jej aktywów: umowy odkupu, pożyczki papierów wartościowych i inne umowy kredytowe w celu zabezpieczenia zobowiązań pochodnych, sekurytyzacje i różne transakcje ubezpieczeniowe. Poniższa tabela zawiera listę wszystkich aktywów, które stanowią zabezpieczenie i w związku z tym podlegają potrąceniu ze zobowiązaniem. Ze względów prawnych lub innych nie mogą one zostać wykorzystane do pozyskania środków zewnętrznych ze względu na ich przeznaczenie.

w milionach euro	2024	2023
Papiery wartościowe i inne aktywa finansowe przyjęte jako zabezpieczenie	19.664	20.697
z tego sprzedane lub zastawione zabezpieczenia	4.540	3.698

Grupa otrzymała zabezpieczenie, które może zostać sprzedane lub ponownie zastawione w przypadku braku niewykonania zobowiązania w ramach transakcji odwrotnego repo, pożyczki papierów wartościowych, transakcji na instrumentach pochodnych lub innych transakcji.

(37) Podział według pozostałego okresu ważności

aktywa	Aktywa krótkoterminowe			Aktywa długoterminowe	
2024 w milionach euro	Płatne na żądanie lub bez terminu płatności	Do 3 miesięcy	Ponad 3 miesiące do 1 roku	Ponad 1 rok do 5	Ponad 5 lat
Gotówka w kasie, środki w bankach centralnych i inne depozyty na żądanie	33.782	1.089	0	0	0
Aktywa finansowe - Koszt zamortyzowany	16.164	19.630	14.980	47.741	49.186
Aktywa finansowe - wartość godziwa poprzez inne całkowite dochody	216	520	419	1.653	802
Aktywa finansowe niepodlegające obrotowi - obowiązkowa wycena według wartości godziwej w rachunku zysków i strat	161	27	46	239	622
Aktywa finansowe - wyznaczona wartość godziwa poprzez zysk/strate	2	6	2	293	1
Aktywa finansowe - przeznaczone do obrotu	384	2.104	299	1.580	1.578
rachunkowość zabezpieczająca	-235	32	58	403	521
Udziały w spółkach zależnych i stowarzyszonych	871	—	—	—	—
środki trwałe i wyposażenie	1.683	—	—	—	—
Aktywa niematerialne	1.003	—	—	—	—
Aktualne roszczenia podatkowe	130	—	—	—	—
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	87	-5	16	116	1
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i grupy do zbycia	9	0	0	0	0
Inne aktywa	585	1.023	18	9	11
Razem	54.842	24.425	15.837	52.035	52.712

Zobowiązania

2024

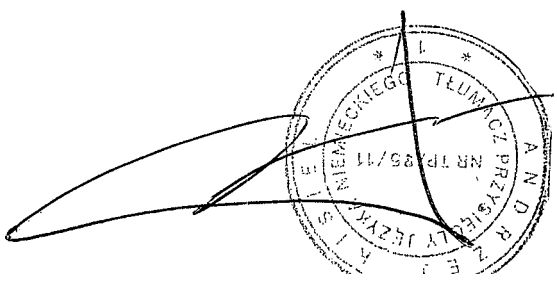
w milionach euro	Zobowiązania krótkoterminowe			Zobowiązania długoterminowe	
	Płatne na żądanie lub bez terminu płatności	Do 3 miesięcy	Ponad 3 miesiące do 1 roku	Ponad 1 rok do 5 lat	Ponad 5 lat
Pasywa finansowe - Koszt zamortyzowany	87.071	24.663	15.298	25.826	10.458
Zobowiązania finansowe - wyznaczona wartość godziwa poprzez zysk/strate	0	33	70	839	166
Zobowiązania finansowe - przeznaczone do obrotu	62	1.339	596	4.926	2.382
rachunkowość zabezpieczająca	-371	20	56	707	538
zaprowiantowanie	1.496	17	920	129	340
Bieżące zobowiązania podatkowe	103	110	4	0	0
Odroczone zobowiązania podatkowe	24	0	7	16	7
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży w ramach grup do zbycia	0	0	0	0	0
Inne zobowiązania	943	364	49	157	150
suma częściowa	89.327	26.546	17.000	32.598	14.040
Kapitał własny	20.340	0	0	0	0
Razem	109.666	26.546	17.000	32.598	14.040

494

Aktywa

2023

w milionach euro	Aktywa krótkoterminowe			Aktywa długoterminowe	
	Płatne na żądanie lub bez terminu płatności	Do 3 miesięcy	Ponad 3 miesiące do 1 roku	Ponad 1 rok do 5 lat	Ponad 5 lat
Gotówka w kasie, środki w bankach centralnych i inne depozyty na żądanie	39.380	3.854	0	0	0
Aktywa finansowe - Koszt zamortyzowany	9.419	20.093	16.243	47.573	45.975
Aktywa finansowe - wartość godziwa poprzez inne całkowite dochody	121	214	628	1.200	829
Aktywa finansowe niepodlegające obrotowi - obowiązkowa wycena według wartości godziwej w rachunku zysków i strat	167	18	64	112	588
Aktywa finansowe - wyznaczona wartość godziwa poprzez zysk/stratę	1	7	0	175	2
Aktywa finansowe - przeznaczone do obrotu	376	1.828	191	1.598	1.790
Rechunkowość zabezpieczająca	-367	22	70	440	630
Udziały w spółkach zależnych i stowarzyszonych	820	—	—	—	—
środki trwałe i wyposażenie	1.672	—	—	—	—
Aktywa niematerialne	970	—	—	—	—
Aktualne roszczenia podatkowe	69	—	—	—	—
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	91	0	14	110	2
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i grupy do zbycia	12	0	0	0	0
Inne aktywa	468	714	47	9	3
Razem	53.200	26.750	17.256	51.215	49.819



Zobowiązania 2023 w milionach euro	Zobowiązania krótkoterminowe			Zobowiązania długoterminowe	
	Płatne na żądanie lub bez terminu płatności	Do 3 miesięcy	Ponad 3 miesiące do 1 roku	Ponad 1 rok do 5 lat	Ponad 5 lat
Pasywa finansowe - Koszt zamortyzowany	83.195	27.514	13.514	32.209	8.278
Zobowiązania finansowe - wyznaczona wartość godziwa poprzez zysk/strate	0	26	96	829	137
Zobowiązania finansowe - przeznaczone do obrotu	22	1.087	573	4.113	2.667
rachunkowość zabezpieczająca	-520	27	56	831	558
zaprowiantowanie	918	30	172	203	323
Bieżące zobowiązania podatkowe	99	125	18	0	0
Odroczone zobowiązania podatkowe	31	1	8	1	2
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży w ramach grup do zbycia	0	0	0	0	0
Inne zobowiązania	671	323	59	91	104
suma częściowa	84.416	29.133	14.497	38.278	12.068
Kapitał własny	19.849	—	—	—	—
W sumie	104.265	29.133	14.497	38.278	12.068

(38) Aktywa/pasywa zagraniczne

w milionach euro	2024	2023
Aktywa	159.889	158.529
Zobowiązania	123.132	125.020

Raport na temat ryzyka

Aktywne zarządzanie ryzykiem jest podstawową kompetencją RBI. Aby skutecznie identyfikować, klasyfikować i zarządzać ryzykiem, Grupa nieustannie rozwija swoje kompleksowe zarządzanie ryzykiem. Wdrażanie i zarządzanie ryzykami ESG (środowiskowe, społeczne, ład korporacyjny) odbywało się w ramach projektu międzywydziałowego i obejmowało wszystkie obszary ryzyka. Na początku 2024 r. zarządzanie ryzykiem ESG zostało włączone do odpowiednich jednostek zarządzania ryzykiem RBI. Zarządzanie ryzykiem stanowi integralną część ogólnego zarządzania bankiem i oprócz ram prawnych i regulacyjnych, uwzględnia w szczególności rodzaj, zakres i złożoność transakcji oraz wynikające z nich ryzyka. Podane niżej wartości odnoszą się do zakresu regulacyjnego konsolidacji według CRR, który nieznacznie różni się od zakresu konsolidacji według MSSF. Spółki objęte konsolidacją MSSF, a nieobjęte tą konsolidacją, są objęte ryzykiem inwestycyjnym.

Raport o ryzyku wyjaśnia zasady i organizację zarządzania ryzykiem oraz przedstawia aktualną sytuację ryzyka dla wszystkich istotnych ryzyk.

(39) Zasady zarządzania ryzykiem

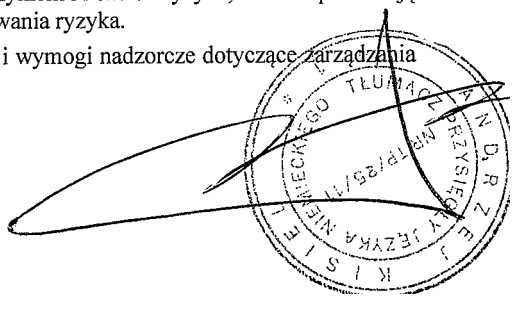
Grupa posiada system zasad zarządzania ryzykiem oraz procedury pomiaru i monitorowania ryzyka, których celem jest kontrola i zarządzanie istotnymi ryzykami Grupy. Politykę ryzyka i zasady zarządzania ryzykiem ustala Zarząd. Sprawozdania te są regularnie przedstawiane i omawiane na posiedzeniach komisji rady nadzorczej. Do kluczowych zasad ryzyka zaliczają się między innymi następujące zasady:

Świadomość ryzyka: promowana jest kultura ryzyka, która zakłada świadome podejście do ryzyka związanego z bankowością, w szczególności poprzez przejrzyste przedstawianie informacji i stosowanie odpowiednich metod.

Apetyt na ryzyko: Ryzyko należy podejmować ostrożnie i wymagać z góry określonego minimalnego zwrotu z ryzyka.

Zarządzanie ryzykiem: Stosowane są najnowocześniejsze techniki zarządzania ryzykiem i kontroli ryzyka, które odpowiadają istotności ryzyka, a także efektywne techniki agregacji danych o ryzyku i raportowania ryzyka.

Wymagania regulacyjne: Uwzględniane i spełniane są wszelkie przepisy prawne i wymogi nadzorcze dotyczące zarządzania ryzykiem.



Zintegrowane zarządzanie ryzykiem: Ryzyka kredytowe i ryzyka krajowe, ryzyka rynkowe i ryzyka płynności, a także ryzyka operacyjne są zarządzane jako główne ryzyka w całej Grupie. W tym celu ryzyka te są mierzone, agregowane, ograniczane i porównywane z dostępnymi kwotami pokrycia ryzyka.

Jednolite metody: Aby zapewnić spójne i jednolite podejście do zarządzania ryzykiem, w całej Grupie stosowane są jednolite metody oceny i ograniczania ryzyka. Podejście to stanowi podstawę jednolitego zarządzania Grupą we wszystkich krajach i segmentach działalności.

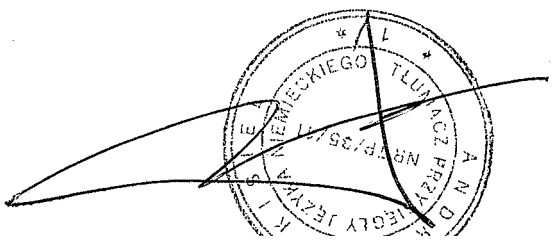
Ciągłe planowanie: Strategie zarządzania ryzykiem i kapitał ryzyka są przeglądane i zatwierdzane w trakcie rocznego procesu budżetowania i planowania. Szczególną uwagę zwraca się na unikanie koncentracji ryzyka.

Niezależna kontrola: Istnieje wyraźny podział personalny i funkcjonalny między działalnością biznesową a wszystkimi działaniami związanymi z zarządzaniem ryzykiem i kontrolą ryzyka.

Obliczenia wstępne i późniejsze: Ryzyko jest stale uwzględniane w sprzedaży produktów i w pomiarach wyników skorygowanych o ryzyko. Dzięki temu można mieć pewność, że transakcje będą zawierane z uwzględnieniem stosunku ryzyka do zysku i że nie będzie zachęt do podejmowania wysokiego ryzyka.

Nowe obszary działalności: Nowe produkty i wejścia na rynek poddawane są wcześniej szczegółowej analizie i ocenie ryzyka, a decyzje w tej sprawie podejmują odpowiednie komisje.

Zgodnie z tymi zasadami jednostki zarządzania ryzykiem Grupy opracowują szczegółowe strategie ryzyka, które przekładają te ogólne wytyczne na konkretne cele i szczegółowe standardy. Nadrzędna strategia zarządzania ryzykiem dla banku jako całości wynika ze strategii biznesowej i gotowości Grupy do podejmowania ryzyka oraz uzupełnia je o istotne pod względem ryzyka aspekty planowanej struktury biznesowej i rozwoju strategicznego. Do aspektów tych zaliczają się na przykład ograniczenia strukturalne lub cele dotyczące współczynników kapitałowych, które muszą być przestrzegane przy ustalaniu budżetu i podejmowaniu decyzji biznesowych. Dalsze szczegółowe cele dla poszczególnych kategorii ryzyka określone są w szczegółowych strategiach ryzyka. Przykładowo strategia Grupy w zakresie ryzyka kredytowego definiuje: B. ustala limity portfela kredytowego dla poszczególnych krajów, segmentów i branż oraz reguluje podział uprawnień do podejmowania indywidualnych decyzji kredytowych.



(40) Organizacja zarządzania ryzykiem

Zarząd Grupy zapewnia odpowiednią organizację i dalszy rozwój zarządzania ryzykiem. Decyduje o metodach stosowanych do identyfikacji, pomiaru i monitorowania ryzyka oraz podejmuje środki kontrolne na podstawie sporządzonych ocen i analiz. W realizacji tych zadań Zarząd Spółki wspierany jest przez niezależne jednostki zarządzania ryzykiem i specjalne komitety.

Zasadniczo zarządzanie ryzykiem w Grupie odbywa się na kilku poziomach. RBI AG opracowuje i wdraża koncepcje jako dominująca instytucja kredytowa we współpracy z poszczególnymi spółkami zależnymi Grupy. Jednostki centralnego zarządzania ryzykiem odpowiadają za właściwą i odpowiednią realizację procesów zarządzania ryzykiem. W tym celu ustalają wytyczne korporacyjne oraz definiują specyfikacje, narzędzia i procedury specyficzne dla danej działalności dla wszystkich spółek w grupie.

Rada Nadzorcza Komitet Roboczy Rady Nadzorczej Komisja ds. Ryzyka Rady Nadzorczej		
Raiffeisen Bank International (Zarząd)		
Centralne jednostki zarządzające ryzykiem i komitety dla wszystkich kategorii ryzyka dla wszystkich jednostek korporacyjnych	Zarządzanie kredytami (klienci korporacyjni, instytucje finansowe i sektor publiczny, handel detaliczny) Zarządzanie portfelem kredytowym Kontrola ryzyka (ryzyka kredytowe, rynkowe, płynności i niefinansowe, w tym ryzyka operacyjne) Zarządzanie ekspozycjami specjalnymi Dane o ryzyku grupowym i sprawozdawczość regulacyjna	Komitet ds. Ryzyka Grupy Komitet ds. aktywów i pasywów grupy Komitet ds. Ryzyka Rynkowego Komitety kredytowe Komitet ds. pożyczek problemowych Komitet ds. sekurytyzacji Komitet ds. zarządzania ryzykiem operacyjnym i kontroli grupy Komitet Bezpieczeństwa Grupy Rada ds. zarządzania danymi Komitet ds. sytuacji awaryjnych/odzyskiwania/rozwiązywania Komitet ds. sztucznej inteligencji
Zarządzanie ryzykiem lokalnym jednostki i komitety dla wszystkich kategorii ryzyka dla wszystkich jednostek korporacyjnych	Banki i przedsiębiorstwa leasingowe	Spółki świadczące usługi bankowe
poziom kontroli	zadania korporacyjne	komisje / obszar/dział

W ramach jednostek Grupy funkcjonują lokalne jednostki zarządzania ryzykiem. Wdrażają politykę ryzyka w poszczególnych kategoriach ryzyka i zarządzają działalnością w ramach zatwierdzonych budżetów ryzyka w celu osiągnięcia celów wynikających z polityki biznesowej. W tym celu monitorują powstałe ryzyka, stosując standardowe metody pomiaru i raportują je do centralnych jednostek zarządzania ryzykiem poprzez zdefiniowane interfejsy raportowania.

Funkcję centralnego i niezależnego sterowania ryzykiem, wymaganą przez Prawo bankowe, realizuje jednostka organizacyjna Grupa Kontrolingu Ryzyka. Do zadań Komitetu należy opracowywanie zasad zarządzania ryzykiem w Grupie oraz w podziale na kategorie ryzyka oraz niezależne i neutralne raportowanie profilu ryzyka Komitetowi Ryzyka Rady Nadzorczej, Zarządowi oraz kierownikom poszczególnych jednostek biznesowych. Ponadto, określa się tutaj wymagany kapitał ryzyka dla różnych jednostek grupy i oblicza stopień wykorzystania zdefiniowanych budżetów kapitału ryzyka, aby ocenić adekwatność zasobów kapitałowych.

Komitety ds. ryzyka

Komitet ds. Ryzyka Grupy jest nadrzędnym organem decyzyjnym w zakresie wszystkich kwestii związanych z ryzykiem w Grupie. Podejmuje decyzje w sprawie metod zarządzania ryzykiem i koncepcji kontroli stosowanych w całej Grupie oraz w kluczowych podobszarach, a także odpowiada za bieżący rozwój i wdrażanie metod i parametrów pomiaru ryzyka oraz udoskonalanie instrumentów kontroli. Obejmuje to również ocenę apetytu na ryzyko, różne budżety ryzyka i limity na poziomie całego banku, a także monitorowanie

bieżącej sytuacji ryzyka, biorąc pod uwagę odpowiednie zasoby kapitałowe i odpowiadające im limity ryzyka. Zatwierdza różne działania związane z zarządzaniem ryzykiem i kontrolą (np. alokację budżetów ryzyka) i wspiera Zarząd w tych działaniach. Obszar odpowiedzialności Komitetu ds. Ryzyka Grupy obejmuje również kwestie i decyzje związane z restrukturyzacją, które odzwierciedlają odpowiednie polityki i wymogi Jednolitej Rady ds. Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji (SRB).

Komitet ds. aktywów i pasywów Grupy ocenia i zarządza strukturą bilansu i ryzykiem płynności oraz ustala metodologię wewnętrznego systemu cen transferowych. Realizuje kluczowe zadania związane z długoterminowym planowaniem refinansowania oraz określaniem środków zabezpieczających przed ryzykiem strukturalnym stopy procentowej i ryzykiem walutowym. Komitet ds. Zarządzania Kapitałem Grupy oraz Komitet ds. Strukturalnych Rynków Walutowych są podkomitetami Komitetu ds. Aktywów/Pasywów Grupy, które odpowiednio analizują, monitorują i zarządzają wskaźnikami kapitału regulacyjnego oraz ryzykiem strukturalnym walutowym i ryzykiem stopy procentowej w odniesieniu do pozycji kapitałowej Grupy.

Komitet ds. Ryzyka Rynkowego zarządza ryzykiem rynkowym wynikającym z transakcji w ramach ksiąg handlowych i bankowych oraz ustala odpowiednie limity i procedury. Kontrola ta uwzględnia w szczególności wyniki biznesowe, zidentyfikowane ryzyka i zmierzone wykorzystanie limitów, a także wyniki analiz scenariuszowych i testów warunków skrajnych dotyczących ryzyk rynkowych.

W skład Komitetów Kredytowych wchodzą przedstawiciele obszarów front office i back office, a poziom zatrudnienia różni się w zależności od klienta: klienci korporacyjni, instytucje finansowe, sektor publiczny i handel detaliczny. Określają szczegółowe kryteria udzielania kredytów dla poszczególnych segmentów klientów i krajów oraz podejmują wszelkie decyzje kredytowe ich dotyczące w ramach procesu przyznawania kredytów oraz struktury uprawnień zorientowanej na rating i wolumen.

Problem Loan Committee jest kluczowym organem w procesie oceny i podejmowania decyzji dla klientów o ograniczonej wypłacalności. Jego przewodniczącym jest Chief Risk Officer (CRO). Pozostali członkowie z prawem głosu to członkowie Zarządu odpowiedzialni za obszar obsługi klienta, Dyrektor Finansowy (CFO) oraz kierownicy odpowiednich działów i departamentów z Działu Zarządzania Ryzykiem i Działu Zarządzania Specjalnymi Ekspozycjami.

Komitet ds. Sekurytyzacji jest organem decyzyjnym w zakresie wniosków o limity dotyczące pozycji sekurytyzacyjnych, w zakresie swoich szczególnych uprawnień decyzyjnych, oraz opracowuje propozycje zmian strategii sekurytyzacji dla Zarządu. Ponadto Komitet Sekurytyzacyjny pełni rolę platformy wymiany informacji dotyczących pozycji sekurytyzacyjnych i rozwoju rynku.

Komitet ds. zarządzania ryzykiem operacyjnym i kontroli Grupy, któremu przewodniczy CRO, składa się z przedstawicieli jednostek biznesowych (klientów detalicznych, rynkowych i korporacyjnych), a także przedstawicieli działów zgodności (w tym ds. przestępczości finansowej), systemu kontroli wewnętrznej (ICS), operacji, bezpieczeństwa, zarządzania ryzykiem informatycznym i kontroli ryzyka. Komitet ten odpowiada za zarządzanie ryzykiem operacyjnym (w tym ryzykiem postępowania) w celu opracowania i ustanowienia strategii ryzyka operacyjnego w oparciu o profil ryzyka i strategię biznesową oraz podejmowania na tej podstawie decyzji dotyczących środków, kontroli i akceptacji ryzyka.

Komitet Bezpieczeństwa Grupy odpowiada za wdrożenie i przestrzeganie Polityki Bezpieczeństwa oraz Polityki Zarządzania Ryzykiem Informatycznym dla Grupy. Obejmuje to między innymi zatwierdzenie polityki bezpieczeństwa i zarządzania ryzykiem IT, określenie kluczowych wskaźników efektywności i kluczowych wskaźników ryzyka, które muszą być raportowane na poziomie grupy i w lokalnych komisjach ds. bezpieczeństwa, a także określenie i przegląd apetytu na ryzyko w zakresie ryzyka IT i bezpieczeństwa.

Rada ds. zarządzania danymi jest najważniejszym organem decyzyjnym Grupy w zakresie wszystkich kwestii związanych z zarządzaniem danymi. Dotyczy to w szczególności kwestii związanych z jakością danych i zgodnością z wytycznymi BCBS 239.

Komitet ds. Sztucznej Inteligencji (AICO) jest międzywydziałowym komitetem sterującym w Grupie RBI zajmującym się kwestiami związanymi ze sztuczną inteligencją (AI). Obejmuje to nadzór strategiczny i regulacyjny, zarządzanie zmianą, szkolenia, przejrzystą komunikację, angażowanie interesariuszy, doradztwo dla zarządu, sprawozdawczość oraz działanie jako organ eskalacyjny w przypadku problemów związanych ze sztuczną inteligencją.

Komitet ds. Awaryjnych/Odzyskiwania/Rozwiązywania Problemów jest organem decyzyjnym zwołanym przez Radę Dyrektorów. Skład komitetu może się różnić w zależności od intensywności lub zakresu (np. kapitału i/lub płynności) wymagań specyficznych dla danej sytuacji. Głównym zadaniem komitetu jest utrzymanie lub przywrócenie stabilności finansowej w rozumieniu BaSAG (austriackiej ustawy o naprawie i restrukturyzacji sektora bankowego) lub BRRD (dyrektywy w sprawie naprawie i restrukturyzacji sektora bankowego) w przypadku wystąpienia krytycznej sytuacji finansowej.

Zapewnienie jakości i audyt

Zapewnienie jakości w kontekście zarządzania ryzykiem oznacza zagwarantowanie integralności, niezawodności i dokładności procesów, modeli, obliczeń i źródeł danych. Celem tego działania jest zapewnienie, że Grupa spełnia wszystkie wymogi prawne oraz najwyższe standardy jakości w zakresie działań związanych z zarządzaniem ryzykiem. W niezależnym audycie ważne funkcje pełnią działy audytu i zgodności. Korzystanie z niezależnego audytu wewnętrznego jest wymogiem prawnym i centralnym elementem systemu kontroli wewnętrznej. Audyt okresowo sprawdza wszystkie procesy biznesowe i w ten sposób znacząco przyczynia się do ich zabezpieczenia i udoskonalenia. Sprawozdania przygotowywane w tym celu są adresowane bezpośrednio do Zarządu i regularnie omawiane na jego posiedzeniach. Biuro ds. Zgodności jest odpowiedzialne za wszelkie kwestie związane ze zgodnością z wymogami prawnymi, jako element wewnętrznego systemu kontroli. Zapewni to zgodność z obowiązującymi przepisami w codziennych operacjach. Kompleksowa funkcja kontroli zarządzania ryzykiem jest jednym z centralnych zadań Komitetu Ryzyka Rady Nadzorczej, który w tym celu wykorzystuje analizy i raporty Audytu, Zgodności i Kontroli Ryzyka.

(41) Zarządzanie ryzykiem w grupie kapitałowej

Zapewnienie odpowiednich zasobów kapitałowych jest jednym z kluczowych celów firmy. Wymagane zasoby kapitałowe są regularnie oceniane na podstawie ryzyka określonego za pomocą modeli wewnętrznych, przy czym wybór stosowanych modeli uwzględnia istotność ryzyka ocenianego w rocznej ocenie ryzyka. Ta koncepcja zarządzania ryzykiem grupowym bierze pod uwagę wymogi kapitałowe zarówno z perspektywy regulacyjnej (perspektywa normatywna), jak i ekonomicznej (perspektywa ekonomiczna). Odpowiada ona zatem procedurze ilościowej oceny adekwatności kapitału wewnętrznego (ICAAP), zgodnie z wymogami prawa i opisem

w wytycznych ICAAP opublikowanych przez Europejski Bank Centralny. Cały proces ICAAP Grupy jest corocznie weryfikowany w ramach oceny regulacyjnej Grupy Instytucji Kredytowych RBI.

Ramy apetytu na ryzyko (RAF) ograniczają ogólne ryzyko Grupy zgodnie ze strategicznymi celami biznesowymi i przydzielają obliczony kapitał ryzyka różnym typom ryzyka i obszarom działalności. Podstawowym celem RAF jest ograniczenie ryzyka, zwłaszcza w scenariuszach niekorzystnych i w przypadku dużych pojedynczych ryzyk, w taki sposób, aby zapewnić zgodność z minimalnymi kwotami regulacyjnymi. W związku z tym ramy oceny apetytu na ryzyko są ściśle powiązane z procesami ICAAP i ILAAP (procesem oceny adekwatności płynności wewnętrznej) i ustalają limity ryzyka koncentracji dla rodzajów ryzyka sklasyfikowanych jako istotne w ocenie ryzyka. Ponadto istnieje powiązanie z planem odzyskiwania, ponieważ limity zdolności podejmowania ryzyka i tolerancji ryzyka w RAF są dostosowane do odpowiednich limitów w planie odzyskiwania. Akceptowalność ryzyka i strategia ryzyka Grupy przyjęta przez Zarząd oraz ich realizacja są regularnie raportowane Komitetowi Ryzyka Rady Nadzorczej.

Podejście	Ryzyko	Metoda pomiaru	Poziom pewności
Perspektywa ekonomiczna			
Kapitał ekonomiczny	Ryzyko, że nieoczekiwane straty z punktu widzenia ekonomicznego przewyższą kapitał wewnętrzny	Nieoczekiwana strata w horyzoncie ryzyka jednego roku (kapitał ekonomiczny) nie może przekroczyć bieżącej wartości kapitału podstawowego Tier 1.	99,90 procent
Perspektywa normatywna			
scenariusze stresowe	Ryzyko spadku poniżej zrównoważonego wskaźnika kapitału podstawowego w trakcie cyklu gospodarczego	Prognoza kapitału i zysków na okres planowania trzyletniego, przy założeniu znacznego spowolnienia makroekonomicznego	około 95 procent

Perspektywa ekonomiczna – podejście kapitału ekonomicznego

Pomiar ryzyka odbywa się za pomocą kapitału ekonomicznego, który jest porównywalnym wskaźnikiem ryzyka dla wszystkich istotnych rodzajów ryzyka. Kapitał ekonomiczny oblicza się jako sumę nieoczekiwanych strat z działalności wszystkich jednostek grupy w różnych kategoriach ryzyka. Ponadto przewidziano ogólny bufor dla tych rodzajów ryzyka, których nie da się jednoznacznie skwantyfikować.

Grupa stosuje poziom ufności wynoszący 99,90 procent do obliczania kapitału ekonomicznego. Kapitał ekonomiczny wzrósł do 9 356 mln euro (rok poprzedni: 8 826 mln euro). Czynnikami powodującymi gwałtowny wzrost były przede wszystkim zwiększone zaangażowanie w obligacje sektora publicznego i ryzyko rynkowe. Wzrost ten został tylko częściowo zrównoważony spadkiem ryzyka kredytowego dla klientów korporacyjnych i ryzykiem walutowym pozycji kapitałowej. Alokacja kapitału wysokiego ryzyka na dzień 31 grudnia 2024 r. wykazała wzrost w segmencie Europy Południowo-Wschodniej w porównaniu z końcem 2023 r. Dzięki temu regionalny rozkład kapitału ekonomicznego pomiędzy segmentami regionalnymi był w dużej mierze zrównoważony.

Udział poszczególnych rodzajów ryzyka w kapitale ekonomicznym:

w milionach euro	2024	Udział	2023	Udział
Ryzyko kredytowe sektora publicznego	1.703	18,2%	1.159	13,1%
Ryzyko kredytowe klientów detalicznych	1.430	15,3%	1.388	15,7%
Ryzyko kredytowe klientów korporacyjnych	1.300	13,9%	1.481	16,8%
Ryzyko walutowe pozycji kapitałowej	1.217	13,0%	1.343	15,2%
Ryzyko rynkowe	1.104	11,8%	840	9,5%
Ryzyko operacyjne	826	8,8%	757	8,6%
Ryzyko inwestycyjne	785	8,4%	735	8,3%
Ryzyko innych aktywów materialnych	267	2,9%	322	3,6%
Ryzyko kredytowe instytucje kredytowe	230	2,5%	300	3,4%
Ryzyko płynności	32	0,3%	66	0,7%
Ryzyko udaru mózgu	16	0,2%	16	0,2%
Bufor ryzyka	446	4,8%	420	4,8%
Razem	9.356	100,0%	8.826	100,0%

Regionalna alokacja kapitału ekonomicznego według lokalizacji jednostki grupy:

w milionach euro	2024	Udział	2023[1]	Udział
Austria	2.381	25,4%	2.395	27,1%
Europa Środkowa	2.328	24,9%	2.548	28,9%
Europa Południowo-Wschodnia	2.291	24,5%	1.601	18,1%
Europa Wschodnia	1.744	18,6%	1.864	21,1%
Ukraina	612	6,5%	418	4,7%
Suma	9.356	100,0%	8.826	100,0%

1. Dostosowanie danych z poprzedniego roku ze względu na zmianę alokacji

Kapitał ekonomiczny jest ważnym instrumentem zarządzania ryzykiem korporacyjnym. Limity kapitału ekonomicznego przydzielane są poszczególnym obszarom działalności w procesie rocznego budżetowania i uzupełniane o limity wolumenu, wrażliwości lub wartości zagrożonej dla zarządzania operacyjnego. Planowanie w Grupie odbywa się cyklicznie, na przestrzeni trzech lat, i dotyczy zarówno przyszłego rozwoju kapitału ekonomicznego, jak i dostępnego kapitału wewnętrznego. Kapitał ekonomiczny ma zatem istotny wpływ na przyszłe planowanie udzielania kredytów oraz na ogólne ograniczenie ryzyka rynkowego.

Pomiar wyników skorygowany o ryzyko również opiera się na tej mierze ryzyka. Zwrot z jednostki biznesowej porównuje się z kapitałem ekonomicznym przypisanym tej jednostce (stosunek zwrotu z uwzględnieniem ryzyka do kapitału dostosowanego do ryzyka, RORAC). W rezultacie uzyskuje się porównywalny wskaźnik efektywności dla wszystkich jednostek biznesowych Grupy, który z kolei jest brany pod uwagę jako kluczowy wskaźnik w ogólnym zarządzaniu bankiem, przyszłej alokacji kapitału oraz wynagradzaniu dyrektorów zarządzających Grupy.

Perspektywa normatywna – scenariusze stresu

Analiza scenariuszy stresowych w perspektywie normatywnej ICAAP ma na celu zapewnienie, że Grupa będzie dysponowała odpowiednio wysokimi wskaźnikami kapitałowymi na koniec wieloletniego okresu planowania, nawet w przypadku nieoczekiwanie pogarszającego się otoczenia makroekonomicznego. Analiza opiera się na wieloletnim teście warunków skrajnych makroekonomicznych, który symuluje hipotetyczne zmiany na rynku w przypadku znacznego, ale realistycznego spowolnienia gospodarczego. Do wykorzystywanych parametrów ryzyka zaliczają się krzywe stóp procentowych, kursy walut i ceny papierów wartościowych, a także zmiany prawdopodobieństwa niewypłacalności lub zmiany ratingów portfela kredytowego, a także straty z tytułu ryzyka operacyjnego.

Głównym celem tego zintegrowanego testu warunków skrajnych są wskaźniki kapitałowe na koniec wieloletniego okresu. Nie powinny one spaść poniżej wartości zapewniającej stabilność, a co za tym idzie, nie powinny wymagać znacznych podwyższeń kapitału ani większych ograniczeń wolumenu działalności gospodarczej. Niezbędne obecnie zasoby kapitałowe wynikają zatem z potencjalnych niepowodzeń gospodarczych. Przyjęte scenariusze stresowe uwzględniają utworzenie niezbędnych rezerw na ryzyko oraz potencjalne efekty procykliczne (prowadzące do zwiększenia wymogów kapitałowych), a także skutki zmian kursów walut i inne składniki wyceny i zysków. W okresie planowania brane są pod uwagę już znane zmiany regulacyjne.

500

Taka perspektywa uzupełnia zatem zwykły pomiar ryzyka bazujący na koncepcji wartości zagrożonej (która zasadniczo opiera się na danych historycznych). Dzięki temu możliwe jest uwzględnienie nietypowych sytuacji rynkowych, których nie można było zaobserwować w przeszłości, i oszacowanie potencjalnego wpływu tych wydarzeń. Test warunków skrajnych umożliwia również analizę koncentracji ryzyka (np. na poszczególnych stanowiskach, sektorach lub regionach) oraz dostarcza informacji na temat rentowności, płynności i wypłacalności w wyjątkowych okolicznościach. Na tej podstawie zarządzanie ryzykiem Grupy aktywnie kontroluje dywersyfikację portfela, np. Można to zrobić na przykład poprzez ustalenie górnych limitów całkowitego zaangażowania w poszczególnych sektorach gospodarki i krajach lub poprzez ciągłe dostosowywanie odpowiednich standardów kredytowych.

Ryzyka ESG

W okresie sprawozdawczym ustalono, że nie występują żadne istotne finansowo ryzyka wynikające ze zmian klimatu w odniesieniu do standardowych parametrów ryzyka (ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe, ryzyko operacyjne i ryzyko płynności). Skutki zmian klimatycznych można obserwować na przykład za pomocą analiz scenariuszy obejmujących dłuższe okresy czasu. Skutki ryzyka klimatycznego są uwzględniane przy pomiarze i ograniczaniu ryzyka. Dalsze informacje na temat charakteru, zakresu i łagodzenia ryzyka związanego ze zmianą klimatu można znaleźć w rozdziale IRO-1: Proces identyfikacji i oceny istotnych skutków, ryzyk i szans w skonsolidowanym sprawozdaniu niefinansowym w sprawozdaniu zarządu.

(42) Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe stanowi największe ryzyko w działalności Grupy. Ryzyko kredytowe to ryzyko poniesienia strat finansowych w sytuacji, gdy klient lub kontrahent Grupy nie wywiąże się ze swoich zobowiązań umownych wobec Grupy. Ryzyko kredytowe powstaje głównie w związku z wierzytelnościami wobec banków, wierzytelnościami wobec klientów oraz zobowiązaniami kredytowymi i gwarancjami finansowymi. Grupa narażona jest również na inne ryzyka kredytowe wynikające z inwestycji w papiery dłużne i inne ryzyka związane z działalnością handlową, instrumentami pochodnymi, umowami rozliczeniowymi i umowami odwrotnego odkupu.

Proces podejmowania decyzji kredytowej

W sektorze niedetalicznym każda pożyczka przechodzi przez proces decyzji kredytowej przed jej udzieleniem. Oprócz udzielania nowych pożyczek, proces ten obejmuje również podwyższanie i przedłużanie pożyczek oraz debetowanie, a także zmiany okoliczności związanych z ryzykiem, które stanowiły podstawę pierwotnej decyzji o udzieleniu pożyczki (np. sytuacja finansowa pożyczkobiorcy, zamierzone wykorzystanie lub zabezpieczenie). Służy on również do ustalania limitów związanych z pożyczkobiorcą w zakresie transakcji handlowych i emisyjnych, a także innych limitów i inwestycji obciążonych ryzykiem kredytowym.

Decyzje kredytowe podejmowane są na podstawie hierarchii uprawnień, w zależności od wielkości i rodzaju pożyczki. W przypadku indywidualnych decyzji kredytowych oraz regularnej oceny ryzyka niewypłacalności kontrahenta zawsze należy uzyskać zgodę działów front office i back office. W przypadku rozbieżnych ocen poszczególnych posiadaczy kompetencji, następny wyższy poziom kompetencji zostaje aktywowany poprzez procedurę eskalacji opartą na kolejności kompetencji.

Cały proces podejmowania decyzji kredytowych odbywa się w oparciu o jednolicie zdefiniowane zasady i wytyczne. Relacje biznesowe z klientami międzynarodowymi, którzy jednocześnie prowadzą transakcje z kilkoma jednostkami Grupy, to na przykład: B. wspierane przez Globalny System Zarządzania Kontami. Jest to możliwe dzięki unikalnej identyfikacji klientów w sektorze niedetalicznym w ramach całej grupy.

Decyzje kredytowe w sektorze handlu detalicznego są w większym stopniu zautomatyzowane ze względu na dużą liczbę i niską wartość roszczeń. Wnioski kredytowe są często oceniane i zatwierdzane w centralnych centrach przetwarzania, przy użyciu kart oceny kredytowej. Proces ten wspomagany jest przez odpowiednie systemy informatyczne.

Zarządzanie portfelem kredytowym

Zarządzanie portfelem kredytowym Grupy odbywa się między innymi w oparciu o strategię portfelową, która z kolei opiera się na strategii biznesowej i ryzyku. Wybrana strategia ogranicza udzielanie pożyczek w różnych krajach, sektorach lub typach produktów, unikając w ten sposób koncentracji niepożądanych ryzyk. Ponadto, stałemu analizowaniu podlegają długoterminowe szanse rozwoju na poszczególnych rynkach. Dzięki temu możliwe jest podejmowanie strategicznych decyzji odnośnie przyszłych zobowiązań kredytowych już na wczesnym etapie.

Uzgodnienie danych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego MSSF z ekspozycją kredytową (zgodnie z CRR)

Poniższa tabela przedstawia zestawienie wartości bilansowych brutto pozycji bilansowych z ekspozycją kredytową (aktywa w księgach bankowych i handlowych), która jest wykorzystywana do zarządzania portfelem. Obejmuje to zarówno bilans, jak i ekspozycję kredytową poza bilansem przed zastosowaniem współczynników ważenia, a zatem stanowi maksymalną wartość ekspozycji. Nie obejmuje ona skutków łagodzenia ryzyka kredytowego, takich jak: B. zabezpieczenia osobiste i rzeczowe, które również są brane pod uwagę przy całościowej ocenie ryzyka kredytowego. Ten termin jest również używany w poniższych tabelach raportu ryzyka, chyba że wyraźnie wskazano inaczej. Przyczyny różnic pomiędzy danymi dotyczącymi wewnętrznego zarządzania portfelem a danymi dotyczącymi rachunkowości zewnętrznej leżą w różnych grupach konsolidacyjnych (regulacyjnych i IFRS), różnych definicjach wolumenu kredytowego oraz różnej prezentacji wolumenu kredytowego, zwłaszcza w przypadku transakcji repo i instrumentów pochodnych, w szczególności SA-CCR (standardowe podejście do ryzyka kontrahenta).

501

w milionach euro	2024	2023
Gotówka w kasie, środki w bankach centralnych i inne depozyty na żądanie	31.532	39.109
Aktywa finansowe - Koszt zamortyzowany	150.512	142.405
Aktywa finansowe - wartość godziwa poprzez inne całkowite dochody	3.431	2.864
Aktywa finansowe niepodlegające obrotowi - obowiązkowa wycena według wartości	1.088	941
Aktywa finansowe - wyznaczona wartość godziwa poprzez zysk/stratę	304	185
Aktywa finansowe - przeznaczone do obrotu	5.492	5.357
rachunkowość zabezpieczająca	780	795
Aktualne roszczenia podatkowe	130	69
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	216	218
Inne aktywa	1.435	1.083
udzielone zobowiązania pożyczkowe	37.635	36.601
Wydane gwarancje finansowe	9.243	9.761
Inne podjęte zobowiązania	5.567	4.939
różnica	-6.450	-7.338
zobowiązanie kredytowe	240.914	236.988

Około 2,8 mld euro różnicy uzgodnieniowej wynika z kompensaty SA-CCR.

Szczegółowa analiza portfela kredytowego przeprowadzana jest w oparciu o podział na poziomy ratingowe. Ocena klientów przeprowadzana jest oddzielnie dla poszczególnych klas należności. Do oceny kredytowej stosuje się wewnętrzne procedury klasyfikacji ryzyka (modele ratingowe i scoringowe), które podlegają również centralnej walidacji. Prawdopodobieństwo domyślne dla różnych

poziomów ratingu ustalane jest osobno dla każdego segmentu działalności. Jednakże wykorzystanie skali głównej umożliwia porównywanie poziomów ocen w różnych segmentach działalności.

Modele ratingowe w segmentach klientów korporacyjnych, instytucji kredytowych i sektora publicznego są jednolite w całej Grupie i przewidują 27 poziomów wiarygodności kredytowej w skali głównej. Karty wyników dla poszczególnych klas ekspozycji detalicznych przygotowywane są w podziale na kraje, zgodnie z jednolitymi wytycznymi obowiązującymi w całej grupie. Dostępne są odpowiednie instrumenty (np. wycena przedsiębiorstwa, rating i baza danych niewypłacalności) zarówno do tworzenia, jak i walidacji ratingów.

Ekspozycja kredytowa według klasy aktywów (modele ratingowe):

w milionach euro	2024	2023
klienci korporacyjni	86.684	87.530
finansowanie inwestycji	9.727	9.412
klienci detaliczni	48.730	48.396
instytucje kredytowe	28.853	30.751
Sektor publiczny	66.921	60.898
Razem	240.914	236.988

Portfel kredytowy – klienci korporacyjni

Wewnętrzne procedury ratingowe dla klientów korporacyjnych uwzględniają zarówno czynniki jakościowe, jak i różnorodne wskaźniki bilansu i zysku, które obejmują różne aspekty wiarygodności kredytowej klienta w różnych sektorach i krajach. Ponadto model dla klientów z sektora małych firm obejmuje również komponent dotyczący zachowania na koncie.
Poniższa tabela przedstawia zaangażowanie kredytowe według wewnętrznych ratingów dla klientów korporacyjnych (dużych, średnich i małych klientów korporacyjnych). Jednak dla lepszej czytelności poszczególne poziomy skali ocen zostały podsumowane w postaci dziewięciu głównych poziomów. W czerwcu 2024 r. przeprowadzono ponowną kalibrację modeli ratingowych dla klientów korporacyjnych.

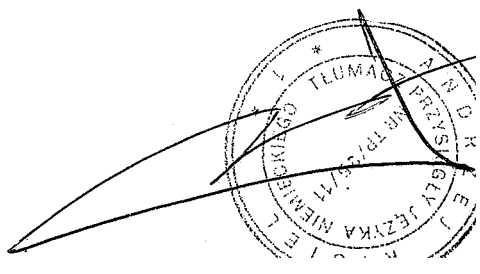
502

	w milionach euro	Poniżej PD - skala w %	Powyżej PD - skala w %	2024	Udział	2023	Udział
1	Minimalne ryzyko	> 0,0000%	≤ 0,0300%	1.920	2,2%	1.745	2,0%
2	Doskonała zdolność kredytowa	> 0,0300%	≤ 0,0751%	8.143	9,4%	7.496	8,6%
3	Bardzo dobra zdolność kredytowa	> 0,0751%	< 0,1878%	19.345	22,3%	21.036	24,0%
4	Dobra zdolność kredytowa	> 0,1878%	< 0,4694%	22.781	26,3%	22.233	25,4%
5	Nienaruszona zdolność kredytowa	> 0,4694%	≤ 1,1735%	16.290	18,8%	16.477	18,8%
6	Akceptowalna zdolność kredytowa	> 1,1735%	≤ 2,9338%	10.736	12,4%	10.841	12,4%
7	Niska wiarygodność kredytowa	> 2,9338%	< 7,3344%	2.846	3,3%	3.320	3,8%
8	Słaba lub niska zdolność kredytowa	> 7,3344%	< 18,3360%	1.269	1,5%	1.229	1,4%
9	Bardzo słaba lub wątpliwa zdolność kredytowa	> 18,3360%	< 100%	1.092	1,3%	1.196	1,4%
10	Stracone	100%	100%	2.208	2,5%	1.846	2,1%
Ni	Nie oceniono			53	0,1%	110	0,1%
Suma				86.684	100,0	87.530	100,0

Ekspozycja kredytowa wobec klientów korporacyjnych zmniejszyła się o 846 mln euro do 86 684 mln euro w porównaniu z końcem 2023 r. Największe spadki odnotowano w Rosji (1832 mln euro, częściowo z powodu różnic kursowych), na Białorusi (778 mln euro z powodu sprzedaży jednostek Grupy Białorusi), w Luksemburgu, Wielkiej Brytanii i Hiszpanii, które zostały częściowo zrównoważone wzrostami w Niemczech, na Słowacji i w Rumunii.

Największy spadek odnotowano w klasie ratingowej 3, co wynikało głównie ze zmiany ratingów indywidualnych klientów z Austrii i Luksemburga do klas ratingowych 2 i 4. Ponadto nastąpił spadek ekspozycji kredytowej w Luksemburgu i Rosji (częściowo ze względu na różnice kursowe). W klasie ratingowej 7 spadek wynikał głównie z poprawy ratingów klas ratingowych 6, 5 i 4 dla indywidualnych klientów z Serbii, Słowacji i Austrii. W klasie ratingowej 1 wzrost wynikał głównie z poprawy ratingów indywidualnych klientów austriackich.

Pięciostopniowy model oceny finansowania projektów opiera się na kryteriach klasyfikacji zgodnie z EBA/RTS/2016/02.



w milionach euro	2024	Udział	2023	Udział
6.1 Doskonała wiarygodność kredytowa projektu – bardzo niskie ryzyko	6.068	62,4%	5.453	57,9%
6.2 Dobra wiarygodność kredytowa projektu – niskie ryzyko	2.746	28,2%	3.075	32,7%
6.3 Wystarczająca wiarygodność kredytowa projektu – średnie ryzyko	440	4,5%	316	3,4%
6.4 Słaba wiarygodność kredytowa projektu – wysokie ryzyko	63	0,6%	250	2,7%
6.5 Stracone	409	4,2%	316	3,4%
N Nie oceniono	0	0,0%	2	0,0%
Suma	9.727	100,0%	9.412	100,0%

Wzrost zaangażowania w finansowanie projektów o 315 mln euro wynikał głównie ze wzrostu w Rumunii, na Węgrzech, w Bułgarii i Luksemburgu, częściowo skompensowanego spadkami na Słowacji, w Holandii, Rosji i we Włoszech.

Największy wzrost odnotowano w klasie ratingowej 6.1, głównie ze względu na większe finansowanie kredytowe na Węgrzech, w Rumunii i Bułgarii, a także poprawę ratingów w Austrii i Słowacji w stosunku do klasy ratingowej 6.2. W rezultacie spadek klasy ratingowej 6.2 został częściowo zniwelowany przez wzrosty w Rumunii. Wzrost w klasie ratingowej 6.3 wynikał głównie z poprawy ratingów indywidualnych klientów austriackich z klasy ratingowej 6.4. Ponadto spadek klasy ratingowej 6,4 spowodowany był ograniczeniem finansowania kredytowego we Włoszech, a także zmianą ratingu niemieckiego klienta do klasy ratingowej 6,5 i indywidualnych rosyjskich klientów do klasy ratingowej 6,2.

Zaangażowanie kredytowe dla klientów korporacyjnych i finansowanie projektów według kraju ryzyka z uwzględnieniem gwaranta według regionu:

w milionach euro	2024	Udział	2023[1]	Udział
Europa Środkowa	27.176	28,2%	26.754	27,6%
Europa Zachodnia	24.011	24,9%	24.365	25,1%
Austria	19.202	19,9%	18.805	19,4%
Europa Południowo-Wschodnia	16.119	16,7%	15.031	15,5%
Europa Wschodnia	3.540	3,7%	6.304	6,5%
Azja	2.224	2,3%	2.156	2,2%
Ukraina	2.143	2,2%	1.784	1,8%
Inni	1.995	2,1%	1.742	1,8%
Suma	96.410	100,0%	96.942	100,0%

[1] Dostosowanie danych z poprzedniego roku ze względu na zmianę alokacji

Spadek w Europie Wschodniej spowodowany był głównie celową redukcją działalności w Rosji (głównie pożyczek i należności oraz obligacji) oraz sprzedażą jednostek Grupy Białorusi. W Europie Zachodniej spadek spowodowany był głównie redukcją pożyczek i należności oraz gwarancji udzielonych w Wielkiej Brytanii, Hiszpanii i Luksemburgu. Spadek ten został częściowo zrekompensowany wzrostem transakcji repo w Wielkiej Brytanii. W Europie Środkowej i Południowo-Wschodniej wzrost wynikał ze zwiększenia finansowania ramowego w Czechach, na Słowacji, Węgrzech, w Rumunii i Bułgarii. Ponadto wzrost w Europie Południowo-Wschodniej wynikał ze zwiększenia finansowania kredytowego w Rumunii. W Austrii wzrost spowodowany był zwiększeniem pożyczek i należności, transakcji walutowych i swapów, a także udzielonych gwarancji. Wzrost na Ukrainie spowodowany był wzrostem pożyczek i należności.

Zaangażowanie kredytowe dla klientów korporacyjnych i finansowanie projektów w zależności od przynależności branżowej pierwotnych klientów:

w milionach euro	2024	Udział	2023	Udział
produkcja/produkcja	23.422	24,3%	23.549	24,3%
handel hurtowy i detaliczny	19.917	20,7%	20.486	21,1%
nieruchomość	12.380	12,8%	12.737	13,1%
pośrednictwo finansowe	8.584	8,9%	8.783	9,1%
dostawa energii	6.729	7,0%	6.195	6,4%
branża budowlana	6.551	6,8%	6.066	6,3%
transport, magazynowanie i ruch drogowy	4.160	4,3%	3.751	3,9%
Zawody wolne od pracy/usługi techniczne	2.879	3,0%	2.700	2,8%
Inne branże	11.788	12,2%	12.674	13,1%
Suma	96.410	100,0%	96.942	100,0%

Portfel kredytowy – klienci detaliczni

Klasa aktywów klienta detalicznego dzieli się na osoby prywatne oraz małe i średnie przedsiębiorstwa (MŚP). W przypadku klientów detalicznych stosowany jest podwójny system punktacji, który obejmuje analizę początkową i doraźną opartą na danych klienta oraz analizę behawioralną opartą na danych o koncie.

w milionach euro	2024	Udział	2023	Udział
klienci detaliczni – osoby prywatne	45.422	93,2%	45.194	93,4%
klienci detaliczni – małe i średnie przedsiębiorstwa	3.308	6,8%	3.203	6,6%
Suma	48.730	100,0%	48.396	100,0%

Zaangażowanie kredytowe klientów detalicznych według ratingu wewnętrznego:

w milionach euro	Niższe PD - skala w %	Wyższe PD - skala w %	2024	Udział	2023	Udział
0,5 Minimalne ryzyko	> 0,00%	≤ 0,17%	8.747	18,0%	8.575	17,7%
1,0 Doskonała zdolność kredytowa	> 0,17%	≤ 0,35%	8.052	16,5%	7.881	16,3%
1,5 Bardzo dobra zdolność kredytowa	> 0,35%	≤ 0,69%	8.335	17,1%	8.404	17,4%
2,0 Dobra zdolność kredytowa	> 0,69%	≤ 1,37%	7.429	15,2%	7.424	15,3%
2,5 Nienaruszona zdolność kredytowa	> 1,37%	≤ 2,70%	4.941	10,1%	5.127	10,6%
3,0 Akceptowalna zdolność kredytowa	> 2,70%	≤ 5,26%	2.883	5,9%	2.932	6,1%
3,5 Niska wiarygodność kredytowa	> 5,26%	≤ 10,00%	1.358	2,8%	1.361	2,8%
4,0 Słaba lub niska zdolność kredytowa	> 10,00%	≤ 18,18%	691	1,4%	666	1,4%
4,5 Bardzo słaba lub wątpliwa zdolność kredytowa	> 18,18%	< 100%	825	1,7%	886	1,8%
5,0 Stracone	100%	100%	1.180	2,4%	1.215	2,5%
Nie Nie oceniono			4.288	8,8%	3.924	8,1%
Suma			48.730	100,0%	48.396	100,0%

Nieoceniona ekspozycja kredytowa obejmuje m.in. limity kart kredytowych w Austrii oraz klientów detalicznych w Serbii, na Węgrzech i w Chorwacji. Klienci ci albo nie posiadają jeszcze wewnętrznego ratingu, albo są portfelami podlegającymi stałemu częściowemu wykorzystaniu, albo portfelami, w których wdrażany jest model PD. W przypadku firm leasingowych ocena zdolności kredytowej odbywa się w oparciu o modele scoringowe.

504

Należności detaliczne według segmentów:

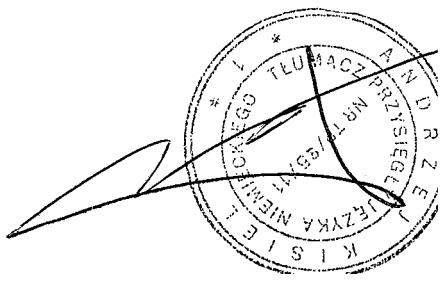
2024 w milionach euro	Europa Środkowa	Europa Południowo-Wschodnia	Europa Wschodnia	Ukraina	Rynki
klienci detaliczni – osoby prywatne	22.107	10.837	2.696	394	9.388
klienci detaliczni – małe i średnie przedsiębiorstwa	1.944	1.257	5	102	1
Razem	24.051	12.093	2.701	497	9.389
z tego niewykonane zobowiązania	541	413	127	30	70

2023[1] w milionach euro	Europa Środkowa	Europa Południowo-Wschodnia	Europa Wschodnia	Ukraina	Rynki
klienci detaliczni – osoby prywatne	21.741	10.139	4.001	385	8.928
klienci detaliczni – małe i średnie przedsiębiorstwa	1.850	1.194	66	92	0
Suma	23.591	11.333	4.067	478	8.928
z tego niewykonane zobowiązania	535	411	183	45	46

[1] W okresie sprawozdawczym nastąpiła zmiana segmentacji – Ukraina została usunięta z segmentu Europy Wschodniej i zaprezentowana osobno. Poprzedni rok został odpowiednio dostosowany. Więcej informacji można znaleźć w rozdziale Sprawozdawczość segmentowa w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ekspozycja kredytowa wobec klientów detalicznych wzrosła o 334 mln euro w 2024 r. Największy wzrost o 761 mln euro w Europie Południowo-Wschodniej nastąpił na skutek zwiększenia liczby kredytów konsumenckich i hipotecznych w Rumunii, Chorwacji i Kosowie. Segment Korporacje i Rynki Grupy odnotował wzrost o 461 mln euro, głównie dzięki przejęciu portfela klientów z branży kart kredytowych. Wzrost w Europie Środkowej, będący efektem wyższych kredytów konsumpcyjnych w Czechach i na Słowacji, został częściowo zniwelowany przez spadek kredytów hipotecznych w Polsce (m.in. z powodu rezerw na ryzyko sporów sądowych). Spadek w Europie Wschodniej wynikał ze zmniejszenia się liczby kredytów konsumpcyjnych i hipotecznych w Rosji, a także ze zmniejszenia ekspozycji kredytowej na skutek sprzedaży jednostek Grupy Białorusi.

Ekspozycja kredytowa wobec klientów detalicznych według produktu:



w milionach euro	2024	Udział	2023	Udział
Kredyty hipoteczne	27.774	57,0%	28.081	58,0%
Kredyty konsumenckie	11.040	22,7%	10.742	22,2%
Karty kredytowe	5.386	11,1%	5.237	10,8%
Finansowanie MŚP	2.456	5,0%	2.437	5,0%
Debet	1.322	2,7%	1.219	2,5%
Kredyty samochodowe	753	1,5%	681	1,4%
Razem	48.730	100,0%	48.396	100,0%

2024 w milionach euro	Europa Środkowa	Europa Południowo-Wschodnia	Europa Wschodnia	Ukraina	Rynki
Kredyty hipoteczne	15.932	3.599	1.041	41	7.161
Kredyty konsumenckie	4.449	5.291	691	84	524
Karty kredytowe	1.625	1.541	788	258	1.174
Finansowanie MŚP	1.039	1.010	71	75	260
Debet	542	362	110	39	269
Kredyty samochodowe	462	290	1	0	0
Razem	24.051	12.093	2.701	497	9.389

2023[1] w milionach euro	Europa Środkowa	Europa Południowo-Wschodnia	Europa Wschodnia	Ukraina	Rynki
Kredyty hipoteczne	16.146	3.449	1.469	64	6.953
Kredyty konsumenckie	4.075	4.956	1.278	77	356
Karty kredytowe	1.373	1.274	969	215	1.406
Finansowanie MŚP	1.024	1.043	156	76	137
Debet	569	343	185	46	75
Kredyty samochodowe	404	267	10	0	0
Razem	23.591	11.333	4.067	478	8.928

1 W okresie sprawozdawczym nastąpiła zmiana segmentacji – Ukraina została usunięta z segmentu Europy Wschodniej i zaprezentowana osobno. Poprzedni rok został odpowiednio dostosowany. Więcej informacji można znaleźć w rozdziale Sprawozdawczość segmentowa w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Portfel kredytowy – instytucje kredytowe

Poniższa tabela przedstawia ekspozycję kredytową na instytucje kredytowe (z wyłączeniem banków centralnych) według wewnętrznego ratingu. Ze względu na niewielką liczbę klientów (lub obserwowanych niewypłacalności) na poszczególnych poziomach ratingu, prawdopodobieństwo niewypłacalności w tej klasie aktywów jest określane przez kombinację danych wewnętrznych i zewnętrznych.

w milionach euro	Poniżej PD - skala w %	Powyżej PD - skala w %	2024	Udział	2023	Udział
1 Minimalne ryzyko	> 0,0000%	< 0,0300%	4.455	15,4%	3.731	12,1%
2 Doskonała zdolność kredytowa	> 0,0300%	< 0,0751%	3.562	12,3%	4.268	13,9%
3 Bardzo dobra zdolność kredytowa	> 0,0751%	< 0,1878%	17.181	59,5%	15.471	50,3%
4 Dobra zdolność kredytowa	> 0,1878%	< 0,4694%	2.852	9,9%	2.549	8,3%
5 Nienaruszona zdolność kredytowa	> 0,4694%	< 1,1735%	237	0,8%	316	1,0%
6 Akceptowalna zdolność kredytowa	> 1,1735%	< 2,9338%	57	0,2%	3.890	12,6%
7 Niska wiarygodność kredytowa	> 2,9338%	< 7,3344%	62	0,2%	259	0,8%
8 Słaba lub niska zdolność kredytowa	> 7,3344%	< 18,3360%	244	0,8%	112	0,4%
9 Bardzo słaba lub wątpliwa zdolność kredytowa	> 18,3360%	< 100%	201	0,7%	150	0,5%
10 Stracone	100%	100%	1	0,0%	4	0,0%
Ni Nie oceniono			2	0,0%	2	0,0%
Razem			28.853	100,0%	30.751	100,0%

Ekspozycja kredytowa wobec instytucji kredytowych zmniejszyła się głównie z powodu spadku pożyczek i należności w Chinach oraz transakcji repo w Rosji (częściowo z powodu różnic kursowych) i Hiszpanii, co zostało częściowo zrównoważone przez wzrosty we Francji, Włoszech, Wielkiej Brytanii i Japonii. Kontrastowało to ze wzrostem transakcji na rynku pieniężnym w Austrii, Chinach i USA.

Największy spadek odnotowano w klasie ratingowej 6, co było spowodowane zmniejszeniem transakcji repo w Rosji. Uzyskaną płynność zainwestowano w rosyjskim banku centralnym. W klasie ratingowej 2 spadek spowodowany był głównie obniżeniem ratingu klienta francuskiego i holenderskiego do klasy ratingowej 3, co zostało częściowo zrównoważone przez wzrosty w Japonii i USA. Ponadto wzrost klasy ratingowej 3 spowodowany był zwiększoną liczbą transakcji repo we Francji i Wielkiej Brytanii, a także transakcjami na rynku pieniężnym w Austrii i Chinach.

Ekspozycja kredytowa wobec instytucji kredytowych (z wyłączeniem banków centralnych) według regionu:

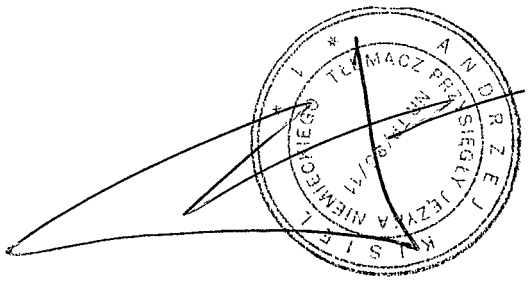
w milionach euro	2024	Udział	2023[1]	Udział
Europa Zachodnia	15.709	54,4%	14.744	47,9%
Austria	4.365	15,1%	3.539	11,5%
Azja	1.832	6,4%	2.451	8,0%
Europa Środkowa	1.066	3,7%	1.257	4,1%
Europa Wschodnia	583	2,0%	4.198	13,7%
Europa Południowo-Wschodnia	510	1,8%	458	1,5%
Ukraina	5	0,0%	4	0,0%
Inne	4.783	16,6%	4.100	13,3%
Razem	28.853	100,0%	30.751	100,0%

[1] Dostosowanie danych z poprzedniego roku ze względu na zmianę alokacji

Ekspozycja kredytowa wobec instytucji kredytowych (z wyłączeniem banków centralnych) według produktu:

w milionach euro	2024	Udział	2023	Udział
Repo	11.750	40,7%	14.003	45,5%
Pożyczki i należności	7.568	26,2%	8.559	27,8%
Obligacje	5.935	20,6%	5.300	17,2%
Rynek pieniężny	2.623	9,1%	1.532	5,0%
Pochodne	534	1,9%	496	1,6%
Inne	444	1,5%	862	2,8%
Razem	28.853	100,0%	30.751	100,0%

Portfel kredytowy – sektor publiczny



Inna grupa klientów składa się z państw suwerennych, banków centralnych, władz regionalnych i innych organizacji podobnych do państwowych. Ekspozycja kredytowa na sektor publiczny obejmuje władze lokalne i regionalne.

Ekspozycja kredytowa wobec sektora publicznego (w tym banków centralnych) według ratingu wewnętrznego:

w milionach euro	Poniżej PD - skala w %	Powyżej PD - skala w %	2024	Udział	2023	Udział
1 Doskonała zdolność kredytowa	≥ 0,0000%	< 0,0300%	11.238	16,8%	9.182	15,1%
2 Bardzo dobra ocena kredytowa	≥ 0,0300%	< 0,0751%	22.720	34,0%	22.846	37,5%
3 Dobra ocena kredytowa	≥ 0,0751%	< 0,1878%	12.635	18,9%	15.800	25,9%
4 Solidna wiarygodność kredytowa	≥ 0,1878%	< 0,4694%	8.637	12,9%	6.512	10,7%
5 zadowalająca zdolność kredytowa	≥ 0,4694%	< 1,1735%	2.843	4,2%	2.235	3,7%
6 Odpowiednia zdolność kredytowa	≥ 1,1735%	< 2,9338%	7.353	11,0%	2.359	3,9%
7 Wątpliwa wiarygodność kredytowa	≥ 2,9338%	< 7,3344%	5	0,0%	14	0,0%
8 Bardzo wątpliwa wiarygodność kredytowa	≥ 7,3344%	< 18,3360%	0	0,0%	5	0,0%
9 zagrożony niepowodzeniem	≥ 18,3360%	< 100%	1.477	2,2%	1.780	2,9%
10 Stracone	100%	100%	9	0,0%	164	0,3%
Nie Nie oceniono			4	0,0%	0	0,0%
Razem			66.921	100,0%	60.898	100,0%

Z powodu sankcji liczba transakcji repo z instytucjami kredytowymi w Rosji uległa zmniejszeniu, a uzyskana płynność została zainwestowana w rosyjskim banku centralnym (podwyższenie do klasy ratingowej 6). W klasie ratingowej 4 wzrost wynikał ze zwiększenia zasobów obligacji w Rumunii i na Węgrzech, a także transakcji na rynku pieniężnym w Rumunii. Podwyższenie klasy ratingowej 1 wynikało ze zwiększenia portfela obligacji w Niemczech oraz ze zwiększonej liczby transakcji repo w Czechach. Obniżenie klasy ratingowej 3 nastąpiło na skutek ograniczenia transakcji na rynku pieniężnym na Słowacji i zmniejszenia depozytów w Narodowym Banku Węgierskim.

Ekspozycja kredytowa na sektor publiczny (w tym banki centralne) według produktu:

w milionach euro	2024	Udział	2023	Udział
Obligacje	29.212	43,7%	23.595	38,7%
Rynek pieniężny	16.507	24,7%	17.774	29,2%
Pożyczki i należności	13.117	19,6%	12.435	20,4%
Repo	7.832	11,7%	6.677	11,0%
Pochodne	80	0,1%	70	0,1%
Inne	173	0,3%	347	0,6%
Razem	66.921	100,0%	60.898	100,0%

Zasoby obligacji wzrosły zwłaszcza w Austrii, Czechach, Rumunii, na Węgrzech i Słowacji. Wzrost transakcji repo wynikał głównie ze wzrostów w Czeskim i Serbskim Banku Narodowym. Transakcje na rynku pieniężnym zmniejszyły się zwłaszcza w Austrii i na Słowacji, co zostało częściowo zrównoważone przez wzrosty w Rosji i Rumunii.

Ekspozycja kredytowa na sektor publiczny w sektorze o ratingu nieinwestycyjnym (rating 5 i niższy):

w milionach euro	2024	Udział	2023	Udział
Rosja	6.855	58,6%	2.013	30,7%
Serbia	2.098	17,9%	1.740	26,5%
Ukraina	1.355	11,6%	1.585	24,2%
Bośnia i Hercegowina	608	5,2%	494	7,5%
Albania	494	4,2%	452	6,9%
Białoruś	0	0,0%	196	3,0%
Inni	282	2,4%	80	1,2%
Razem	11.691	100,0%	6.558	100,0%

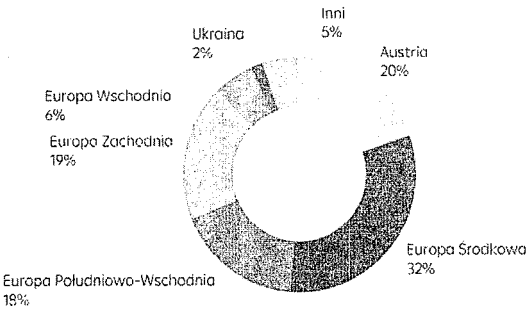
Ekspozycja obejmuje przede wszystkim depozyty jednostek Grupy w lokalnych bankach centralnych w Europie Środkowej, Wschodniej i Południowo-Wschodniej, które służą spełnianiu odpowiednich wymogów rezerw minimalnych oraz krótkoterminowemu inwestowaniu nadwyżek płynności, a zatem są nierozerwalnie związane z działalnością gospodarczą w tych krajach. W Rosji są to głównie transakcje na rynku pieniężnym, zawierane z Rosyjskim Bankiem Centralnym ze względu na sankcje. Na Ukrainie były to głównie obligacje rządowe. Wzrost w kategorii „Inne" wynika głównie z obniżenia ratingu poszczególnych gmin w Rumunii po obniżeniu ratingu państwa z klasy 4A do 4B.

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA NIEMIECKIEGO

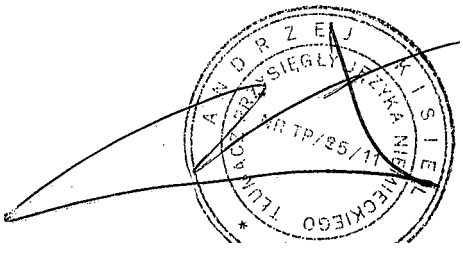
Ryzyko kraju

Ryzyko kraju obejmuje ryzyko transferowe i wymienialności, a także ryzyko polityczne i makroekonomiczne w szerszym znaczeniu. W przypadku RBI jest to wynikiem transakcji transgranicznych i operacji przeprowadzanych za granicą poprzez spółki zależne. Szczególną uwagę poświęca się działaniom na rynkach bazowych. Aktywne zarządzanie ryzykiem kraju odbywa się w całej Grupie w oparciu o wytyczne dotyczące ryzyka kraju, regularnie zatwierdzane przez Zarząd. Polityka ta stanowi część systemu limitów portfela kredytowego i ustala ścisłe limity ryzyka transgranicznego dla poszczególnych krajów w celu uniknięcia koncentracji ryzyka. Jednocześnie decydenci powinni stworzyć zachęty do podejmowania ryzyka na głównych rynkach RBI. Limity dla każdego kraju są ustalane na podstawie wewnętrznego modelu bazującego na takich czynnikach, jak kapitalizacja grupy, wewnętrzne ratingi krajów, wielkość i dynamika kraju oraz jego sektora bankowego. W ostatnich latach ryzyka geopolityczne zyskały na znaczeniu i znaczeniu w wewnętrznym zarządzaniu RBI.

Udział ekspozycji kredytowej według kraju ryzyka z uwzględnieniem gwaranta



Ryzyko związane z danym krajem znajduje również odzwierciedlenie w cenach produktów oraz w pomiarze wyników skorygowanych o ryzyko za pośrednictwem wewnętrznego systemu cen transferowych funduszy. W ten sposób RBI daje jednostkom biznesowym zachętę do ograniczania ryzyka krajowego (np. poprzez wykupywanie ubezpieczeń kredytów eksportowych lub poszukiwanie gwarantów w krajach trzecich). Informacje uzyskane w wyniku analizy ryzyka kraju służą nie tylko do ograniczania całkowitego zaangażowania transgranicznego, ale także do zarządzania całkowitym zaangażowaniem kredytowym w każdym indywidualnym kraju (tj. obejmującym zaangażowanie finansowane z depozytów lokalnych). W ten sposób RBI dostosowuje swoją działalność biznesową do oczekiwanych trendów makroekonomicznych na różnych rynkach, co sprzyja szerokiej dywersyfikacji portfela kredytowego.



Ryzyko koncentracji

Portfel kredytowy Grupy jest dobrze zdywersyfikowany zarówno regionalnie jak i sektorowo. Poszczególne koncentracje pożyczek są również aktywnie zarządzane w oparciu o grupy powiązanych klientów poprzez alokację limitów i regularne raportowanie, aby zapewnić odpowiednio szczegółowe zarządzanie portfelem. Podział geograficzny należności odzwierciedla szeroką dywersyfikację działalności kredytowej na europejskich rynkach Grupy.

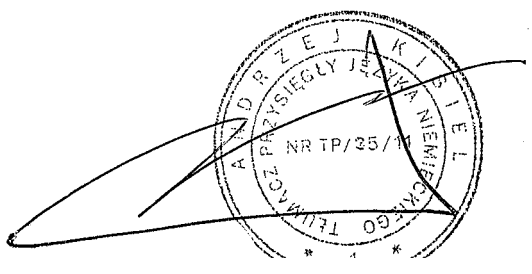
Ekspozycja kredytowa wszystkich klas ekspozycji podzielona według kraju ryzyka kredytobiorcy i pogrupowana według regionu:

w milionach euro	2024	Udział	2023[1]	Udział
Europa Środkowa	76.079	31.6%	75.237	31.7%
Czechy	36.519	15.2%	34.094	14.4%
Słowacja	23.764	9.9%	24.822	10.5%
Węgry	12.004	5.0%	12.326	5.2%
Polska	2.881	1.2%	3.241	1.4%
Inni	912	0.4%	754	0.3%
Austria	47.517	19.7%	47.136	19.9%
Europa Zachodnia	44.943	18.7%	43.614	18.4%
Niemcy	12.999	5.4%	12.184	5.1%
Francja	9.224	3.8%	7.899	3.3%
Wielka Brytania	3.626	1.5%	3.612	1.5%
Szwajcaria	3.299	1.4%	3.126	1.3%
Włochy	2.638	1.1%	2.409	1.0%
Niderlandy	2.622	1.1%	2.497	1.1%
Luksemburg	2.381	1.0%	2.664	1.1%
Hiszpania	2.072	0.9%	3.668	1.5%
Belgia	1.595	0.7%	1.435	0.6%
Irlandia	725	0.3%	802	0.3%
Inni	3.762	1.6%	3.319	1.4%
Europa Południowo-Wschodnia	42.303	17.6%	38.349	16.2%
Rumunia	20.462	8.5%	17.704	7.5%
Chorwacja	7.934	3.3%	7.783	3.3%
Serbia	7.173	3.0%	6.724	2.8%
Bośnia i Hercegowina	2.753	1.1%	2.571	1.1%
Albania	2.142	0.9%	1.939	0.8%
Inni	1.840	0.8%	1.628	0.7%
Europa Wschodnia	13.766	5.7%	16.876	7.1%
Rosja	13.379	5.6%	15.016	6.3%
Białoruś	44	0.0%	1.326	0.6%
Inni	343	0.1%	534	0.2%
Ukraina	4.127	1.7%	3.966	1.7%
Azja	4.297	1.8%	4.830	2.0%
Ameryka Północna	4.584	1.9%	3.635	1.5%
reszta świata	3.298	1.4%	3.344	1.4%
Suma	240.914	100.0%	236.988	100.0%

1. Dostosowanie danych z poprzedniego roku ze względu na zmianę alokacji

508

Największy wzrost odnotowano w Europie Południowo-Wschodniej i wynikał on ze zwiększenia operacji na rynku pieniężnym w Rumunii, pożyczek i należności w Rumunii, Bułgarii oraz Bośni i Hercegowinie, zwiększenia operacji obligacyjnych w Rumunii i operacji repo w Serbii. W Europie Zachodniej wzrost ten wynikał ze zwiększenia zasobów obligacji we Francji, Niemczech i Belgii oraz ze wzrostu liczby transakcji repo we Francji, Wielkiej Brytanii i Włoszech, co zostało częściowo zrównoważone spadkiem w Hiszpanii. W Ameryce Północnej wzrost ten wynikał ze zwiększonego stanu pożyczek i należności w USA. W Europie Środkowej wzrost wynikał ze wzrostu wartości obligacji w Czechach i na Słowacji (zrekompensowanego spadkiem transakcji na rynku pieniężnym na Słowacji) oraz wyższych transakcji repo w Czechach. W Europie Wschodniej nastąpił spadek transakcji repo oraz pożyczek i należności w Rosji (częściowo ze względu na różnice kursowe). Uwolnioną w ten sposób płynność zainwestowano w formie transakcji na rynku pieniężnym z Narodowym Bankiem Rosyjskim. Ponadto spadek w Europie Wschodniej spowodowany był sprzedażą jednostek grupy białoruskiej.



Ekspozycja kredytowa wszystkich klas aktywów według waluty:

w milionach euro	2024	Udział	2023	Udział
Euro (EUR)	137.756	57,2%	133.540	56,3%
Korona czeska (CZK)	31.462	13,1%	28.747	12,1%
dolar amerykański (USD)	19.924	8,3%	21.120	8,9%
Lej rumuński (RON)	14.498	6,0%	12.853	5,4%
Rubel rosyjski (RUB)	12.632	5,2%	14.241	6,0%
Forint węgierski (HUF)	8.710	3,6%	9.341	3,9%
Dinar serbski (RSD)	3.702	1,5%	3.130	1,3%
hrywna ukraińska (UAH)	3.355	1,4%	3.368	1,4%
Marka bośniacka (BAM)	2.593	1,1%	2.507	1,1%
Lek albański (ALL)	1.729	0,7%	1.532	0,6%
Frank szwajcarski (CHF)	1.231	0,5%	1.369	0,6%
Yuan chiński (CNY)	1.044	0,4%	1.572	0,7%
funt brytyjski (GBP)	761	0,3%	1.047	0,4%
Polski złoty (PLN)	732	0,3%	686	0,3%
Rubel białoruski (BYN)	3	0,0%	1.018	0,4%
Inne waluty obce	782	0,3%	915	0,4%
Razem	240.914	100,0%	236.988	100,0%

509

Zaangażowanie kredytowe grupy według branż:

w milionach euro	2024	Udział	2023	Udział
Branża kredytowa i ubezpieczeniowa	68.157	28.3%	70.059	29.6%
Gospodarstwa domowe prywatne	46.083	19.1%	45.220	19.1%
Administracja publiczna, obrona, ubezpieczenia społeczne	30.489	12.7%	24.614	10.4%
Inne wytwarzanie	18.402	7.6%	18.206	7.7%
Handel hurtowy i pośrednictwo (z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi)	14.714	6.1%	15.150	6.4%
Nieruchomości i mieszkalnictwo	12.517	5.2%	12.882	5.4%
Branża budowlana	7.183	3.0%	6.818	2.9%
Dostawa energii	6.827	2.8%	6.271	2.6%
Sprzedaż detaliczna i naprawa towarów konsumpcyjnych	5.220	2.2%	5.426	2.3%
Świadczenie usług dla firm	3.235	1.3%	3.155	1.3%
Transport lądowy, transport rurociągami	2.851	1.2%	2.708	1.1%
Przemysł spożywczy	2.798	1.2%	2.799	1.2%
Inżynieria mechaniczna	2.038	0.8%	1.966	0.8%
Inna branża transportowa	1.926	0.8%	1.615	0.7%
Produkcja i obróbka metali	1.796	0.7%	2.213	0.9%
Salony sprzedaży pojazdów mechanicznych, stacje benzynowe	1.464	0.6%	1.529	0.6%
Wydobywanie ropy naftowej i gazu ziemnego	645	0.3%	886	0.4%
Pozostałe	14.570	6.0%	15.472	6.5%
Razem	240.914	100.0%	236.988	100.0%

Portfel kredytowy strukturyzowany

Grupa działa jako inwestor w produktach strukturyzowanych. Łączna wartość ekspozycji na produkty strukturyzowane wynosi 588 mln euro (rok poprzedni: 545 mln euro), a wartość bilansowa 581 mln euro (rok poprzedni: 537 mln euro). Są to w zasadzie papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (ABS) emitowane na rzecz klientów europejskich. Wzrost wartości nominalnych w porównaniu do roku ubiegłego jest spowodowany nowymi transakcjami.

Ryzyko niewypłacalności kontrahenta

Niewywiązanie się kontrahenta ze zobowiązań w ramach instrumentów pochodnych, umów odkupu i transakcji pożyczania papierów wartościowych może spowodować straty w postaci kosztów zastąpienia równoważnego kontraktu. Ryzyko to Grupa mierzy metodą wyceny rynkowej, uwzględniając aktualną wartość rynkową oraz zdefiniowany bufor na wypadek możliwych zmian wartości należności w przyszłości. Dla celów zarządzania wewnętrznego możliwe zmiany cen wpływające na wartość godziwą tych instrumentów określane są w zależności od kategorii instrumentu w oparciu o historyczne zmiany wartości rynkowej.

Warunkiem wstępnym zawarcia transakcji na instrumentach pochodnych jest zgodność z procesem przyznawania kredytów, w którym obowiązują takie same procedury klasyfikacji, ograniczania i monitorowania ryzyka, jak w przypadku tradycyjnej działalności kredytowej. Pozycje pochodne uwzględnia się jako kwoty ważone wraz z innymi należnościami klienta przy ustalaniu i monitorowaniu limitów kredytowych oraz przy obliczaniu i alokacji kapitału wewnętrznego.

Kluczową strategią ograniczania tego ryzyka są instrumenty łagodzące ryzyko kredytowe, np.: B. netting i zabezpieczenia. Zasadniczo Grupa zamierza zawrzeć ujednoliconą umowę ramową ISDA dotyczącą bilateralnego nettingu i odpowiadający jej Credit Support Annex (CSA) dla wszystkich istotnych transakcji pochodnych w celu zabezpieczenia bieżących wartości rynkowych na co dzień.

510

Ekspozycja niewykonana (NPE)

Ekspozycja niepracująca zgodnie z definicją zawartą w dokumencie EBA Implementing Technical Standard (ITS) on Supervisory Reporting (Trwałość i ekspozycje niepracujące):

w milionach euro	NPE		Wskaźnik NPE		Współczynnik pokrycia	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Rządy	163	178	4.3%	6.8%	4.2%	2.7%
Instytucje kredytowe	1	3	0.0%	0.0%	97.6%	47.1%
Inne firmy finansowe	333	392	3.2%	3.7%	41.0%	29.3%
Firmy niefinansowe	2.293	1.843	4.9%	3.8%	51.5%	53.5%
Gospodarstwa domowe	1.048	1.075	2.6%	2.6%	62.3%	64.8%
Pożyczki i należności	3.837	3.491	2.5%	2.2%	51.6%	51.7%
Obligacje	8	7	0.0%	0.0%	54.3%	24.2%
Razem	3.845	3.498	2.1%	1.9%	51.6%	51.7%

Wolumen ekspozycji niepracujących wzrósł o 347 mln euro do 3845 mln euro w porównaniu z końcem 2023 r. W ujęciu organicznym nastąpił wzrost o 385 mln euro, głównie w segmencie Korporacje i Rynki Grupy o 350 mln euro, na Słowacji o 32 mln euro i w Rumunii o 24 mln euro. Zmiany kursów walut miały negatywny wpływ, głównie z powodu dewaluacji rubla rosyjskiego i hrywny ukraińskiej, o łączną kwotę 11 mln euro. Odpisy i sprzedaż spowodowały spadek o 544 mln euro, sprzedaż jednostek grupy białoruskiej spowodowała spadek o 27 mln euro, natomiast nowe niewywiązania się ze zobowiązań dotyczyły głównie pożyczek udzielonych przedsiębiorstwom niefinansowym w Austrii. Wskaźnik NPE wzrósł o 0,2 punktu procentowego do 2,1 proc. w porównaniu z końcem 2023 r. ze względu na wzrost ekspozycji niepracujących. Wskaźnik pokrycia zmniejszył się o 0,1 punktu procentowego do 51,6 procent.

Rozwój zobowiązań niewykonanych według klasy aktywów (z wyłączeniem transakcji poza bilansem):

w milionach euro	Stan na 1.1.2024	Zmiana zakresu konsolidacji	Waluta	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2024
Rządy	178	0	0	0	-15	163
Instytucje kredytowe	3	0	0	0	-2	1
Inne firmy finansowe	392	0	0	75	-134	333
Firmy niefinansowe	1.843	-21	2	902	-434	2.293
Gospodarstwa domowe	1.075	-6	-13	448	-456	1.048
Pożyczki i należności (NPL)	3.491	-27	-11	1.425	-1.041	3.837
Obligacje	7	0	0	6	-4	8
Razem (NPE)	3.498	-27	-11	1.431	-1.045	3.845

w milionach euro	stan na 1.1.2023	Zmiana zakresu konsolidacji	Waluta	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2023
rządy	169	0	0	10	-1	178
instytucje kredytowe	6	0	0	0	-2	3
Inne firmy finansowe	163	0	-2	250	-19	392
firmy niefinansowe	1.619	0	-35	856	-597	1.843
gospodarstwa domowe	1.133	0	-19	470	-508	1.075
pożyczki i należności (NPL)	3.090	0	-56	1.585	-1.128	3.491
obligacje	3	0	0	4	0	7
Razem (NPE)	3.093	0	-56	1.590	-1.128	3.498

Udział ekspozycji niepracujących (NPE) według segmentu (z wyłączeniem transakcji poza bilansem):

w milionach euro	NPE		Wskaźnik NPE		Współczynnik pokrycia	
	2024	2023[1]	2024	2023[1]	2024	2023[1]
Europa Środkowa	805	783	1,3%	1,2%	56,7%	58,4%
Europa Południowo-Wschodnia	620	592	1,7%	1,8%	66,2%	66,6%
Europa Wschodnia	257	293	1,6%	1,4%	69,0%	73,3%
Ukraina	205	234	4,4%	5,6%	82,5%	73,8%
Korporacje i Rynki Grupy	1.957	1.595	3,5%	3,0%	39,4%	35,6%
Centrum korporacyjne	0	0	0,0%	0,0%	99,9%	100,0%
Razem	3.845	3.498	2,1%	1,9%	51,6%	51,7%

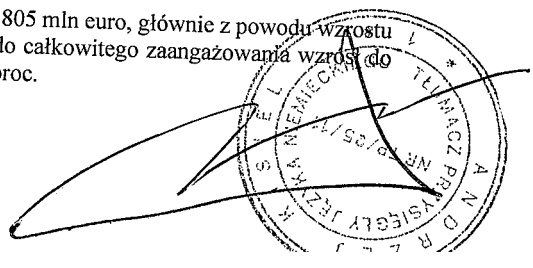
[1] W okresie sprawozdawczym nastąpiła zmiana segmentacji – Ukraina została usunięta z segmentu Europy Wschodniej i zaprezentowana osobno. Poprzedni rok został odpowiednio dostosowany. Więcej informacji można znaleźć w rozdziale Sprawozdawczość segmentowa w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Segment Corporates & Markets Grupy przyczynił się do wzrostu kredytów niepracujących o 362 mln euro do 1957 mln euro. Było to spowodowane głównie wzrostem w sektorze dóbr konsumpcyjnych (159 mln euro), sektorze nieruchomości (116 mln euro) i sektorze dóbr konsumpcyjnych pierwszej potrzeby (110 mln euro), co zostało zrównoważone przez odpisy i sprzedaż kredytów niepracujących w wysokości 248 mln euro. Wskaźnik NPE wzrósł o 0,5 punktu procentowego do 3,5 procent, a wskaźnik pokrycia wzrósł o 3,8 punktu procentowego do 39,4 procent.

511

Wartość ekspozycji niepracującej w segmencie Europy Południowo-Wschodniej wzrosła o 28 mln euro do 620 mln euro w porównaniu z końcem 2023 r., przy czym na Rumunię przypadało 24 mln euro. Wskaźnik NPE zmniejszył się o 0,1 punktu procentowego do 1,7 proc., a wskaźnik pokrycia zmniejszył się o 0,4 punktu procentowego do 66,2 proc.

Wartość ekspozycji niepracujących w segmencie Europy Środkowej wzrosła o 22 mln euro do 805 mln euro, głównie z powodu wzrostu na Słowacji, częściowo skompensowanego spadkiem w Polsce. Wskaźnik NPE w stosunku do całkowitego zaangażowania wzrósł do 1,3 proc., podczas gdy wskaźnik pokrycia zmniejszył się o 1,7 punktu procentowego do 56,7 proc.



Ekspozycja niepracująca w segmencie Europy Wschodniej zmniejszyła się o 37 mln euro do 257 mln euro, częściowo z powodu sprzedaży jednostek Grupy Białorusi o 27 mln euro oraz spadku w Rosji o 9 mln euro; jednakże w ujęciu organicznym nastąpił wzrost o 9 mln euro w Europie Wschodniej. Wskaźnik NPE w stosunku do całkowitego zaangażowania wzrósł o 0,2 punktu procentowego do 1,6 proc., podczas gdy wskaźnik pokrycia zmniejszył się o 4,3 punktu procentowego do 69,0 proc.

Wartość ekspozycji niepracującej w segmencie Ukrainy zmniejszyła się o 29 mln euro do 205 mln euro, wskaźnik NPE w stosunku do całkowitej ekspozycji zmniejszył się o 1,2 punktu procentowego do 4,4 proc., a wskaźnik pokrycia wzrósł o 8,7 punktu procentowego do 82,5 proc.

Ekspozycja niepracująca, w przypadku której podjęto działania restrukturyzacyjne:

	Refinansowanie		Instrumenty o zmienionych terminach zapadalności i warunkach		Razem	
w milionach euro	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Rządy	0	0	0	0	0	0
Instytucje kredytowe	0	0	0	0	0	0
Inne firmy finansowe	17	62	78	47	95	109
Firmy niefinansowe	198	93	968	784	1.166	877
Gospodarstwa domowe	8	8	216	249	224	257
Razem	223	163	1.262	1.080	1.485	1.243

Ekspozycja niepracująca z działaniami restrukturyzacyjnymi według segmentów:

w milionach euro	2024	Udział	2023[1]	Udział
Europa Środkowa	237	16,0%	239	19,3%
Europa Południowo-Wschodnia	145	9,7%	156	12,6%
Europa Wschodnia	94	6,3%	126	10,1%
Ukraina	182	12,3%	200	16,1%
Korporacje i Rynki Grupy	827	55,7%	521	41,9%
Razem	1.485	100,0%	1.243	100,0%

[1] W okresie sprawozdawczym nastąpiła zmiana segmentacji – Ukraina została usunięta z segmentu Europy Wschodniej i zaprezentowana osobno. Poprzedni rok został odpowiednio dostosowany. Więcej informacji można znaleźć w rozdziale Sprawozdawczość segmentowa w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

(43) Ryzyko rynkowe

Grupa definiuje ryzyko rynkowe jako potencjalnie możliwą negatywną zmianę cen rynkowych pozycji handlowych i inwestycyjnych. Na jego wartość wpływają wahania kursów walutowych, stóp procentowych, spreadów kredytowych, cen akcji i cen towarów, a także innych istotnych parametrów rynkowych, takich jak: B. domniemane zmienności.

Ryzyko rynkowe obszarów klienckich przenoszone jest na skarbiec metodą cen transferowych. Departament Skarbu odpowiada za zarządzanie tymi ryzykami strukturalnymi i przestrzeganie ogólnych limitów Grupy. Dział Rynków Kapitałowych odpowiada za handel własny, animację rynku i działalność kliencką w zakresie produktów rynku pieniężnego i kapitałowego.

W ostatnich latach wzmożony monitoring ruchów rynkowych i zmian pozycji w RBI okazał się konieczny, zwłaszcza od czasu wybuchu wojny na Ukrainie w 2022 r. i ostatnich zmian, takich jak sprzedaż jednostek grupy białoruskiej. Aktualne wyzwania wymagały aktywnego zarządzania ryzykiem i codziennego monitorowania ze szczególnym uwzględnieniem rynków i portfeli w Rosji, Ukrainie i

Białorusi, podwójnego podejścia do zarządzania (RBI bez rosyjskiej działalności biznesowej) od 2023 r. oraz ograniczenia wewnętrznych transakcji pomiędzy centralą Grupy a rosyjską spółką zależną w celu dostosowania się do zmienionego otoczenia.

Organizacja zarządzania ryzykiem rynkowym

Wszystkie ryzyka rynkowe są mierzone, monitorowane i zarządzane na poziomie Grupy. Zadania strategicznego zarządzania ryzykiem rynkowym realizuje Komitet Ryzyka Rynkowego, który odpowiada za zarządzanie i kontrolę wszystkich ryzyk rynkowych w Grupie. Całkowity limit Grupy ustalany jest przez Zarząd, który bierze pod uwagę zdolność Grupy do ponoszenia ryzyka oraz budżet zysków. Podział tego limitu na podlimity uzgadniany jest z poszczególnymi obszarami działalności w zależności od strategii, modelu biznesowego i apetytu na ryzyko.

Dział Zarządzania Ryzykiem Rynkowym dba o to, aby zakres działalności i produktów mieścił się w ramach zdefiniowanej i zatwierdzonej strategii Grupy. Odpowiada za opracowywanie i dalszy rozwój procesów, infrastruktury i systemów zarządzania ryzykiem,

a także zasad i metod pomiaru dla wszystkich kategorii ryzyka rynkowego, a także dla ryzyka kredytowego wywołanego ryzykiem rynkowym w branży instrumentów pochodnych. Dział ten zajmuje się również codziennym, niezależnym pomiarem i raportowaniem wszystkich ryzyk rynkowych.

Wszystkie produkty, w których są otwarte pozycje, są wyszczególnione w katalogu produktów. Nowe produkty są dodawane do tej listy dopiero po pomyślnym zakończeniu procesu wprowadzania ich na rynek. Zastosowania produktów podlegają kompleksowej analizie ryzyka i zostają zatwierdzone wyłącznie wtedy, gdy zagwarantowana jest możliwość ich odzwierciedlenia w systemach front-office i back-office RBI lub w systemach zarządzania ryzykiem.

System graniczny

Grupa stosuje kompleksowe podejście do zarządzania ryzykiem w portfelach handlowych i bankowych (podejście całkowitego zwrotu). Zarządzanie ryzykiem rynkowym jest zatem stosowane spójnie w odniesieniu do wszystkich ksiąg handlowych i bankowych. W systemie zarządzania ryzykiem rynkowym codziennie mierzone i ograniczane są następujące zmienne:

Wartość zagrożona (VaR) – przedział ufności 99 procent VaR jest głównym instrumentem kontroli ryzyka rynkowego na rynkach płynnych i w normalnych sytuacjach rynkowych. W zależności od podejścia do sterowania, stosuje się dwie różne metody obliczeniowe. Spójność między rachunkiem zysków i strat a danymi dotyczącymi ryzyka jest konieczna równolegle z zakresem działalności gospodarczej RBI, aby zapewnić kompleksową kontrolę. Zmiana systemu limitów została zatwierdzona przez organ regulacyjny. Dla całego portfela, łącznie z księgą bankową, stosuje się model oparty na symulacji historycznej, który nadaje się do długoterminowego zarządzania ryzykiem rynkowym w księgach bankowych (model ALL, przedział ufności 99 proc., horyzont 20 dni). Obliczenia te opierają się na nakładających się 20-dniowych stopach zwrotu z ostatnich siedmiu lat i są również wykorzystywane do alokacji kapitału ekonomicznego. W przypadku wszystkich ryzyk rynkowych mających bezpośredni wpływ na rachunek zysków i strat stosowany jest model dokładnie prognozujący krótkoterminową zmienność (model rachunku zysków i strat IFRS, przedział ufności 99 procent, horyzont 1 dzień). To podejście modelowe zostało zatwierdzone przez Austriacki Urząd Nadzoru nad Rynkiem Finansowym jako wewnętrzny model pomiaru wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka rynkowego dla portfela handlowego RBI AG. Oba modele obliczają wskaźniki wartości zagrożonej dla zmian czynników ryzyka: walut obcych, zmian stóp procentowych, spreadów kredytowych, zmienności domniemanej, indeksów akcji i spreadów bazowych.

Wrażliwości (na zmiany kursów walutowych i stóp procentowych, współczynników gamma, vega, cen akcji i towarów) Limity wrażliwości mają na celu uniknięcie koncentracji w normalnych sytuacjach rynkowych i stanowią główny instrument kontroli w sytuacjach stresowych oraz na rynkach niepłynnych lub strukturalnie trudnych do zmierzenia.

Stop Loss Ten limit pomaga traderom zachować dyscyplinę w zarządzaniu własnymi pozycjami, nie poprzez akumulację możliwych strat, lecz poprzez ich ścisłe ograniczenie.

Ten wielopoziomowy system limitów uzupełniony jest kompleksową koncepcją testów warunków skrajnych, w której potencjalne zmiany wartości całego portfela określane są przy zastosowaniu różnych scenariuszy. Koncentracje ryzyka ujawnione w testach warunków skrajnych są zgłaszane Komitetowi ds. Ryzyka Rynkowego i brane pod uwagę przy ustalaniu limitów. Raporty z testów warunków skrajnych dla każdego portfela stanowią część codziennego raportowania o ryzyku rynkowym.

Wartość zagrożona (VaR)

Poniższe tabele przedstawiają wskaźniki ryzyka (VaR ALL 99 procent, 20 dni i VaR IFRS-P&L 99 procent, 1 dzień) dla ryzyka rynkowego ksiąg handlowych według rodzaju ryzyka, natomiast całkowite ryzyko przedstawiono dla księgi bankowej. Pozycje kapitału strukturalnego, ryzyka strukturalne stóp procentowych i ryzyka spreadu wynikające z portfeli obligacji utrzymywanych jako bufory płynności wpływają na wartość VaR Grupy. Model zysków i strat IFRS ma na celu pomiar krótkoterminowych wahań rynkowych, natomiast model ALL koncentruje się na pomiarze ryzyka strukturalnego stóp procentowych. W porównaniu z końcem 2023 r. zarówno całkowita wartość VaR (model ALL), jak i wartość VaR rachunku zysków i strat (model rachunku zysków i strat IFRS) uległy zmniejszeniu. Spadek całkowitej wartości zagrożonej (model ALL) spowodowany był głównie ryzykiem walutowym, a następnie ryzykiem kapitału ekonomicznego. Ponadto wzrosło ryzyko stopy procentowej zarówno w księdze handlowej, jak i w księdze bankowej. Obniżenie wartości VaR zysków i strat (model IFRS P&L) wynikało z ryzyka stopy procentowej i ryzyka spreadu kredytowego.

Model IFRS-R&L Trading Book VaR (99%, 1 dzień)	VaR na 2024	Średnia VaR	Minimalna VaR	Maksymalny VaR	VaR na 2023
w milionach euro					
ryzyko walutowe	1	1	0	3	0
ryzyko stopy procentowej	2	3	1	5	2
ryzyko spreadu kredytowego	1	2	1	2	2
ryzyko cen akcji	1	1	1	1	1
Ryzyko Vega1	-	-	-	-	1
ryzyko bazowe2	-	-	-	-	4
Suma	3	4	2	6	6

[1] Od listopada 2024 r. ryzyko vega będzie obliczane jako część ryzyka kapitału ekonomicznego.
[2] Od czerwca 2024 r. ryzyko bazowe będzie obliczane jako część ryzyka stopy procentowej.

Model IFRS-P&L Całkowita VaR (99%, 1 dzień) w milionach euro	VaR na 2024	Średnia VaR	Minimalna VaR	Maksymalna VaR	VaR na 2023
ryzyko walutowe	9	11	3	33	10
ryzyko stopy procentowej	2	2	1	3	8
ryzyko spreadu kredytowego	2	3	2	4	4
ryzyko cen akcji	1	1	1	1	1
Ryzyko Vega1	-	-	-	-	1
ryzyko bazowe2	-	-	-	-	5
Suma	10	13	6	36	19

1 Od listopada 2024 r. ryzyko vega będzie obliczane jako część ryzyka kapitału ekonomicznego.
2 Od czerwca 2024 r. ryzyko bazowe będzie obliczane jako część ryzyka stopy procentowej.

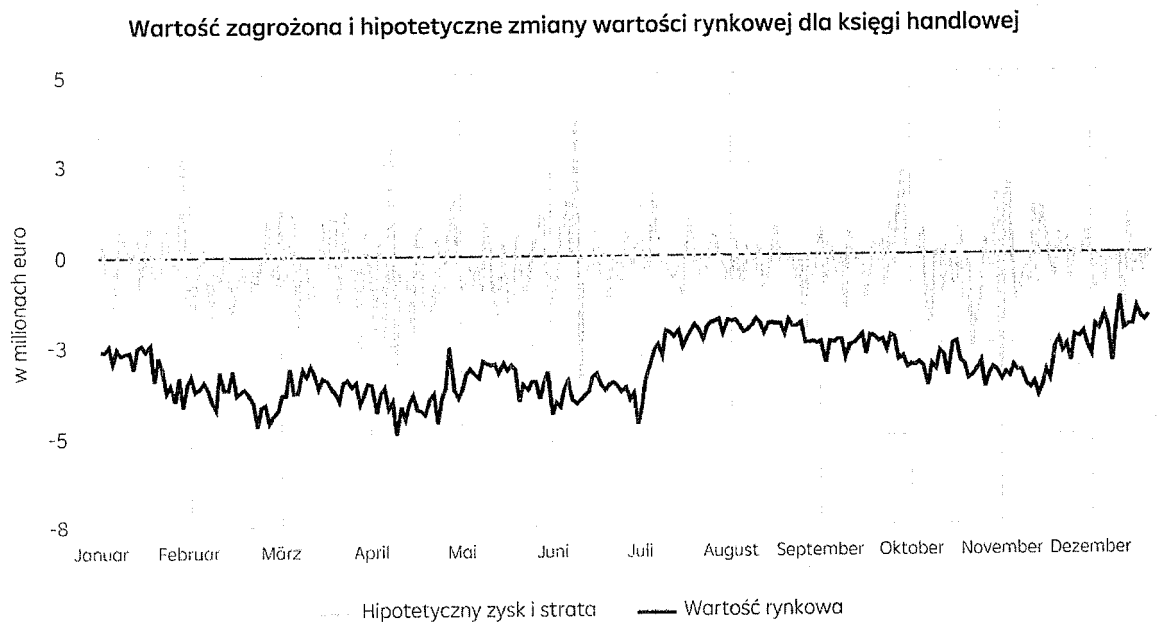
Model ALL VaR (99%, 20 dni) w milionach euro	VaR na 2024	Średnia VaR	Minimalna wartość VaR	Maksymalna VaR	VaR na 2023
Kapitał ekonomiczny WSZYSTKIE	581	682	448	866	649
Ryzyko vega ALL1	-	-	-	-	10
Razem WSZYSTKO	581	682	448	866	659
Księga Banku Kapitału Ekonomicznego	569	682	443	865	620
Książka banku ryzyka Vega [1]	-	-	-	-	9
Całkowita wartość księgi bankowej	569	682	443	865	630
ryzyko stopy procentowej w księdze bankowej	249	227	128	339	167

[1] Od listopada 2024 r. ryzyko vega będzie obliczane jako część ryzyka kapitału ekonomicznego.

Stosowane metody pomiaru ryzyka są – oprócz jakościowych analiz rentowności – stale monitorowane poprzez procedury backtestingu i walidacji statystycznej, a w przypadku zidentyfikowania słabości modelowania – dostosowywane.

W roku sprawozdawczym 2024 nie wystąpiło żadne hipotetyczne przekroczenie limitów w testach wstecznych. Poniższy wykres porównuje wartość VaR z hipotetycznymi zyskami i stratami w ujęciu dziennym. VaR przedstawia maksymalną stratę, która nie zostanie przekroczona w ciągu jednego dnia, przy przedziale ufności 99%. Wynik porównuje się z odpowiednim hipotetycznym zyskiem lub stratą, które powstałyby następnego dnia na podstawie faktycznie zaistniałych ruchów rynkowych.

514



Ryzyko walutowe i zabezpieczenia kapitałowe (wskaźnikowe)

Ryzyko rynkowe Grupy wynika przede wszystkim z ryzyka walutowego wynikającego z kapitału własnego zagranicznych jednostek Grupy posiadanego w walutach obcych oraz powiązanych transakcji zabezpieczających zarządzanych przez Komitet Aktywów i Pasywów Grupy. Ryzyko walutowe w węższym znaczeniu definiuje się jako ryzyko strat wynikające z otwartych pozycji walutowych.

Jednak wahania kursów walut wpływają zarówno na bieżące przychody, jak i ponoszone koszty. Wpływają one również na wymogi kapitałowe dotyczące pozycji aktywów w walutach obcych, nawet jeśli zostały one refinansowane w tej samej walucie i w związku z tym nie istnieje otwarta pozycja walutowa.

Grupa posiada istotne inwestycje w spółkach spoza strefy euro, których kapitały własne denominowane są w lokalnej walucie. Podobnie, znaczna część aktywów ryzykownych Grupy nie jest denominowana w euro. Wahania kursów walutowych powodują zatem wahania kapitału własnego Grupy oraz zmiany wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka kredytowego.

Z punktu widzenia regulacyjnego EBC zatwierdził zwolnienie dla grupy, które pozwala na obniżenie aktywów ważonych ryzykiem (RWA) związanych z ryzykiem rynkowym. Warunkiem koniecznym do tego jest stosowanie przez Grupę określonej strategii zabezpieczającej, pozwalającej zabezpieczyć się przed ryzykiem walutowym na wypadek potencjalnych wstrząsów.

Aby zabezpieczyć się przed ryzykiem walutowym, RBI stosuje obecnie metodę stałego współczynnika kapitałowego. Celem tej strategii zabezpieczającej jest dopasowanie kapitału podstawowego i aktywów ważonych ryzykiem dla każdej waluty do pożądanego współczynnika kapitału podstawowego (tj. zamknięcie nadwyżki lub niedoboru kapitału w każdej walucie w stosunku do aktywów ważonych ryzykiem), tak aby współczynnik kapitału podstawowego pozostał stały w obliczu wahań kursów walut. W zarządzaniu ryzykiem walutowym Grupa stosuje metodę stałego wskaźnika kapitałowego. Zmiany kursów walutowych prowadzą zatem do bezwzględnych zmian kapitału własnego, ale jednocześnie zmieniają się również wymogi kapitałowe na pokrycie ryzyka kredytowego związanego z aktywami w walutach obcych. Zarządzanie tym ryzykiem odbywa się na miesięcznych posiedzeniach Komitetu Aktywów i Pasywów Grupy w oparciu o historyczne wahania cen, prognozy kursów walutowych oraz wrażliwość wskaźników kapitału podstawowego poszczególnych walut.

Poniżej przedstawiono główne otwarte pozycje walutowe na dzień 31 grudnia 2024 r. i odpowiadające im dane porównawcze za rok poprzedni. Kwoty te uwzględniają zarówno pozycje handlowe, jak i pozycje kapitałowe spółek zależnych sporządzających sprawozdania finansowe w walucie obcej (pozycje krótkie zaznaczono znakiem ujemnym, a pozycje długie znakiem dodatnim). W związku ze sprzedażą jednostek Grupy Białoruskiej pozycja walutowa w rublach białoruskich została zamknięta, co doprowadziło do zmniejszenia wrażliwości. Spadek wrażliwości kursów walutowych hrywny ukraińskiej i leja rumuńskiego nastąpił na skutek zamknięcia pozycji w tych walutach. Zmiana pozycji w celach zabezpieczających spowodowała spadek wrażliwości forinta węgierskiego.

w milionach euro	2024	2023[1]
WSZYSTKIE	99	95
BAM	344	322
BGN	51	62
CNY	-5	4
CHF	-381	-395
CZK	-31	161
HUF	8	282
PLN	-10	16
RON	333	813
RSD	652	536
PUB	2.360	2.391
UAH	-144	597
USD	-492	-718

1. Adaptacja wartości z poprzedniego roku

Ryzyko stóp procentowych w księdze handlowej

Największe zmiany wartości bieżącej portfela handlowego Grupy w przypadku równoległego wzrostu stóp procentowych o 1 punkt bazowy w tys. euro. Przedstawione wrażliwości księgi handlowej obliczane są jako całkowita pozycja poszczególnych węzłów, bez uwzględniania pozycji księgi bankowej.

w tysiącach euro	Razem	Do 3 miesięcy	> 3 do 6 miesięcy	> 6 do 12 miesięcy	2 lata	3 lata	5 lat	7 lat	10 lat	15 lat	20 lat	Ponad 20 lat
WSZYSTKIE	23	0	0	0	4	0	18	-1	1	0	0	0
CHF	-8	2	-4	-1	0	0	0	-5	0	-1	0	-1
CNY	-4	0	0	-4	0	0	0	0	0	0	0	0
CZK	-129	-3	3	-13	2	-3	4	47	-88	-83	1	4
EUR	272	-11	-6	4	24	-12	-12	38	55	138	47	7
HUF	-73	-3	-2	-4	-6	-10	-2	-19	-33	5	1	0
NOK	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PLN	10	2	6	2	-2	0	5	-4	0	0	0	0
RON	29	0	2	-4	5	-35	3	-1	57	1	0	0
RUB	3	5	2	1	-5	0	1	0	0	0	0	0
UAH	20	7	1	2	8	3	0	-1	0	0	0	0
USD	57	15	-11	18	10	19	8	0	-1	3	2	-6
POZOSTAŁE	76	7	0	-4	-8	-27	47	15	45	0	0	0

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

w tysiącach euro	Razem	Do 3 miesięcy	> 3 do 6 miesięcy	> 6 do 12 miesięcy	2 lata 2 lata	3 lata 3 lata	5 lat 5 lat	7 lat 7 lat	10 lat 10 lat	15 lat 15 lat	20 lat 20 lat	Ponad 20 lat
WSZYSTKIE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CHF	-10	-1	3	-10	-3	0	0	0	0	0	0	0
CNY	4	0	0	4	0	0	0	0	0	0	0	0
CZK	4	-1	-2	11	-7	-5	6	0	5	-1	-1	-1
EUR	-56	3	10	-3	-1	-32	23	-32	3	-25	13	-13
HUF	11	2	0	-4	-3	-1	5	-3	14	1	0	0
NOK	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PLN	3	0	0	-8	9	-1	5	3	-4	0	0	0
RON	-7	1	0	3	-1	-10	3	0	-2	-1	0	0
RUB	-29	-16	-8	0	-2	0	-1	0	-1	0	0	0
UAH	-24	0	0	-2	-12	-9	-1	0	0	0	0	0
USD	-32	9	7	-13	-13	-34	-20	-5	1	9	9	20
POZOSTAŁE	-15	0	-1	-2	-1	-1	-3	-1	-6	0	0	0

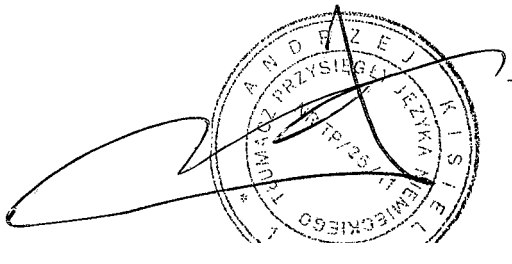
Ryzyko stóp procentowych w księdze bankowej

Zróżnicowane terminy zapadalności oraz warunki dostosowywania stóp procentowych oferowanych produktów, a także refinansowanie za pośrednictwem depozytów klientów oraz rynku pieniężnego i kapitałowego, powodują występowanie ryzyka stopy procentowej w Grupie. Wynikają one przede wszystkim z niepełnego zbilansowania wrażliwości oczekiwanych płatności na zmiany stóp procentowych, cyklów dostosowywania stóp procentowych i innych opcjonalnych cech. Ryzyko stopy procentowej w portfelu bankowym występuje w głównych walutach, tj. euro i dolarze amerykańskim, a także w walutach lokalnych spółek Grupy w Europie Środkowo-Wschodniej.

Ryzyko to zabezpiecza się zazwyczaj poprzez kombinację transakcji bilansowych i pozabilansowych, przede wszystkim przy użyciu swapów stóp procentowych, a w mniejszym stopniu także kontraktów terminowych na stopy procentowe i opcji na stopy procentowe. Zarządzanie strukturą bilansu jest podstawowym zadaniem zarówno centralnego działu Global Treasury, jak i banków lokalnych, które są wspierane przez Komitet Aktywów/Pasywów Grupy. Opierają się na scenariuszach i analizach symulujących dochód odsetkowy, aby zapewnić optymalne pozycjonowanie zgodne z opinią na temat stóp procentowych i apetytem na ryzyko.

Oprócz kalkulacji wartości zagrożonej, do ilościowego określenia ryzyka stopy procentowej w księdze bankowej stosuje się również klasyczne metody analizy kapitału i stóp procentowych. W przypadku ryzyka stopy procentowej, w ramach statystyki ryzyka stopy procentowej, istnieje kwartalny system sprawozdawczości dla organu nadzoru, który zgodnie z wymogami wytycznych CRR obejmuje również zmianę wartości bieżącej jako procent kapitału własnego. Niezbędne założenia kluczowe dotyczące terminów zapadalności są ustalane zgodnie z wymogami regulacyjnymi oraz na podstawie wewnętrznych statystyk i doświadczeń.

Zmiana wartości bieżącej portfela bankowego Grupy w przypadku równoległego wzrostu stóp procentowych o 1 punkt bazowy w tys. euro:



w tysiącach euro	Razem	Do 3 miesięcy	> 3 do 6 miesięcy	> 6 do 12 miesięcy	2 lata	3 lata	5 lat	7 lat	10 lat	15 lat	20 lat	Ponad 20 lat
WSZYSTKIE	-5	0	-5	-11	-9	8	18	-12	-1	5	2	1
BGN	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BYN	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CHF	-44	-19	-6	-1	7	4	-3	-6	-6	-7	-5	-1
CNY	-3	-1	-1	-1	0	0	0	0	0	0	0	0
CZK	-973	37	-15	-13	-348	-155	-209	47	-65	-201	-50	-2
EUR	-1.636	145	-24	83	-174	-150	-213	-415	-3	-530	-356	1
GBP	-9	-1	-1	-4	-4	0	0	0	0	0	0	0
HUF	-278	-16	-1	-29	-32	-45	-31	-53	-68	-5	1	0
PLN	-17	0	-3	-4	-4	7	-4	-6	-3	0	0	0
RON	-249	16	13	19	-81	-35	-178	-91	88	0	-1	0
RSD	74	7	0	-3	-7	-25	37	19	46	0	0	0
RUB	-207	-15	-6	7	-128	-71	8	50	-15	-30	-5	0
SGD	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
UAH	23	3	7	9	-4	-4	13	-1	0	0	0	0
USD	-16	23	-11	9	-16	-11	-3	-14	8	0	0	0
Pozostałe	-93	2	0	2	-8	0	-7	-44	-28	-8	-2	0

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

517

w tysiącach euro	Razem	Do 3 miesięcy	> 3 do 6 miesięcy	> 6 do 12 miesięcy	2 lata	3 lata	5 lat	7 lat	10 lat	15 lat	20 lat	Ponad 20 lat
WSZYSTKIE	24	-1	-1	-4	-10	11	27	-15	1	11	4	0
BGN	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BYN	-6	2	2	6	-4	-3	-2	-2	-3	-2	0	0
CHF	-68	-25	-4	0	4	4	2	-17	-10	-13	-7	-1
CNY	-3	-1	-1	-1	0	0	0	0	0	0	0	0
CZK	-831	42	-18	-10	-209	-197	-201	112	-155	-167	-27	-1
EUR	-876	12	-124	46	194	-15	202	-235	-293	-417	-237	-8
GBP	-7	-4	2	1	-1	-7	1	0	0	0	0	0
HUF	-295	5	2	-38	-9	-13	-92	-48	-97	-4	-1	0
PLN	-14	-2	-7	2	3	-1	-3	-4	-2	0	0	0
RON	101	2	11	1	-68	11	24	-50	167	4	-1	0
RSD	-12	1	1	4	-8	19	32	-17	-45	0	0	0
RUB	-101	-3	-21	-7	-121	-57	78	90	31	-73	-16	-2
SGD	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
UAH	-30	5	3	-2	-14	-14	-7	0	0	0	0	0
USD	139	15	-32	23	72	50	4	-6	11	1	0	0
Pozostałe	-61	2	-22	38	11	-4	-7	-36	-29	-8	-4	0

Ryzyko spreadu kredytowego

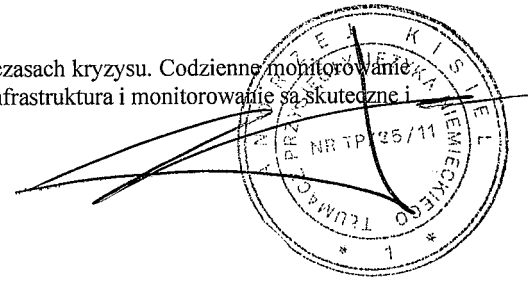
System zarządzania ryzykiem rynkowym bierze pod uwagę zależne od czasu krzywe spreadu obligacji i CDS jako czynniki ryzyka służące do określania ryzyka spreadu kredytowego. Dotyczy to wszystkich instrumentów rynku kapitałowego w księgach handlowych i bankowych.

518

(44) Zarządzanie płynnością

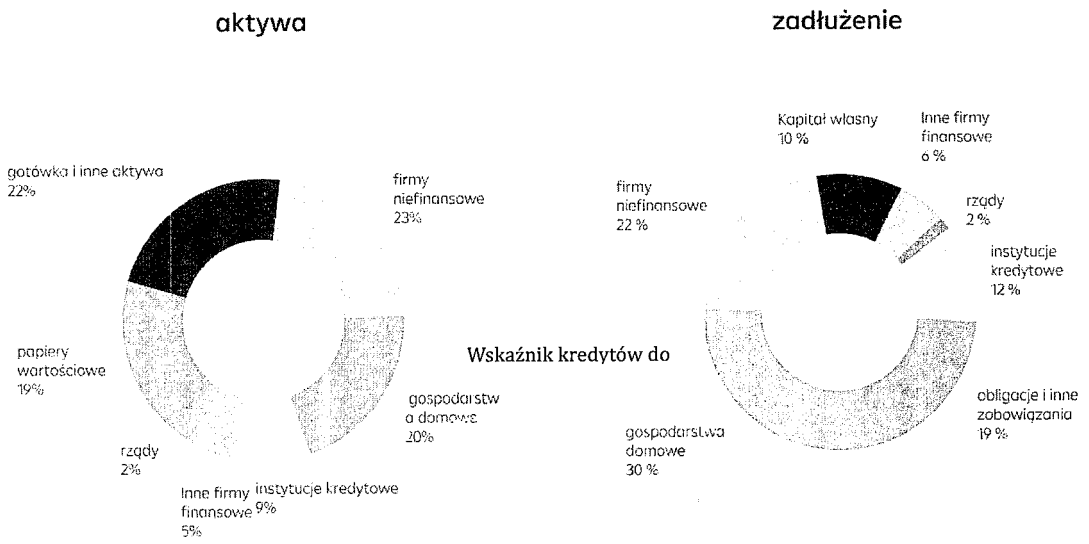
Pomimo trwającej wojny na Ukrainie i intensywnego zainteresowania mediów, płynność finansowa spółki pozostała stabilna w ciągu roku obrotowego.

Ramy i zarządzanie ILAAP po raz kolejny udowodniły, że są solidne i skuteczne nawet w czasach kryzysu. Codzienne monitorowanie poziomu płynności finansowej za pomocą dynamicznych paneli kontrolnych wykazało, że infrastruktura i monitorowanie są skuteczne i umożliwiają szybką reakcję w czasach kryzysu.



Struktura finansowania

Struktura finansowania Grupy opiera się na silnym skupieniu na działalności detalicznej w Europie Środkowo-Wschodniej. Ponadto Grupa korzysta również z finansowania ze strony Raiffeisen Landesbanken ze względu na silną obecność austriackiej Grupy Raiffeisen na rynku lokalnym. Zgodnie z zasadą dywersyfikacji, wykorzystuje się różne źródła finansowania. Należą do nich emisja obligacji międzynarodowych przez RBI AG, emisja obligacji lokalnych przez jednostki Grupy oraz korzystanie z pożyczek finansowych od osób trzecich (w tym instytucji ponadnarodowych). Jednostki Grupy korzystają również z kredytów zaciąganych w bankach trzecich, częściowo ze względu na rygorystyczne limity krajowe, a częściowo ze względu na korzystne ceny.



Zasady

Zarządzanie płynnością wewnętrzną stanowi istotny proces biznesowy w ramach ogólnego zarządzania bankiem, gdyż zapewnia ciągłą dostępność środków niezbędnych do pokrywania roszczeń w ramach bieżącej działalności.

Zapewnienie odpowiedniej płynności finansowej jest zapewnione zarówno z punktu widzenia ekonomicznego, jak i regulacyjnego. W kontekście ekonomicznym Grupa ustanowiła ramy zarządzania obejmujące wewnętrzne limity i środki kontroli oraz kieruje się Zasadami prawidłowego zarządzania ryzykiem płynności i nadzoru ustanowionymi przez Bazylejski Komitet Nadzoru Bankowego, a także Rozporządzeniem w sprawie zarządzania ryzykiem instytucji kredytowych (KI-RMV) wydanym przez austriacki organ regulacyjny.

Komponent regulacyjny jest objęty zarówno zgodnością z wymogami sprawozdawczymi wynikającymi z Bazylei III (minimalny wskaźnik płynności lub wskaźnik pokrycia płynności, wskaźnik płynności strukturalnej lub wskaźnik stabilnego finansowania netto i dodatkowe wskaźniki monitorowania płynności), jak i zgodnością z limitami regulacyjnymi. Ponadto niektóre podmioty Grupy podlegają dodatkowym wymogom dotyczącym płynności i sprawozdawczości narzuconym przez lokalne organy regulacyjne.

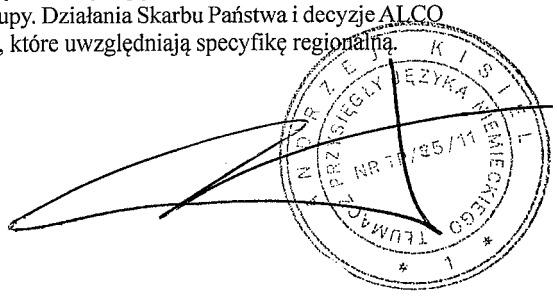
Organizacja i odpowiedzialność

Odpowiedzialność za zapewnienie odpowiedniej płynności finansowej spoczywa na całej Radzie Dyrektorów. Za tę funkcję odpowiadają Dyrektor Finansowy (skarb) i Dyrektor ds. Ryzyka (kontrola ryzyka). Zatem procesy związane z ryzykiem płynności realizowane są zasadniczo przez dwa obszary banku. Z jednej strony jednostki skarbowe zarządzają pozycjami ryzyka płynności w ramach strategii, wytycznych i parametrów określonych przez organy decyzyjne, z drugiej strony są one monitorowane i wspierane przez niezależne

jednostki departamentu Kontroli Ryzyka. Jednostki ds. ryzyka mierzą i modelują pozycje ryzyka płynności, ustalają limity i monitorują ich przestrzeganie.

Oprócz opisanych funkcji liniowych, wszystkie jednostki Grupy posiadają komitety zarządzania aktywami i pasywami (ALCO). Komitety te działają jako organy decyzyjne w odniesieniu do wszystkich kwestii mających wpływ na zarządzanie płynnością jednostki i strukturą bilansu, w tym na ustalanie strategii i zasad postępowania w przypadku ryzyka płynności. Komitety ALCO podejmują decyzje i składają sprawozdania odpowiednim radom dyrektorów co najmniej raz w miesiącu, korzystając ze standardowych raportów dotyczących ryzyka płynności. Na poziomie grupy funkcję tę realizuje Komitet ALCO Grupy. Działania Skarbu Państwa i decyzje ALCO opierają się głównie na ujednoliconych wytycznych Grupy i ich lokalnych suplementach, które uwzględniają specyfikę regionalną.

Strategia płynności



Skarb Państwa zobowiązany jest do przestrzegania określonych wskaźników efektywności i zasad opartych na ryzyku. Obecne wskaźniki wydajności obejmują cele ogólne, takie jak: B. w odniesieniu do zwrotu z kapitału skorygowanego o ryzyko (RORAC) lub marż składkowych. Ponadto obowiązują konkretne cele skarbowe w zakresie płynności, takie jak minimalny okres przetrwania w określonych scenariuszach stresowych lub minimalne cele płynnościowe we wskaźnikach regulacyjnych. Oprócz generowania wkładu strukturalnego poprzez transformację terminów zapadalności, odzwierciedlającą ryzyko płynności i ryzyko rynkowe ponoszone przez bank, Departament Skarbu musi prowadzić ostrożną i zrównoważoną politykę ryzyka w zarządzaniu bilansem. Cele strategiczne obejmują ograniczenie finansowania spółek zależnych grupy przez spółkę dominującą, zrównoważone zarządzanie bazą deponentów i wzrostem kredytów oraz stałe przestrzeganie wymogów regulacyjnych i wewnętrznych wytycznych i limitów.

Ramy ryzyka płynności

Sprawozdania i wskaźniki płynności regulacyjnej i wewnętrznej są przygotowywane i ustalane w oparciu o określone założenia modelowe. Podczas gdy raporty regulacyjne są przygotowywane zgodnie z wymogami organów regulacyjnych, raporty wewnętrzne opierają się na założeniach bazujących na obserwacjach empirycznych.

Grupa dysponuje solidną bazą danych i specjalistyczną wiedzą umożliwiającą prognozowanie przepływów pieniężnych wynikających ze wszystkich głównych pozycji bilansu i pozycji pozabilansowych. Modelowanie przepływów płynności finansowej przeprowadzane jest z należytą szczegółowością, z rozróżnieniem co najmniej produktów, segmentów klientów i, w stosownych przypadkach, walut. Modelowanie depozytów klientów detalicznych i korporacyjnych obejmuje założenia dotyczące okresu retencji depozytów po terminie zapadalności. Założenia modelu są ostrożne, tak że na przykład nie zakłada się rolowania depozytów z instytucji finansowych, a wszystkie kanały finansowania i bufor płynności są narażone jednocześnie.

Podstawą wewnętrznych ram ryzyka płynności są scenariusze kontynuacji działalności (GC) i czasu do zamknięcia (TTW). Sprawozdanie z kontynuacji działalności przedstawia sytuację płynności strukturalnej i obejmuje wszystkie istotne czynniki ryzyka, które mogłyby stanowić obciążenie dla Grupy w normalnym środowisku biznesowym (prowadzenie działalności jak zwykle). Modele kontynuacji działalności stanowią istotne czynniki wejściowe dla udziału kosztów transferu środków w banku (model cen transferowych). Raport Time-to-Wall z kolei przedstawia czas przetrwania w określonych niekorzystnych scenariuszach i założeniach dotyczących warunków skrajnych (kryzys rynkowy, korporacyjny i łączony) oraz ustala minimalny poziom bufora płynności (lub zdolności bilansowania) Grupy i jej poszczególnych jednostek.

Scenariusze płynności modelowane są przy użyciu metodologii obejmującej całą grupę, uwzględniającej specyfikę lokalną, pod warunkiem że jest ona uzasadniona czynnikami wpływającymi, takimi jak otoczenie rynkowe lub prawne lub określone cechy działalności; obliczenia wykonuje RBI AG. Modelując przepływy płynności, rozróżnia się co najmniej produkty, segmenty klientów, a w stosownych przypadkach także poszczególne waluty. W przypadku produktów bez umownego terminu zapadalności rozkład napływów i odpływów płynności określa się, wykorzystując geometryczny ruch Browna, który pozwala na wyprowadzenie statystycznych prognoz przyszłych dziennych sald z obserwowanej i wykładniczo ważonej historycznej zmienności odpowiednich produktów. Na wypadek kryzysu rynkowego dostępny jest specjalny model pozwalający oszacować potencjalny odpływ płynności z powodu wezwań do uzupełnienia depozytu zabezpieczającego. Model ten opiera się na kalkulacji wartości zagrożonej, mającej na celu oszacowanie potencjalnej straty wartości instrumentów pochodnych, dla których obowiązują umowy CSA lub umowy o marży zmiennej. Dzięki uwzględnieniu tego odpływu w teście warunków skrajnych ryzyka płynności, utrzymywany jest odpowiedni bufor na wypadek potencjalnych wezwań do uzupełnienia depozytu zabezpieczającego w skrajnie niekorzystnych sytuacjach.

Ramy ryzyka płynności są stale rozwijane zarówno na poziomie Grupy, jak i poszczególnych jednostek. W ramach szeregu projektów realizowanych w całej Grupie rozbudowuje się infrastrukturę techniczną i poprawia dostępność danych, aby sprostać nowym wymaganiom w zakresie sprawozdawczości i zarządzania w tym obszarze ryzyka.

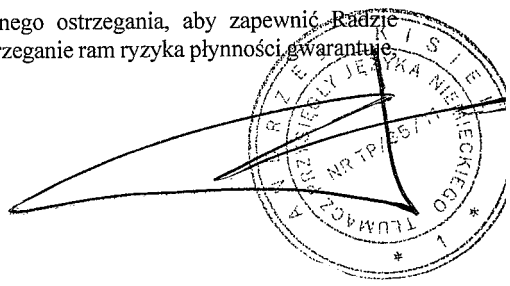
520

Apetyt na ryzyko i limity płynności

Pozycja płynnościowa jest monitorowana na poziomie całej Grupy oraz na poziomie poszczególnych jednostek i ograniczana poprzez kompleksowy system limitów. Limity ustalane są zarówno w kontekście normalnego środowiska biznesowego, jak i scenariuszy stresowych. Zgodnie z określonym apetytem na ryzyko, każda jednostka grupy musi mieć czas przetrwania wynoszący kilka miesięcy (TTW) w przypadku poważnego, połączonego scenariusza stresowego (stres firmowy i rynkowy). Można to zapewnić poprzez strukturalnie dodatni profil płynności lub odpowiednio wysoki bufor płynności. W normalnym środowisku biznesowym (GC) transformacja zapadalności musi być w pełni pokryta z dostępnego bufora płynności w średnim okresie. Oznacza to, że skumulowana pozycja płynnościowa musi być dodatnia w okresie do jednego roku. W dłuższej perspektywie (rok lub dłużej) dopuszcza się w pewnym zakresie zmianę terminu zapadalności. Te wewnętrzne limity modelu uzupełniane są limitami mającymi na celu zapewnienie zgodności z regulacyjnymi wskaźnikami płynności, np. B. wskaźnik pokrycia płynności (LCR). Każdego dnia należy przestrzegać wszystkich dopuszczalnych wartości.

Monitorowanie płynności

Bank korzysta z szeregu specjalistycznych narzędzi pomiarowych i wskaźników wczesnego ostrzegania, aby zapewnić Radzie Dyrektorów i kierownictwu wyższego szczebla aktualne i perspektywiczne informacje. Przestrzeganie ram ryzyka płynności gwarantuje, że bank będzie mógł kontynuować działalność nawet w warunkach dużego stresu.



Monitorowanie i raportowanie przestrzegania limitów odbywa się regularnie i skutecznie. Wszelkie naruszenia popełnione przez podmioty Grupy zostaną zgłoszone i przekazane do Komitetu ALCO Grupy, który podejmie odpowiednie działania w porozumieniu z zainteresowanym podmiotem lub kwestie sporne zostaną przekazane do właściwego organu wyższego szczebla.

Test wytrzymałości płynności

Testy warunków skrajnych przeprowadzane są codziennie w RBI AG i jego bankach zależnych, a także na poziomie całej grupy. Testy obejmują trzy scenariusze (kryzys rynkowy, kryzys nazwy i kryzys łączony), rozważają wpływ scenariuszy na przestrzeni kilku miesięcy i pokazują, że zdarzenia stresowe mogą prowadzić do czasowych kryzysów płynnościowych w kilku walutach jednocześnie. Scenariusze stresowe obejmują główne ryzyka związane z finansowaniem i płynnością rynku. Oznacza to, że wszystkie jednostki sieciowe objęte testami wytrzymałościowymi Grupy są indywidualnie poddawane wyraźnemu łączonemu kryzysowi dla wszystkich swoich kluczowych produktów jednocześnie. Wyniki testów warunków skrajnych są co tydzień przedstawiane dyrektorom ds. ryzyka i finansów oraz innym członkom zespołu zarządzającego. Stanowią istotną część comiesięcznych posiedzeń ALCO i są włączane do planowania strategicznego i planowania awaryjnego RBI.

Przy ustalaniu stóp odpływu na podstawie danych historycznych i opinii ekspertów stosuje się podejście konserwatywne: symulacja zakłada brak dostępu do rynku pieniężnego lub kapitałowego i jednocześnie znaczne odpływy depozytów klientów. W tym kontekście ryzyko koncentracji depozytów jest również brane pod uwagę poprzez przypisywanie jeszcze wyższych stóp odpływu dużym klientom. Ponadto formułuje się założenia dotyczące warunków skrajnych w przypadku wykorzystania gwarancji i zobowiązań pożyczkowych. Ponadto, pozycje bufora płynności są korygowane poprzez redukcję wartości w celu pokrycia ryzyka niekorzystnych zmian rynkowych, a potencjalne odpływy wynikające z zabezpieczonych transakcji pochodnych są szacowane. Bank stale monitoruje, czy sformułowane założenia dotyczące warunków skrajnych są nadal odpowiednie, czy też należy wziąć pod uwagę nowe ryzyka.

Koncepcja „time-to-wall" stała się głównym instrumentem kontroli codziennego zarządzania płynnością finansową i w związku z tym stała się centralnym elementem planowania finansowania i budżetowania. Ponadto jest ona istotna dla określenia wskaźników efektywności w zakresie płynności finansowej.

Bufor płynności

Jak pokazują codzienne raporty dotyczące ryzyka płynności, kluczowe podmioty Grupy aktywnie utrzymują i zarządzają buforami płynności, w tym wysokiej jakości aktywami płynnymi (HQLA), które zawsze wystarczają na pokrycie odpływów netto spodziewanych w scenariuszach kryzysowych. Grupa posiada duże zasoby nieobciążonych i płynnych papierów wartościowych, preferując papiery wartościowe kwalifikujące się do transakcji przetargowych banku centralnego w celu zapewnienia wystarczającej płynności w różnych walutach. Kluczowe jednostki Grupy zapewniają dostępność buforów płynności, testują swoją zdolność do dostępu do środków banku centralnego, stale oceniają swoje pozycje zabezpieczeń pod kątem ich wartości rynkowej i obciążeń oraz dokonują przeglądu innych środków zaradczych, w tym potencjału finansowania i likwidacji swoich aktywów.

Zazwyczaj redukcję wartości stosuje się do wszystkich pozycji w buforze płynności. W raporcie dotyczącym płynności w warunkach skrajnych (time-to-wall) redukcje te składają się z redukcji specyficznej dla ryzyka rynkowego oraz redukcji banku centralnego. Podczas gdy haircut z tytułu ryzyka rynkowego odzwierciedla potencjalną zmienność cen papierów wartościowych po stronie aktywów w buforze płynności, haircut banku centralnego odzwierciedla dodatkową haircutę dla każdego pojedynczego papieru wartościowego, o którym mowa i który jest oferowany jako zabezpieczenie.

Zarządzanie płynnością w ciągu dnia

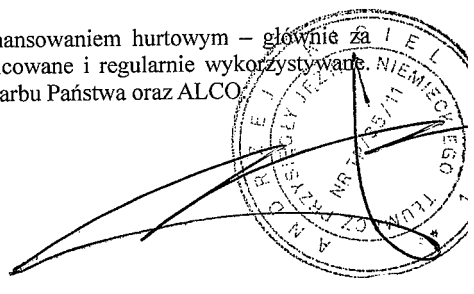
Zgodnie z wymogami regulacyjnymi dotyczącymi zarządzania ryzykiem płynności w ciągu dnia, dostępna płynność jest obliczana codziennie na podstawie założeń dotyczących odpływu zawartych w regularnym raporcie dotyczącym stresu płynnościowego (time-to-wall) dla RBI AG. Każde przekroczenie limitu powoduje eskalację i wszczęcie procedury awaryjnej, zależnie od powagi zdarzenia. Za zarządzanie lokalną płynnością śródzienną w całym RBI odpowiada lokalny skarb, który dba o spełnienie następujących minimalnych standardów: jasno określone obszary odpowiedzialności i przepływy pracy, codzienne monitorowanie dostępnej płynności, prognozowanie i ograniczanie, a także procesy eskalacji i sytuacje awaryjne w przypadku przekroczenia limitów.

Plan finansowania awaryjnego

W przypadku trudnej sytuacji płynnościowej jednostki przechodzą w tryb organizacji kryzysowej, w ramach którego realizują zdefiniowane plany awaryjne w zakresie płynności. Plany awaryjne stanowią również część ram zarządzania płynnością i są obowiązkowe dla wszystkich znaczących podmiotów Grupy. Proces zarządzania kryzysowego ma na celu umożliwienie Grupie utrzymania silnej płynności finansowej nawet w poważnych sytuacjach kryzysowych.

Pozycja płynnościowa

Finansowanie Grupy opiera się na solidnej bazie depozytów klientów i jest uzupełniane finansowaniem hurtowym – głównie za pośrednictwem RBI AG i jednostek Grupy. Instrumenty finansowania są odpowiednio zróżnicowane i regularnie wykorzystywane. Możliwość pozyskiwania funduszy jest ściśle monitorowana i oceniana przez jednostki ALM Skarbu Państwa oraz ALCO.



Nadwyżka płynności Grupy przekroczyła wszelkie limity regulacyjne i wewnętrzne (z nielicznymi wyjątkami w ramach wewnętrznych podlimitów) w ciągu ostatniego roku i do chwili obecnej. Wynik wewnętrznego testu wytrzymałościowego jasno wskazuje, że Grupa przetrwałaby modelowaną fazę stresu trwającą kilka miesięcy nawet bez zastosowania środków nadzwyczajnych.

Sprawozdanie z kontynuacji działalności przedstawia sytuację płynności strukturalnej i obejmuje wszystkie istotne czynniki ryzyka, które mogłyby stanowić obciążenie dla Grupy w normalnym modelu biznesowym (działanie jak zwykle). Wyniki scenariusza kontynuacji działalności przedstawiono w poniższej tabeli. Ilustrują one nadwyżkę płynności oraz stosunek oczekiwanych napływów kapitału i zdolności bilansowania do odpływów kapitału (wskaźnik płynności) dla wybranych terminów zapadalności w ujęciu kumulatywnym. Przepływy kapitału opierają się na założeniach bazujących na opiniach ekspertów, analizach statystycznych i specyfice danego kraju. W obliczeniach uwzględniono również szacunki trwałości depozytów klientów, odpływów środków z pozycji pozabilansowych oraz spadków rynkowych w przypadku pozycji uwzględnionych w zdolności bilansującej.

w milionach euro	2024		2023	
Czas	1 miesiąc	1 rok	1 miesiąc	1 rok
nadwyżka płynności	53.419	58.866	49.061	57.382
wskaźnik płynności	191%	153%	190%	152%

Wskaźnik pokrycia płynności (LCR)

Krótkoterminowa odporność banków wymaga odpowiedniego zabezpieczenia płynności w postaci wskaźnika pokrycia płynności (LCR). Ten ostatni musi zapewnić odpowiednie zasoby nieobciążonych, wysokiej jakości aktywów płynnych (HQLA) w celu pokrycia potencjalnych odpływów środków z tytułu zobowiązań, które mogą pojawić się w czasach kryzysu. Aktywa HQLA można zamienić na gotówkę, aby pokryć zapotrzebowanie na płynność finansową w przypadku wystąpienia scenariusza napięć płynnościowych przez co najmniej 30 dni kalendarzowych.

Obliczenia przewidywanych wpływów i wydatków pieniężnych oraz HQLA opierają się na wymogach regulacyjnych. Regulacyjny limit LCR wynosi 100 procent.

w milionach euro	2024	2023
Średnie aktywa płynne	40.064	39.310
Odpływy netto	22.028	20.781
Zasilenia	17.127	18.773
Wypływy	39.155	39.554
Wskaźnik pokrycia płynności	182 %	189 %

Nieznaczne obniżenie wskaźnika LCR było spowodowane dalszym spadkiem aktywności gospodarczej w Rosji.

522

Wskaźnik stabilnego finansowania netto (NSFR)

NSFR definiuje się jako stosunek dostępnego stabilnego finansowania do wymaganego stabilnego finansowania. Dostępne stabilne finansowanie definiuje się jako część kapitału własnego i długu, która – jak się oczekuje – zapewni niezawodne źródło finansowania w horyzoncie jednego roku objętym wskaźnikiem NSFR. Wymagane stabilne finansowanie banku zależy od charakterystyki płynności i terminów zapadalności poszczególnych aktywów oraz ekspozycji pozabilansowych. Celem RBI jest zrównoważona pozycja finansowa. Wymagana płynność strukturalna i dostępna płynność strukturalna określane są w oparciu o wymogi regulacyjne. Regulacyjny limit NSFR wynosi 100 procent.

w milionach euro	2024	2023
Wymagana płynność strukturalna	110.351	115.960
Istniejąca płynność strukturalna	159.835	163.982
Wskaźnik stabilnego finansowania netto	145%	141%

Dalsza poprawa NSFR wynikała głównie ze zmniejszenia wymaganej płynności strukturalnej z powodu ciągłych spadków kredytów konsumenckich w Rosji, wspieranych przez własne emisje w centrali i w Tatra Banka a. s.

Ryzyko płynności strukturalnej

Ryzyka płynności strukturalnej pojawiają się przede wszystkim w wyniku zmiany strategii ryzyka kredytodawców lub pogorszenia się wiarygodności kredytowej instytucji refinansującej. Koszty i opcje refinansowania rosną i spadają wraz z wymaganymi premiami za ryzyko, które zmieniają się w zależności od rynku i instytucji.

Możliwość długoterminowego refinansowania zależy zatem od ogólnego przywrócenia zaufania do banków i wzmożonych wysiłków mających na celu przyciągnięcie depozytów oszczędnościowych. RBI AG refinansuje swoje zobowiązania z jednej strony poprzez

transakcje na rynku pieniężnym i kapitałowym, a z drugiej strony poprzez działalność detaliczną swoich banków zależnych. Jest to centralny punkt rozliczeń płynności dla różnych lokalnych spółek grupy w Europie Środkowo-Wschodniej.

Plan refinansowania Grupy kładzie szczególny nacisk na zrównoważoną strukturę finansowania w celu kontrolowania strukturalnego ryzyka płynności. W ramach grupy fundusze pozyskuje nie tylko RBI AG jako najwyższy zarząd grupy, ale także wiele banków zależnych. Wszystko to jest koordynowane i optymalizowane w oparciu o wspólną koncepcję.

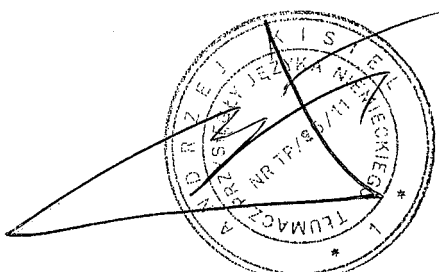
Ponadto RBI AG umożliwia swoim spółkom zależnym pozyskiwanie średnio- i długoterminowych środków finansowych poprzez kredyty konsorcjalne, dwustronne refinansowanie bankowe i globalne pożyczki z instytucji ponadnarodowych. Te źródła refinansowania są konsekwentnie wykorzystywane w oparciu o długotrwałe relacje biznesowe.

Aby aktywnie zarządzać ryzykiem płynności i je ograniczać, cele dotyczące wskaźnika kredytów do depozytów (stosunek kredytów klientów do depozytów klientów) w poszczególnych bankach zależnych uwzględniają zarówno planowany przyszły wolumen działalności, jak i możliwości wzmocnienia bazy depozytowej w poszczególnych krajach. Z jednej strony zmniejsza to zapotrzebowanie Grupy na zewnętrzne refinansowanie, a z drugiej strony ogranicza potrzebę wewnątrzgrupowych transferów płynności i związane z tym ryzyko.

523

Uzgodnione umowne przepływy pieniężne dla aktywów finansowych skutkują następującym terminem:

2024	Wartość księgowa	Przepływy pieniężne umowne	Do 3 miesięcy	Ponad 3 miesiące do 1 roku	Ponad 1 rok	Ponad 5 lat
Aktywa nie będące instrumentami pochodnymi	189.450	214.256	76.390	19.424	61.420	57.021
Gotówka w kasie, środki w bankach centralnych i inne depozyty na żądanie	34.871	34.761	34.761	0	0	0
Pożyczki i należności	117.608	136.649	37.044	16.040	43.991	39.573
Banki centralne	13.783	13.819	13.819	0	0	0
Rządy	3.808	3.937	2.356	211	627	743
Instytucje kredytowe	4.274	4.409	2.313	336	1.269	491
Inne firmy finansowe	10.380	11.449	5.072	1.164	3.904	1.307
Firmy niefinansowe	45.293	50.568	10.829	10.196	24.220	5.322
Gospodarstwa domowe	40.070	52.467	2.654	4.133	13.970	31.710
Obligacje	36.972	42.847	4.586	3.384	17.429	17.447
Banki centralne	398	398	398	0	0	0
Rządy	30.022	35.394	3.259	2.688	13.604	15.842
Instytucje kredytowe	4.487	4.810	766	528	2.466	1.050
Inne firmy finansowe	1.175	1.304	56	99	843	306
Firmy niefinansowe	889	941	108	69	515	249
Aktywa pochodne	4.185	3.634	411	558	1.848	816
Instrumenty pochodne - księga handlowa	3.405	3.384	377	574	1.640	793
Instrumenty pochodne - Rachunkowość zabezpieczająca	1.014	230	15	-16	209	22
Korekty wartości godziwej zabezpieczonego ryzyka stopy procentowej z zabezpieczenia wartości godziwej portfela	-234	19	18	0	0	1

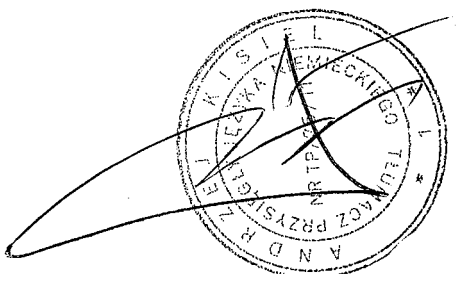


2023 w milionach euro	Wartość księgowa	Przepływy pieniężne umowne	Do 3 miesięcy	Ponad 3 miesiące do 1 roku	Ponad 1 rok do 5 lat	Ponad 5 lat
Aktywa nie będące instrumentami pochodnymi	188.055	212.587	76.767	21.740	60.224	53.856
Gotówka w kasie, środki w bankach centralnych i inne depozyty na żądanie	43.234	43.523	43.523	0	0	0
Pożyczki i należności	114.147	133.352	30.138	18.220	45.295	39.699
Banki centralne	7.860	7.884	7.868	16	0	0
Rządy	2.145	2.313	147	215	714	1.237
Instytucje kredytowe	6.854	7.013	5.218	328	1.172	295
Inne firmy finansowe	10.566	11.822	3.880	1.684	5.035	1.223
Firmy niefinansowe	47.049	52.593	10.567	12.019	24.754	5.252
Gospodarstwa domowe	39.674	51.728	2.458	3.958	13.619	31.692
Obligacje	30.674	35.713	3.106	3.520	14.929	14.157
Banki centralne	68	64	64	0	0	0
Rządy	24.683	28.967	2.521	2.675	10.905	12.866
Instytucje kredytowe	3.865	4.289	356	539	2.494	900
Inne firmy finansowe	1.114	1.265	67	172	862	165
Firmy niefinansowe	944	1.127	99	135	668	226
Aktywa pochodne	4.569	3.925	449	694	1.803	979
Instrumenty pochodne - księga handlowa	3.774	3.636	450	636	1.610	941
Instrumenty pochodne - Rachunkowość zabezpieczająca	1.160	297	9	57	192	39
Korekty wartości godziwej zabezpieczonego ryzyka stopy procentowej z zabezpieczenia wartości godziwej portfela	-365	-9	-10	0	2	-1

524

Uzgodnione umowne przepływy pieniężne dla zobowiązań finansowych skutkują następującym okresem:

2024	Wartość księgowa	Przepływy pieniężne umowne	Do 3 miesięcy	Ponad 3 miesiące do 1 roku	Ponad 1 rok	Ponad 5 lat
Zobowiązania niepochodne	170.694	169.643	120.112	13.311	27.138	9.081
zadłużenie	140.732	141.662	116.149	10.189	11.939	3.385
banki centralne	391	419	50	122	131	117
rządy	3.108	3.131	2.712	228	158	33
instytucje kredytowe	22.624	23.036	16.363	1.764	3.795	1.113
Inne firmy finansowe	11.421	11.684	8.153	868	1.540	1.123
firmy niefinansowe	43.834	43.959	40.767	2.692	349	151
gospodarstwa domowe	59.354	59.435	48.105	4.516	5.966	847
krótkie pozycje	992	988	983	0	1	4
zobowiązania zabezpieczone	27.348	25.358	1.362	3.104	15.198	5.693
Inne zobowiązania finansowe	1.622	1.635	1.617	17	0	0
Zobowiązania pochodne	3.981	3.437	-194	547	1.998	1.086
instrumenty pochodne - księga handlowa	3.032	3.353	42	446	1.833	1.033
Instrumenty pochodne - Rachunkowość zabezpieczająca	1.308	427	118	99	166	45
Korekty wartości godziwej zabezpieczonego ryzyka stopy procentowej z zabezpieczenia wartości godziwej portfela	-359	-343	-353	2	0	8
Udzielone gwarancje finansowe	9.243	9.242	4.359	2.108	2.253	523
Zobowiązania pożyczkowe zaciągnięte	37.635	37.633	19.435	5.215	10.374	2.609



2023	Wartość księgowa	Przepływy pieniężne umowne	Do 3 miesięcy	Ponad 3 miesiące do 1 roku	Ponad 1 rok	Ponad 5 lat
Zobowiązania niepochodne	170.883	174.220	123.254	10.997	30.488	9.481
zadłużenie	145.497	146.580	120.571	9.445	11.866	4.698
banki centralne	2.987	3.046	2.604	65	250	128
rządy	3.702	3.744	3.116	439	156	34
instytucje kredytowe	23.158	23.608	15.411	1.427	4.899	1.871
Inne firmy finansowe	12.114	12.450	8.864	799	1.212	1.574
firmy niefinansowe	45.084	45.211	42.598	2.115	363	135
gospodarstwa domowe	58.453	58.521	47.978	4.601	4.987	955
krótkie pozycje	567	560	554	6	0	0
zobowiązania zabezpieczone	23.335	25.691	755	1.530	18.622	4.783
Inne zobowiązania finansowe	1.484	1.389	1.374	15	0	0
Zobowiązania pochodne	4.331	4.288	231	817	2.042	1.197
instrumenty pochodne - księga handlowa	3.379	4.364	614	694	1.924	1.132
Instrumenty pochodne - Rachunkowość zabezpieczająca	1.466	394	93	124	117	59
Korekty wartości godziwej zabezpieczonego ryzyka stopy procentowej z zabezpieczenia wartości godziwej portfela	-514	-469	-476	0	1	5
Udzielone gwarancje finansowe	9.761	9.753	4.670	2.049	1.708	1.326
Zobowiązania pożyczkowe zaciągnięte	36.601	36.601	13.170	5.119	9.000	9.312

(45) Ryzyka operacyjne

Ryzyko operacyjne to ryzyko strat, które mogą powstać w wyniku niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, ludzi i systemów lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych, w tym ryzyko prawne. W tej kategorii ryzyka wyróżnia się zarówno czynniki ryzyka wewnętrznego – np. B. Kontrolowane i zarządzane są działania nieautoryzowane, kradzieże i oszustwa, szkody behawioralne, błędy modeli, błędy przetwarzania i procesów, przerwy w działalności lub awarie systemów, a także zewnętrzne czynniki ryzyka, w tym szkody majątkowe i zamiary oszustwa.

Analiza i zarządzanie tymi ryzykami opierają się na historycznych danych o stratach gromadzonych przez firmę oraz na wynikach oceny ryzyka. Podobnie jak w przypadku innych rodzajów ryzyka, zasada funkcjonalnego rozdzielenia zarządzania ryzykiem od kontroli ryzyka ma zastosowanie również do ryzyka operacyjnego w Grupie. W tym celu dla każdego obszaru działalności mianuje się i szkoli osoby na stanowisko tzw. Menedżerów Ryzyka Operacyjnego. Menedżerowie ds. ryzyka operacyjnego raportują oceny ryzyka, zdarzenia stratowe, wartości wskaźników i środki do centralnego Działu Kontroli Ryzyka Operacyjnego. Mają oni wsparcie Specjalistów ds. Ryzyka Operacyjnego (DORS).

Jednostki kontrolujące ryzyko operacyjne odpowiadają za sprawozdawczość, wdrażanie ram, opracowywanie środków kontroli i monitorowanie zgodności z wymogami. W ramach rocznego cyklu zarządzania ryzykiem koordynują również udział odpowiednich obszarów drugiej linii obrony (zarządzanie przestępczością finansową, zgodność z przepisami, zarządzanie dostawcami, zarządzanie

outsourcingiem, zarządzanie ubezpieczeniami, bezpieczeństwo informacji, bezpieczeństwo fizyczne, zarządzanie ciągłością działania, system kontroli wewnętrznej, zarządzanie ryzykiem technologicznym) oraz wszystkich kontaktów pierwszej linii obrony (menedżerów ds. ryzyka operacyjnego).

Identyfikacja ryzyka

Kluczowym krokiem w zarządzaniu ryzykiem operacyjnym jest identyfikacja i ocena ryzyka, które mogłoby zagrozić dalszemu istnieniu Grupy (ale którego wystąpienie jest bardzo mało prawdopodobne), a także innych obszarów, w których straty zdarzają się częściej (ale tylko przy niskim poziomie szkód).

Ocena ryzyka operacyjnego w Grupie przeprowadzana jest w sposób ustrukturyzowany według kategorii, takich jak procesy biznesowe i typy zdarzeń, za pomocą oceny ryzyka; ocena ryzyka przeprowadzana jest również dla wszystkich nowych produktów. Wszystkie jednostki Grupy oceniają wpływ zdarzeń prawdopodobnych o niskim potencjale strat (wysokie prawdopodobieństwo/niski wpływ) i zdarzeń nieprawdopodobnych o wysokim potencjale strat (niskie prawdopodobieństwo/wysoki wpływ) w oparciu o horyzont czasowy jednego lub dziesięciu lat. Zdarzenia o niskim prawdopodobieństwie wystąpienia, ale dużym wpływie, są mierzone w narzędziu do analizy obejmującej całą grupę (scenariusze). To, które przypadki zostaną potraktowane szczegółowo, zależy od wewnętrznego profilu ryzyka, powstałych szkód i zmian zewnętrznych. Ponadto w całej Grupie przeprowadzane są analizy scenariuszowe dotyczące takich tematów jak ESG, ryzyka modeli czy ryzyka cybernetyczne.

Nadzór

Wczesne wskaźniki ostrzegawcze służą do monitorowania ryzyka operacyjnego, co pozwala na szybką identyfikację i ograniczenie strat. Straty operacyjne są rejestrowane w sposób uporządkowany w całej Grupie w centralnej bazie danych Archer (kompleksowa platforma ryzyka niefinansowego) z odpowiednim podziałem według obszaru działalności i rodzaju zdarzenia. Oprócz wymogów dotyczących sprawozdawczości wewnętrznej i zewnętrznej, przypadki strat służą do wymiany informacji z międzynarodowymi bazami danych o stratach, co ma na celu udoskonalenie stosowanych metod pomiaru, a także monitorowanie skuteczności środków i kontroli. Grupa jest uczestnikiem konsorcjum danych ORX (Operational Riskdata Exchange Association), którego dane są obecnie wykorzystywane do wewnętrznych celów porównawczych i analiz, a także stanowią część modelu ryzyka operacyjnego. Konsorcjum danych ORX jest stowarzyszeniem grup bankowych i ubezpieczeniowych zajmującym się celami statystycznymi. Wyniki analiz oraz incydenty wynikające z ryzyka operacyjnego są regularnie i kompleksowo raportowane właściwemu Komitetowi ds. Zarządzania Ryzykiem Operacyjnym.

Pomiar i redukcja ryzyka

Pod koniec 2024 r. wymóg kapitałowy został ustalony w oparciu o metodę standardową, która zostanie skorygowana ze względu na powrót metody zaawansowanego pomiaru w 2022 r., z dopłatą w wysokości 120 mln euro (1,5 mld euro RWA) do czasu wejścia w życie CRR III.

Kapitał ekonomiczny opiera się na wewnętrznym modelu uwzględniającym czynniki wejściowe strat zewnętrznych i wewnętrznych oraz scenariusze obejmujące całą grupę. Zarządzanie oparte na ryzyku odbywa się poprzez alokację opartą na czynnikach wejściowych poszczególnych jednostek i przychodach operacyjnych w celu stabilizacji. Wdrożone i realizowane na poziomie Grupy standardy odpowiadają zaawansowanemu podejściu stosowanemu we wszystkich metodologiach zarządzania ryzykiem operacyjnym.

Aby ograniczyć ryzyko operacyjne, menedżerowie jednostek biznesowych wdrażają środki zapobiegawcze służące redukcji i transferowi ryzyka, a ich postęp i skuteczność są monitorowane przez kontrolę ryzyka. Ci pierwsi opracowują również plany kryzysowe i wyznaczają osoby lub departamenty, które podejmą niezbędne działania w przypadku wystąpienia szkód. Ponadto kilka wyspecjalizowanych jednostek organizacyjnych wspiera jednostki biznesowe w unikaniu ryzyka operacyjnego. Zarządzanie przestępczością finansową i zarządzanie ryzykiem technologicznym odgrywają ważną rolę w interakcji z działaniami związanymi z ryzykiem operacyjnym. Zarządzanie przestępczością finansową wspiera zapobieganie oszustwom i ich identyfikację. Zarządzanie ryzykiem technologicznym odgrywa ważną rolę w definiowaniu i monitorowaniu ryzyka IT. Grupa prowadzi również szeroko zakrojone szkolenia pracowników i dysponuje wieloma planami awaryjnymi oraz systemami zapasowymi. Dane dotyczące strat z tytułu ryzyka operacyjnego są gromadzone dla wszystkich podmiotów w Grupie CRR.

526

Są one rozłożone na następujące kategorie ryzyka Bazylei, nie obejmują jednak strat, które zostały już uwzględnione w rezerwach na ryzyko kredytowe:

w milionach euro	2024	Udział	2023	Udział
klienci, produkty i praktyki biznesowe	1,586	97.7%	962	95.2%
Oszustwo wewnętrzne	23	1.4%	33	3.3%
przetwarzanie, sprzedaż i zarządzanie procesami	8	0.5%	2	0.2%
Oszustwa zewnętrzne	3	0.2%	3	0.3%
awarie technologii i infrastruktury	3	0.2%	3	0.3%
praktyki zatrudnienia i bezpieczeństwo pracy	0	—%	1	0.1%
Katastrofy i bezpieczeństwo publiczne	0	—%	8	0.8%
Razem	1,625	100.0%	1,011	100.0%

W 2024 r. zewnętrzne raportowanie dotyczące obliczania strat operacyjnych zostało dostosowane do wewnętrznych wymogów sprawozdawczych. Grupę pojedynczych zdarzeń liczy się teraz jako jedno zdarzenie (zdarzenie nadrzędne), a całkowita kwota straty grupy (suma wszystkich strat należących do grupy) jest przypisywana do zdarzenia nadrzędnego. Ze względu na tę zmianę dostosowano dane z poprzedniego roku.

liczba strat operacyjnych	2024	Udział	2023[1]	Udział
Oszustwa zewnętrzne	1,209	58.2%	557	37.2%
przetwarzanie, sprzedaż i zarządzanie procesami	596	28.7%	438	29.3%
klienci, produkty i praktyki biznesowe	123	5.9%	204	13.6%
awarie technologii i infrastruktury	80	3.9%	208	13.9%
katastrofa i bezpieczeństwo publiczne	46	2.2%	61	4.1%
praktyki zatrudnienia i bezpieczeństwo pracy	16	0.8%	17	1.1%
Oszustwa wewnetrzne	6	0.3%	11	0.7%
Razem	2,076	100.0%	1,496	100.0%

[1] Adaptacja wartości z poprzedniego roku

527

Pozostałe informacje

(46) Sprawy sądowe w toku

RBI uczestniczy w różnych postępowaniach sądowych, administracyjnych i arbitrażowych przed różnymi sądami i organami, które zazwyczaj mają miejsce w toku zwykłej działalności gospodarczej w sprawach umownych, pracowniczych i innych.

Rezerwę tworzy się wyłącznie w przypadku, gdy w wyniku zdarzenia przeszłego powstało obecne zobowiązanie prawne lub zwyczajowe, zapłata jest prawdopodobna i można wiarygodnie oszacować kwotę. Zobowiązanie warunkowe wynikające ze zdarzenia przeszłego jest ujawniane, chyba że płatności są wysoce nieprawdopodobne. Aktywa warunkowe oparte na zdarzeniu przeszłym wykazuje się w sprawozdaniu, jeżeli istnieje duże prawdopodobieństwo jego wystąpienia. W poniższym opisie nie ujawniono żadnej kwoty w przypadkach, w których zgodnie z MSR 37 byłoby to istotnie niekorzystne. W niektórych przypadkach rezerwę oblicza się na podstawie portfela, ponieważ dzięki temu szacunek zobowiązania jest bardziej wiarygodny. RBI sklasyfikował swoje rezerwy, aktywa warunkowe i zobowiązania w grupach: ochrona konsumenta, bankowość, egzekwowanie przepisów oraz sprawy podatkowe.

Rasperia

W sierpniu 2024 r. rosyjska spółka MKAO Rasperia Trading Limited („Rasperia") wniosła pozew przeciwko austriackiej spółce STRABAG SE („STRABAG") i kilku głównym akcjonariuszom STRABAG („Akcjonariusze STRABAG"), a także przeciwko rosyjskiej spółce zależnej RBI, AO Raiffeisenbank, w rosyjskim sądzie obwodu kaliningradzkiego. Rasperia, która posiada 28 500 000 akcji zwykłych STRABAG i jedną akcję imienną, twierdzi, że jej prawa akcjonariusza zostały cofnięte. W szczególności nie może uczestniczyć w walnych zgromadzeniach ani powoływać członków rady nadzorczej STRABAG, w ostatnich latach nie wypłacano dywidend, a udział Rasperii w STRABAG został rozwodniony w 2023 r. bez jej zgody i bez wynagrodzenia. Według Rasperii utrata wszystkich praw akcjonariuszy skutkowała stratami w wysokości około 1,983 mld euro, na które składała się wartość rynkowa akcji Rasperii w STRABAG oraz niezapłacone dywidendy i odsetki od obu kwot.

W pozwie wspomniano o powiązaniu AO Raiffeisenbank z innymi oskarżonymi, ale nie oskarżono go o żadne własne wykroczenie. RBI AG nie bierze udziału w tej procedurze.

Rasperia oddzieliła roszczenia wobec STRABAG i akcjonariuszy STRABAG od roszczeń wobec AO Raiffeisenbank:

(i) Roszczenie przeciwko STRABAG i akcjonariuszom STRABAG dotyczy odszkodowania w wysokości około 1,983 miliarda euro plus odsetki do czasu wykonania wyroku („Kwota roszczenia").

(ii) Powództwo przeciwko AO Raiffeisenbank ma na celu zapewnienie wykonania w Rosji wyroku, o którym mowa w pkt (i) powyżej, a zatem obejmuje egzekucję z gotówki AO Raiffeisenbank (w szczególności w odniesieniu do niepodzielonych zysków) w ramach odszkodowania za kwotę przyznaną Rasperii, a w zamian uznanie własności AO Raiffeisenbank do 28 500 000 zwykłych akcji STRABAG i jednej akcji imiennej będących w posiadaniu Rasperii od daty wykonania wyroku przeciwko AO Raiffeisenbank.

Na posiedzeniu przygotowawczym w dniu 16 października 2024 r. wnioskowana kwota została zwiększona z około 1,983 mld euro do około 2,043 mld euro.

20 stycznia 2025 r. rosyjski sąd w Kaliningradzie ogłosił wyrok, w którym orzekł, że STRABAG i akcjonariusze STRABAG muszą zapłacić Rasperii 2,044 mld euro, a wyrok może zostać wykonany z aktywów AO Raiffeisenbank.

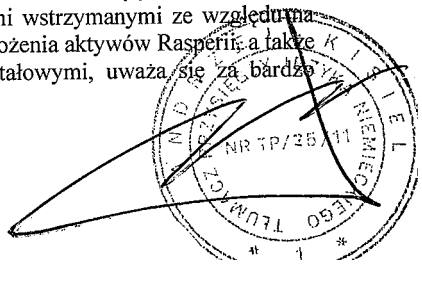
W swoim orzeczeniu rosyjski sąd uwzględnił również wniosek Rasperii o przeniesienie praw własności do akcji STRABAG będących w posiadaniu Rasperii na AO Raiffeisenbank. Jednakże orzeczenia sądów rosyjskich nie mają mocy wiążącej w Austrii, dlatego też przeniesienie akcji nie jest wykonalne. Ponadto akcje STRABAG należące do Rasperii są zamrożone ze względu na sankcje UE, które obecnie uniemożliwiają również ich transfer.

AO Raiffeisenbank odwoła się od tego wyroku ze skutkiem zawieszającym. W zależności od dalszego rozwoju sytuacji w sądach rosyjskich, RBI podejmie kroki prawne, w tym pozew przeciwko Rasperii w Austrii, w pełnej zgodności z prawem sankcji UE, w celu złagodzenia szkód poprzez domaganie się egzekucji z aktywów Rasperii w Austrii. Podstawę prawną takiego powództwa regresowego stanowią między innymi sankcje UE (art. 11a rozporządzenia (UE) nr 269/2014 i art. 11b rozporządzenia (UE) nr 833/2014), które dotyczą konkretnie takich przypadków, jak powództwo przeciwko Rasperii. W związku z tym pozytywny wynik sprawy uważa się za bardzo prawdopodobny.

528

Ocena ryzyk prawnych

Pozytywny wyrok w austriackim postępowaniu cywilnym umożliwiłby z kolei egzekucję akcji STRABAG należących do Rasperii, a także wszelkich powiązanych z nimi dywidend lub płatności związanych ze środkami kapitałowymi wstrzymanymi ze względu na sankcje. Perspektywy powodzenia postępowania administracyjnego mającego na celu zniesienie zamrożenia aktywów Rasperii, a także egzekucji sądowej akcji Rasperii, w tym wstrzymanych płatności związanych ze środkami kapitałowymi, uważa się za bardzo prawdopodobne.



Mimo że spory sądowe zawsze wiążą się z ryzykiem, zewnętrzna ocena prawna nie zidentyfikowała żadnych istotnych przeszkód, które uniemożliwiłyby RBI odniesienie sukcesu. Pozostałe niepewności związane z pozwem wszczętym w Austrii przeciwko Rasperii mogą obejmować:

Nowe prawo UE dotyczące sankcji: Odpowiednie ramy prawne UE dotyczące sankcji są stosunkowo nowe i praktycznie nieprzetestowane.

Okres przedawnienia dywidend: Nie ma orzecznictwa dotyczącego skutków prawnych okresu przedawnienia dywidend określonego w Statucie STRABAG.

Zniesienie zamrożenia aktywów Rasperii: W kontekście prawa sankcji UE nadal istnieje niewielki stopień niepewności prawnej, ponieważ organ może twierdzić, że nie powinien podejmować pozytywnej decyzji, nawet jeśli spełnione są wymagania. Ryzyko to uważa się jednak za bardzo niskie.

Z perspektywy sankcji USA należy zauważyć, że Stany Zjednoczone mają dwie główne kategorie sankcji: „sankcje pierwotne" i „sankcje wtórne". Podstawowe sankcje dotyczą działań związanych ze Stanami Zjednoczonymi, w tym obywateli USA lub powiązań z terytorium USA, i mogą wymagać licencji OFAC w przypadku transakcji w inny sposób zakazanych. Sankcje wtórne są wymierzone w osoby i podmioty spoza Stanów Zjednoczonych, które podejmują określone działania ze stronami objętymi sankcjami. Mają one na celu zapobieganie takiemu zachowaniu bez konieczności nawiązywania kontaktów z USA i mogą skutkować różnymi sankcjami. Ponieważ nie ma powiązań ze Stanami Zjednoczonymi, nie będzie żadnych sankcji za orzeczenie w Rosji ani potencjalnego pozwu przeciwko Rasperii w Austrii. Należy jednak wziąć pod uwagę sankcje wtórne, ponieważ Rasperia podlega sankcjom USA. Podobnie jak dotychczas, RBI AG będzie nadal transparentnie informować OFAC i Departament Skarbu USA o istotnych wydarzeniach zarówno w rosyjskim postępowaniu sądowym, jak i w postępowaniu odwoławczym w Austrii. W związku z tym potencjalne ryzyko sankcji USA dla RBI AG i AO Raiffeisenbank, wynikające z rosyjskiego orzeczenia przeciwko AO Raiffeisenbank i potencjalnych roszczeń regresowych RBI AG/AO Raiffeisenbank w Austrii, a także dla wszelkich nabywców i stron zaangażowanych w egzekucję aktywów objętej sankcjami spółki, ocenia się jako niskie.

Informacje o zasadach rachunkowości i istotnych osądach księgowych

Wyrok pierwszej instancji Sądu Arbitrażowego Obwodu Kaliningradzkiego z 20 stycznia 2025 r. stanowi, że STRABAG i akcjonariusze STRABAG są zobowiązani do zapłaty na rzecz Rasperii kwoty 2,044 mld euro. Oczekuje się, że płatność ta zostanie zasądzona z aktywów AO Raiffeisenbank, a w zamian prawa własności do akcji STRABAG będących w posiadaniu Rasperii mają zostać przeniesione na AO Raiffeisenbank. Mimo że rosyjskie orzeczenie nie jest wykonalne w Austrii, powstałe w jego wyniku szkody i związana z nimi egzekucja aktywów RBI na rzecz Rasperii stanowią podstawę do podjęcia kroków prawnych przeciwko Rasperii na mocy prawa UE i prawa austriackiego. Zarząd spodziewa się, że odszkodowanie za poniesioną szkodę zostanie przyznane na mocy wyroku sądu austriackiego, a zamrożone akcje STRABAG będące w posiadaniu Rasperii zostaną zwolnione z sankcji UE i późniejszej egzekucji wobec tych akcji, w tym z dywidend i wstrzymanych wypłat z tytułu redukcji kapitału. W rezultacie roszczenie i odpowiadający mu wyrok w Rosji doprowadzą do serii dalszych działań prawnych, które ostatecznie doprowadzą zarówno do powstania odpowiedzialności, jak i roszczenia wobec Rasperii.

Na dzień bilansowy, 31 grudnia 2024 r., nie wydano wiążącego wyroku. Wyrok sądu pierwszej instancji wydano dopiero 20 stycznia 2025 r., a RBI odwoła się od tego wyroku. W związku z tym ostateczny wynik postępowania prawnego pozostaje niepewny, co wymaga utworzenia rezerwy zgodnie z MSR 37. Jednakże zasady rachunkowości dotyczące rezerw i inne zasady MSSF nie odnoszą się konkretnie do problemu strony nabywającej zarówno zobowiązanie wobec kontrahenta, jak i prawo od kontrahenta w wyniku postępowania prawnego. W związku z tym RBI zmuszony był opracować politykę rachunkowości zgodną z MSR 8.10 i nast., uwzględniającą wymogi MSSF dotyczące podobnych lub powiązanych kwestii.

Zgodnie z zasadami rozpoznawania i wyceny zawartymi w MSSF 37, rezerwa powinna stanowić najlepszy szacunek nakładów niezbędnych do uregulowania bieżącego zobowiązania. W związku z tym RBI stwierdził, że zgodnie z MSR 37 rozliczenia w ujęciu netto, uwzględniające zarówno zobowiązania, jak i prawa wynikające z postępowań w Rosji i Austrii, najlepiej odzwierciedlają sytuację na dzień 31 grudnia 2024 r. Potwierdza to również brzmienie MSR 37.66 i następnych, które dotyczą umów rodzących obciążenia. W związku z tym utworzono rezerwę na dzień 31 grudnia 2024 r., która uwzględnia przewidywane wpływy i wydatki pieniężne wynikające z postępowań prawnych w Rosji i Austrii w jednej kwocie, jako najlepszy szacunek wydatków, jakie poniesie RBI.

529

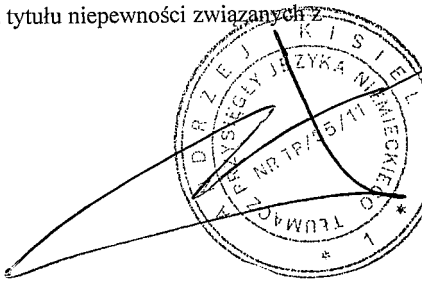
Wpływy finansowe

Na dzień 31 grudnia 2024 r. utworzono rezerwę w wysokości 840 mln euro. Wysokość rezerwy odpowiada kwocie przyznanej Rasperii przez sąd rosyjski (2,044 mld euro) pomniejszonej o wartość prawa do odszkodowania z tytułu egzekucji roszczeń (1,204 mld euro) dotyczących aktywów Rasperii w Austrii. Wartość prawa do odszkodowania z tytułu egzekucji roszczeń z majątku Rasperii ustala się na podstawie:

wartość rynkowa akcji STRABAG na dzień 31 grudnia 2024 r., uwzględniająca dyskonto z tytułu niepewności związanych z aktywami Rasperii, które nie znajdują odzwierciedlenia w cenie akcji

zdyskontowane prawa do dywidendy za lata 2021, 2022 i 2023 oraz

zdyskontowane prawo do dywidendy z tytułu obniżenia kapitału w marcu 2024 r.



Wycena rezerwy wiąże się z założeniami i znacznymi niepewnościami szacunkowymi, które mogą skutkować znacznym ryzykiem istotnej korekty odszkodowania otrzymanego z tytułu postępowania egzekucyjnego, a tym samym wartości bilansowej rezerwy. Główne źródła niepewności szacunków dotyczą:

Istnieje możliwość, że RBI nie wygra procesu przeciwko Rasperii w Austrii.

Istnieje możliwość, że akcje STRABAG będące w posiadaniu Rasperii nie zostaną udostępnione przez austriackie władze z powodu sankcji UE i wtórnych sankcji USA.

Potencjalne trudności w egzekwowaniu orzeczeń sądowych.

Spadek wartości akcji STRABAG.

Możliwe wyzwania prawne dotyczące prawa do przeszłych i przyszłych dywidend i środków kapitałowych.

Zarządzenie tymczasowe (tymczasowy zakaz przenioszenia)

W związku z wyżej wymienionym postępowaniem prawnym wszczętym przez Rasperię przeciwko AO Raiffeisenbank, rosyjski sąd wydał 5 września 2024 r. nakaz tymczasowy, nakładając na akcje AO Raiffeisenbank tymczasowy zakaz przenoszenia aktywów ze skutkiem natychmiastowym. Zakaz transferów ma na celu utrzymanie status quo do czasu rozstrzygnięcia roszczeń Rasperii. W związku z tą decyzją sądu, RBI nie może sprzedać swoich akcji w AO Raiffeisenbank, co utrudni RBI działania zmierzające do sprzedaży większościowego pakietu akcji w AO Raiffeisenbank i doprowadzi do dalszych opóźnień w tym zakresie. Ponieważ wniosek AO Raiffeisenbank o uchylenie nakazu tymczasowego został odrzucony, AO Raiffeisenbank wniósł apelację do właściwego sądu arbitrażowego w Petersburgu w dniu 27 września 2024 r. 5 grudnia 2024 r. Sąd Apelacyjny potwierdził postanowienie o zabezpieczeniu tymczasowym, zgodnie z którym zakaz przenoszenia akcji AO Raiffeisenbank pozostaje w mocy. AO Raiffeisenbank złożył apelację do Sądu Kasacyjnego w Petersburgu w styczniu 2025 r. Rozprawa przed Sądem Kasacyjnym w Petersburgu została zaplanowana na 24 marca 2025 r.

Ochrona konsumenta

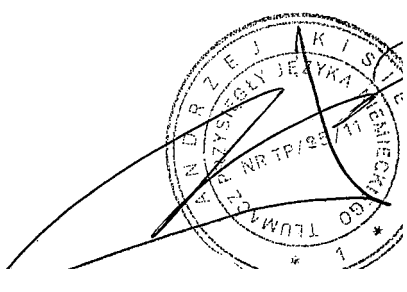
RBI musi stawić czoła skargom klientów dotyczącym kwestii ochrony konsumentów. Większość roszczeń dotyczy postanowień umownych, które rzekomo naruszają prawa konsumenckie lub inne przepisy. Ryzyko prawne związane z tymi żądaniami jest większe ze względu na groźbę ustawodawstwa o podłożu politycznym, co zwiększa poziom nieprzewidywalności.

Chorwacja

W Chorwacji, w postępowaniu wszczętym przez organizację ochrony konsumentów przeciwko Raiffeisenbank Austria, d.d., Zagrzeb (RBHR) i innym chorwackim bankom, uznano za nieważne dwie klauzule stosowane w umowach kredytowych zawieranych z konsumentami w latach 2003/2004–2008. Są to klauzule dotyczące zmiany stopy procentowej i klauzule dotyczące indeksu CHF. Nie przysługuje już prawo odwołania się od decyzji w sprawie klauzuli zmiany stopy procentowej. Orzeczenie uznające klauzule dotyczące indeksu CHF za nieważne zostało potwierdzone przez Sąd Najwyższy Chorwacji i Trybunał Konstytucyjny Chorwacji. RBHR rozważa zaskarżenie tej decyzji i w sierpniu 2021 r. złożyło skargę do Europejskiego Trybunału Praw Człowieka. Udzielanie kredytów indeksowanych do CHF, które zostały zamienione na kredyty indeksowane do euro na mocy chorwackiej ustawy o konwersji walut, oczekiwało na wydanie orzeczenia w trybie prejudycjalnym przez Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej (TSUE). W maju 2022 r. TSUE opublikował orzeczenie w trybie prejudycjalnym, ale podobnie jak chorwacki Sąd Najwyższy w sprawie pilotażowej, nie odpowiedział na pytanie, czy konsumenci już przewalutowanych kredytów mają prawo do dodatkowego odszkodowania (oprócz pozytywnych skutków wynikających z przewalutowania na mocy przepisów chorwackiej ustawy o ochronie konsumentów z 2015 r.). W związku z tym kwestia, czy konsumenci mają prawo do dodatkowego odszkodowania (niezależnie od sposobu przewalutowania), pozostaje kwestią rozstrzyganą przez sądy krajowe, przede wszystkim Sąd Najwyższy Chorwacji. Jednakże na podstawie już wydanych orzeczeń uznających klauzulę korekty stóp procentowych i/lub indeksu CHF za nieskuteczną, kredytobiorcy już teraz zgłaszają roszczenia wobec RBHR. Na posiedzeniu w grudniu 2022 r. chorwacki Sąd Najwyższy orzekł, że prawo konsumentów do dodatkowego odszkodowania ogranicza się do kwoty równej odsetkom za zwłokę od wszelkich nadpłat dokonanych do momentu konwersji kredytów indeksowanych do CHF na kredyty indeksowane do EUR w 2015 r. Jednakże w kwietniu 2023 r. Prezes Sądu Najwyższego poinformował

opinię publiczną, że przedstawiona opinia prawna nie przeszła pod kontrolę Biura Dowodowego Sądu Najwyższego, które zajmuje się orzecznictwem. Biuro Dowodów Sądowych Sądu Najwyższego ma prawo odrzucić decyzję, jeśli uzna, że jest ona niezgodna z prawem. Możliwe rozwiązanie (czy konsumenci mają prawo do dodatkowego odszkodowania, czy nie) ma zostać zawarte w indywidualnych orzeczeniach Sądu Najwyższego Chorwacji. Tylko takie indywidualne decyzje mogą być kwestionowane przed Trybunałem Konstytucyjnym. Biorąc pod uwagę obecną niepewność prawną dotyczącą przedawnienia roszczeń, skuteczności klauzuli/konwersji indeksu CHF, obliczenia dodatkowego odszkodowania, dalszego postępowania, wyniku wniosku o wydanie orzeczenia wstępnego i liczby kredytobiorców zgłaszających te roszczenia, na tym etapie nie można jednoznacznie oszacować wpływu i potencjalnych szkód. W tym kontekście uwzględniono rezerwę w wysokości 58 mln euro (rok poprzedni: 67 mln euro).

Polska



W Polsce toczy się wiele postępowań cywilnych dotyczących niektórych postanowień umownych dotyczących kredytów hipotecznych dla konsumentów, denominowanych w walucie obcej lub powiązanych z walutą obcą. Na dzień 31 grudnia 2024 r. łączna wartość tych postępowań wyniosła ok. 7 745 mln zł (1 812 mln euro). Liczba pozwów stale rośnie.

W tym kontekście polski sąd zwrócił się do Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej (TSUE) o wyjaśnienie, czy niektóre klauzule tych umów naruszają prawo europejskie i czy nie są stosowane w sposób nadużyciowy. Wyrok TSUE (C-260/18) wydany w październiku 2019 r. w trybie prejudycjalnym nie udziela odpowiedzi na pytanie o całkowitą lub częściową nieważność umów kredytowych, lecz jedynie udziela wskazówek co do interpretacji zasad, zgodnie z którymi sądy krajowe muszą orzekać w każdym indywidualnym przypadku. W związku z tym umowa kredytowa pozbawiona nieuczciwych postanowień powinna pozostać ważna, o ile jest zgodna z prawem krajowym. Jednakże, jeżeli umowa pożyczki nie może być kontynuowana bez klauzuli niedozwolonej, umowa staje się nieważna w całości. W przypadku, gdy nieważność całej umowy kredytowej skutkowałaby dla kredytobiorcy znacznymi negatywnymi konsekwencjami, sądy polskie mogą zastąpić nieuczciwe postanowienie postanowieniem skutecznym, zgodnie z prawem krajowym. Skutki nieważności umowy muszą zostać szczegółowo przeanalizowane, aby kredytobiorca mógł rozważyć wszystkie potencjalnie negatywne konsekwencje nieważności.

W innej sprawie dotyczącej RBI, Sąd Rejonowy dla Warszawy-Woli w Warszawie zwrócił się do TSUE z wnioskiem o wydanie orzeczenia w trybie prejudycjalnym w sprawie konstrukcji postanowień umownych dotyczących ustalania kursów kupna i sprzedaży waluty obcej w przypadku kredytów hipotecznych dla konsumentów indeksowanych do waluty obcej. W wyroku z dnia 18 listopada 2021 r. w sprawie C-212/20 TSUE uznał, że treść klauzuli umowy kredytowej ustalającej kursy kupna i sprzedaży waluty obcej, z którą powiązany jest kredyt, musi umożliwiać dostatecznie poinformowanemu i uważnemu konsumentowi zrozumienie, na podstawie jasnych i zrozumiałych kryteriów, w jaki sposób ustalany jest kurs wymiany waluty obcej stosowany do obliczenia wysokości rat spłaty. Konsument powinien mieć możliwość samodzielnego ustalenia w dowolnym momencie kursu wymiany zastosowanego przez przedsiębiorstwo, na podstawie informacji zawartych w takim przepisie. W uzasadnieniu TSUE stwierdził, że przepis, który nie daje konsumentowi możliwości samodzielnego ustalenia kursu wymiany, jest nadużyciem. Ponadto TSUE wskazał, że jeżeli dany warunek umowy konsumenckiej jest nieuczciwy, sąd krajowy nie może dokonać wykładni tego warunku w celu usunięcia jego nieuczciwego charakteru, nawet jeżeli wykładnia ta jest zgodna ze wspólną wolą stron umowy. Tylko w przypadku, gdyby nieważność nieuczciwego warunku wymagała od sądu krajowego unieważnienia umowy w całości, narażając tym samym konsumenta na szczególnie negatywne konsekwencje i karząc go, sąd krajowy mógłby zastąpić ten warunek przepisem prawa krajowego o charakterze uzupełniającym. W związku z tym TSUE nie wykluczył całkowicie możliwości, aby sądy krajowe w takich przypadkach uzupełniały umowę dodatkowymi postanowieniami prawa krajowego, jednakże luk nie da się wypełnić wyłącznie przepisami krajowymi o charakterze ogólnym, a taki środek zaradczy można zastosować jedynie w ściśle ograniczonych przypadkach, jak wskazał TSUE. Ocena nieuczciwego charakteru postanowień umownych i decyzja o uzupełnieniu umowy po usunięciu nieuczciwych klauzul umownych pozostają jednak w gestii sądu krajowego. TSUE nie rozstrzygnął w żaden sposób, czy w wyniku powyższych działań należy uznać cały kontrakt walutowy za nieważny.

15 czerwca 2023 r. TSUE wydał wyrok w sprawie C-520/21 dotyczącej skutków unieważnienia umowy kredytu hipotecznego zawierającej nieuczciwe warunki. Umowa kredytu hipotecznego powiązanego ze frankiem szwajcarskim została uznana za nieważną z uwagi na to, że klauzule przeliczeniowe ustalające kurs wymiany na złote dla potrzeb miesięcznych rat były niedozwolone i umowa kredytu nie mogła dalej obowiązywać po usunięciu niedozwolonego klauzulu. TSUE orzekł, że prawo UE nie reguluje wprost skutków unieważnienia umowy konsumenckiej. Określenie tych konsekwencji leży w gestii ustawodawstwa krajowego każdego państwa członkowskiego UE. Przepisy krajowe muszą być zgodne z prawem Unii i realizowanymi przez nie celami, w szczególności w celu przywrócenia sytuacji, w jakiej znajdowałby się konsument, gdyby umowa została unieważniona, i nie mogą zagrażać odstraszającemu efektowi przewidzianemu w prawie Unii. Zdaniem TSUE prawo UE nie stoi na przeszkodzie temu, aby konsument domagał się od banku odszkodowania przewyższającego zwrot uiszczanych co miesiąc rat i kosztów poniesionych w związku z wykonaniem umowy o kredyt hipoteczny, a także zapłaty odsetek za opóźnienie w wysokości ustawowej od dnia wezwania do zapłaty. Jednakże to sądy krajowe muszą ocenić, czy zasada proporcjonalności jest przestrzegana, gdy takie żądania konsumentów zostaną spełnione. Prawo UE zabrania natomiast bankowi żądania od konsumenta odszkodowania przewyższającego zwrot kapitału wpłaconego na realizację umowy kredytu hipotecznego i zapłatę odsetek za opóźnienie w wysokości ustawowej od dnia wezwania do zapłaty.

TSUE przedstawił dalsze szczegóły dotyczące skutków unieważnienia umowy kredytu hipotecznego dla konsumentów zawierającej nieuczciwe warunki w wyrokach w sprawach C-756/22 z dnia 11 grudnia 2023 r., C-488/23 z dnia 12 stycznia 2024 r. i C-424/22 z dnia 8 maja 2024 r. RBI nie był bezpośrednio zaangażowany w żadne z tych postępowań. We wszystkich trzech przypadkach TSUE uznał, że wykładnię prawa UE, jakiej wymagają sądy odsyłające, można jednoznacznie wywnioskować z wcześniejszych orzeczeń, w szczególności z wyroku TSUE w sprawie C-520/21 z dnia 15 czerwca 2023 r., opisanego szczegółowo w powyższym akapicie. W sprawie C-756/22 TSUE orzekł, że w przypadku uznania umowy kredytowej za nieważną z tego powodu, że zawiera nieuczciwe warunki, bez których umowa ta nie może dalej obowiązywać, bank nie ma prawa żądać od konsumenta zapłaty kwot przewyższających kapitał wpłacony na wykonanie umowy kredytowej powiększony o ustawowe odsetki za opóźnienie liczone od daty wezwania do zapłaty. W sprawie C-488/23 TSUE orzekł, że prawo UE stoi na przeszkodzie temu, aby banki żądały od konsumenta – oprócz zwrotu kwot kapitałowych zapłaconych z tytułu wykonania umowy i ustawowych odsetek za zwłokę od dnia wezwania do zapłaty – odszkodowania

polegającego na sądowej korekcie świadczenia odpowiadającego kwocie kapitałowej zapłaconej w przypadku znacznej zmiany siły nabywczej danej waluty po dokonaniu zapłaty tego kapitału na rzecz danego konsumenta. W sprawie C-424/22 z dnia 8 maja 2024 r. TSUE orzekł, że bank nie jest uprawniony do powoływania się na prawo zatrzymania, jeżeli umowa o kredyt jest nieważna z tego powodu, że zawiera nieuczciwe warunki, a zatem bank jest zobowiązany do dokonania spłat na rzecz konsumenta. Oznacza to, że bank nie może wstrzymać takiej płatności dopóki dłużnik nie spłaci wszystkich kwot otrzymanych od banku na podstawie umowy kredytowej.

W jaki sposób wyżej wymienione orzeczenia TSUE wpłyną na rozstrzygnięcia polskich sądów w poszczególnych postępowaniach cywilnych, nie można jednoznacznie ocenić z uwagi na złożoność i różnorodność czynników specyficznych dla poszczególnych spraw, a także potencjalnie odmienne konteksty i subtelności prawne.

25 kwietnia 2024 r. Sąd Najwyższy wydał orzeczenie w pełnym składzie cywilnym w sprawie kredytów powiązanych z walutą obcą lub denominowanych w tej walucie. Zgodnie z orzeczeniami TSUE, SN orzekł, że jeżeli klauzula umowna odnosząca się do mechanizmu indeksacji zostanie uznana za niezgodną z prawem i niewiążącą, nie może zostać zastąpiona żadną inną metodą ustalania kursu walutowego wynikającą z przepisów prawa lub przyjętych praktyk, a umowa pożyczki jest niewiążąca w zakresie, w jakim pozostaje taka. Decyzja co do tego, czy klauzula umowna jest nieuczciwa, należy do sądu rozpatrującego konkretną umowę pożyczki. Jeżeli umowa kredytowa jest niewiążąca ze względu na niedozwolone klauzule, obie strony mają odrębne roszczenie o zwrot nienależnych płatności: bank o zwrot kapitału i kredytobiorca o zwrot płatności. W toku rozprawy SN nie dopatrzył się uzasadnienia dla wzajemnego rozstrzygnięcia roszczeń stron przez sąd. Bieg terminu przedawnienia roszczenia banku o zwrot kwot zapłaconych z tytułu kredytu rozpoczyna się co do zasady od dnia następującego po dniu, w którym kredytobiorca zakwestionował moc wiążącą umowy kredytu wobec banku. Początek biegu terminu przedawnienia zależy zatem od zachowania konsumenta i powinien być rozpatrywany indywidualnie dla każdej umowy. Decyzja ta zmieniła wcześniejszą decyzję SN, która stanowiła, że termin przedawnienia roszczeń banku rozpoczyna bieg z chwilą poinformowania konsumenta o możliwych skutkach uznania umowy o kredyt za nieważną i wyrażenia przez konsumenta zgody na takie unieważnienie. SN wykluczył również możliwość dochodzenia przez stronę odsetek lub innego odszkodowania za wykorzystanie jej środków w okresie między nieuzasadnioną wypłatą a opóźnieniem w zwrocie płatności. Chociaż decyzja została podjęta w celu wyjaśnienia kwestii interpretacyjnych powstających w związku ze sporami dotyczącymi kredytów denominowanych we frankach szwajcarskich, to wynikające z niej wnioski mają zastosowanie również do kredytów denominowanych w innych walutach, w tym kredytów denominowanych w euro.

Powyższa decyzja SN w powiązaniu z wcześniejszym orzeczeniem TSUE oznacza, że banki prowadzące działalność w Polsce i posiadające portfele walutowe, w tym RBI, nie mogą domagać się dodatkowego wynagrodzenia i/lub waloryzacji w związku z unieważnionymi umowami, o których mowa powyżej. Banki powinny mieć możliwość żądania zwrotu kapitału udostępnionego klientowi wyłącznie w momencie udzielania kredytu. Nie ma to wpływu na możliwość żądania zapłaty odsetek za opóźnienie w płatnościach, o ile są spełnione przesłanki do tego uprawniające.

Od początku 2020 r. zaobserwowano znaczny wzrost liczby nowych roszczeń, głównie ze względu na orzeczenie TSUE w sprawie C-260/18 oraz wzmożone działania marketingowe kancelarii prawnych działających w imieniu kredytobiorców. W 2024 r. w oddziale polskim odnotowano 6150 nowych pozwów (rok poprzedni: prawie 5400 pozwów), a średnio w 2024 r. miesięcznie wnoszono około 513 nowych pozwów (w tym 445 pozwów dotyczących kredytów we frankach szwajcarskich i 67 pozwów dotyczących kredytów w euro). Wzrost liczby nowych pozwów dotknął nie tylko oddział w Polsce, ale wszystkie banki, które udzielały kredytów walutowych w Polsce. Jednak liczba nowych wniosków spadła w czwartym kwartale 2024 r. i może dalej spadać ze względu na rosnącą liczbę ugód między polskim oddziałem RBI a kredytobiorcami.

532

Ponadto sądy polskie skierowały do TSUE kolejne wnioski o wydanie orzeczeń w trybie prejudycjalnym w innych postępowaniach cywilnych. Orzeczenia te mogą doprowadzić do dalszych wyjaśnień ze strony TSUE i wpłynąć na sposób, w jaki polskie sądy krajowe będą rozstrzygać zawisłe sprawy dotyczące kredytów walutowych.

Ocena skutków dla umów kredytowych powiązanych z walutą obcą lub denominowanych w tej walucie może być również uzależniona od wyniku toczącego się postępowania sądowoadministracyjnego w związku ze skargą polskiego oddziału RBI na decyzję Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK). W zaskarżonej decyzji zarzucono polskiemu oddziałowi RBI stosowanie praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów. Skutkowało to nałożeniem kary administracyjnej na polski oddział, a także obowiązkiem przekazania kredytobiorcom informacji o naruszeniu w przypadku, gdy decyzja administracyjna stanie się ostateczna.

Ponadto Rzecznik Finansowy, działając w imieniu dwóch kredytobiorców, wszczął postępowanie cywilne przeciwko RBI, zarzucając stosowanie nieuczciwych praktyk rynkowych wobec konsumentów w sprawie, w której RBI – po unieważnieniu umowy pożyczki – zażądał pełnej kwoty pierwotnie udzielonej pożyczki bez żadnych spłat okresowych, a także kwot należnych za korzystanie z kapitału przez kredytobiorców, powołując się na zasadę bezpodstawnego wzbogacenia, i domagając się zaprzestania tej praktyki. W maju 2023 r. pozew Rzecznika Finansowego został oddalony w pierwszej instancji. Zgodnie z rejestrem Sądu Apelacyjnego, Rzecznik Finansowy złożył apelację od tego wyroku, ale odwołanie nie zostało jeszcze doręczone RBI.

Opis modelu i analiza wrażliwości

RBI utworzył rezerwy na wypadek toczących się i spodziewanych w Polsce pozwów dotyczących kredytów we frankach szwajcarskich i euro, w tym na odsetki za zwłokę, które będą musiały zostać zapłacone klientom. Ponieważ roszczenia zgłaszało wielu klientów, postanowienie to opiera się na podejściu statystycznym, które bierze pod uwagę zarówno dane statystyczne, gdy jest to istotne, jak i opinie ekspertów. W niniejszym rozdziale termin „rezerwa" obejmuje rezerwy zgodnie z MSSF 9, gdzie wartość bilansowa brutto zostaje pomniejszona o kwotę podlegającą dostarczeniu ze względu na korektę oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych, jak również rezerwy zgodnie z MSSF 37.

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA NIEMIECKIEGO NR TP/35/11

RBI ma portfel liczący około 22,6 tys. aktywnych kredytów we frankach szwajcarskich o łącznej kwocie niespłaconych kredytów wynoszącej około 1,6 mld euro oraz około 14,1 tys. kredytów we frankach szwajcarskich, które zostały już spłacone. Dotyczy to również pożyczek, które nie będą przedmiotem postępowania sądowego. Ponadto RBI udzielił około 9,4 tys. pożyczek w euro, a łączna wartość niespłaconych pożyczek wynosi prawie 400 mln euro. Około 8,8 tys. dodatkowych pożyczek udzielonych w euro zostało już spłaconych.

Powstała rezerwa wynosi 2 071 mln euro (rok poprzedni: 1 652 mln euro), z czego 1 965 mln euro przypada na kredyty we frankach szwajcarskich, a 106 mln euro na kredyty w euro. Całkowita kwota rezerwy stanowi najlepszy możliwy szacunek przyszłego odpływu korzyści ekonomicznych. Przy obliczaniu rezerwy na roszczenia zgłoszone w Polsce konieczne jest wyrobienie sobie poglądu na kwestie, które są z natury niepewne, takie jak wypowiedzi regulacyjne, liczba przyszłych roszczeń, zakres, w jakim zostaną one utrzymane, oraz wpływ orzeczeń prawnych, które mogą być istotne dla zgłoszonych roszczeń.

W związku z tym nadal istnieje szereg ryzyk i niepewności. W związku z tym rzeczywiste koszty mogą różnić się od szacunków RBI i założeń bazowych. Może to skutkować koniecznością wprowadzenia dalszych przepisów. Główne mierzalne niepewności związane z obliczaniem rezerwy odnoszą się do potencjalnego skrócenia okresu dyskontowego, obniżenia stopy dyskontowej, wzrostu przewidywanych roszczeń z tytułu niespłaconych i spłaconych pożyczek oraz wzrostu średniej straty na sprawę kredytową z tytułu niespłaconych i spłaconych pożyczek. Dopracowana w trakcie roku obrotowego analiza wrażliwości na potencjalne zmiany parametrów stosowanych w ciągu kolejnych 12 miesięcy, przy zachowaniu niezmienności wszystkich innych parametrów, została przedstawiona oddzielnie dla kredytów w CHF i EUR w poniższych dwóch tabelach:

Portfel CHF	Aktualny parametr	Podwyższenie/zmniejszenie parametru	Nowy parametr	Zwiększenie/zmniejszenie rezerw (w mln EUR)
Kwota rezerwy w mln euro	1.965			
skrócenie okresu rabatowego	3,5 roku	- 1,0 rok	2,5 rok	27
Zmniejszenie stopy dyskontowej (Rezerwa MSSF 9)	2,34%	-0,3 PP	2,04%	8
Wzrost chęci pozywania zaległych pożyczek	91,50%	+1,0 PP	92,50%	12
wzrost średniej straty z tytułu niespłaconych pożyczek	117,00%	+1,0 PP	118,00%	10
Zmniejszenie stopy dyskontowej (MSR 37 Rezerwa)	5,27%	-1,0 PP	4,27%	9
Wzrost skłonności do pozywania dłużników w celu	53,00%	+1,0 PP	54,00%	4

Portfel EUR	Aktualny parametr	Podwyższenie/zmniejszenie parametru	Nowy parametr	Zwiększenie/zmniejszenie rezerw (w mln EUR)
Kwota rezerwy w mln euro	106			
skrócenie okresu rabatowego	3,5 roku	- 1,0 rok	2,5 roku	7
Zmniejszenie stopy dyskontowej (Rezerwa MSSF 9)	7,16%	-0,3 PP	6,87%	1
Wzrost chęci pozywania zaległych pożyczek	32,90%	+1,0 PP	33,90%	2
wzrost średniej straty z tytułu niespłaconych pożyczek	83,00%	+1,0 PP	84,00%	2
Zmniejszenie stopy dyskontowej (MSR 37 Rezerwa)	5,27%	-1,0 PP	4,27%	1
Wzrost skłonności do pozywania dłużników w celu	35,00%	+1,0 PP	36,00%	1

Założenia opierają się na statystykach wewnętrznych i danych rynkowych. Wzrost rezerwy jest liniowy dla wszystkich korekt, z wyjątkiem korekt stopy dyskontowej, która rośnie logarytmicznie. Ponadto model ten nie uwzględnia nieoczekiwanych zmian w orzecznictwie.

Program porównawczy

Program pozasądowego zawierania porozumień oparty na wzorcowym wniosku Przewodniczącego Komisji Nadzoru Finansowego został uruchomiony już w 2023 roku. Podstawowym celem programu ugody jest ograniczenie spodziewanych strat wynikających z obecnej negatywnej decyzji prawnej, która całkowicie anuluje większość kredytów hipotecznych. Oferta porównawcza polegała na przeliczeniu kwoty kredytu pierwotnie udzielonego w CHF, tak jakby od początku był on udzielany w PLN, przy zastosowaniu bazowej stopy procentowej WIBOR powiększonej o marżę historycznie stosowaną do tego typu kredytów.

Po nikłym odzewie klientów na program oparty na wytycznych Komisji Nadzoru Finansowego, w drugiej połowie 2024 r. opracowano udoskonalony model, który ma zwiększyć akceptację. W przeciwieństwie do przeliczenia udzielonej umowy kredytowej z uwzględnieniem dostosowanych parametrów, zmieniony program porównawczy opiera się na kwocie spłaty dla klienta w przypadku anulowania umowy, pomniejszonej o procentowy rabat. W obu przypadkach ugoda będzie skutkować umorzeniem części kwoty pożyczki, w zależności od indywidualnie wynegocjowanej oferty ugody. Rozpatrywanie programów rozliczeniowych odbywa się w drodze postępowania mediacyjnego prowadzonego przed Komisją Nadzoru Finansowego.

Do dnia 31 grudnia 2024 r. RBI złożyło klientom 15 259 indywidualnych ofert ugody. Ugodę zawarto z 1227 klientami, a w przypadku kolejnych 394 klientów proces mediacji zakończył się sukcesem. Przy wyliczaniu rezerw Bank wziął pod uwagę szacunkową liczbę ugód, które zostaną zawarte z klientami, odzwierciedlającą skorygowany poziom przyszłych strat w przypadkach ugód. Na uwzględnienie ugód w kalkulacji rezerw wpływają takie czynniki, jak kwota podlegająca zwrotowi w przypadku unieważnienia, rozwój orzecznictwa oraz czas trwania postępowania.

Rumunia

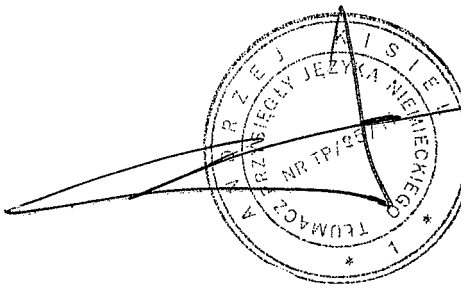
W październiku 2017 r. Rumuński Urząd Ochrony Konsumentów (ANPC) nakazał rumuńskiemu bankowi sieciowemu Raiffeisen Bank SA w Bukareszcie zaprzestania rzekomej praktyki nieinformowania klientów o przyszłych zmianach pobieranych od nich stóp procentowych. W zarządzeniu nie przewidziano wprost bezpośredniego zwrotu lub płatności przez Raiffeisen Bank SA w Bukareszcie. Raiffeisen Bank SA w Bukareszcie zaskarżył to postanowienie do sądu, lecz ostatecznie przegrał sprawę. Decyzja została wydana w formie pisemnej we wrześniu 2022 r. Po wstępnych rozmowach z ANPC i zgodnie z zewnętrzną opinią prawną Raiffeisen Bank SA w Bukareszcie opracował nowe plany spłaty i rozpoczął spłatę określonych kwot wraz z odsetkami poszkodowanym klientom. Według najnowszych wewnętrznych obliczeń negatywny wpływ finansowy nie powinien przekroczyć kwoty 28,5 mln euro. Po wypłaceniu klientom niemal całej wyżej wymienionej kwoty, ANPC zwrócił się do RBRO z prośbą o szczegółowe informacje dotyczące wdrożenia decyzji sądu, a Raiffeisen Bank SA w Bukareszcie spełnił tę prośbę na początku 2023 r.

Ponadto Raiffeisen Bank SA w Bukareszcie jest stroną szeregu postępowań prawnych, w tym pozwów zbiorowych, a także postępowań administracyjnych ANPC, w szczególności w związku z umowami kredytu konsumenckiego i umów rachunków bieżących. Podstawą postępowania jest zarzut, że niektóre postanowienia umowne i praktyki Raiffeisen Bank SA w Bukareszcie naruszają przepisy i regulacje dotyczące ochrony konsumentów. Tego typu procedury mogą skutkować karami administracyjnymi, unieważnieniem klauzul umownych, wsteczną zmianą planów spłat oraz zwrotem niektórych opłat lub części odsetek pobranych od klientów w przeszłości.

Jedno z postępowań ANPC dotyczy dużej części rumuńskiego sektora bankowego, w tym Raiffeisen Bank SA w Bukareszcie. ANPC zakwestionowała metodę obliczania rat w odniesieniu do kredytu konsumenckiego, twierdząc, że plany spłaty rat stałych, które składają się z większego składnika odsetkowego i mniejszego składnika kapitałowego na początku spłaty, są niekorzystne dla konsumentów i

dlatego powinny składać się w równych częściach z kapitału i odsetek. Wydano nakaz mający na celu zaprzestanie tej praktyki, ale kilka banków, w tym Raiffeisen Bank SA w Bukareszcie, uzyskało w sądzie wstrzymanie stosowania tej decyzji ANPC. Ponieważ treść zarządzenia jest niejasna, na tym etapie nie można określić, czy Raiffeisen Bank SA w Bukareszcie będzie miał negatywne skutki finansowe i jeśli tak, to jakie potencjalne szkody może to spowodować. Jednakże w przypadku obowiązkowej zmiany planu spłaty, skutki mogą być znaczące. W maju 2023 r. Raiffeisen Bank SA w Bukareszcie zakwestionował w sądzie ważność „ustaleń" ANPC, a sąd orzekł, że środek ANPC powinien zostać zawieszony do czasu zapadnięcia ostatecznego orzeczenia sądowego w postępowaniu odwoławczym.

W czerwcu 2024 r. Raiffeisen Bank SA w Bukareszcie otrzymał kolejny raport ANPC, który zasadniczo również dotyczy całego rumuńskiego rynku bankowego i opiera się na dochodzeniu ANPC dotyczącym sposobu, w jaki banki wywiązują się z obowiązku dostarczania klientom wystarczających informacji. W oparciu o zarzuty dotyczące „praktyk oszukańczych" ze strony banków, w raporcie nakazano bankom podjęcie następujących działań: (i) W przypadku kredytów konsumenckich ze zmiennym oprocentowaniem ANPC uważa, że banki powinny stosować stopę procentową składającą się z publicznego indeksu (takiego jak ROBOR, EURIBOR itp.) powiększonego o marżę, a nie jakiegoś rodzaju „stopy rynkowej" (niezwiązanej z publicznym indeksem). W związku z tym zmienne stopy procentowe zaprojektowane jako „rynkowe stopy procentowe" musiałyby zostać przeliczone, nawet wstecznie, poprzez odjęcie od początkowej zmiennej stopy procentowej publicznego wskaźnika obowiązującego na początku pierwszego okresu zmiennego oprocentowania. Różnica byłaby następnie doliczana jako marża do publicznego wskaźnika obowiązującego dla danego okresu o zmiennej stopie procentowej, a wynik stanowiłby stopę procentową obowiązującą w tym okresie. Ponieważ raty składają się z odsetek i kapitału, wszystkie składniki podlegają przeliczeniu tak, jakby od początku stosowano wskaźnik powiększony o marżę. (ii) W przypadku kredytów we frankach szwajcarskich kwoty kapitału i rat musiałyby zostać przeliczone poprzez przeliczenie ekspozycji na CHF na euro według kursu wymiany obowiązującego w dniu zawarcia odpowiednich umów kredytowych i obliczenie rat tak, jakby kredyty zostały udzielone w euro, ale z zastosowaniem stopy procentowej CHF. Oba środki wydają się dotyczyć zarówno bieżących pożyczek, jak i pożyczek spłaconych w ciągu ostatnich sześciu miesięcy przed datą raportu ANPC (7 czerwca 2024 r.). Raiffeisen Bank SA w Bukareszcie uważa, że działał zgodnie z prawem i odwołał się od raportu ANPC. Oba środki podjęte przez ANPC zostają zawieszone do czasu ostatecznego orzeczenia sądu w tej sprawie. Jeśli pozew zostanie oddalony, klienci otrzymają zwroty pieniędzy w wyniku zastosowania dwóch wyżej wymienionych środków przeliczeniowych.



RBI i jego spółki zależne świadczą usługi klientom korporacyjnym, co zwiększa ryzyko sporów sądowych na poziomie operacyjnym. Do najważniejszych przypadków zalicza się:

Po ogłoszeniu upadłości spółki Alpine Holding GmbH (Alpine) w 2013 r. inwestorzy indywidualni w Austrii złożyli szereg pozwów przeciwko RBI i innej instytucji kredytowej w związku z obligacjami wyemitowanymi przez Alpine w 2012 r. o łącznej wartości nominalnej 100 mln euro. Roszczenia wobec RBI pierwotnie wynosiły około 10 milionów euro. Łącznie roszczenia zostały wniesione bezpośrednio przez indywidualnych inwestorów lub pośrednio poprzez pozwy zbiorowe wytoczone przez Federalną Izbę Pracy i wyniosły łącznie około 8 mln euro. Ze względu na umorzenie niektórych postępowań i ograniczone roszczenia, wartość przedmiotu sporu w toczącym się przeciwko RBI postępowaniu prawnym wynosi obecnie około 6,7 mln euro. Jednym z wysuwanych argumentów było to, że banki działały jako współmenedżerowie emisji obligacji i w momencie emisji wiedziały o problemach finansowych Alpine lub przynajmniej powinny były o nich wiedzieć. Powinni zatem wiedzieć, że Alpine nie jest w stanie spłacić obligacji zgodnie z warunkami emisji. Powodowie twierdzą, że prospekt emisyjny rynku kapitałowego odnoszący się do obligacji był wprowadzający w błąd i niekompletny oraz że główni zarządzający wspólnymi funduszami, w tym RBI, wiedzieli o tym. W grudniu 2023 r. sąd pierwszej instancji oddalił w częściowym wyroku w kilku połączonych postępowaniach roszczenia inwestorów wobec RBI oparte na zobowiązaniach z tytułu prospektu emisyjnego na łączną kwotę około 5,9 mln euro. Wyrok sądu pierwszej instancji został podtrzymany przez sąd drugiej instancji. Powodowie odwołali się od tej decyzji do Sądu Najwyższego we wrześniu 2024 r. Kwota roszczeń wobec RBI w ramach tego odwołania została zmniejszona z 5,9 mln euro do 5,7 mln euro.

W pierwszym kwartale 2021 r. RBI dowiedział się o pozwie złożonym przeciwko niemu w listopadzie 2020 r. przez indonezyjską firmę w Dżakarcie. Szacuje się, że domniemane roszczenie o odszkodowanie za straty finansowe wynosi około 129 milionów dolarów (124 miliony euro), a roszczenie o odszkodowanie za straty niematerialne wynosi 200 milionów dolarów (193 miliony euro). Pozew został doręczony RBI w maju 2022 r. 27 czerwca 2023 r. Sąd Rejonowy w Południowej Dżakarcie (Pengadilan Negeri Jakarta Selatan) orzekł, że RBI dopuścił się czynu niezgodnego z prawem wobec indonezyjskiej spółki i nakazał RBI zapłatę odszkodowania w wysokości 119 mln USD (115 mln EUR). Biorąc pod uwagę stan prawny i faktyczny, RBI wniósł apelację od tego wyroku do Sądu Okręgowego w Dżakarcie (Pengadilan Tinggi Jakarta). W marcu 2024 r. Sąd Okręgowy w Dżakarcie wydał orzeczenie na korzyść RBI i oddalił pozew z uwagi na brak jurysdykcji indonezyjskiej. Powód wniósł apelację do Sądu Najwyższego Indonezji (Mahkamah Agung Republik Indonesia) w czerwcu 2024 r., na którą RBI złożył odpowiedź.

W sierpniu 2019 r. RBI złożył pozew (CI Proceedings) na kwotę około 44 mln euro przeciwko spółce z siedzibą na Kajmanach, niektórym jej spółkom zależnym oraz byłej spółce zależnej (łącznie zwanym „pozwanymi na Kajmanach") w Wielkim Sądzie Kajmanów, Wydziale Usług Finansowych. W tym postępowaniu CI, RBI twierdzi, że oskarżeni z Kajmanów uczestniczyli w transakcjach mających na celu oszukanie wierzycieli oraz w oszukańczym spisku mającym na celu oszukanie RBI poprzez transfer aktywów w celu zniweczenia roszczeń RBI wynikających z szeregu gwarancji udzielonych przez spółkę dominującą. RBI twierdzi ponadto, że transfery te odbywały

się poniżej wartości lub bez żadnego świadczenia wzajemnego między pozwanymi z Kajmanów. We wrześniu 2019 r. RBI uzyskał nakaz sądowy przeciwko jednemu z pozwanych z Kajmanów, ograniczający jego prawo do dysponowania jego aktywami do czasu zakończenia postępowania CI. Podobny nakaz został wydany przez RBI przeciwko innemu oskarżonemu z Kajmanów w maju 2020 r. (łącznie zwane nakazami zamrożenia aktywów). W listopadzie 2019 r. niektórzy pozwani z Kajmanów w postępowaniu CI złożyli pozew wzajemny przeciwko RBI na kwotę 203 mln euro. Z punktu widzenia RBI to roszczenie wzajemne, oparte na dokumentach, których ujawnienia odmawiają pozwani z Kajmanów, jest całkowicie bezpodstawne. W lipcu 2021 r. RBI złożył wniosek o zmianę pozwu w postępowaniu CI, o dodanie kolejnego pozwanego oraz o wystąpienie z roszczeniem o dodatkowe odszkodowanie i inne powiązane rekompensaty. Łączna kwota dochodzona przez RBI w postępowaniu CI wyniosłaby zatem około 87 milionów euro plus odsetki i koszty. Jednakże decyzja w sprawie tego wniosku nie została jeszcze podjęta. W grudniu 2021 r. Sąd Apelacyjny Wysp Kajmańskich rozpatrzył apelację wniesioną przez dwóch pozwanych z Wysp Kajmańskich przeciwko postanowieniom o zamrożeniu środków pieniężnych. Sąd apelacyjny odmówił uchylenia postanowienia o zamrożeniu środków, które w związku z tym pozostają w mocy. Procedura CI jest procesem ciągłym i nie została jeszcze zakończona. W styczniu 2021 r. RBI złożył pozew o arbitraż na kwotę ok. 87 mln euro plus odsetki i koszty przeciwko jednemu z pozwanych z Kajmanów, który w tamtym czasie był spółką zarejestrowaną na Wyspach Marshalla, przed Wiedeńskim Międzynarodowym Centrum Arbitrażowym (VIAC) („Arbitraż VIAC"). Arbitraż VIAC dotyczył roszczeń RBI wynikających z gwarancji, jakich ta firma udzieliła RBI. W październiku 2022 r. jedyny arbiter wydał orzeczenie nakazujące pozwanemu zapłatę na rzecz RBI (i) kwoty przekraczającej 62 mln EUR i 19 mln USD (18 mln EUR) w odniesieniu do kwot nominalnych należnych z tytułu Gwarancji, (ii) odsetek od tych kwot w wysokości 5 procent w skali roku naliczanych od 27 lutego 2018 r. do dnia zapłaty tych kwot, (iii) opłat, kosztów i wydatków poniesionych przez RBI w dodatkowych postępowaniach w różnych jurysdykcjach na całym świecie, (v) kosztów arbitrażu VIAC.

W 2013 r. cypryjska spółka (powód cypryjski) wniosła pozew o odszkodowanie w wysokości około 43 mln euro przeciwko słowackiej spółce zależnej RBI, Tatra banka, a.s. (Tatrzański Bank). W styczniu 2016 r. powód cypryjski złożył wniosek o zwiększenie kwoty roszczenia o 84 mln euro, a sąd przychylił się do tego wniosku. Oznacza to, że łączna kwota roszczenia w tej sprawie wynosi około 127 milionów euro. Postępowanie to opiera się na podobnych podstawach, co pozew złożony przez klienta Tatra banka (klienta słowackiego), który został już w całości oddalony przez sądy słowackie. Cypryjski powód, który wniósł pozew, przejął roszczenie od udziałowca spółki holdingowej słowackiego klienta. Powód cypryjski twierdzi, że Tatra banka naruszył swoje zobowiązania umowne wobec klienta słowackiego, odmawiając bez podania przyczyny dokonania płatności z rachunku powoda słowackiego, a także nie udzielając mu kredytu pomimo wcześniejszej obietnicy, co spowodowało, że klient słowacki nie był w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań płatniczych wobec partnerów biznesowych i musiał zaprzestać działalności gospodarczej. Zdaniem powoda cypryjskiego doprowadziło to do

zaprzestania działalności gospodarczej i w rezultacie do bankructwa słowackiego klienta, a co za tym idzie również do szkody poniesionej przez udziałowca spółki holdingowej w wyniku utraty wartości akcji. Następnie wspomniany akcjonariusz przeniósł swoje roszczenie na powoda cypryjskiego. Powód cypryjski twierdzi, że Tatra banka naruszyła dobre obyczaje i działała niezgodnie z uczciwością biznesową, i żąda, aby Tatra banka zapłaciła odszkodowanie odpowiadające utracie wartości akcji spółki holdingowej. W listopadzie 2019 r. sąd pierwszej instancji oddalił pozew w całości. Powód cypryjski odwołał się od wyroku w styczniu 2020 r. W czerwcu 2022 r. doręczono Tatra bankowi wyrok Sądu Apelacyjnego potwierdzający wyrok sądu pierwszej instancji. W sierpniu 2022 r. powód z Cypru wniósł apelację nadzwyczajną od wyroku Sądu Apelacyjnego. W sierpniu 2024 r. Sąd Najwyższy uchylił orzeczenie Sądu Apelacyjnego i odesłał sprawę do Sądu Apelacyjnego. W styczniu 2025 r. Tatra banka otrzymała wyrok Sądu Apelacyjnego, który potwierdził wyrok sądu pierwszej instancji, czyli oddalił powództwo.

W lutym 2025 r. spółka zależna RBI, Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft („Kathrein"), otrzymała pozew o odszkodowanie w wysokości 50 mln euro złożony w Sądzie Handlowym w Wiedniu w związku z nieuczciwymi praktykami zawodowymi popełnionymi przez byłego pracownika Kathrein. Mimo że firma Kathrein wypłaciła już powodowi odszkodowanie w kwocie pierwotnie stanowiącej podstawę nieuczciwej praktyki lekarskiej, nie udało się jej dojść z powodem do porozumienia pozasądowego co do wysokości hipotetycznej utraty zysków. Żądana kwota jest znacznie wyższa od kwoty obliczonej przez Kathrein, co potwierdza również opinia zewnętrznego eksperta. W oparciu o ocenę prawną Kathrein utworzono rezerwę w odpowiedniej wysokości.

536

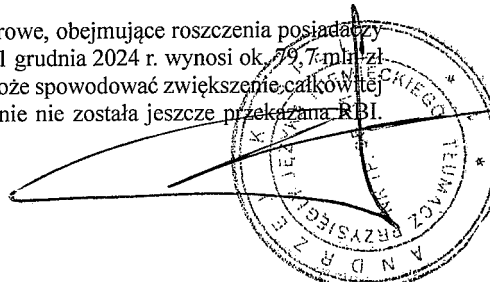
Egzekwowanie przez organy regulacyjne

RBI i jego spółki zależne podlegają licznym krajowym i międzynarodowym organom regulacyjnym.

W marcu 2018 r. FMA nałożyła na RBI karę administracyjną w wysokości 2,7 mln euro (obliczoną na podstawie skonsolidowanych rocznych obrotów RBI i stanowiącą 0,06 proc. ostatnich dostępnych skonsolidowanych rocznych obrotów) w kontekście postępowania w sprawie kar administracyjnych za domniemane niedopełnienie obowiązków związanych z dokumentacją formalną w związku z zasadą „poznaj swojego klienta" (pierwotna decyzja FMA). Zgodnie z interpretacją Austriackiego Urzędu Nadzoru nad Rynkiem Finansowym (FMA), w kilku indywidualnych przypadkach RBI nie wywiązał się z tych obowiązków administracyjnych. FMA nie stwierdziła, że doszło do prania pieniędzy lub innego przestępstwa, ani nie stwierdziła, że istnieje podejrzenie lub związek z jakąkolwiek działalnością przestępczą. RBI uznał, że należycie wypełnił wszystkie obowiązki należytej staranności w odniesieniu do wymogów „poznaj swojego klienta" i złożył odwołanie od całości pierwotnej decyzji FMA. Federalny Sąd Administracyjny (BVwG) potwierdził pierwotną decyzję FMA (pierwszą decyzję odwoławczą), od której jednak RBI wniósł pełną apelację. W grudniu 2019 r. Sąd Administracyjny (VwGH) uchylił pierwszą decyzję odwoławczą i skierował sprawę ponownie do Federalnego Sądu Administracyjnego. We wznowionym postępowaniu w dniu 6 maja 2021 r. BVwG zasadniczo ponownie potwierdził pierwotną decyzję FMA, ale obniżył grzywnę administracyjną do 824 tys. euro i ponownie uwzględnił (drugie) odwołanie do VwGH (druga decyzja odwoławcza). W związku z tym RBI złożył apelację. W lipcu 2023 r. VwGH uchylił drugą decyzję odwoławczą i skierował sprawę ponownie do BVwG. W ramach wznowionego postępowania BVwG ponownie potwierdził w zasadzie pierwotną decyzję FMA w dniu 25 kwietnia 2024 r., ale obniżył grzywnę administracyjną do 2 mln euro (z kwoty 2,7 mln euro nałożonej w pierwotnej decyzji FMA) i ponownie uwzględnił (trzecie) odwołanie do VwGH (trzecia decyzja odwoławcza). W związku z tym RBI złożył apelację 7 czerwca 2024 r. Utworzono rezerwę w odpowiedniej kwocie.

We wrześniu 2018 r. na Raiffeisen Bank Polska S.A. (RBPL), byłą polską spółkę zależną RBI, nałożono dwie kary administracyjne o łącznej wysokości 55 mln zł (13 mln euro) w postępowaniu administracyjnym za rzekome niewykonanie obowiązków depozytariusza i likwidatora niektórych funduszy inwestycyjnych. W lutym 2018 r. RBPL, jako depozytariusz funduszy inwestycyjnych, przejął rolę likwidatora niektórych funduszy. Zdaniem Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) RBPL nie wywiązał się z niektórych obowiązków wynikających z pełnienia przez niego funkcji depozytariusza i likwidatora funduszy. W toku transakcji związanych ze sprzedażą podstawowej działalności bankowej RBPL Bankowi BGŻ BNP Paribas S.A. RBI wziął na siebie odpowiedzialność za określone procedury administracyjne i związane z nimi kary. RBI odwołało się od wszystkich kar. We wrześniu 2019 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny uwzględnił odwołanie RBI od kary pieniężnej w wysokości 5 mln zł (1 mln euro) związanej z obowiązkami RBPL jako banku depozytariusza i uchylił decyzję KNF w całości. KNF wniosła kasację od wyroku. W odniesieniu do kary pieniężnej w wysokości 50 mln zł (12 mln euro) nałożonej na RBPL w związku z pełnieniem przez niego funkcji likwidatora, Wojewódzki Sąd Administracyjny oddalił skargę i w całości podtrzymał decyzję KNF. RBI wniosło skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego, gdyż uważa, że RBPL w pełni wywiązało się ze wszystkich ciążących na nim zobowiązań. W kwietniu 2023 r. Naczelny Sąd Administracyjny przekazał sprawę dotyczącą kary pieniężnej w wysokości 5 mln zł (1 mln euro) do ponownego rozpatrzenia przez Wojewódzki Sąd Administracyjny. Ponadto Naczelny Sąd Administracyjny oddalił skargę kasacyjną RBI dotyczącą kary pieniężnej w wysokości 50 mln zł (12 mln euro). To jest już ostateczne. Jednakże w październiku 2023 r. RBI wniósł skargę do Europejskiego Trybunału Praw Człowieka w związku z tym orzeczeniem. W październiku 2023 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny oddalił odwołanie RBI i podtrzymał decyzję KNF o nałożeniu na RBI kary pieniężnej w wysokości 5 mln zł (1 mln euro) za rzekome naruszenie obowiązków banku depozytariusza niektórych funduszy inwestycyjnych. Od tego wyroku wniesiono skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Obie grzywny zostały już zapłacone.

W tym kontekście złożono przeciwko RBI kilka pozwów indywidualnych i cztery pozwy zbiorowe, obejmujące roszczenia posiadaczy certyfikatów wyżej wymienionych funduszy inwestycyjnych. Łączna wartość sporu na dzień 31 grudnia 2024 r. wynosi ok. 79,7 mln zł (19 mln euro). Ponadto RBI poinformowano, że do sądu wpłynęła poprawka do pozwu, która może spowodować zwiększenie całkowitej wartości roszczenia o kwotę około 91 mln zł (21 mln euro). Jednakże informacja o tej zmianie nie została jeszcze przekazana RBI.



Powodowie w pozwach zbiorowych domagają się ustalenia odpowiedzialności RBI za rzekome słabe wyniki działalności RBPL (którego RBI jest następcą prawnym) jako banku depozytowego. Takie ustalenie zabezpieczyłoby i ułatwiło dochodzenie roszczeń finansowych powoda na potrzeby dalszego postępowania sądowego. Według oceny prawnej RBI nie podjęto żadnych działań.

Ponadto RBI otrzymał szereg zawiadomień o roszczeniach zgłoszonych przez BNP w związku z pewnymi transakcjami bankowymi, w przypadku których BNP jest następcą prawnym RBPL. Wezwania do zapłaty odnoszą się głównie do postępowań administracyjnych prowadzonych przez KNF (Komisję Nadzoru Finansowego) w związku z domniemanymi uchybieniami RBPL/BNP w roli depozytariuszy funduszy inwestycyjnych i mogą skutkować nałożeniem kar pieniężnych. Ponadto inwestorzy w tym kontekście zgłosili roszczenia wobec BNP. RBI wspiera BNP w tym kontekście. W chwili obecnej nie można oszacować skutków finansowych.

W styczniu 2023 r. RBI otrzymało od FMA informację o wszczęciu postępowania w sprawie kary administracyjnej za domniemane nieprzestrzeganie niektórych przepisów prawnych dotyczących zasady „poznaj swojego klienta" w związku z trzema klientami z

działalności bankowości korespondencyjnej RBI. Transakcje, o których mowa, były przetwarzane przez RBI w latach 2017–2020. Według interpretacji FMA, RBI nie był dostatecznie przekonany, że te banki wdrożyły odpowiednie procesy należytej staranności w odniesieniu do własnych klientów z tytułu prowadzonej przez siebie działalności w zakresie bankowości korespondencyjnej. W związku z tym, z punktu widzenia FMA, RBI nie byłby w stanie w pełni wywiązać się ze swoich zobowiązań wynikających z odpowiednich przepisów administracyjnych. Jednakże FMA nie stwierdziła, że doszło do prania pieniędzy lub innego przestępstwa, ani że istniało podejrzenie lub związek z jakąkolwiek inną działalnością przestępczą. W czerwcu 2024 r. FMA zamknęła postępowanie w sprawie kary administracyjnej wobec jednego banku bez nałożenia kary, ale nałożyła karę administracyjną w wysokości 2,07 mln euro na RBI w odniesieniu do pozostałych dwóch banków. W lipcu 2024 r. RBI wniósł odwołanie do Federalnego Sądu Administracyjnego (BVwG), w związku z czym kara administracyjna nie jest jeszcze prawomocna. Federalny Sąd Administracyjny zwrócił się do TSUE z wnioskiem o wydanie orzeczenia w trybie prejudycjalnym w sprawie warunku uczestnictwa i traktowania osób fizycznych pracujących na rzecz osoby prawnej jako przesłanki ukarania takiej osoby prawnej. Postępowanie przed TSUE nie zostało jeszcze zakończone.

W styczniu 2023 r. RBI otrzymał wniosek o udzielenie informacji (RFI) od Biura Kontroli Aktywów Zagranicznych (OFAC) Departamentu Skarbu USA. OFAC monitoruje i egzekwuje sankcje gospodarcze i handlowe w oparciu o cele polityki zagranicznej i bezpieczeństwa narodowego Stanów Zjednoczonych. Naruszenie amerykańskich sankcji może skutkować m.in. karami finansowymi, zamrożeniem konta lub zerwaniem relacji biznesowych z amerykańskimi bankami korespondentami. Pytania zadane przez OFAC w RFI mają na celu wyjaśnienie transakcji płatniczych RBI i powiązanych z nimi procesów z bankami korespondentami USA w świetle wydarzeń związanych z Rosją i Ukrainą. Od marca 2023 r. RBI współpracuje również z Departamentem Sprawiedliwości Stanów Zjednoczonych („DOJ") w związku z wnioskiem DOJ dotyczącym przestrzegania przez RBI sankcji wobec Rosji. Naruszenie amerykańskiego prawa karnego w zakresie sankcji może skutkować m.in. karami finansowymi lub powołaniem obserwatora. Zgodnie ze swoją polityką RBI stosuje zasady i procedury mające na celu zapewnienie zgodności z obowiązującymi embargami i sankcjami finansowymi oraz w pełni współpracuje z OFAC i DOJ w zakresie ich żądań, w zakresie dozwolonym przez obowiązujące przepisy prawa i regulacje.

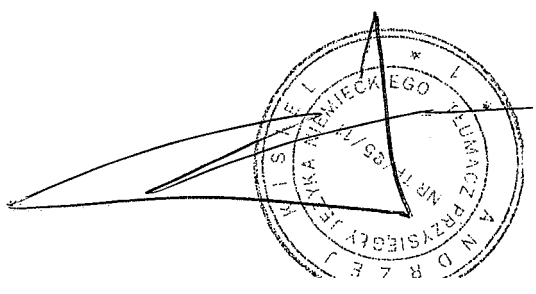
Sprawy podatkowe

RBI jest lub prawdopodobnie będzie zaangażowany w różnego rodzaju kontrole podatkowe, audyty i postępowania podatkowe. RBI bierze udział w następujących kluczowych postępowaniach podatkowych, m.in.:

W Rumunii kontrola podatkowa zakończyła się zapłatą nadzwyczajnego podatku w wysokości około 32 mln euro oraz karami finansowymi w wysokości około 21 mln euro. W ramach procedur administracyjnych i innych, z których część nie została jeszcze zakończona, nadzwyczajne obciążenie podatkowe udało się dotychczas zmniejszyć do kwoty 47 mln euro. Decyzja organu podatkowego została zaskarżona.

W dniu 7 lipca 2024 r. Austriacki Federalny Trybunał Finansowy zwrócił się do Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej z wnioskiem o wydanie orzeczenia w trybie prejudycjalnym, pytając, czy następujące zwolnienie z podatku VAT na podstawie § 6 ust. 1 pkt 28 zdanie drugie austriackiej ustawy o podatku od wartości dodanej (UStG) stanowi pomoc państwa w rozumieniu art. 107 ust. 1 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej. Zgodnie z drugim zdaniem art. 6 ust. 1 pkt 28 ustawy o VAT, inne usługi świadczone pomiędzy przedsiębiorcami, którzy w przeważającej mierze wykonują czynności bankowe, ubezpieczeniowe lub emerytalne, są zwolnione z podatku, o ile usługi te są wykorzystywane bezpośrednio do wykonywania wyżej wymienionych czynności zwolnionych z podatku, a także do udostępniania personelu przez tych przedsiębiorców na rzecz stowarzyszeń, o których mowa w pierwszym zdaniu art. 6 ust. 1 pkt 28 ustawy o VAT. Na podstawie tego rozporządzenia RBI świadczył i otrzymywał usługi zwolnione z podatku VAT. Jeżeli Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej orzeknie, że zwolnienie podatkowe stanowi (zakazaną) pomoc publiczną, należy się spodziewać, że pomoc ta zostanie odzyskana za przeszłość (maksymalnie przez dziesięć lat). Oczekuje się, że może to skutkować zobowiązaniami spłaty zobowiązań przez RBI i kilka jego austriackich spółek zależnych wynoszącymi łącznie około 20 milionów euro. W lipcu 2024 r. uchwalono nowelizację austriackiej ustawy o podatku od wartości dodanej, zgodnie z którą zwolnienie z podatku VAT określone w § 6 ust. 1 pkt 28 zdanie 2 UStG nie będzie miało zastosowania od 1 stycznia 2025 r. W tym kontekście utworzono rezerwę w wysokości 20 milionów euro.

(47) Inne porozumienia



System Ochrony Instytucjonalnej (Raiffeisen-IPS)

Raiffeisen Bank International AG, jego austriackie spółki zależne, oddziały regionalne Raiffeisen i banki Raiffeisen są stroną umowy o systemie ochrony instytucjonalnej (Raiffeisen-IPS) i Austriackiego Systemu Ochrony Raiffeisen eGen (ÖRS) jako ustawowego systemu ochrony.

W porozumieniu w sprawie Raiffeisen-IPS uczestniczące instytucje zobowiązują się do wzajemnej ochrony, a w szczególności do zapewnienia sobie nawzajem płynności i wypłacalności, jeżeli zajdzie taka potrzeba. Niniejszy Raiffeisen IPS został uznany przez właściwe organy nadzoru, EBC i FMA, za system ochrony instytucjonalnej w rozumieniu art. 113 ust. 7 CRR (rozporządzenia Unii Europejskiej w sprawie wymogów kapitałowych) z powiązanymi prawami i obowiązkami uczestniczących instytucji. Zgodnie z tym roszczeniom pomiędzy członkami Raiffeisen IPS może zostać przypisana m.in. waga ryzyka równa zero procent. Raiffeisen IPS podlega wspólnemu nadzorowi regulacyjnemu. Między innymi wymogi adekwatności kapitałowej muszą być spełnione w sposób skonsolidowany.

Raiffeisen-IPS wraz z ÖRS jako instytucją gwarancyjną został uznany przez FMA za system gwarantowania depozytów i rekompensat dla inwestorów zgodnie z ustawą o gwarancjach depozytów i rekompensatach dla inwestorów (ESAEG).

ÖRS zajmuje się wczesnym wykrywaniem ryzyka i raportowaniem dla Raiffeisen-IPS. ÖRS zarządza również płynnymi aktywami specjalnymi Raiffeisen-IPS jako powiernik.

Raiffeisen IPS zarządzany jest przez Radę ds. Ryzyka Ogólnego, w skład której wchodzą przedstawiciele RBI AG, biur regionalnych Raiffeisen i banków Raiffeisen. Rada ds. Ryzyka Ogólnego delegowała zadania, które mogą być rozwiązywane na szczeblu krajowym, do rad ds. ryzyka krajowych, w skład których wchodzą przedstawiciele poszczególnych centrali Raiffeisen i banków Raiffeisen w danym kraju.

Stowarzyszenie Gwarancji Klienta Raiffeisen Austria (RKÖ)

RBI AG jest członkiem Stowarzyszenia Gwarancji Klienta Raiffeisen Austria (RKÖ). Członkowie stowarzyszenia przyjmują na siebie zobowiązanie odpowiedzialności kontraktowej, poprzez które wspólnie gwarantują terminową realizację wszystkich wkładów klientów i emisji własnych niewypłacalnego członka stowarzyszenia do wysokości wynikającej z sumy indywidualnych zdolności kredytowych pozostałych członków stowarzyszenia. Indywidualną pojemność bagażową członka klubu ustala się na podstawie dostępnych rezerw, z uwzględnieniem odpowiednich postanowień BWG.

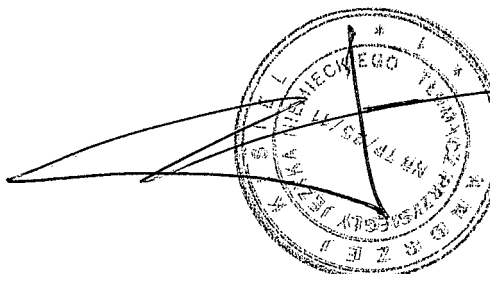
Ze względu na zmiany prawne i regulacyjne oraz wprowadzenie systemu gwarancji instytucjonalnych, Stowarzyszenie Gwarancji Klienta Raiffeisen Austria (RKÖ) i jego instytucje członkowskie podjęły w 2019 r. decyzję o zaprzestaniu kontynuowania programu dla nowych transakcji. Zgodnie z tym ochrona klienta RKÖ dotyczy wyłącznie zgłoszonych roszczeń wobec instytucji członkowskich, które wpłynęły przed 1 października 2019 r. Prawa klientów wynikające z ustawowej ochrony depozytów pozostają nienaruszone i w pełni obowiązują.

(48) Transakcje powiernicze zgodnie z art. 48 ust. 1 BWG

Transakcje oparte na zarządzaniu lub lokacji aktywów na rachunkach osób trzecich nie są wykazywane w bilansie. Prowizje wypłacane z tytułu tych transakcji są wykazywane w przychodach netto z prowizji. Transakcje powiernicze nieujęte w bilansie zostały zawarte na dzień bilansowy w następujących wolumenach:

w milionach euro	2024	2023
aktywa powiernicze	187	195
należności od klientów	180	187
inwestycje i papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności	7	7
zobowiązania powiernicze	187	195
zobowiązania wobec instytucji kredytowych	77	76
należności wobec klientów	103	111
Inne zobowiązania powiernicze	7	7

Aktywa funduszy zarządzane przez Grupę:



w milionach euro	2024	2023
Fundusze inwestycyjne	34.636	30.382
Fundusze akcyjne i mieszane	23.682	21.457
fundusze obligacji	9.957	8.518
Inne	996	408
fundusze specjalne	16.712	14.017
Fundusze nieruchomości	615	290
Fundusze emerytalne	20.358	18.206
Portfele klientów zarządzane według uznania	3.007	3.202
Inne instrumenty inwestycyjne	0	69
Razem	75.328	66.166

(49) Leasing

Na początku umowy RBI sprawdza, czy jest ona umową leasingową lub czy zawiera takie umowy. Umowa jest umową leasingową lub zawiera leasing, jeżeli obejmuje prawo do kontrolowania użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów przez określony okres czasu w zamian za wynagrodzenie. Aby ocenić, czy umowa przyznaje prawo do kontroli wykorzystania zidentyfikowanego składnika aktywów, RBI sprawdza, czy spełnione są następujące kryteria:

Umowa wiąże się z wykorzystaniem zidentyfikowanego składnika aktywów – ma to miejsce, gdy składnik aktywów jest wyraźnie wskazany w umowie lub gdy składnik aktywów został w sposób dorozumiany udostępniony klientowi w momencie dostarczenia go do wykorzystania w celu spełnienia warunków umowy. Jeżeli dostawca ma istotne prawo do substytucji, składnik aktywów uznaje się za niezidentyfikowany;

RBI ma prawo do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z aktywów przez cały okres ich użytkowania; I

RBI ma prawo określić, w jaki sposób i w jakim celu dany składnik aktywów ma być wykorzystywany w trakcie jego okresu użytkowania lub też podjąć odpowiednie decyzje dotyczące sposobu i celu wykorzystania danego składnika aktywów.

RBI jako leasingodawca

Jeżeli RBI występuje w roli leasingodawcy, to na początku umowy leasingu ustala, czy umowa ma być ujmowana jako leasing finansowy czy operacyjny. W RBI umowę leasingu klasyfikuje się jako leasing finansowy, jeżeli przeniesione zostają zasadniczo wszystkie ryzyka i korzyści wynikające z własności. Typowe czynniki, które pojedynczo lub w połączeniu zazwyczaj powodują zaklasyfikowanie umowy leasingowej jako leasingu finansowego, to:

Przeniesienie własności składnika aktywów po zakończeniu okresu obowiązywania umowy;

Opcja zakupu składnika aktywów po cenie, która – jak się przewiduje – będzie na tyle niższa od wartości godziwej w momencie wykonania opcji, że można z wystarczającą pewnością założyć, iż opcja ta zostanie wykonana na początku umowy leasingowej;

Okres obowiązywania umowy obejmuje większość okresu ekonomicznego użytkowania składnika aktywów (nawet jeżeli tytuł własności nie został przeniesiony);

Wartość bieżąca płatności leasingowych w dniu rozpoczęcia jest co najmniej zasadniczo równa wartości godziwej składnika aktywów i

Aktywa są na tyle wyjątkowe, że tylko najemca może z nich korzystać bez konieczności dokonywania większych modyfikacji.

Czasami RBI jest pośrednim wynajmującym, co oznacza, że RBI jest zarówno najemcą, jak i wynajmującym tego samego przedmiotu leasingu i osobno rozlicza swój udział w głównej umowie leasingowej i podnajmie. Jeżeli umowa główna jest umową krótkoterminową, podnajem jest klasyfikowany jako umowa leasingu operacyjnego. W przeciwnym wypadku RBI oceni klasyfikację podnajmu na podstawie prawa do użytkowania określonego w umowie najmu głównego, a nie na podstawie aktywów stanowiących przedmiot umowy najmu głównego.

RBI rejestruje opłaty leasingowe związane z leasingiem operacyjnym jako dochód metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Poniżej przedstawiono przychody z tytułu leasingu finansowego i operacyjnego:

w milionach euro	2024	2023
leasing finansowy	180	186
Dochód finansowy z inwestycji netto w leasing	180	186
Leasing operacyjny	103	95
Dochód z leasingu	103	95
Razem	283	281

Nie występują przychody z tytułu leasingu wynikające ze zmiennych rat leasingowych, które nie są uzależnione od indeksu lub stopy procentowej.

540

Leasing finansowany

Aktywa finansowane w ramach leasingu finansowego rozkładają się następująco; odpowiadające im wartości bilansowe wykazuje się w bilansie w pozycji aktywa finansowe – koszt zamortyzowany:

w milionach euro	2024	2023
leasing pojazdów	1.740	1.663
wynajem nieruchomości	769	765
leasing sprzętu	617	703
Razem	3.126	3.131

Podział pozostałych terminów płatności należności leasingowych otrzymanych po dniu bilansowym:

w milionach euro	2024	2023
wartość brutto inwestycji	3.588	3.624
minimalne raty leasingowe	3.270	3.305
Do 3 miesięcy	258	279
Ponad 3 miesiące do 1 roku	660	659
Ponad 1 rok do 5 lat	1.890	1.896
Ponad 5 lat	462	472
Wartości rezydualne niegwarantowane	319	318
Niezrealizowane dochody finansowe	462	493
Do 3 miesięcy	37	39
Ponad 3 miesiące do 1 roku	101	106
Ponad 1 rok do 5 lat	244	258
Ponad 5 lat	80	89
wartość netto inwestycji	3.126	3.131

W roku obrotowym nie wystąpiły przychody z tytułu zmiennych opłat leasingowych, które nie zostałyby uwzględnione w pomiarze netto inwestycji w leasing. Zysk ze sprzedaży aktywów leasingowanych na podstawie umowy leasingu finansowego wyniósł 3 mln euro (rok poprzedni: 3 mln euro).

Leasing operacyjny

Aktywa finansowane w ramach leasingu operacyjnego (w tym części jeszcze nieleasingowane) składają się z następujących elementów, a odpowiadające im wartości księgowe wykazano w bilansie w pozycji rzeczowe aktywa trwałe:

w milionach euro	2024	2023
leasing pojazdów	114	100
wynajem nieruchomości	187	225
leasing sprzętu	0	1
Suma	301	326

Podział pozostałych terminów płatności należności leasingowych z niezdyskontowanymi płatnościami leasingowymi otrzymanymi po dniu bilansowym:

w milionach euro	2024	2023
Do 1 roku	50	52
Ponad 1 rok do 5 lat	106	122
Ponad 5 lat	28	54
Suma	184	229

RBI jako leasingobiorca

RBI rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązanie z tytułu leasingu na początku umowy leasingu, gdy wydzierżawiający (dostawca) dostarcza aktywa bazowe do użytkowania przez RBI. Prawo użytkowania wyceniane jest według ceny nabycia w dniu jego przyznania. Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania składa się z kwoty równej zobowiązaniu z tytułu leasingu w momencie początkowego ujęcia, skorygowanej o wszelkie płatności leasingowe zapłacone przed lub w momencie

541

rozpoczęcia leasingu, powiększonej o wszelkie poniesione początkowe koszty bezpośrednie oraz szacunkowe koszty demontażu i usunięcia bazowego składnika aktywów lub przywrócenia bazowego składnika aktywów lub miejsca, pomniejszone o wszelkie zachęty leasingowe.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są następnie amortyzowane metodą liniową zgodnie z MSSF 16 od daty utworzenia do końca okresu użytkowania lub końca okresu leasingu aktywów z tytułu prawa do użytkowania, w zależności od tego, która data jest wcześniejsza. Prawo użytkowania ulega zmniejszeniu o wszelkie utraty wartości i jest korygowane o określone ponowną wycenę zobowiązania z tytułu leasingu.

Na początku RBI wycenia zobowiązanie leasingowe na podstawie bieżącej wartości niezapłaconych w tym momencie rat leasingowych. Raty leasingowe dyskontuje się przy użyciu stopy procentowej zawartej w umowie leasingowej, jeżeli stopę tę można łatwo ustalić. Jeżeli ustalenie tej stopy procentowej nie jest możliwe, najemca stosuje przyrostową stopę pożyczkową.

Stawki leasingowe uwzględniane przy wycenie zobowiązania z tytułu leasingu przedstawiają się następująco:

Płatności stałe, w tym płatności stałe de facto;

Zmienne płatności leasingowe uzależnione od indeksu lub stawki, których wycena początkowa odbywa się przy zastosowaniu indeksu lub stawki obowiązującej w dniu ustalenia;

Kwoty, których zapłaty od najemcy oczekuje się w ramach gwarancji wartości rezydualnej;

Cena wykonania opcji kupna, jeżeli RBI z uzasadnionych względów jest pewne, że skorzysta z tej opcji; I

Kary za rozwiązanie umowy najmu, jeżeli w warunkach umowy założono, że najemca skorzysta z opcji rozwiązania umowy.

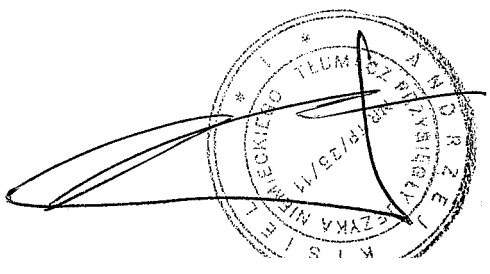
Zobowiązanie z tytułu leasingu wycenia się na bieżąco, w taki sam sposób jak inne zobowiązania finansowe, przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej, tak aby wartość bilansowa zobowiązania z tytułu leasingu była wyceniana według zamortyzowanego kosztu, a koszt odsetek był rozłożony na cały okres leasingu. Ponowna wycena następuje, gdy przyszłe płatności leasingowe ulegają zmianie ze względu na zmianę indeksu lub stopy procentowej, gdy zmienia się szacunek RBI dotyczący kwoty, którą należy zapłacić na podstawie gwarancji wartości rezydualnej lub gdy RBI zmienia swoją ocenę dotyczącą tego, czy zostanie zrealizowana opcja zakupu, przedłużenia lub rozwiązania umowy. W przypadku ponownej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu w ten sposób, odpowiednia korekta jest dokonywana w wartości bilansowej składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania lub ujmowana w rachunku zysków i strat, jeżeli wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania została odpisana do zera.

RBI podjął decyzję o nieujmowaniu aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązań z tytułu leasingu w przypadku krótkoterminowych umów leasingu sprzętu o okresie leasingu wynoszącym dwanaście miesięcy lub krócej, a także umów leasingu aktywów o niskiej wartości, w tym sprzętu IT. RBI rejestruje opłaty leasingowe związane z tymi umowami jako koszty metodą liniową przez okres trwania umowy leasingowej.

Umowy najmu dotyczą głównie nieruchomości, pojazdów mechanicznych i sprzętu IT.

Prawa użytkowania

Poniższa tabela przedstawia rozwój skapitalizowanych praw użytkowania nieruchomości, wyposażenia i sprzętu, które są wykazywane w bilansie w pozycji rzeczowe aktywa trwałe, a także powiązaną z nimi skumulowaną amortyzację, która jest wykazywana w rachunku zysków i strat w pozycji koszty administracyjne:



w milionach euro	2024	2023
Koszty nabycia/wytworzenia 1.1.	674	666
Zmiana zakresu konsolidacji	20	-12
Różnice walutowe	-16	-14
Zwiększenia	89	73
Zmniejszenia	-26	-39
Ponowne rezerwacje	-1	0
Koszty nabycia/wytworzenia 31.12.	740	674
Skumulowane odpisy/amortyzacja/utrata wartości	-367	-317
w tym amortyzacja/utrata wartości	-79	-84
Wartość księgowa na dzień 31.12.	372	357

542

Zobowiązania leasingowe

Poniższa tabela przedstawia podział pozostałych okresów obowiązywania zobowiązań z tytułu leasingu wraz z niezdyskontowanymi płatnościami leasingowymi płatnymi po dniu bilansowym. Odpowiednie wartości bilansowe wykazano w pozycji zobowiązania finansowe – koszt zamortyzowany.

w milionach euro	2024	2023
Do 1 roku	81	83
Ponad 1 rok do 5 lat	224	213
Ponad 5 lat	90	108
Razem	396	404

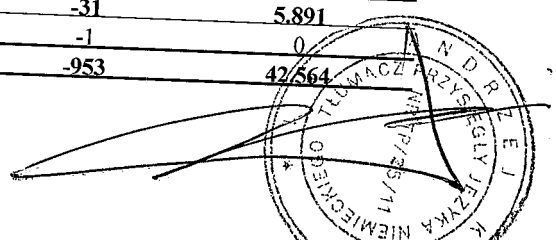
Zrealizowane wyniki w rachunku zysków i strat

W rachunku zysków i strat koszty odsetkowe od zobowiązań leasingowych wykazywane są w wyniku odsetkowym netto, natomiast koszty leasingu krótkoterminowego i aktywów o niskiej wartości wykazywane są w pozostałych kosztach operacyjnych.

w milionach euro	2024	2023
Koszty odsetkowe zobowiązań leasingowych	-11	-10
Koszty zmiennych rat leasingowych nieuwzględnione w wycenie zobowiązań z tytułu	0	0
Dochód z poddzierżawy praw użytkowania	0	0
Wydatki na umowy najmu krótkoterminowego	-16	-17
Koszt aktywów o niskiej wartości	-5	-4
Razem	-32	-31

(50) Liczby kluczowe zgodnie z § 64 ust. 1 Z 18 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych *[skrót niemiecki BWG – uwaga tłumacza]*

2024 w milionach euro	Dochód operacyjny	w tym dochód z odsetek netto	Dochód przed opodatkowaniem	Podatki od dochodów i zarobków	Liczba pracowników na dzień sprawozdawczy
Polska	55	33	-677	0	342
Słowacja	711	480	379	-135	3.558
Czechy	831	622	415	-62	3.667
Węgry	697	472	344	-47	2.502
Europa Środkowa	**2.293**	**1.606**	**461**	**-245**	**10.069**
Albania	163	131	90	-13	1.294
Bośnia i Hercegowina	152	88	81	-7	1.333
Chorwacja	271	186	117	-21	1.771
Kosowo	96	71	45	-5	937
Rumunia	820	619	412	-75	5.034
Serbia	436	295	293	-41	2.121
Europa Południowo-Wschodnia	**1.939**	**1.392**	**1.037**	**-162**	**12.490**
Rosja	2.471	1.623	1.272	-399	8.863
Europa Wschodnia	**2.471**	**1.623**	**1.272**	**-399**	**8.863**
Ukraina	**477**	**391**	**212**	**-115**	**5.251**
Austria i inni	**2.838**	**765**	**1.090**	**-31**	**5.891**
Zmiana	-1.317	3	-1.088	-1	0
Razem	**8.701**	**5.779**	**2.984**	**-953**	**42.564**



2023[1] w milionach euro	Dochód operacyjny	w tym dochód z odsetek netto	Dochód przed opodatkowaniem	Podatki od dochodów i zarobków	Liczba pracowników na dzień sprawozdawczy
Polska	36	19	-868	0	291
Słowacja	615	404	305	-64	3.484
Czechy	857	642	401	-96	3.599
Węgry	684	525	297	-33	2.404
Europa Środkowa	**2.191**	**1.590**	**135**	**-192**	**9.778**
Albania	131	114	71	-11	1.271
Bośnia i Hercegowina	139	86	66	-3	1.376
Chorwacja	256	181	130	-25	1.773
Kosowo	91	66	36	-4	965
Rumunia	778	579	423	-77	5.037
Serbia	395	270	236	-34	2.113
Europa Południowo-Wschodnia	**1.789**	**1.296**	**961**	**-155**	**12.535**
Białoruś	0	0	0	0	1.610
Rosja	2.679	1.411	1.805	-464	9.942
Europa Wschodnia	**2.679**	**1.411**	**1.805**	**-464**	**11.552**
Ukraina	**532**	**418**	**247**	**-125**	**5.333**
Austria i inni	2.578	871	1.016	-17	5.689
Przekierunkopwanie	-943	9	-751	-5	0
Razem	**8.827**	**5.596**	**3.412**	**-958**	**44.887**

[1] Adaptacja danych z poprzedniego roku ze względu na zmianę alokacji (działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5). Dalsze informacje można znaleźć w załączniku do rozdziału „Podstawy skonsolidowanego sprawozdawczości finansowej" w części „Korekty rachunku zysków i strat".

(51) Wolumen portfela walut obcych zgodnie z § 64 Abs 1 Z 2 BWG

w milionach euro	2024	2023
Aktywa	88.901	89.762
Zobowiązania	71.431	72.199

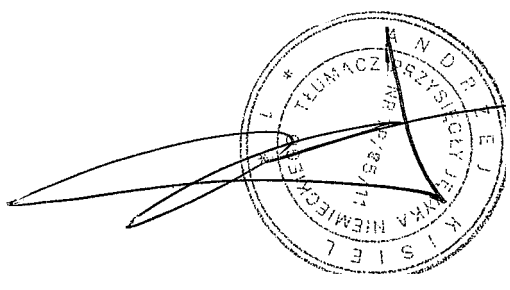
(52) Wolumen portfela papierów wartościowych zgodnie z § 64 ust. 1 Z 15 BWG

w milionach euro	2024	2023
Papiery wartościowe	8.720	7.064
Inne instrumenty finansowe	197.356	185.838
Razem	206.076	192.902

(53) Papiery wartościowe dopuszczone do obrotu giełdowego zgodnie z § 64 ust. 1 Z 10 BWG

w milionach euro	2024		2023	
	Nie notowany na giełdzie	Nie notowany na giełdzie	Nie notowany na giełdzie	Nie notowany na giełdzie
Obligacje i inne papiery wartościowe o stałym dochodzie	28.753	574	24.260	511
Akcje i inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu	340	0	327	0
Inwestycje	13	126	10	114
Suma	29.106	700	24.598	625

(54) Aktywa podporządkowane zgodnie z § 45 ust. 2 BWG



w milionach euro	2024	2023
Pożyczki i należności	27	37
Obligacje	67	70
Razem	94	107

544

(55) Pracownicy/e

w przeliczeniu na pełny etat	2024	2023
Średnia liczba pracowników	43.088	44.439
w tym zatrudnieni	42.507	43.818
z tym pracownicy	581	621
Liczba pracowników na dzień sprawozdawczy	42.564	44.887
z tego w kraju	5.071	4.836
z tego za granicą	37.493	40.051

(56) Informacje dotyczące powiązanych przedsiębiorstw i osób

Spółki o znaczącym wpływie to przede wszystkim Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG, Wiedeń, jako największy pojedynczy udziałowiec i jego spółka dominująca, Raiffeisen-Holding Niederösterreich-Wien zarejestrowana spółdzielnia z ograniczoną odpowiedzialnością, Wiedeń, jak również w pełni skonsolidowane spółki obu tych spółek. Do spółek powiązanych zalicza się spółki powiązane, które nie podlegają konsolidacji ze względu na ich nieistotność.

Relacje z podmiotami powiązanymi ograniczają się do transakcji bankowych zawieranych na standardowych warunkach rynkowych. Ponadto Członkowie Zarządu posiadają akcje spółki RBI AG. Szczegółowe informacje można znaleźć na stronie głównej RBI.

2024 w milionach euro	Firmy ze znaczącym wpływem	Powiązane firmy	Akcje spółek wyceniane według kapitału własnego	Inne udziały
Wybrane aktywa finansowe	88	428	1.006	960
instrumenty kapitałowe	1	206	665	211
obligacje	42	0	84	58
pożyczki i należności	45	222	257	691
Wybrane zobowiązania finansowe	2.285	153	5.117	1.046
depozyty	2.285	153	5.116	1.046
zobowiązania zabezpieczone	0	0	1	0
Inne przedmioty	87	24	545	150
Zobowiązania pożyczkowe, gwarancje finansowe i inne	64	24	523	131
Zobowiązania pożyczkowe, gwarancje finansowe i inne	23	0	22	19
wartość nominalna instrumentów pochodnych	91	0	205	1.094
Skumulowane odpisy aktualizujące, skumulowane ujemne zmiany wartości godziwej z tytułu ryzyka kredytowego i rezerw na kredyty niespłacane	0	-3	0	0

2023 w milionach euro	Firmy ze znaczącym wpływem	Powiązane firmy	Akcje spółek wyceniane według kapitału własnego	Inne udziały
Wybrane aktywa finansowe	78	424	1.004	940
instrumenty kapitałowe	1	187	632	181
obligacje	29	0	110	69
pożyczki i należności	49	236	262	691
Wybrane zobowiązania finansowe	2.536	131	5.110	1.213
depozyty	2.536	131	5.108	1.213
zobowiązania zabezpieczone	0	0	2	0
Inne przedmioty	100	24	493	143
Zobowiązania pożyczkowe, gwarancje finansowe i inne	60	24	492	129
Zobowiązania pożyczkowe, gwarancje finansowe i inne	40	0	2	13
wartość nominalna instrumentów pochodnych	97	0	84	998
Skumulowane odpisy aktualizujące, skumulowane ujemne zmiany wartości godziwej z tytułu ryzyka kredytowego i rezerw na kredyty niespłacane	0	-3	0	0

2024 w milionach euro	Firmy ze znaczącym wpływem	Powiązane firmy	Akcje spółek wyceniane według kapitału własnego	Inne udziały
dochód z odsetek	1	9	14	23
koszty odsetek	-83	-4	-156	-67
dochód z dywidendy	0	14	33	4
dochód z prowizji	4	37	13	9
koszty prowizji	-3	-3	-13	-25
Wzrost/spadek odpisów aktualizujących, zmiany wartości godziwej z tytułu ryzyka kredytowego i rezerw na kredyty niespłacane	0	0	-3	-1

2023 w milionach euro	Firmy ze znaczącym wpływem	Powiązane firmy	Akcje spółek wyceniane według kapitału własnego	Inne udział
Dochód z odsetek	4	9	16	15
Koszty odsetek	-75	-4	-122	-68
Dochód z dywidendy	0	15	30	5
Dochód z prowizji	4	35	11	10
Koszty prowizji	-5	-3	-12	-24
Wzrost/spadek odpisów aktualizujących, zmiany wartości godziwej z tytułu ryzyka kredytowego i rezerw na kredyty niespłacane	0	-12	6	0

(57) Powiązania z organami

Korporacyjne powiązania kluczowej kadry zarządzającej

Pod pojęciem kluczowej kadry kierowniczej rozumie się członków zarządu i rady nadzorczej spółki RBI AG. Relacje między kadrą zarządzającą a RBI przedstawiają się następująco:

w tysiącach euro	2024	2023
Obligacje	1.554	1.635
Akcje	3.516	2.786
Depozyty i inne roszczenia	641	423
Pożyczki i inne zobowiązania	204	213
Zobowiązania leasingowe	13	17

Relacje podmiotów powiązanych kluczowego kierownictwa z RBI:

w tysiącach euro	2024	2023
Obligacje	54	217
Akcje	4	4
Depozyty i inne roszczenia	1.140	619
Pożyczki i inne zobowiązania	3	3

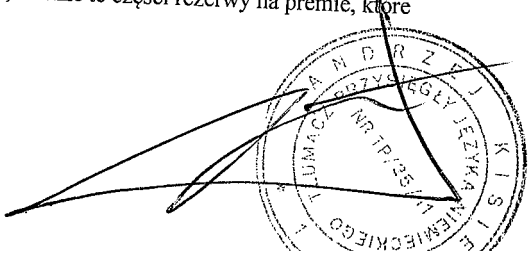
Pomiędzy spółką a członkami jej zarządu, rady nadzorczej lub pracownikami nie obowiązują żadne porozumienia dotyczące rekompensaty w przypadku publicznej oferty przejęcia.

Wynagrodzenie Zarządu zgodnie z MSR 24.17

Koszt zgodnie z MSSF 24 został ujęty na zasadzie memoriałowej, zgodnie z postanowieniami podstawowego standardu (MSSF 19).

w tysiącach euro	2024	2023
Krótkoterminowe korzyści	7.057	9.268
Świadczenia po ustaniu stosunku pracy	411	397
Inne korzyści długoterminowe	4.807	2.761
Razem	12.274	12.426

Wartości wykazane w tabeli w ramach świadczeń krótkoterminowych obejmują wynagrodzenia, świadczenia rzeczowe i inne świadczenia, wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji zarządczych w spółkach powiązanych, a także te części rezerwy na premie, które są należne w krótkim okresie.



Dodatkowo uwzględniane są zmiany wynikające z różnic pomiędzy przyznaną premią a premią faktycznie przyznaną w późniejszym terminie. Świadczenia po okresie zatrudnienia obejmują płatności na rzecz funduszy emerytalnych i funduszu świadczeń pracowniczych, odprawy, wynagrodzenie za urlop oraz kwoty netto przeznaczone na świadczenia emerytalne i odprawy.

Inne długoterminowe korzyści obejmują część postanowień dotyczących premii związaną z odroczonymi częściami premii w gotówce oraz zatrzymanymi częściami premii płatnymi w instrumentach. W drugim przypadku brane są pod uwagę również zmiany wyceny wynikające z wahań cen.

Umowa bonusowa jest uzależniona od osiągnięcia ustalonych corocznie celów. Odpowiednie kryteria wstępnego wdrożenia i indywidualne cele dotyczące wyników można znaleźć w aktualnej polityce wynagrodzeń (www.rbinternational.com → Corporate Governance & Remuneration → Remuneration Policy).

Wysokość premii ustalana jest na podstawie zwrotu z kapitału własnego i wskaźnika kosztów do dochodów, przy czym wartości docelowe, które należy osiągnąć, odzwierciedlają tzw. cele strategiczne dotyczące zwrotu z kapitału własnego i wskaźnika kosztów do dochodów na poziomie RBI.

W przypadku członków zarządu spółki obowiązują zasadniczo takie same zasady jak w przypadku pracowników, zgodnie z którymi spółka ma obowiązek odprowadzania składek podstawowych na fundusz emerytalny oraz składek dodatkowych, jeżeli pracownicy sami wpłacają składki w tej samej wysokości.

547
W przypadku rozwiązania stosunku pracy lub pełnienia funkcji oraz odejścia ze spółki uprawnienia członków zarządu reguluje ustawa o emeryturach pracowniczych. Roszczenia o odprawę wynikające z umowy wygasają z chwilą rozwiązania stosunku pracy przez pracownika.

Ponadto istnieje indywidualna obietnica emerytalna za pośrednictwem funduszu emerytalnego, która jest zabezpieczona reasekuracją. Umowy członków Zarządu zawierane są na czas trwania kadencji lub na okres maksymalnie pięciu lat. Wysokość odprawy w przypadku przedwczesnego rozwiązania umowy z Członkiem Zarządu bez ważnego powodu wynosi maksymalnie równowartość całkowitego wynagrodzenia za dwa lata (z wyjątkiem przypadku Członka Zarządu z tytułu wcześniejszych umów).

W roku obrotowym wypłacono byłym członkom Zarządu oraz osobom pozostającym przy życiu świadczenia emerytalne w łącznej kwocie 1 610 tys. euro (w roku poprzednim: 1 577 tys. euro). Oprócz tych kwot wypłacono byłym członkom Zarządu świadczenia krótkoterminowe i premie odroczone, a także odprawy i świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy na łączną kwotę 813 tys. euro (rok poprzedni: 469 tys. euro).

Wynagrodzenie rady nadzorczej

w tysiącach euro	2024	2023
wynagrodzenie rady nadzorczej	1.397	1.171

Na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, które odbyło się 4 kwietnia 2024 r., zatwierdzono model wynagradzania Rady Nadzorczej obowiązujący od 1 kwietnia 2024 r. oraz w latach kolejnych, chyba że Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w przyszłości postanowi inaczej.

Ustalono następujący podział wynagrodzeń:

Na przewodnictwo rady nadzorczej 160 tys. euro

Dla wiceprzewodniczącego rady nadzorczej po 110 tys. euro każdy

Za każdego dodatkowo wybranego członka Rady Nadzorczej 70 tys. euro

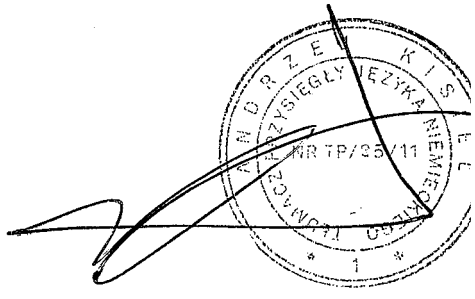
Dodatkowo po 20 tys. euro dla przewodniczących Komisji Rewizyjnej i Komisji ds. Ryzyka

Na przewodnictwo w Komisji ds. Digitalizacji przeznaczono dodatkowo 10 tys. euro

W zależności od długości trwania mandatu członka Rady Nadzorczej, wynagrodzenie roczne za dany rok obrotowy rozdzielane jest proporcjonalnie lub w całości. Każdy wybrany członek Rady Nadzorczej otrzyma dodatkowo opłatę za uczestnictwo w posiedzeniu w wysokości 1,2 tys. euro.

W roku obrotowym 2024 z członkami Rady Nadzorczej nie zawarto umów wymagających zgody w rozumieniu § 95 ust. 5 pkt 12 ustawy o spółkach akcyjnych.

Wynagrodzenie Rady Doradczej (Kuratorium Krajowego)



w tysiącach euro	2024	2023
wynagrodzenie rady doradczej	193	191

Na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, które odbyło się 21 czerwca 2018 r., zatwierdzono model wynagradzania Rady Doradczej obowiązujący od 1 stycznia 2017 r. i w latach kolejnych, chyba że Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w przyszłości zadecyduje inaczej.

Ustalono następujący podział wynagrodzeń:

Na przewodnictwo rady doradczej 25 tys. euro

Dla zastępcy przewodniczącego rady doradczej 20 tys. euro

Za każdego dodatkowego członka Rady Doradczej 15 tys. euro

W zależności od długości trwania mandatu danej rady doradczej, roczne wynagrodzenie za dany rok obrotowy jest rozdzielane proporcjonalnie lub w całości. Każdy członek Rady Doradczej otrzyma dodatkowo opłatę za uczestnictwo w spotkaniu w wysokości 1000 euro.

548

(58) Organy

Zarząd

Członkowie zarządu	Początek kadencji	Koniec kadencji
Dr Johann Strobl, Przewodniczący	22 września 2010[1]	28 lutego 2027
Mgr Marie – Valerie Brunner	1 listopada 2023	31 października 2026
Mag. Andreas Gschwenter	1 lipca 2015	30 czerwca 2026
Lic. Mgr Łukasz Januszewski	1 marca 2018	28 lutego 2026
Dr Hannes Mösenbacher	18 marca 2017	28 lutego 2030
Dr Andrij Stepanenko	1 marca 2018	28 lutego 2026

[1] Ze skutkiem od 10 października 2010

Rada nadzorcza

Członkowie rady nadzorczej	Początek kadencji	Koniec kadencji
Mgr Erwin Hameseder, Przewodniczący	8 lipca 2010[1]	Zwyczajne Walne Zgromadzenie 2025
Mgr Martin Schaller	4 czerwca 2014	Zwyczajne Walne Zgromadzenie 2029
Dr Henryk Schaller	20 czerwca 2012	Zwyczajne Walne Zgromadzenie 2027
Mag. Michael Alge	31 marca 2022	Zwyczajne Walne Zgromadzenie 2027
Profesor Uniw. Dr Eva Eberhartinger, LLM	22 czerwca 2017	Zwyczajne Walne Zgromadzenie 2027
Mgr dr Andrea Gaal	21 czerwca 2018	Zwyczajne Walne Zgromadzenie 2028
Mgr Michael Höllerer	31 marca 2022	Zwyczajne Walne Zgromadzenie 2027
Dr Rudolf Koenighofer	22 czerwca 2017	Zwyczajne Walne Zgromadzenie 2027
Dr Heinz Konrad	20 października 2020	Zwyczajne Walne Zgromadzenie 2025
Mgr Reinhard Mayr	20 października 2020	Zwyczajne Walne Zgromadzenie 2025
Mgr Birgit Noggler	22 czerwca 2017	Zwyczajne Walne Zgromadzenie 2027
Mgr Manfred Wilhelmer	21 listopada 2023	Zwyczajne Walne Zgromadzenie 2028
Dr Natalie Egger-Grunicke[2]	18 lutego 2016	Do odwołania
Mgr Peter Anzeletti-Reikl[2]	10 października 2010	Do odwołania
Mgr Rudolf Kortenhof[2]	10 października 2010	Do odwołania
Mgr (FH) Gebhard Muster[2]	22 czerwca 2017	Do odwołania
Mgr Helge Rechberger[2]	10 października 2010	Do odwołania
Mgr Denise Simek[2]	1 października 2021	Do odwołania

[1] Obowiązuje od 10 października 2010
[2] Delegowane przez Radę Zakładową

Komisarze Państwowi

Mgr Johann Kinast, Komisarz Państwowy (od 1 czerwca 2024)

Mgr Matthias Falkensteiner – Kudweis, zastępca Komisarza Państwowego (od 1 kwietnia 2021)

549

(59) Skład koncernu

Spółki zależne

Wszystkie istotne spółki zależne, w których RBI AG sprawuje kontrolę bezpośrednią lub pośrednią, są w pełni skonsolidowane. Grupa sprawuje kontrolę nad podmiotem, jeżeli jest narażona na zmienne zyski ze względu na relacje z tym podmiotem i ma możliwość wpływania na te zyski poprzez swoją władzę. Inwestycje w spółki zależne, które nie podlegają pełnej konsolidacji, wykazuje się w pozycji bilansu „inwestycje w spółki zależne i stowarzyszone".

Jeżeli prawa głosu są istotne, grupa kontroluje jednostkę, jeżeli bezpośrednio lub pośrednio posiada ponad 50 procent praw głosu w tej jednostce, chyba że istnieją przesłanki wskazujące na to, że inny inwestor ma praktyczną możliwość jednostronnego kierowania odpowiednimi działaniami. Na takie objawy wskazuje jeden lub więcej z następujących czynników:

Inny inwestor ma kontrolę nad ponad połową praw głosu na mocy porozumienia z grupą.

Inny inwestor ma możliwość, na mocy prawa lub umowy, kontrolowania polityki finansowej i działalności gospodarczej danej inwestycji.

Inny inwestor sprawuje kontrolę nad inwestycją, ponieważ ma możliwość mianowania i odwoływania większości członków zarządu lub członków równoważnego organu zarządzającego.

Inny inwestor kontroluje spółkę dzięki możliwości posiadania większości praw głosu na posiedzeniu zarządu lub równoważnego organu zarządzającego.

Przy ocenie kontroli brane są pod uwagę również potencjalne prawa głosu, jeżeli uznaje się je za znaczące.

Grupa w podobny sposób ocenia istnienie kontroli w przypadkach, gdy nie dysponuje większością praw głosu, ale ma praktyczną możliwość jednostronnego kierowania odpowiednimi działaniami. Może tak być w przypadku, gdy grupa ma możliwość kontrolowania istotnych działań ze względu na swoją wielkość i rozkład praw głosu wśród akcjonariuszy.

Podobnie jak w przypadku spółek zależnych, konsolidacja jednostek strukturalnych jest wymagana, jeżeli grupa sprawuje kontrolę nad spółką. Podmioty strukturyzowane charakteryzują się tym, że prawa głosu lub prawa porównywalne nie są dominującym czynnikiem przy ustalaniu kontroli. Aby ustalić poziom kontroli nad takimi spółkami, Grupa bada szereg czynników kontroli, które są weryfikowane ad hoc, jednak nie rzadziej niż raz na kwartał.

Podmioty zależne są zazwyczaj włączane do zakresu konsolidacji od dnia, w którym Grupa bezpośrednio lub pośrednio uzyskuje nad nimi kontrolę, a są wyłączone z zakresu konsolidacji od dnia, w którym Bank nie sprawuje już wpływu kontrolnego. Wyniki spółek zależnych nabytych lub zbytych w ciągu roku obrotowego uwzględniane są w skonsolidowanym rachunku zysków i strat od dnia przejęcia kontroli lub do dnia ustania kontroli. W przypadku konsolidacji początkowej spółek zależnych kontrolowanych, które wcześniej nie były uwzględniane ze względu na ich nieistotność, zmiany wartości poszczególnych aktywów i pasywów pomiędzy datą nabycia lub utworzenia a datą konsolidacji początkowej, a także zyski/straty wygenerowane przez daną spółkę zależną w tym okresie, uwzględnia się bezpośrednio w kapitale własnym. Zmiany te widoczne są w pozostałych zmianach. Grupa dokonuje przeglądu zasadności podjętych wcześniej decyzji konsolidacyjnych co najmniej na koniec każdego kwartalnego sprawozdania finansowego. W związku z tym wszelkie zmiany organizacyjne są niezwłocznie brane pod uwagę. Oprócz zmian właścicielskich obejmuje to wszelkie zmiany istniejących lub nowo zawartych zobowiązań umownych Grupy wobec jednostki.

Kapitał udziałowców mniejszościowych wykazywany jest w skonsolidowanym bilansie jako część kapitału własnego, lecz oddzielnie od kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom RBI AG. Wynik udziałów mniejszościowych wykazywany jest osobno w rachunku zysków i strat.

Konsolidacja zadłużenia polega na wzajemnym potrącaniu należności i zobowiązań wewnątrz grupy. Wszelkie pozostałe różnice czasowe wykazuje się w skonsolidowanym bilansie w pozycji „inne aktywa" lub „inne zobowiązania".

Wydatki i dochody wewnątrzgrupowe są również wzajemnie kompensowane, przy czym przejściowe różnice kompensacyjne z działalności bankowej są wykazywane częściowo w wyniku odsetkowym, a częściowo w wyniku handlowym. Pozostałe różnice ujmowane są w pozycji pozostałe wyniki operacyjne.

Zyski okresowe są eliminowane, jeżeli mają istotny wpływ na pozycje rachunku zysków i strat. Transakcje pomiędzy poszczególnymi spółkami Grupy odbywają się zasadniczo na warunkach rynkowych.

550

Zmiany w akcjonariacie Grupy w istniejących spółkach zależnych

Jeżeli w toku późniejszej konsolidacji nabyte zostaną dodatkowe akcje lub sprzedane akcje bez utraty kontroli, gdy kontrola już istnieje, transakcje te są prezentowane jako transakcje kapitałowe i nie mają wpływu na zysk lub stratę. Wartość bilansowa akcji posiadanych przez Grupę i udziałów mniejszościowych jest korygowana w celu odzwierciedlenia zmian w udziałach w spółkach zależnych. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą, o którą skorygowano udziały mniejszościowe, a wartością godziwą zapłaconego lub otrzymanego wynagrodzenia, są niezwłocznie ujmowane w kapitale własnym i przypisywane akcjonariuszom spółki dominującej.

Jeżeli spółka traci kontrolę nad spółką zależną, zysk lub strata z tytułu dekonsolidacji są ujmowane w rachunku zysków i strat. Określa się to na podstawie różnicy między

całkowita wartość godziwa otrzymanego wynagrodzenia i wartość godziwa zatrzymanego

udziały i wartość bilansowa aktywów (w tym wartość firmy), zobowiązania spółki zależnej i wszelkie udziały mniejszościowe.

Wszystkie kwoty ujęte w innych całkowitych dochodach odnoszące się do tej spółki zależnej są ujmowane w taki sposób, w jaki miałoby to miejsce w przypadku sprzedaży aktywów, tj. H. Dokonuje się reklasyfikacji w rachunku zysków i strat lub następuje bezpośrednie przeniesienie do zysków zatrzymanych.

Powiązane przedsiębiorstwa

Podmiotem stowarzyszonym jest jednostka, na którą Grupa wywiera znaczący wpływ. Znaczący wpływ oznacza możliwość uczestniczenia w podejmowaniu decyzji dotyczących polityki finansowej i biznesowej spółki, w którą zainwestowano. Nie ma kontroli ani wspólnego kierownictwa nad procesami decyzyjnymi. Zasadniczo przyjmuje się, że grupa posiada znaczący wpływ, jeżeli posiada od 20 do 50 procent praw głosu. Przy ocenie, czy Grupa ma możliwość wywierania znaczącego wpływu na inną jednostkę, bierze się pod uwagę istnienie i skutki potencjalnych praw głosu, które można obecnie wykonać lub zamienić. Inne czynniki, które są brane pod uwagę przy ocenie znaczącego wpływu, obejmują na przykład reprezentację w organach zarządzających i nadzorczych (w przypadku austriackich spółek akcyjnych w radzie nadzorczej) spółki będącej przedmiotem inwestycji, a także istotne transakcje biznesowe ze spółką będącą przedmiotem inwestycji. Inwestycje w spółki stowarzyszone rozliczane są metodą kapitału własnego i wykazywane w pozycji bilansu inwestycje w spółki zależne i stowarzyszone, w podpozycji inwestycje w spółki wyceniane metodą kapitału własnego.

Koszty nabycia tych inwestycji, łącznie z ewentualną wartością firmy w nich zawartą, ustala się w momencie ich początkowego ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Obowiązują takie same zasady, jak w przypadku spółek w pełni skonsolidowanych (kompensata kosztów przejęcia z proporcjonalnymi aktywami netto wycenianymi według wartości godziwej). Jeżeli spółki powiązane są istotne, wartość bilansowa kapitału własnego aktualizowana jest zgodnie z odpowiednim proporcjonalnym rozwojem kapitału własnego spółek. Roczne wyniki spółek wycenianych metodą praw własności prezentowane są w kwocie netto, w pozycji bieżący wynik spółek powiązanych. Straty przypadające przedsiębiorstwom wycenianym według kapitału własnego uwzględnia się wyłącznie do wysokości wartości księgowej kapitału własnego. Nadwyżkowe straty nie są rejestrowane, gdyż nie ma obowiązku ich kompensowania. Ponadto wyceny zarejestrowane w spółce powiązanej, które nie mają wpływu na zysk lub stratę, są również prezentowane w innych całkowitych dochodach w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych RBI i nie mają wpływu na zysk lub stratę. Dotyczy to w szczególności wycen aktywów finansowych – wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody. Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości inwestycji w jednostkę stowarzyszoną. Jeżeli występują obiektywne dowody utraty wartości, przeprowadza się test na utratę wartości poprzez porównanie odzyskiwalnej wartości inwestycji, która odpowiada wyższej z dwóch wartości: wartości użytkowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, z jej wartością bilansową. Strata z tytułu utraty wartości rozpoznana w okresach poprzednich podlega odwróceniu wyłącznie w przypadku, gdy założenia leżące u podstaw ustalenia odzyskiwalnej kwoty inwestycji uległy zmianie od czasu ostatniego rozpoznania straty z tytułu utraty wartości. W tym przypadku wartość bilansowa inwestycji jest podwyższana do wyższej odzyskiwalnej wartości.

Nabywanie przedsiębiorstw

Nabycie przedsiębiorstw rozlicza się metodą zakupu. Zapłata przekazana w ramach połączenia jednostek gospodarczych jest mierzona według wartości godziwej. Wartość tę ustala się na podstawie sumy wartości godziwych przeniesionych aktywów, zobowiązań przejętych od poprzednich właścicieli przejmowanej spółki oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę w zamian za kontrolę nad przejmowaną spółką w momencie przejęcia. Koszty transakcyjne związane z połączeniem jednostek gospodarczych są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia.

Wartość firmy stanowi nadwyżkę sumy przekazanego wynagrodzenia, kwoty wszystkich udziałów mniejszościowych w jednostce przejmowanej i wartości godziwej uprzednio posiadanego przez jednostkę przejmującą udziału kapitałowego w jednostce przejmowanej

(jeśli taki istniał) nad saldem wartości godziwych na dzień przejęcia identyfikowalnych nabytych aktywów i przejętych zobowiązań. W przypadku gdy – nawet po dokonaniu ponownej oceny – powstanie różnica ujemna, jest ona niezwłocznie ujmowana jako przychód w rachunku zysków i strat.

Udziały mniejszościowe, które obecnie przenoszą prawa własności i uprawniają posiadacza do otrzymania proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku likwidacji, są początkowo wyceniane albo według wartości godziwej, albo według proporcjonalnego udziału w identyfikowalnych aktywach netto. Z opcji tej można skorzystać ponownie przy każdym połączeniu jednostek gospodarczych. Pozostałe składniki udziałów mniejszościowych wycenia się według ich wartości godziwych lub według wartości wynikających z innych standardów.

Jeżeli przekazane wynagrodzenie obejmuje wynagrodzenie warunkowe, wówczas wycenia się je według wartości godziwej obowiązującej w dniu przejęcia. Jeżeli wynagrodzeniem warunkowym jest kapitał własny, nie dokonuje się późniejszego pomiaru na kolejne daty bilansowe; ich wypełnienie jest rozliczane w ramach kapitału własnego. Warunkowe wynagrodzenie stanowiące składnik aktywów lub zobowiązanie wycenia się po wartości godziwej na kolejne daty sprawozdawcze, a wszelkie wynikające z tego zyski lub straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Korekty wyceny lub dodatkowe rozpoznanie dalszych aktywów i zobowiązań w celu odzwierciedlenia dodatkowych informacji o faktach i okolicznościach, które istniały już w dniu nabycia, są korygowane retrospektywnie w okresie wyceny i odpowiednio ujmowane w ciężar wartości firmy. Okres wyceny nie może przekraczać jednego roku od daty nabycia.

Spółki zależne w pełni skonsolidowane – RBI posiada mniej niż 50 procent udziałów z prawem głosu

Spółki zależne, w których Grupa posiada mniej niż połowę praw głosu, podlegają pełnej konsolidacji, jeżeli RBI sprawuje nadanimi efektywną kontrolę zgodnie z kryteriami MSSF 10. Wiąże się to między innymi z badaniem, czy Grupa jest narażona na wahania stóp zwrotu z tytułu zaangażowania w spółki będące przedmiotem inwestycji lub czy posiada do nich prawa i możliwość wpływania na tę stopy zwrotu poprzez sprawowanie władzy nad spółką będącą przedmiotem inwestycji.

Podmioty strukturyzowane są zaprojektowane w taki sposób, aby prawa głosu lub podobne prawa nie były dominującym czynnikiem przy określaniu, kto kontroluje podmiot.

Grupa posiada szereg spółek zajmujących się leasingiem nieruchomości, działających w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością GmbH & Co KG, w której spółka Grupy pełni funkcję wspólnika generalnego. Przyjmując osobistą odpowiedzialność, przejmuje się zmienność zysków ze spółek strukturyzowanych. Spółki te znajdują się na liście spółek powiązanych w pełni skonsolidowanych.

Spółki zależne nieobjęte pełną konsolidacją – RBI posiada ponad 50 procent udziałów z prawem głosu

Ze względu na niewielkie znaczenie dla aktywów, sytuacji finansowej i wyników operacyjnych, 262 spółki zależne (w roku poprzednim: 227) nie zostały uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Łączna wartość aktywów spółek nieobjętych konsolidacją stanowi mniej niż 1 procent całkowitych aktywów Grupy.

Lista w pełni skonsolidowanych spółek powiązanych

Firma, Siedziba (Kraj)	Kapitał subskrybowany [1]	Waluta	Udział [1]	Typ [2]
„Raiffeisen-Rent" Asset Consulting and Trust Company m.b.H., Wiedeń (AT)	364.000	EUR	100,0%	FI
Abade Immobilienleasing GmbH, Eschborn (Niemcy)	25.000	EUR	100,0%	FI
Abade Immobilienleasing GmbH & Co Projekt Lauterbach KG, Kriftel (DE)	5.000	EUR	6,0%	FI
Abura Immobilienleasing GmbH & Co. Projekt Seniorenhaus Boppard KG, Kriftel (DE)	5.000	EUR	6,0%	FI
Achat Immobilien GmbH & Co. Projekt Hochtaunus-Stift KG, Kriftel (DE)	10.000	EUR	1,0%	FI
Acridin Immobilienleasing GmbH & Co. Projekt Marienfeld KG, Kriftel (DE)	5.000	EUR	100,0%	FI
Adagium Immobilienleasing GmbH, Eschborn (Niemcy)	25.000	EUR	100,0%	FI
Adamas Immobilienleasing GmbH & Co. Projekt Pflegeheim Werdau KG, Kriftel (DE)	5.000	EUR	100,0%	FI
Adorant Immobilienleasing GmbH & Co. Projekt Heilsbronn und Neuendettelsau KG,	5.000	EUR	6,0%	SU
Ados Immobilienleasing GmbH, Eschborn (Niemcy)	25.000	EUR	75,0%	FI
Adrittura Immobilienleasing GmbH & Co. Projekt Eiching KG, Kriftel (DE)	5.000	EUR	100,0%	SU
Budynek Banca pentru Locuinte S.A., Bukareszt (RO)	25.000.320	RON	99,9%	KI
Agamemnon Immobilienleasing GmbH & Co. Projekt Pflegeheim Freiberg KG, Kriftel	5.000	EUR	100,0%	FI
AGIOS Raiffeisen-Immobilien Leasing Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	36.400	EUR	51,0%	FI
Akcenta CZ a.s., Praga (CZ)	100.125.000	CZK	92,5%	FI
AKRISIOS Raiffeisen-Immobilien-Leasing GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	100,0%	FI
AL Taunussteiner Grundstücks-GmbH & Co KG, Kriftel (Niemcy)	9.400	EUR	93,6%	FI
A-Leasing SpA, Tarvisio (Włochy)	68.410.000	EUR	100,0%	FI
Allgäu Reha Immobilienleasing GmbH, Kriftel (Niemcy)	25.000	EUR	75,0%	FI
AMYKOS RBI Leasing-Immobilien GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	75,0%	FI
Anton Proksch Institute Kalksburg RBI Immobilien Leasing GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	75,0%	SU
AO Raiffeisenbank, Moskwa (RU)	36.711.260.000	RUB	100,0%	KI
ARCANA Raiffeisen-Immobilien-Leasing Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	36.400	EUR	100,0%	FI
A-Real Estate S.p.A., Bolzano (IT)	390.000	EUR	100,0%	FI
ASCENT Pflege Borna Immobilienleasing GmbH, Kriftel (DE)	25.000	EUR	75,0%	SU
ASCENT Pflege Erfurt Immobilienleasing GmbH, Kriftel (DE)	25.000	EUR	75,0%	SU
ASCENT Pflege Hettstedt Immobilienleasing GmbH, Kriftel (DE)	25.000	EUR	75,0%	SU
ASCENT Pflege Schleswig Immobilienleasing GmbH, Kriftel (DE)	25.000	EUR	75,0%	SU
Austria Leasing Beteiligungsgesellschaft mbH, Eschborn (DE)	25.000	EUR	100,0%	FI
Austria Leasing GmbH, Eschborn (Niemcy)	1.000.000	EUR	100,0%	FI
B52 RBI Leasing-Immobilien GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	75,0%	SU
Bafep21 RBI Immobilien-Leasing GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	75,0%	SU
BAILE Handels- und Beteiligungsgesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	40.000	EUR	100,0%	FI
Baumgartner Höhe RBI Leasing-Immobilien GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	75,0%	FI
Burgenländische Kommunalgebäudeleasing Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	35.000	EUR	100,0%	FI
Kampus ATZ + DOS RBI Immobilien-Leasing GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	75,0%	SU
Kampus NBhf RBI Immobilien-Leasing GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	75,0%	SU
Canopa Raiffeisen-Immobilien-Leasing Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	36.400	EUR	100,0%	FI
Centralizowane Raiffeisen International Services & Payments S.R.L., Bukareszt (RO)	2.820.000	RON	100,0%	BH
CERES Raiffeisen-Immobilien-Leasing GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	100,0%	FI
CINOVA RBI Leasing-Immobilien GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	75,0%	FI
CP Inlandsimmobilien-Holding GmbH, Wiedeń (AT)	364.000	EUR	100,0%	SU
CUPIDO Raiffeisen-Immobilien-Leasing GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	100,0%	FI
Elevator Ventures Beteiligungs GmbH, Wiedeń (AT)	100.000	EUR	100,0%	FI
ETEOKLES Raiffeisen-Immobilien-Leasing GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	100,0%	FI
Expo 2000 Nieruchomości EOOD, Sofia (BG)	10.000	BGN	100,0%	SU

Firma, Siedziba (Kraj)	Kapitał subskrybowany [1]	Waluta	Udział [1]	Typ [2]
Budynek biurowy FCC SRL, Bukareszt (RO)	30.298.500	RON	100,0%	SU
Floreasca City Center Verwaltung Kft., Budapeszt (Węgry)	44.000	HUF	100,0%	SU
FMK Fachmarktcenter Kohlbruck Betriebs GmbH, Eschborn (Niemcy)	30.678	EUR	94,5%	SU
FMZ PRIMUS Ingatlanfejlesztö Kft., Budapeszt (Węgry)	11.077	EUR	100,0%	SU
GENO Leasing Ges.m.b.H., Wiedeń (AT)	36.400	EUR	100,0%	FI
GTNMS RBI Immobilien-Leasing GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	75,0%	SU
HABITO Raiffeisen-Immobilien-Leasing GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	100,0%	FI
INFRA MI 1 Immobilien Gesellschaft mbH, Wiedeń (AT)	72.673	EUR	100,0%	SU
Infrastruktura Heilbad Sauerbrunn RBI-Leasing GmbH & Co.KG., Bad Sauerbrunn (AT)	3.511.188	EUR	75,0%	FI
Invest Vermögensverwaltungs-GmbH, Wiedeń (AT)	73.000	EUR	100,0%	SU
Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft, Wiedeń (AT)	20.000.000	EUR	100,0%	KI
KAURI Handels und Beteiligungs GmbH, Wiedeń (AT)	50.000	EUR	88,0%	FI
LARENTIA Raiffeisen-Immobilien-Leasing GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	100,0%	SU
Lentia Immobilienleasing GmbH & Co. Albert-Osswald-Haus KG, Kriftel (DE)	5.000	EUR	6,0%	FI
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością RB-Digital, Moskwa (RU)	1.500.000	RUB	100,0%	BH
LYRA Raiffeisen Immobilien Leasing Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	36.400	EUR	100,0%	FI
Neu-Marx Holding Eins GmbH & Co KG, Wiedeń (AT)	10.000	EUR	100,0%	SU
Neu-Marx Holding Zwei GmbH & Co KG, Wiedeń (AT)	10.000	EUR	100,0%	SU
Neu-Marx Immobilien Eins GmbH & Co KG, Wiedeń (AT)	10.000	EUR	100,0%	SU
Neu-Marx Immobilien Zwei GmbH & Co KG, Wiedeń (AT)	10.000	EUR	100,0%	SU
Obiekt Linser Areal Immoblilienerrichtungs GmbH & Co. KG, Wiedeń (AT)	1.000	EUR	100,0%	SU
OOO Raiffeisen Capital Asset Management Company, Moskwa (RU)	225.000.000	RUB	100,0%	FI
OOO Raiffeisen-Leasing, Moskwa (RU)	1.071.000.000	RUB	100,0%	FI
OVIS Raiffeisen-Immobilien-Leasing Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	36.400	EUR	100,0%	FI
PELIAS Raiffeisen-Immobilien-Leasing GmbH, Wiedeń (AT)	36.400	EUR	100,0%	FI
PERSES RBI Leasing-Immobilien GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	75,0%	FI
PLANA Raiffeisen-Leasing Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	36.400	EUR	100,0%	FI
R Karno Immobilien Linie S.R.L., Bukareszt (RO)	200	RONA	100,0%	SU
RPI Handels- und Beteiligungsgesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	36.336	EUR	100,0%	FI
Bank Raiffeisen d.d. Bośnia i Hercegowina, Sarajewo (BA)	247.167.000	BAM	100,0%	KI
Raiffeisen Bank JSC, Kijów (UA)	6.154.516.258	UAH	68,2%	KI
Raiffeisen Bank Kosovo J.S.C., Prisztina (XK)	63.000.000	EUR	100,0%	KI
Raiffeisen Bank S.A., Bukareszt (RO)	1.200.000.000	RON	100,0%	KI
Raiffeisen Bank Sh.a., Tirana (AL)	14.178.593.030	ALL	100,0%	KI
Raiffeisen Bank Zrt., Budapeszt (Węgry)	50.000.090.000	HUF	100,0%	KI
Raiffeisen banka a.d., Belgrad (RS)	27.466.157.580	RSD	100,0%	KI
Raiffeisen Bausparkasse Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	35.000.000	EUR	100,0%	KI
Raiffeisen Bausparkassen Holding GmbH, Wiedeń (AT)	10.000.000	EUR	100,0%	FI
Raiffeisen Befektetési Alapkezelõ Zrt., Budapeszt (Węgry)	100.000.000	HUF	100,0%	FI
Raiffeisen CEE Region Holding GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	100,0%	FH
Raiffeisen Corporate Leasing GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	100,0%	FI
Raiffeisen Corporate Lízing Zrt., Budapeszt (Węgry)	50.120.000	HUF	100,0%	FI
Raiffeisen Digital Bank AG, Wiedeń (AT)	47.598.850	EUR	100,0%	KI
Raiffeisen Factor Bank AG, Wiedeń (AT)	10.000.000	EUR	100,0%	FI
Raiffeisen FinCorp, s.r.o., Praga (CZ)	200.000	CZK	75,0%	FI
Raiffeisen Group IT GmbH, Wiedeń (AT)	100.000	EUR	99,9%	BH
Raiffeisen International Liegenschaftsbesitz GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	100,0%	SU
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	15.000.000	EUR	100,0%	FI
Raiffeisen Leasing d.o.o., Belgrad (RS)	405.021.700	RSD	100,0%	FI
Raiffeisen Leasing sp. z o.o. Sarajewo, Sarajewo (BA)	11.450.452	BAM	100,0%	FI
Raiffeisen Leasing IFN S.A., Bukareszt (RO)	39.700.000	RON	99,9%	FI
Raiffeisen Leasing Kosovo LLC, Prisztina (XK)	642.857	EUR	100,0%	FI
Raiffeisen Leasing sp. z o.o., Tirana (AL)	263.520.134	ALL	100,0%	FI
Raiffeisen Leasing-Projektfinanzierung Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	72.673	EUR	100,0%	FI
Raiffeisen Mandatory and Voluntary Pension Funds Management Company Plc., Zagrzeb	19.038.463	EUR	100,0%	WW
Raiffeisen ÖHT Beteiligungs GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	88,0%	FI
Raiffeisen Pension Insurance d.d., Zagrzeb (HR)	13.020.108	EUR	100,0%	WW
Raiffeisen Property Holding International GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	100,0%	SU
Raiffeisen Property International GmbH, Wiedeń (AT)	40.000	EUR	100,0%	SU
Raiffeisen Property Management GmbH, Wiedeń (AT)	40.000	EUR	100,0%	SU
Raiffeisen Rehazentrum Schruns Immobilienleasing GmbH, Wiedeń (AT)	36.400	EUR	51,0%	FI

Firma, Siedziba (Kraj)	Kapitał subskrybowany [1]	Waluta	Udział [1]	Typ [2]
Raiffeisen Rent DOO, Belgrad (RS)	243.099.913	RSD	100,0%	SU
Raiffeisen RS Beteiligungs GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	100,0%	FH
Raiffeisen SEE Region Holding GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	100,0%	FH
Raiffeisen stavebni sporitelna a.s., Praga (CZ)	650.000.000	CZK	75,0%	KI
Raiffeisen WohnBau Tirol GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	100,0%	SU
Raiffeisen WohnBau Vienna GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	100,0%	SU
Raiffeisen WohnBau Wien GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	100,0%	SU
Raiffeisen WohnBau Zwei GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	100,0%	SU
Raiffeisen Wohnbaubank Aktiengesellschaft, Wiedeń (AT)	5.100.000	EUR	100,0%	FI
Raiffeisen-Anlagenvermietung Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	36.400	EUR	100,0%	FI
Raiffeisenbank a.s., Praga (CZ)	15.460.800.000	CZK	75,0%	KI
Raiffeisenbank Austria d.d., Zagrzeb (HR)	480.646.626	EUR	100,0%	KI
Raiffeisen-Gemeindegebäudeleasing Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	35.000	EUR	100,0%	FI
Raiffeisen-Immobilien-Leasing Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	36.400	EUR	100,0%	FI
Raiffeisen-Invest-Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	40.000	EUR	100,0%	FI
Raiffeisen-Kommunalgebäudeleasing Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	35.000	EUR	100,0%	FI
Raiffeisen-Leasing Beteiligung GesmbH, Wiedeń (AT)	36.400	EUR	100,0%	FI
Raiffeisen-Leasing d.o.o., Zagrzeb (HR)	3.981.684	EUR	100,0%	FI
Raiffeisen-Leasing Equipment Finance GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	100,0%	FI
Raiffeisen-Leasing Finanzierungs GmbH, Wiedeń (AT)	5.000.000	EUR	100,0%	FI
Raiffeisen-Leasing Fleet Management Company m.b.H., Wiedeń (AT)	36.400	EUR	100,0%	SU
Raiffeisen-Leasing Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	363.364	EUR	100,0%	FI
Raiffeisen-Leasing Immobilienmanagement Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	36.400	EUR	100,0%	FI
Raiffeisen-Leasing International Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	36.336	EUR	100,0%	FI
Raiffeisen-Leasing, s.r.o., Praga (CZ)	450.000.000	CZK	75,0%	FI
Raiffeisen-Rent Nieruchomości Projektant Gesellschaft m.b.H. Nieruchomość Wallgasse	4.886.449	EUR	100,0%	SU
Raiffeisen-Rent-Immobilienprojektentwicklung Gesellschaft m.b.H., nieruchomość	6.169.924	EUR	100,0%	SU
RALT Raiffeisen-Leasing Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	218.500	EUR	100,0%	FI
RALT Raiffeisen-Leasing Gesellschaft m.b.H. & Co. KG, Wiedeń (AT)	20.348.394	EUR	100,0%	FI
RAN vierzehn Raiffeisen-Anlagevermietung GmbH, Wiedeń (AT)	36.336	EUR	100,0%	FI
RAN ten Raiffeisen-Anlagenvermietung Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	36.336	EUR	100,0%	FI
RB International Markets (USA) LLC, Nowy Jork (USA)	8.000.000	USD	100,0%	FI
RBI eins Leasing Holding GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	75,0%	FI
RBI ITS Leasing-Immobilien GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	75,0%	FI
RBI LEA Beteiligungs GmbH, Wiedeń (AT)	70.000	EUR	100,0%	FI
RBI Leasing GmbH, Wiedeń (AT)	100.000	EUR	75,0%	FI
REC Alpha LLC, Kijów (UA)	1.201.407.344	UAH	100,0%	SU
Regional Card Processing Center s.r.o., Bratysława (SK)	539.465	EUR	100,0%	BH
RIL VII Raiffeisen-Immobilien-Leasing Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	36.400	EUR	100,0%	FI
RIL XIV Raiffeisen-Immobilien-Leasing Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	36.400	EUR	100,0%	FI
RIRE Holding GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	100,0%	SU
RL Anlagenvermietung Gesellschaft m.b.H., Eschborn (DE)	50.000	DEM	100,0%	FI
RL Grundstückverwaltung Klagenfurt-Süd GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	100,0%	FI
RL LUX Holding S.a.r.l., Luksemburg (LU)	12.500	EUR	100,0%	SU
RL Retail Holding GmbH, Wiedeń (AT)	36.000	EUR	100,0%	FI
RL-ALPHA Holding GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	100,0%	FI
RL-Mörby AB, Sztokholm (SE)	100.000	SEK	100,0%	FI
RL-Nordic AB, Sztokholm (SE)	50.000.000	SEK	100,0%	FI
RL-Pro Auxo Sp.z.o.o., Warszawa (PL)	50.000	PLN	100,0%	FI
RL-PROMITOR Holding GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	100,0%	SU
RL-PROMITOR Sp. z o.o., Warszawa (PL)	50.000	PLN	100,0%	SU
RUBRA Raiffeisen-Immobilien-Leasing Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	36.400	EUR	100,0%	FI
RZB - BLS Holding GmbH, Wiedeń (AT)	500.000	EUR	100,0%	FI
RZB Versicherungsbeteiligung GmbH, Wiedeń (AT)	500.000	EUR	100,0%	FI
SAI Raiffeisen Asset Management S.A., Bukareszt (RO)	10.656.000	RON	99,9%	FI
SALVELINUS Handels- und Beteiligungsgesellschaft m.b.H, Wiedeń (AT)	40.000	EUR	100,0%	FI
SAMARA Raiffeisen-Immobilien-Leasing Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	36.400	EUR	100,0%	FI
SINIS Raiffeisen-Immobilien-Leasing Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	35.000	EUR	100,0%	FI
Sky Tower Real Estate and Management Kft, Budapeszt (Węgry)	44.000	HUF	100,0%	SU
Budynek Skytower SRL, Bukareszt (RO)	126.661.500	RON	100,0%	SU
SOLAR II Raiffeisen-Immobilien-Leasing Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	36.400	EUR	100,0%	FI

Firma, Siedziba (Kraj)	Kapitał subskrybowany [1]	Waluta	Udział [1]	Typ [2]
Tatra Asset Management, spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spol., a.s., Bratysława	1.659.700	EUR	78,8%	FI
Tatra banka, a.s., Bratysława (SK)	64.326.228	EUR	78,8%	KI
Tatra-Leasing, s.r.o., Bratysława (SK)	6.638.785	EUR	78,8%	FI
Ukraińskie Centrum Przetwarzania PJSC, Kijów (UA)	180.000	UAH	100,0%	BH
URSA Raiffeisen-Immobilien-Leasing Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	36.400	EUR	100,0%	FI
Valida Holding AG, Wiedeń (AT)	5.000.000	EUR	57,4%	FI
Valida Pension AG, Wiedeń (AT)	10.200.000	EUR	57,4%	SU
Valida Plus AG, Wiedeń (AT)	5.500.000	EUR	57,4%	FI
Viktor Property, s.r.o., Praga (CZ)	200.000	CZK	75,0%	SU
W 3 Errichtungs- und Betriebs-GmbH, Wiedeń (AT)	800.000	EUR	100,0%	SU
WEGA Raiffeisen-Immobilien-Leasing Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	36.400	EUR	100,0%	FI
WHIBK Raiffeisen-Immobilien-Leasing GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	100,0%	FI
ZHS Office- & Facilitymanagement GmbH, Wiedeń (AT)	36.336	EUR	98,6%	BH

1 Z wyłączeniam akcji własnych

2 Kategoria przedsiębiorstwa: KI – instytucja kredytowa, BH – usługi dodatkowe, SU – innę przedsiębiorstwo, VV – ubezpieczenie, WP – przedsiębiorstwo z branży papierów wartościowych

555

Jednostki strukturalne

Poniższe tabele przedstawiają wartości bilansowe aktywów finansowych i zobowiązań finansowych podmiotów strukturyzowanych nieobjętych konsolidacją, w podziale na rodzaj podmiotu strukturyzowanego. Wykazane wartości bilansowe nie odzwierciedlają rzeczywistej zmienności zysków, ponieważ nie uwzględniają skutków zabezpieczeń lub transakcji zabezpieczających.

Aktywa

2024	Pożyczki i należności	Kapitał własny	Instrumenty dłużne	Derywaty
Wehikuł sekurytyzacyjny	2	0	584	0
Firmy finansujące strony trzecie	196	12	0	0
Fundusze	0	0	0	0
Razem	199	12	584	0

2023	Pożyczki i należności	Kapitał własny	Instrumenty dłużne	Derywaty
Wehikuł sekurytyzacyjny	41	0	501	0
firmy finansujące strony trzecie	207	18	0	0
fundusze	0	0	0	0
Razem	248	18	501	0

Zobowiązania

2024	Depozyty	Kapitał własny	Zobowiązania zabezpieczone	Derywaty
Wehikuł sekurytyzacyjny	0	0	0	0
Firmy finansujące strony trzecie	11	1	0	0
Fundusze	0	0	0	0
Razem	12	1	0	0

2023	Depozyty	Kapitał własny	Zobowiązania zabezpieczone	Derywaty
Wehikuł sekurytyzacyjny	0	0	0	0
firmy finansujące strony trzecie	7	1	0	0
fundusze	0	0	0	0
Razem	7	1	0	0

Charakter, cel i zakres inwestycji Grupy w podmioty strukturyzowane nieobjęte konsolidacją

Grupa prowadzi różnorodną działalność gospodarczą za pośrednictwem jednostek organizacyjnych, których zadaniem jest realizacja określonego celu biznesowego. Utworzenie podmiotów strukturalnych ma na celu zapewnienie, że prawa głosu lub podobne prawa nie

będą dominującym czynnikiem decydującym o tym, kto kontroluje dany podmiot. To jest np. Dzieje się tak na przykład w przypadku, gdy prawa głosu odnoszą się wyłącznie do zadań administracyjnych, a odpowiednie działania są regulowane za pomocą umów.

Jednostka ustrukturyzowana często posiada niektóre lub wszystkie z następujących cech lub atrybutów:

- Ograniczone działania
- Wąski i jasno określony cel biznesowy
- Kapitał własny jest zbyt niski, aby podmiot strukturyzowany mógł finansować swoją działalność bez podporządkowanego wsparcia finansowego
- Finansowanie w formie emisji wielu instrumentów powiązanych umownie z inwestorami, które tworzą koncentracje kredytowe lub inne ryzyka (transze)

Podmioty strukturyzowane służą przede wszystkim umożliwieniu klientom dostępu do określonych portfeli aktywów i zapewnieniu im płynności poprzez sekurytyzację aktywów finansowych. Mogą być tworzone w formie korporacji, trustów lub spółek partnerskich. Podmioty strukturyzowane służą zazwyczaj do finansowania zakupu aktywów poprzez emisję papierów dłużnych i kapitałowych, które

są zabezpieczone i/lub powiązane klauzulą indeksową z aktywami posiadanymi przez podmioty strukturyzowane.

Podmioty strukturyzowane podlegają konsolidacji, jeżeli istotny związek między Grupą a podmiotami strukturyzowanymi wskazuje na to, że podmioty strukturyzowane są kontrolowane przez Grupę.

Poniżej przedstawiono podział inwestycji Grupy w niekonsolidowanych podmiotach strukturyzowanych według typu.

Firmy finansujące strony trzecie

Grupa zapewnia finansowanie podmiotom strukturyzowanym posiadającym różnorodne aktywa. Podmioty te mogą przybierać formę spółek finansowych, powierniczych i spółek kapitału prywatnego. Finansowanie zabezpieczone jest aktywami przechowywanymi w podmiotach strukturyzowanych. Działalność inwestycyjna Grupy koncentruje się głównie na transakcjach kredytowych.

Wehikuł sekurytyzacyjny

Grupa tworzy podmioty sekurytyzacyjne, które nabywają zróżnicowane pule aktywów, w tym papiery wartościowe o stałym dochodzie, kredyty korporacyjne i papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (ABS; głównie papiery komercyjne, papiery wartościowe zabezpieczone hipotekami (RMBS) i należności z tytułu kart kredytowych). Spółki te finansują te zakupy poprzez emisję wielu transz papierów dłużnych i kapitałowych, których spłata jest powiązana z wynikami aktywów zawartych w spółkach.

Fundusze

Grupa tworzy jednostki organizacyjne mające na celu zaspokojenie potrzeb klientów w zakresie inwestycji w określone aktywa. Grupa inwestuje również w fundusze sponsorowane przez osoby trzecie. Spółka wchodząca w skład grupy może pełnić rolę zarządzającego funduszem, depozytariusza lub pełnić inną funkcję oraz zapewniać finansowanie i linie kredytowe zarówno funduszom sponsorowanym przez grupę, jak i funduszom osób trzecich. Udzielane finansowanie jest zabezpieczone aktywami bazowymi będącymi w posiadaniu Funduszu.

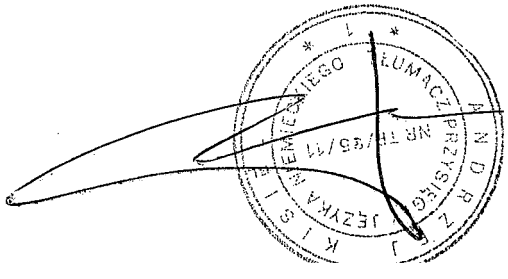
Maksymalne zaangażowanie i wielkość nieskonsolidowanych podmiotów strukturyzowanych

Maksymalne ryzyko straty ustalane jest na podstawie charakteru uczestnictwa w niekonsolidowanej jednostce strukturyzowanej. Maksymalne zaangażowanie w przypadku pożyczek i instrumentów handlowych ustala się na podstawie ich wartości bilansowych. Maksymalne zaangażowanie w instrumenty pochodne i pozabilansowe, takie jak gwarancje, linie kredytowe i zobowiązania kredytowe, zgodnie z MSSF 12, zgodnie z interpretacją Grupy, opiera się na odpowiedniej wartości nominalnej. Podane kwoty nie odzwierciedlają ryzyka ekonomicznego Grupy, gdyż nie uwzględniają skutków zabezpieczeń lub transakcji zabezpieczających ani prawdopodobieństwa wystąpienia odpowiadających im strat. Na dzień 31 grudnia 2024 r. wartość nominalna instrumentów pochodnych i instrumentów pozabilansowych wynosiła odpowiednio zero (rok poprzedni: zero) i 68 mln euro (rok poprzedni: 34 mln euro). Informacje o wielkości podmiotów strukturyzowanych nie zawsze są publicznie dostępne. W związku z tym Grupa określiła swoje narażenie jako odpowiednią miarę ryzyka straty wynikającej z jej udziału w niekonsolidowanych podmiotach strukturyzowanych.

Wsparcie finansowe

Podobnie jak w roku ubiegłym, w roku sprawozdawczym Grupa nie udzieliła żadnego wsparcia finansowego podmiotom strukturyzowanym nieobjętym konsolidacją.

Sponsorowane jednostki strukturalne



Jako sponsor grupa często angażuje się w prawne ustanowienie i marketing jednostki oraz wspiera ją na różne sposoby, np.: B. zapewniając wsparcie operacyjne w celu zagwarantowania ciągłości działalności gospodarczej. Grupę uważa się również za sponsora podmiotu strukturyzowanego, jeżeli rynek wiąże podmiot z Grupą na podstawie uzasadnionych kryteriów. Ponadto użycie nazwy Raiffeisen dla jednostki strukturalnej często wskazuje, że grupa działa jako sponsor. Przychody brutto ze sponsorowanych jednostek za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 r. wyniosły 266 mln euro (rok poprzedni: 246 mln euro). Podobnie jak w roku poprzednim, w roku sprawozdawczym nie dokonano transferu aktywów do sponsorowanych, niekonsolidowanych podmiotów strukturyzowanych.

(60) Przegląd udziałów

Spółki wyceniane w at – equity w bilansie skonsolidowanym

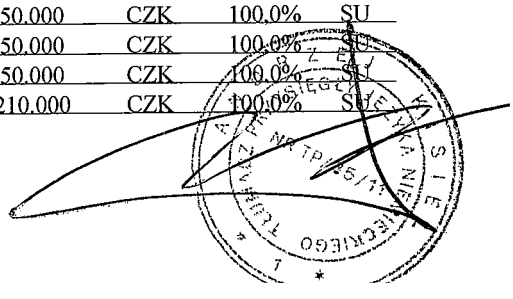
Firma, Siedziba (Kraj)	Kapitał	Waluta	Udział	Typ [1]
Karta kompletna Service Bank AG, Wiedeń (AT)	6.000.000	EUR	25,0%	KI
EMCOM Beteiligungs GmbH, Wiedeń (AT)	37.000	EUR	33,6%	KI
Leipnik-Lundenburger Invest Beteiligungs AG, Wiedeń (AT)	32.624.283	EUR	33,1%	SU
Notartreuhandbank AG, Wiedeń (AT)	8.030.000	EUR	26,0%	FI
Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Wiedeń (AT)	130.000.000	EUR	8,1%	KI
Austrian Hotel and Tourism Bank GmbH, Wiedeń (AT)	11.627.653	EUR	31,3%	KI
Bank Posojilnica eGen, Klagenfurt (AT)	74.544.015	EUR	49,7%	KI
Prva stavebna sporitelna a.s., Bratysława (SK)	66.500.000	EUR	32,5%	KI
Raiffeisen Informatik GmbH & Co KG, Wiedeń (AT)	1.460.000	EUR	47,6%	BH
Raiffeisen-Leasing Management GmbH, Wiedeń (AT)	300.000	EUR	50,0%	SU
UNIQA Insurance Group AG, Wiedeń (AT)	309.000.000	EUR	10,9%	WW

[1] Kategoria przedsiębiorstwa: KI Instytucja kredytowa, FI Instytucja finansowa, BH Dostawca usług pomocniczych, FH Holding finansowy, SU Inna firma, VV ubezpieczenia, WP przedsiębiorstwo z branży papierów wartościowych

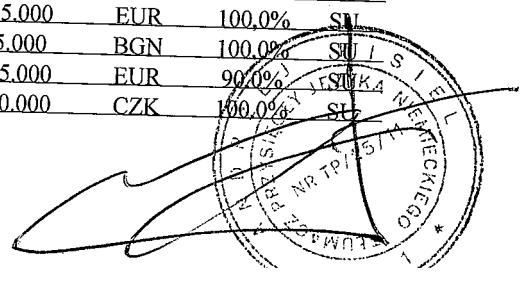
Inne powiązane przedsiębiorstwa

Firma, Siedziba (Kraj)	Kapitał	Waluta	Udział	Typ [1]
Abelin Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU
Abrawiza Immobilienleasing GmbH, Eschborn (Niemcy)	25.000	EUR	100,0%	SU
Abrawiza Immobilienleasing GmbH & Co. Projekt Fernwald KG, Kriftel (DE)	5.000	EUR	6,0%	SU
Abura Immobilienleasing GmbH, Eschborn (Niemcy)	25.000	EUR	100,0%	FI
ACB Ponava, s.r.o., Praga (CZ)	200.000	CZK	100,0%	SU
Achat Immobilienleasing GmbH, Eschborn (DE)	25.000	EUR	100,0%	FI
Acridin Immobilienleasing GmbH, Eschborn (Niemcy)	25.000	EUR	100,0%	FI
Adamas Immobilienleasing GmbH, Eschborn (Niemcy)	25.000	EUR	100,0%	FI
Adiantum Immobilienleasing GmbH, Eschborn (Niemcy)	25.000	EUR	100,0%	SU
Adiantum Immobilienleasing GmbH & Co. Projekt Schillerhöhe Weimar KG, Kriftel	5.000	EUR	6,0%	SU
Adipes Immobilienleasing GmbH, Eschborn (Niemcy)	25.000	EUR	100,0%	SU
Adipes Immobilienleasing GmbH & Co. Projekt Bremervörde KG, Kriftel (DE)	5.000	EUR	100,0%	SU
Adorant Immobilienleasing GmbH, Eschborn (Niemcy)	25.000	EUR	100,0%	SU
Adrett Immobilienleasing GmbH, Eschborn (Niemcy)	25.000	EUR	100,0%	SU
Adrittura Immobilienleasing GmbH, Eschborn (Niemcy)	25.000	EUR	100,0%	SU
Adufe Immobilienleasing GmbH, Eschborn (Niemcy)	25.000	EUR	100,0%	SU
Agamemnon Immobilienleasing GmbH, Eschborn (Niemcy)	25.000	EUR	100,0%	FI
Agave Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU
Aglaia Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU
Aiolos Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU
AKCENTA DE GmbH, Hamburg (Niemcy)	25.000	EUR	100,0%	FI
Akcenta Digital s.r.o., Hradec Kralove (CZ)	20.000	CZK	100,0%	FI
Ananke Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU
Angaga Handels- und Beteiligungs GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	100,0%	SU
Antiopa Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU
Antoninska 2 s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	90,0%	SU
Apate Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU
Appolon Property, s.r.o., Praga (CZ)	200.000	CZK	100,0%	SU
Ares property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU
Argos Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU

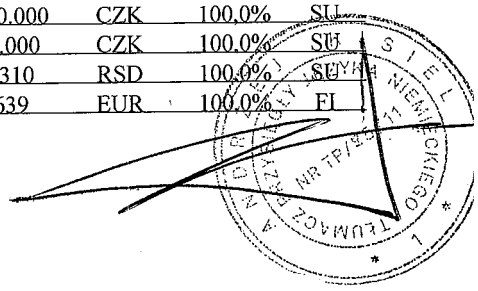
Firma, Siedziba (Kraj)	Kapitał	Waluta	Udział	Typ [1]
Astra Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU
AURIGA Raiffeisen-Immobilien-Leasing Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	36.400	EUR	100,0%	FI
Austria Leasing GmbH & Co. KG Immobilienverwaltung CURA, Kriftel (DE)	10.000	EUR	100,0%	FI
Austria Leasing GmbH & Co. KG Projekt zarządzania nieruchomościami Eberdingen,	10.000	EUR	100,0%	FI
Austria Leasing Immobilienverwaltungsgesellschaft mbH, Eschborn (DE)	25.000	EUR	100,0%	FI
Ballota Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU
Beskydska brana s.r.o., Praga (CZ)	10.000	CZK	100,0%	SU
Bratislavska 59 s.r.o., Praga (CZ)	10.000	CZK	90,0%	SU
Cepeline Holding GmbH & Co KG, Wiedeń (AT)	10.000	EUR	100,0%	SU
Charis Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU
Chodska 12 s.r.o., Praga (CZ)	10.000	CZK	90,0%	SU
Chronos Property, s.r.o., Praga (CZ)	200.000	CZK	100,0%	SU
Clio Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU
CP Linzerstraße 221-227 Projektentwicklungs GmbH, Wiedeń (AT)	37.000	EUR	100,0%	SU
CP Logistikcenter Errichtungs- und Verwaltungs GmbH, Wiedeń (AT)	37.000	EUR	100,0%	SU
CP Projekte Muthgasse Entwicklungs GmbH, Wiedeń (AT)	40.000	EUR	100,0%	SU
Cranto Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	90,0%	SU
CURO Raiffeisen-Immobilien-Leasing Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	36.400	EUR	100,0%	SU
Cymo Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU
Dafne Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU
Darmera Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU
Dero Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU
Dolnoaustriacka spółka leasingowa m.b.H., Wiedeń (AT)	36.400	EUR	100,0%	FI
Firma autobusów piętrowych Tatra Banky, a.s., Bratysława (SK)	1.659.700	EUR	78,8%	FI
Doris Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU
DORISCUS ENTERPRISES LTD., Limassol (CY)	19.843.400	EUR	86,6%	SU
Dota Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU
Eleos Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU
Eos Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU
Ephyra Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU
Epifron Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU
Erginos Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU
Essox d.o.o., Belgrad (RS)	100	RSD	100,0%	SU
Eudore Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU
Eurolease RE Leasing, s.r. o. v likvidácii, Bratysława (SK)	6.125.256	EUR	100,0%	SU
EV II EuVECA GmbH & Co KG, Wiedeń (AT)	300	EUR	33,3%	FI
EV Management GmbH, Wiedeń (AT)	100.000	EUR	100,0%	BH
Evarné Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	90,0%	SU
Expo Forest 1 EOOD, Sofia (BG)	10.000	BGN	100,0%	SU
Extra Year Investments Limited, Tertholen (VG)	50.000	USD	100,0%	FI
Fairo GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	100,0%	BH
Fallopia Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU
FARIO Handels- und Beteiligungsgesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	40.000	EUR	100,0%	SU
Fidurock Residential a.s., Praga (CZ)	2.000.000	CZK	90,0%	SU
FIRA Properties a.s., Praga (CZ)	1.800.000	CZK	90,0%	SU
First Leasing Service Center GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	100,0%	SU
Fittonia Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	90,0%	SU
Fobos Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU
Folos Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU
Fortunella Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU
Frixos Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU
Gabarts Beteiligungs GmbH & Co KG, Wiedeń (AT)	10.000	EUR	100,0%	FI
Gaia Property, s.r.o., Praga (CZ)	200.000	CZK	100,0%	SU
Galene Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU
Golden Rainbow International Limited, Tertholen (VG)	1	SGD	100,0%	FI
Grainulos s.r.o., Praga (CZ)	1	CZK	100,0%	SU
H22 GmbH & Co KG, Wiedeń (AT)	—	EUR	100,0%	SU
Harmonia Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU
Hefaistos Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU
Hestia Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU
Holeckova Property s.r.o., Praga (CZ)	210.000	CZK	100,0%	SU



Firma, Siedziba (Kraj)	Kapitał	Waluta	Udział	Typ [1]
Fundusz Humanitarny „Budimir Bosko Kostic", Belgrad (RS)	30.000	RSD	100,0%	SU
Hypnos Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU
Ianira Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU
IDUS Handels- und Beteiligungs GmbH, Wiedeń (AT)	40.000	EUR	100,0%	SU
IGNIS Raiffeisen-Immobilien-Leasing Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	36.400	EUR	100,0%	FI
Immoservice Polska Sp.z.o.o., Warszawa (PL)	50.000	PLN	100,0%	SU
Infrastruktur Heilbad Sauerbrunn GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	100,0%	FI
IR Agronom sp. z o.o., Wrocław (PL)	27.400	PLN	100,0%	SU
ISIS Raiffeisen Immobilien Leasing GmbH, Wiedeń (AT)	36.400	EUR	100,0%	FI
Kalypso Property, s.r.o., Praga (CZ)	200.000	CZK	100,0%	SU
Kappa Estates s.r.o., Praga (CZ)	200.000	CZK	100,0%	SU
Karpo Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU
Kathrein & Co Life Settlement Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	35.000	EUR	100,0%	SU
Kathrein & Co. Trust Holding GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	100,0%	SU
Kathrein Capital Management GmbH, Wiedeń (AT)	1.000.000	EUR	100,0%	FI
Kathrein Private Equity GmbH, Wiedeń (AT)	190.000	EUR	100,0%	WP
Keto Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU
Kleio Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU
Kleta Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	90,0%	SU
Körlog Logistika Épitö to Kivitelezö Korlátolt Feleösségü Társaság, Budapest (HU)	11.077	EUR	100,0%	SU
Krios Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU
Krizkovskeho 3 s.r.o., Praga (CZ)	10.000	CZK	90,0%	SU
Kybele Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU
Lazne Dobra Voda s.r.o., Praga (CZ)	10.000	CZK	100,0%	SU
LENTIA Immobilienleasing GmbH, Eschborn (Niemcy)	25.000	EUR	100,0%	FI
Leto Property, s.r.o., Praga (CZ)	200.000	CZK	77,0%	SU
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością „Raiffeisen Leasing", Kijów (UA)	1.240.152,86	UAH	100,0%	SU
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością FAIRO, Kijów (UA)	358.998.892	UAH	100,0%	BH
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością REC GAMMA, Kijów (UA)	49.015.000	UAH	100,0%	BH
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością RBRU Specjalistyczny depozytariusz, Moskwa	100.000.000	RUB	100,0%	FI
Lite Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU
LOTA Handels- und Beteiligungs-GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	100,0%	SU
Lucius Property, s.r.o., Praga (CZ)	200.000	CZK	100,0%	SU
Luna Property, s.r.o., Praga (CZ)	200.000	CZK	100,0%	SU
MAMONT GmbH, Kijów (Ukraina)	66.872.100	UAH	100,0%	SU
Marissa Ypsilon, a.s., Praga (CZ)	4.000.000	CZK	100,0%	SU
Medea Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU
MELIKERTES Raiffeisen-Mobilien-Leasing GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	100,0%	SU
Melite Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	51,0%	SU
Melpomene Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU
Mneme Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU
Morfeus Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU
MORHUA Handels- und Beteiligungs GmbH, Wiedeń (AT)	36.336	EUR	100,0%	SU
Nefele Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU
Nereus Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU
Nerudova Property s.r.o., Hradec Kralove (CZ)	200.000	CZK	100,0%	BH
Neso Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU
Obiekt Linser Areal Immobilienerrichtungs GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	100,0%	SU
Orchideus Property, s.r.o., Praga (CZ)	200.000	CZK	100,0%	SU
OSTARRICHI Immobilienleasing GmbH, Eschborn (Niemcy)	25.000	EUR	100,0%	SU
Ostarrichi Immobilienleasing GmbH & Co. Projekt Langenbach KG, Kriftel (DE)	5.000	EUR	100,0%	SU
P20 Property, s.r.o., Praga (CZ)	20.000	CZK	100,0%	SU
Panope Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU
PARO Raiffeisen Immobilien Leasing Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	36.400	EUR	100,0%	FI
Pasithea Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	90,0%	SU
Plutos Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU
Pontos Property, s.r.o., Praga (CZ)	200.000	CZK	100,0%	SU
Priamos Immobilienleasing GmbH, Eschborn (Niemcy)	25.000	EUR	100,0%	SU
Pro Invest da Vinci dyrektor generalny, Sofia (BG)	5.000	BGN	100,0%	SU
Propria Raiffeisen-Immobilien-Leasing GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	90,0%	SU
Proteus Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU



Firma, Siedziba (Kraj)	Kapitał	Waluta	Udział	Typ [1]
Provaznikova 40 s.r.o., Praga (CZ)	1.000	CZK	100,0%	SU
Queens Garden Sp z.o.o., Warszawa (PL)	100.000	PLN	100,0%	SU
R 320 Verwaltungs GmbH, Wiedeń (AT)	—	EUR	100,0%	SU
R.L.H. Holding GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	100,0%	FI
Radwinter sp. z o.o., Warszawa (PL)	20.000	PLN	100,0%	SU
Raiffeisen Advisory EOOD, Sofia (BG)	500.000	BGN	100,0%	FI
Raiffeisen Apart GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	100,0%	SU
Raiffeisen Assistance D.O.O., Beograd, Belgrad (RS)	4.307.115	RSD	100,0%	SU
Raiffeisen Assistance doo Sarajevo, Sarajewo (BA)	4.000	BAM	100,0%	SU
Raiffeisen Autó Lízing Kft., Budapeszt (Węgry)	3.000.000	HUF	100,0%	SU
Raiffeisen Broker, s.r.o., Praga (CZ)	1.250.000	CZK	100,0%	WW
Raiffeisen Burgenland Leasing GmbH, Wiedeń (AT)	38.000	EUR	100,0%	FI
Raiffeisen Capital a.d. Bania Luka, Bania Luka (BA)	355.000	BAM	100,0%	FI
Raiffeisen CIB sp. z o.o., Warszawa (PL)	2.105.000	PLN	100,0%	SU
Raiffeisen Direct Investments CZ, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU
Raiffeisen Future AD oddział Beograd ds. rozwoju dobrowolnego funduszu	143.200.000	RSD	100,0%	FI
Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	5.000.000	EUR	100,0%	FI
Raiffeisen Ingatlan Üzemeltető Kft., Budapeszt (Węgry)	3.000.000	HUF	100,0%	SU
Raiffeisen Insurance and Reinsurance Broker S.R.L, Bukareszt (RO)	180.000	RON	100,0%	BH
Raiffeisen Insurance Broker Kosovo L.L.C., Prisztina (XK)	10.000	EUR	100,0%	BH
Raiffeisen International Invest Holding GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	100,0%	FI
RAIFFEISEN INVEST AD DRUSTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM	47.660.000	RSD	100,0%	FI
Raiffeisen Invest d.o.o., Zagrzeb (HR)	1.560.780	EUR	100,0%	FI
Raiffeisen Invest Fund Management Company sp. z o.o. Sarajewo, Sarajewo (BA)	1.118.600	BAM	100,0%	FI
Raiffeisen INVEST Sh.a., Tirana (AL)	90.000.000	ALL	100,0%	FI
Raiffeisen investicni spolecnost a.s., Praga (CZ)	40.000.000	CZK	75,0%	FI
Raiffeisen Investment Advisory GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	100,0%	FI
Raiffeisen Investment Usługi doradztwa finansowego Ltd. Co., Stambuł (TR)	2.930.000	TRY	100,0%	FI
Raiffeisen Leasing d.o.o., Ljubljana (SI)	3.738.107	EUR	100,0%	FI
Raiffeisen Property Estate s.r.o., Bratysława (SK)	5.000	EUR	100,0%	SU
Raiffeisen Property Management Bulgaria EOOD, Sofia (BG)	80.000	BGN	100,0%	SU
Raiffeisen Property Management s.r.o., Bratysława (SK)	5.000	EUR	100,0%	SU
Raiffeisen Rent S.R.L, Bukareszt (RO)	27.857.820	RON	100,0%	SU
Raiffeisen Tech GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	100,0%	BH
Raiffeisen Tech Kosovo LLC, Prisztina (XK)	1.750.000	EUR	100,0%	BH
RAIFFEISEN TECH ROMANIA S.R.L., Bukareszt (RO)	4.950.000	RON	100,0%	BH
Raiffeisen Windpark Zistersdorf GmbH, Wiedeń (AT)	37.000	EUR	100,0%	SU
Raiffeisen WohnBau Seeresidenz Weyregg GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	100,0%	SU
Raiffeisen Wohnbauleasing Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	36.400	EUR	100,0%	FI
Raiffeisen-Leasing Anlagen und KFZ Vermietungs GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	100,0%	FI
Raiffeisen-Leasing Immobilienverwaltung Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	36.400	EUR	100,0%	SU
Raiffeisen-Wohnbauleasing Österreich GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	100,0%	FI
RAN elf Raiffeisen-Anlagenvermietung Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	36.336	EUR	100,0%	FI
RB Service Center Ltd., Nyíregyháza (HU)	3.000.000	HUF	100,0%	SU
RBI Kantinenbetriebs GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	100,0%	SU
RBI PE Handels- und Beteiligungs GmbH, Wiedeń (AT)	150.000	EUR	100,0%	FI
RBI Real Estate Services Czechia s.r.o., Praga (CZ)	100.000	CZK	100,0%	SU
RBI Real Estate Services Polska Sp.z.o.o., Warszawa (PL)	400.000	PLN	100,0%	SU
RBI Retail Innovation GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	100,0%	BH
RBI Retail Innovation LLC, Kijów (UA)	8.241.525	UAH	100,0%	BH
RBI Retail Innovation SK s.r.o., Bratysława (SK)	75.000	EUR	100,0%	BH
RBM Wohnbau Ges.m.b.H., Wiedeń (AT)	37.000	EUR	100,0%	SU
RCR Ukraina LLC, Kijów (UA)	282.699	UAH	100,0%	SU
RDI Czech 1 s.r.o., Praga (CZ)	200.000	CZK	100,0%	SU
RDI Czech 3 s.r.o. Praga (CZ)	200.000	CZK	100,0%	SU
RDI Czech 4 s.r.o. Praga (CZ)	2.500.000	CZK	100,0%	SU
RDI Czech 5 s.r.o. Praga (CZ)	200.000	CZK	100,0%	SU
RDI Czech 6 s.r.o. Praga (CZ)	3.700.000	CZK	100,0%	SU
RDI Management s.r.o., Praga (CZ)	200.000	CZK	100,0%	SU
Nieruchomości Rent 4 DOO, Belgrad (RS)	40.310	RSD	100,0%	SU
Wynajem PO, s.r.o., Bratysława (SK)	6.639	EUR	100,0%	FI



Firma, Siedziba (Kraj)	Kapitał	Waluta	Udział	Typ [1]
Residence Park Trebes, s.r.o., Praga (CZ)	20.000.000	CZK	100,0%	SU
RIL XIII Raiffeisen-Immobilien-Leasing Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	36.400	EUR	100,0%	FI
R-Insurance Services sp. z o.o., Ruda O.S. (PL)	5.000	PLN	100,0%	SU
RIRBRO ESTATE MANAGEMENT S.R.L., Bukareszt (RO)	1.000	RON	100,0%	SU
RK 60 Kft, Budapeszt (Węgry)	3.000.000	HUF	100,0%	SU
RL Leasing Gesellschaft m.b.H., Eschborn (Niemcy)	25.565	EUR	100,0%	FI
RL-Lamda s.r.o., Bratysława (SK)	6.639	EUR	100,0%	SU
RL-Opis Holding GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	100,0%	SU
RL-Prom-Wald Sp. z o.o., Warszawa (PL)	50.000	PLN	100,0%	SU
RLRE Carina Property, s.r.o., Praga (CZ)	200.000	CZK	100,0%	SU
RLRE Ypsilon Property, s.r.o., Praga (CZ)	200.000	CZK	100,0%	SU
Robert Károly Körút Irodaház Kft., Budapeszt (Węgry)	3.000.000	HUF	100,0%	SU
Rolna 1 sp. z o.o., Wrocław (PL)	100	PLN	100,0%	SU
Rolna 2 sp. z o.o., Wrocław (PL)	100	PLN	100,0%	SU
RPM Budapest KFT, Budapeszt (Węgry)	3.000.000	HUF	100,0%	SU
RS 80 Projektentwicklungs GmbH & Co KG, Wiedeń (AT)	—	EUR	100,0%	SU
SASSK Ltd., Kijów (UA)	152.322.000	UAH	88,7%	SU
Scantius Holding GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	100,0%	SU
SCT Kárász utca Ingatlankezelő Kft., Budapeszt (Węgry)	3.000.000	HUF	100,0%	SU
SCTE Elsö Ingatlanfejlesztö i Ingatlanhasznosító Kft., Budapeszt (Węgry)	3.000.000	HUF	100,0%	SU
SeEnergy PT, s.r.o., Praga (CZ)	700.000	CZK	100,0%	SU
Senna Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU
SF Spółka Hotelarska m.b.H. w Liqu., Wiedeń (AT)	36.336	EUR	100,0%	SU
Sky Solar Distribuce s.r.o., Praga (CZ)	200.000	CZK	77,0%	SU
Thoe Property, s.r.o., Praga (CZ)	45.000	CZK	90,0%	SU
Uniola Property, s.r.o., Praga (CZ)	50.000	CZK	100,0%	SU
Unterinntaler Raiffeisen-Leasing GmbH & Co KG, Wiedeń (AT)	36.336	EUR	100,0%	SU
Valida Consulting GmbH, Wiedeń (AT)	36.336	EUR	100,0%	SU
Veletrzni 42 s.r.o., Praga (CZ)	100.000	CZK	90,0%	SU
Vivante Services 2 GmbH z siedzibą w Warszawie (PL)	56.000	PLN	100,0%	SU
Vlhka 26 s.r.o., Praga (CZ)	200.000	CZK	90,0%	SU
VR I Verwaltungs GmbH, Wiedeń (AT)	—	EUR	100,0%	SU
WI Lasy Polskie 4 sp. z o.o., Warszawa (PL)	27.400	PLN	100,0%	SU
Xantoria Property, s.r.o., Praga (CZ)	45.000	CZK	90,0%	SU
Zahradnicka Property s.r.o., Bratysława (SK)	5.000	EUR	100,0%	SU
ZUNO GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	100,0%	SU

[1] Kategoria przedsiębiorstwa: KI Instytucja kredytowa, FI Instytucja finansowa, BH Dostawca usług pomocniczych, FH Holding finansowy, SU Inna firma, VV ubezpieczenia, WP przedsiębiorstwo z branży papierów wartościowych

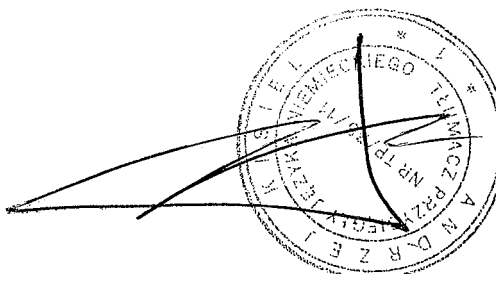
Spółki, z którymi istnieje stosunek udziałowy

Firma, Siedziba (Kraj)	Kapitał	Waluta	Udział	Typ [1]
Kapitał Mezzanine III L.P., St. Helier (JE)	1.501	EUR	3,3%	SU
Adoria Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H. w Liqu., St. Pölten (AT)	36.360	EUR	24,5%	FI
Spółka akcyjna otwarta rolnicza Illintsi Livestock Breeding Enterprise, Illinci (UA)	703.100	UAH	4,7%	SU
Agro.Club Inc., Nowy Jork (USA)	244	USD	6,6%	SU
AIL Swiss-Austria Leasing AG, Glattbrugg (Szwajcaria)	5.000.000	CHF	50,0%	FI
ALCS Stowarzyszenie Firm Leasingowych w Serbii, Belgrad (RS)	853.710	RSD	12,5%	SU
Analityczna Agencja Ratingowa (Spółka Akcyjna), Moskwa (RU)	3.000.024	RUB	3,7%	SU
A-Trust GmbH, Wiedeń (AT)	5.290.013	EUR	12,1%	SU
Austriacki Fundusz Kapitału Wzrostowego SCSp, Senningerberg (LU)	132.919.21	EUR	18,8%	FI
Austrian Reporting Services GmbH, Wiedeń (AT)	41.176	EUR	15,0%	BH
Autenti Sp. z o.o., Poznań (PL)	6.811.700	PLN	7,4%	SU
AVION-Grundverwertungsgesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	36.336	EUR	49,0%	FI
Bad Sauerbrunn Thermal Water Utilization and Recycling GmbH, Bad Sauerbrunn (AT)	36.336	EUR	50,0%	SU
Bankovni identita, a.s., Praga (CZ)	3.881.000	CZK	11,9%	SU
Biroul de Credit S.A., Bukareszt (RO)	4.114.615	RON	13,2%	FI
Spółka BTS Holding a.s. „v likvidácii", Bratysława (SK)	35.700	EUR	19,0%	SU
Giełda Papierów Wartościowych w Budapeszcie, Budapeszt (Węgry)	541.348.10	HUF	<0,1%	SU
byrd technologies GmbH, Wiedeń (AT)	172.069	EUR	2,1%	SU
Central Depository and Clearing Company, Inc., Zagrzeb (HR)	12.545.623	EUR	0,1%	FI

Firma, Siedziba (Kraj)	Kapitał	Waluta	Udział	Typ [1]
CIT ONE SA, Bukareszt (RO)	21.270.270	RON	33,3%	BH
Reklama CloudCart, Sofia (BG)	78.430	BGN	5,0%	SU
Giełda towarowa Krymska Giełda Walut Międzybankowych, Symferopol (UA)	420.000	UAH	4,8%	SU
CONATUS Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H., St. Pölten (AT)	36.360	EUR	24,5%	SU
CULINA Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H., St. Pölten (AT)	36.360	EUR	25,0%	FI
D. Trust Certifikacná Autorita, a.s., Bratysława (SK)	331.939	EUR	10,0%	SU
Ochrona depozytów AUSTRIA Ges.m.b.H., Wiedeń (AT)	—	EUR	1,0%	FI
Elucidate GmbH, Berlin (Niemcy)	57.746	EUR	5,2%	SU
EMERGING EUROPE GROWTH FUND II, L.P., Delaware (USA)	370.000.00	USD	1,9%	SU
Epsilon - Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością m.b.H. w Liqu., Wiedeń (AT)	36.336	EUR	24,0%	SU
ESQUILIN Grundstücksverwaltungs Gesellschaft m.b.H., St. Pölten (AT)	36.336	EUR	24,5%	FI
Euro Banking Association (ABE Clearing S.A.S.), Paryż (FR)	48.000	EUR	2,1%	FI
Europeiski Fundusz Inwestycyjny S.A., Luksemburg (LU)	7.370.000.	EUR	0,1%	FI
Bank Eksportu i Przemysłu Inc., Makati City (PH)	4.734.452.	PHP	9,5%	KI
Finqware SRL, Kluż-Napoka (RO)	322.100	RON	9,4%	SU
FORIS Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H., St. Pölten (AT)	36.360	EUR	24,5%	FI
G + R Leasing Gesellschaft m.b.H., Graz (AT)	36.400	EUR	25,0%	FI
G + R Leasing Gesellschaft m.b.H. & Co. KG., Graz (AT)	72.673	EUR	50,0%	FI
Garantiqa Hitelgarancia ZRt., Budapeszt (Węgry)	7.839.600.	HUF	0,2%	BH
Greenix Limited, Tertholen (VG)	100.000	USD	25,0%	SU
HOBEX AG, Salzburg (AT)	1.000.000	EUR	8,5%	FI
Chorwacki rejestr kredytowy, d.o.o., Zagrzeb (HR)	1.791.758	EUR	10,5%	BH
Spółka Akcyjna Giełda Papierów Wartościowych PFTS, Kijów (UA)	32.010.000	UAH	0,2%	SU
Kommunal-Infrastruktur & Immobilien Zeltweg GmbH, Zeltweg (AT)	35.000	EUR	20,0%	SU
LITUS Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H., St. Pölten (AT)	36.360	EUR	24,5%	FI
Lorit Kommunalgebäudeleasing Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	42.000	EUR	8,3%	FI
MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH, Wiedeń (AT)	2.500.000	EUR	37,5%	FI
Medicur - Holding Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	4.360.500	EUR	25,0%	SU
MIRA Raiffeisen-Immobilien-Leasing Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	36.400	EUR	50,0%	FI
Monologi s.r.o., Bratysława (SK)	—	EUR	28,0%	SU
Narodowy Depozyt Rozliczeniowy, Moskwa (RU)	1.180.675.	RUB	<0,1%	FI
NÖ Raiffeisen Kommunalprojekte Service Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	50.000	EUR	26,0%	FI
NÖ Raiffeisen-Leasing Gemeindeprojekte Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	36.400	EUR	1,0%	FI
NÖ-KL Kommunalgebäudeleasing Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	37.400	EUR	33,3%	FI
Nie jest to Hotel Venture Limited, Dublin (IE)	6.129	EUR	7,2%	SU
Górne piecie. Promocja Turystyki i Koleje Górskie AG, Neukirchen am Großvenediger (AT)	3.297.530	EUR	<0,1%	SU
Otwarta Spółka Akcyjna Kijów Biuro Projektów Specjalnych i Projektowania Menas,	3.383.218	UAH	4,7%	SU
Austriacka instytucja ochrony Raiffeisen eGen, Wiedeń (AT)	121.200	EUR	8,7%	BH
Austrian Securities Data Service GmbH, Wiedeń (AT)	100.000	EUR	25,3%	BH
Pisano Limited, Londyn (Wielka Brytania)	4.041	GBP	17,6%	SU
PlusSky Topco Limited, Londyn (Wielka Brytania)	1.000	GBP	8,1%	SU
Prywatna spółka akcyjna Bird Farm Bershadskyi, Viytivka (UA)	6.691.141	UAH	0,5%	SU
Prywatna Spółka Akcyjna Pierwsze Wszechukraińskie Biuro Kredytowe, Kijów (UA)	11.750.000	UAH	5,1%	SU
Prywatna Spółka Akcyjna Sumy Enterprise Agrotechservice, Sumy (UA)	1.545.000	UAH	0,6%	SU
Prywatna Spółka Akcyjna Ukraińska Międzybankowa Giełda Walutowa, Kijów (UA)	36.000.000	UAH	3,1%	SU
PSA Payment Services Austria GmbH, Wiedeń (AT)	285.000	EUR	11,2%	FI
Publiczna Spółka Akcyjna Narodowy Depozyt Ukrainy, Kijów (UA)	103.200.00	UAH	0,1%	BH
Publiczna Spółka Akcyjna Centrum Rozliczeniowe Obsługi Kontraktów na Rynkach Finansowych, Kijów	206.700.00	UAH	<0,1%	SU
QUIRINAL Grundstücksverwaltungs Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	37.063	EUR	33,3%	FI
Raiffeisen Continuum GmbH, Wiedeń (AT)	100.000	EUR	14,3%	SU
Raiffeisen Continuum GmbH & Co KG, Wiedeń (AT)	17.287.947	EUR	36,9%	FI
Raiffeisen Continuum Management GmbH, Wiedeń (AT)	100.000	EUR	47,5%	FI
Raiffeisen Digital GmbH, Wiedeń (AT)	75.000	EUR	1,2%	BH
Raiffeisen e-force GmbH, Wiedeń (AT)	145.346	EUR	28,2%	BH
Raiffeisen Informatik Geschäftsführungs GmbH, Wiedeń (AT)	70.000	EUR	47,6%	BH
Raiffeisen Kooperations eGen, Wiedeń (AT)	9.000.000	EUR	11,1%	SU
Raiffeisen Salzburg Leasing GmbH, Salzburg (AT)	35.000	EUR	19,0%	FI
Raiffeisen Software GmbH, Linz (AT)	150.000	EUR	1,2%	BH
Raiffeisen WohnBau Via Silva GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	55,0%	FI
RAIFFEISEN-HOLDING NIEDERÖSTERREICH-WIEN zarejestrowana spółdzielnia z ograniczoną odpowiedzialnością, Wiedeń (AT)	96.391.536	EUR	<0,1%	KI

Firma, Siedziba (Kraj)	Kapitał	Waluta	Udział	Typ [1]
Raiffeisen-IMPULS-Liegenschaftsverwaltung Gesellschaft m.b.H., Linz (AT)	500.000	ATS	25,0%	FI
Raiffeisen-Impuls-Zeta Immobilien GmbH, Linz (AT)	58.333	EUR	40,0%	FI
Raiffeisenlandesbank Kärnten - Stowarzyszenie centrów danych i audytów, zarejestrowana spółdzielnia z ograniczoną odpowiedzialnością, Klagenfurt (AT)	6.715.600	EUR	<0,1%	KI
Raiffeisen-Landesbank Tirol AG, Rum (AT)	90.850.000	EUR	<0,1%	KI
Raiffeisen-Leasing BOT s.r.o., Praga (CZ)	100.000	CZK	20,0%	SU
Raiffeisen-Leasing Mobilien und KFZ GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	15,0%	FI
Rejestr papierów wartościowych w FBH, Sarajewo (BA)	2.052.300	BAM	1,4%	BH
Rehazentrum Kitzbühel Immobilien-Leasing GmbH, Innsbruck (AT)	35.000	EUR	19,0%	FI
REMUS Raiffeisen-Immobilien-Leasing Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	36.400	EUR	50,0%	FI
RLB Holding eGen OÖ, Linz (AT)	1.566.758	EUR	<0,1%	FI
RLKG Raiffeisen-Leasing GmbH, Wiedeń (AT)	40.000	EUR	12,5%	FI
RSAL Raiffeisen Steiermark Anlagenleasing GmbH, Graz (AT)	38.000	EUR	19,0%	FI
RSC Raiffeisen Service Center GmbH, Wiedeń (AT)	2.000.000	EUR	50,3%	BH
RSIL Immobilienleasing Raiffeisen Steiermark GmbH, Graz (AT)	38.000	EUR	19,0%	FI
S.C. DEPOZITARUL CENTRAL S.A., Bukareszt (RO)	25.291.953	RON	2,6%	SU
Giełda Papierów Wartościowych w Sarajewie, Sarajewo (BA)	1.967.680	BAM	10,5%	FI
Seilbahnleasing GmbH w Liqu., Innsbruck (AT)	36.000	EUR	33,3%	SU
SELENE Raiffeisen-Immobilien-Leasing Gesellschaft m.b.H., Innsbruck (AT)	36.400	EUR	1,0%	SU
SESAMm, Metz (Francia)	200.055	EUR	3,2%	SU
SKR Lager 102 AB, Sztokholm (SE)	100.000	SEK	49,0%	SU
Slovak Banking Credit Bureau, s.r.o., Bratysława (SK)	9.958	EUR	33,3%	BH
Societatea de Transfer de Fonduri si Decontari-TRANSFOND S.A, Bucharest (RO)	6.720.000	RON	3,4%	FI
Stowarzyszenie na rzecz Światowej Międzybankowej Telekomunikacji Finansowej scrl, La	629.671,62	EUR	0,4%	FI
SPICA Raiffeisen-Immobilien-Leasing Gesellschaft m.b.H. w Liqu., Wiedeń (AT)	36.400	EUR	50,0%	FI
Styryjska Miejska Spółka Leasingowa Budynków m.b.H., Wiedeń (AT)	36.336	EUR	50,0%	FI
Steirische Kommunalgebäudeleasing Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	36.336	EUR	25,0%	FI
Styryjski leasing dla władz lokalnych Ges.m.b.H., Wiedeń (AT)	36.336	EUR	50,0%	FI
Styryjska firma leasingowa m.b.H. z branży budynków publicznych w Liqu., Wiedeń (AT)	36.336	EUR	50,0%	SU
SWO Kommunalgebäudeleasing Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	36.336	EUR	50,0%	FI
Syrena Immobilien Holding AG, Spittal an der Drau (AT)	22.600.370	EUR	21,0%	SU
Tarfin Limited, Londyn (Wielka Brytania)	28.328.694	GBP	2,8%	SU
Giełda Papierów Wartościowych w Zagrzebiu Spółka Akcyjna, Zagrzeb (HR)	6.152.631	EUR	2,9%	SU
TKL II. Grundverwertungsgesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	39.000	EUR	8,3%	SU
TKL V Grundverwertungsgesellschaft m.b.H. w Liqu., Innsbruck (AT)	39.000	EUR	33,3%	SU
TKL VI Grundverwertungsgesellschaft m.b.H., Innsbruck (AT)	39.000	EUR	33,3%	FI
TKL VII Grundverwertungsgesellschaft m.b.H., Innsbruck (AT)	39.000	EUR	33,3%	FI
TKL VIII Grundverwertungsgesellschaft m.b.H., Innsbruck (AT)	39.000	EUR	24,5%	FI
Tojon Beteiligungs GmbH, Wiedeń (AT)	70.000	EUR	25,0%	SU
Top Vorsorge-Management GmbH, Wiedeń (AT)	35.000	EUR	50,0%	SU
TRABITUS Grundstücksvermietungs Gesellschaft m.b.H. w Liqu., Wiedeń (AT)	36.360	EUR	25,0%	SU
VALET-Grundstücksverwaltungs Gesellschaft m.b.H., St. Pölten (AT)	36.360	EUR	24,5%	FI
vc trade GmbH, Frankfurt nad Menem (Niemcy)	40.688	EUR	9,5%	BH
VERMREAL Liegenschaftserwerbs- und -betriebs GmbH, Wiedeń (AT)	36.336	EUR	17,0%	SU
vestr AG, Zug (Szwajcaria)	235.310	CHF	5,6%	SU
Visa Inc., San Francisco (USA)	192.981	USD	<0,1%	BH
Wiener Börse Aktiengesellschaft, Wiedeń (AT)	18.620.720	EUR	7,0%	SU
Żytomierzska Giełda Towarowo-Przemysłowa, Żytomierz (UA)	476.515	UAH	3,1%	SU
Ziloti Holding S.A., Luksemburg (LU)	48.963	EUR	0,9%	SU

[1] Kategoria przedsiębiorstwa: KI Instytucja kredytowa, FI Instytucja finansowa, BH Dostawca usług pomocniczych, FH Holding finansowy, SU Inna firma, VV ubezpieczenia, WP przedsiębiorstwo z branży papierów wartościowych



Dane regulacyjne
(61) Zarządzanie kapitałem i środki własne zgodnie z CRR/CRD IV lub BWG

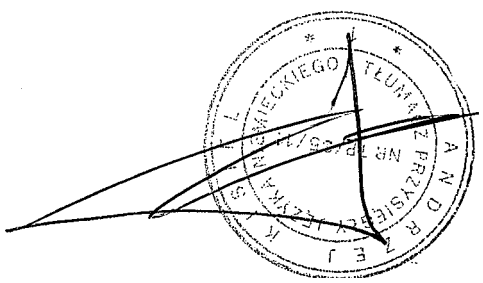
RBI podlega wymogom kapitałowym na mocy artykułu 92 CRR, a także wymogowi łącznego bufora kapitałowego na mocy BWG, który obejmuje bufor ochrony kapitału (sekcja 22 BWG), bufor ryzyka systemowego (sekcja 23e BWG), bufor kapitałowy dla instytucji o znaczeniu systemowym (sekcja 23d BWG) i bufor kapitałowy antycykliczny (sekcja 23a BWG). Naruszenie tych wymagań może skutkować ograniczeniami w zakresie wypłaty dywidend i wypłat kuponów.

Rada ds. Stabilności Rynku Finansowego (FMSG), która jest w Austrii odpowiedzialna za tę kwestię, zaleciła Austriackiemu Urzędowi Nadzoru nad Rynkiem Finansowym (FMA) nałożenie na RBI bufora ryzyka systemowego (SyRP) oraz bufora kapitałowego dla banków o znaczeniu systemowym (bufor O-SII). Od 1 stycznia 2024 r. wskaźnik SyRP wyniesie 1 proc. na poziomie skonsolidowanym i 0,50 proc. na poziomie jednostkowym, a bufor O-SII wyniesie 1,50 proc. na poziomie skonsolidowanym i 1,75 proc. na poziomie jednostkowym. Od 1 stycznia 2025 r. stawka SyRB wzrośnie do 1,75 proc. na poziomie skonsolidowanym. Bufor kapitałowy wynosi 2,5 procent. Z drugiej strony bufor kapitałowy antycykliczny w Austrii został ustalony na poziomie 0 procent, ale na podstawie stawek buforowych ustalonych dla banków zależnych w innych państwach członkowskich i odpowiadającego im średniego ważonego wyliczenia działalności RBI wynosi on 0,63 procent.

22 kwietnia 2024 r. RBI otrzymał wniosek od EBC o przyspieszenie redukcji działalności biznesowej w Rosji. Zgodnie z tym wnioskiem, oprócz międzynarodowych płatności z Rosji, do 2026 r. znacząco mają zostać zmniejszone kredyty konsumenckie (o co najmniej 65 proc. w porównaniu z trzecim kwartałem 2023 r.). Od pierwszego kwartału 2022 r. RBI podjął szeroko zakrojone działania mające na celu ograniczenie ryzyka wynikającego z jego zaangażowania w podmioty rosyjskie. Dotyczy to w szczególności ryzyka związanego z pozycją kapitałową i płynnością finansową, a także ryzyka wynikającego ze zwiększonych wymogów w zakresie przestrzegania sankcji. Mimo że wdrożenie wymogów EBC może niekorzystnie wpłynąć na opcje sprzedaży RBI w odniesieniu do jego rosyjskiej spółki zależnej, RBI nadal dąży do przeprowadzenia dekonsolidacji swoich rosyjskich podmiotów. Wniosek EBC dotyczący ograniczeń w zakresie działalności kredytowej i depozytowej został spełniony od 1 czerwca 2024 r. Od 1 września 2024 r. wprowadzono dalsze środki dotyczące działalności płatniczej i lokowania płynności.

Ponadto EBC wymaga od RBI utrzymywania dodatkowego kapitału (wymagania kapitałowe filaru 2, P2R) w wysokości 2,80 procent na podstawie corocznego procesu przeglądu i oceny nadzorczej (SREP) w celu pokrycia ryzyk, które nie są odpowiednio uwzględniane w filarze 1. Wymagania te zaczną obowiązywać na poziomie skonsolidowanym od 1 stycznia 2024 r., a od 1 stycznia 2025 r. zostaną zmniejszone do 2,79 procent. Ponadto EBC spodziewa się zgodności z wytycznymi Filaru 2 (P2G) na poziomie 1,25 procent.

Wymagania kapitałowe były spełniane na bieżąco i na dzień 31 grudnia 2024 r. współczynnik CET 1 (z uwzględnieniem łącznych wymogów dotyczących bufora kapitałowego) wynosił 11,70 proc., a po uwzględnieniu P2G współczynnik ten wyniósł 12,95 proc. Zmiany w przepisach są monitorowane i uwzględniane w planowaniu.

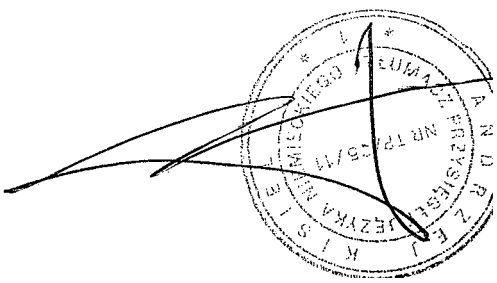


565

Rachunek środków własnych

Przedstawione poniżej wartości skonsolidowane zostały sporządzone zgodnie z przepisami Rozporządzenia w sprawie wymogów kapitałowych (CRR) oraz innymi wymogami prawnymi, takimi jak: B. Wdrażające standardy techniczne (ITS) EBA.

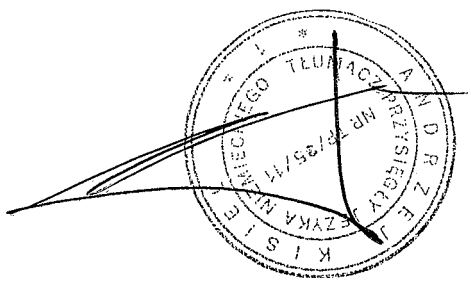
w milionach euro	2024	2023
Instrumenty kapitałowe i związana z nimi premia	5.991	5.990
Zatrzymane zyski	15.124	13.518
Skumulowane inne całkowite dochody (i inne rezerwy)	-5.418	-5.046
Udziały mniejszościowe (dopuszczalna kwota w skonsolidowanym CET1)	706	695
Kapitał podstawowy Tier 1 (CET1) przed korektami regulacyjnymi	17.107	17.028
Dodatkowe korekty wyceny (kwota ujemna)	-60	-66
Odliczenia za nowo utworzone korekty wartości	0	0
Aktywa niematerialne (pomniejszone o wszelkie zobowiązania podatkowe) (kwota ujemna)	-623	-620
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które zależą od przyszłej rentowności, z wyjątkiem tych wynikających z różnic przejściowych (po odliczeniu powiązanych zobowiązań podatkowych, jeżeli spełnione są warunki określone w art. 38 ust. 3) (kwota ujemna)	-7	-12
Rezerwy z zysków lub strat z transakcji rozliczanych według wartości godziwej w celu zabezpieczenia	128	52
Kwoty ujemne z wyliczenia kwot oczekiwanych strat	0	0
Zyski lub straty z tytułu zobowiązań własnych wycenianych według wartości godziwej w wyniku zmian w wiarygodności kredytowej spółki	0	-9
Bezpośrednie i pośrednie pozycje instytucji w jej własnych instrumentach kapitału podstawowego Tier 1 (kwota	-20	-20
Kwota ekspozycji z następujących pozycji, którym należy przypisać wagę ryzyka równą 1250%, jeżeli instytucja alternatywnie odejmuje tę kwotę ekspozycji od kwoty pozycji kapitału podstawowego Tier 1	-56	-52
w tym: pozycje sekurytyzacyjne (kwota ujemna)	-56	-52
Inne zmiany regulacyjne	-135	-97
Dostosowania regulacyjne do całkowitego kapitału podstawowego Tier 1 (CET1)	-773	-825
Kapitał podstawowy Tier 1 (CET1)	16.334	16.203
instrumenty kapitałowe i związana z nimi premia	1.829	1.669
Kwota pozycji, o których mowa w art. 484 ust. 4, powiększona o powiązaną premię, która ma zostać wycofana z AT1	0	0
Kwalifikujące się instrumenty Tier 1 (w tym udziały mniejszościowe nieuwzględnione w wierszu 5) uwzględnione w skonsolidowanym kapitale dodatkowym Tier 1 wyemitowanym przez spółki zależne i będącym w posiadaniu osób trzecich	48	41
Łączne dostosowania regulacyjne dodatkowego kapitału Tier 1 (AT1)	-33	-33
Dodatkowy kapitał Tier 1 (AT1)	1.844	1.677
Kapitał podstawowy (T1 = CET1 + AT1)	18.178	17.881
Instrumenty kapitałowe i związana z nimi premia	2.276	2.244
Kwalifikujące się instrumenty funduszy własnych ujęte w skonsolidowanym kapitale Tier 2 (w tym udziały mniejszościowe i instrumenty AT1 nieujęte w wierszach 5 i 34) wyemitowane przez spółki zależne i będące w posiadaniu osób trzecich	53	29
Korekty ryzyka kredytowego	125	253
Korekty regulacyjne kapitału uzupełniającego (T2) ogółem	-60	-239
Kapitał zapasowy (T2)	2.394	2.287
Całkowity kapitał własny (TC = T1 + T2)	20.572	20.168
Łączne aktywa ważone ryzykiem (RWA)	95.600	93.664



566

Wymóg kapitałowy i ważone ryzykiem aktywa

w milionach euro	2024		2023	
	Zobowiązania ważone ryzykiem	Wymóg kapitału własnego	Zobowiązania ważone ryzykiem	Wymóg kapitału własnego
Łączne aktywa ważone ryzykiem (RWA)	95.600	7.648	93.664	7.493
Kwoty ekspozycji ważone ryzykiem w przypadku ryzyka kredytowego, ryzyka niewypłacalności kontrahenta i ryzyka	68.003	5.440	68.068	5.445
podejście standaryzowane (SA)	25.684	2.055	25.966	2.077
Klasy ekspozycji z wyłączeniem pozycji sekurytyzacyjnych	25.684	2.055	25.966	2.077
Rządy centralne i banki centralne	9.144	732	5.285	423
Władze regionalne i lokalne	185	15	119	10
Organy publiczne	88	7	124	10
Instytuty	186	15	188	15
Przedsiębiorstwa	5.245	420	6.412	513
Hurtowy biznes	4.540	363	5.131	410
Roszczenia zabezpieczone nieruchomością	2.819	226	3.249	260
Należności nieściągalne	288	23	548	44
Pozycje ryzyka związane ze szczególnie wysokim ryzykiem	217	17	56	4
obligacje zabezpieczone	0	0	0	0
Udziały w zbiorowych przedsięwzięciach inwestycyjnych	80	6	81	6
inwestycje	1.870	150	1.620	130
Inne stanowiska	1.019	82	3.116	249
Podejście oparte na wewnętrznych ratingach (IRB)	42.319	3.386	42.102	3.368
Podejścia IRB, gdy nie są wykorzystywane ani własne szacunki LGD, ani współczynniki konwersji	30.694	2.455	32.526	2.602
Rządy centralne i banki centralne	0	0	0	0
Instytuty	2.627	210	3.014	241
Firmy - MŚP	2.703	216	2.767	221
Firmy - Specjalne finansowanie	4.070	326	4.299	344
Firmy - Inne	21.293	1.703	22.446	1.796
Podejścia IRB, gdy wykorzystywane są własne szacunki LGD lub współczynników konwersji	9.055	724	8.616	689
Biznes hurtowy - zabezpieczony nieruchomościami, MŚP	94	8	101	8
Biznes hurtowy - zabezpieczony nieruchomością, bez MŚP	3.596	288	3.433	275
Objętość transakcji - kwalifikowana obrotowa	520	42	569	46
działalność masowa - inne MŚP	324	26	367	29
Biznes hurtowy - inny, nie MŚP	4.521	362	4.146	332
Inwestycje	608	49	661	53
Proste podejście do ważenia ryzyka	0	0	0	0
Inne pozycje inwestycyjne	0	0	0	0
Podejście PD/LGD	0	0	0	0
Inne aktywa z wyłączeniem zobowiązań kredytowych	1.962	157	300	24



w milionach euro	2024		2023	
	Zobowiązania ważone ryzykiem	Wymóg dotyczący kapitału własnego	Zobowiązania ważone ryzykiem	Wymóg kapitału własnego
Kwota narażenia na ryzyko w przypadku ryzyka rozliczenia i dostawy	18	1	21	2
Ryzyko rozliczeniowe i dostawcze w księdze bankowej	0	0	0	0
Ryzyko rozliczeń i dostaw w księdze handlowej	18	1	21	2
Kwota ekspozycji na ryzyko w przypadku ryzyka pozycji, walut i	8.873	710	8.573	686
Kwota ekspozycji na ryzyko dla pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka pozycji towarowych według standardowych podejść (SA)	7.586	607	7.270	582
Papiery wartościowe dłużne notowane na giełdzie	935	75	917	73
Inwestycje	123	10	58	5
Specjalne podejście do ryzyka pozycji w UGA	5	0	1	0
Waluty obce	6.495	520	6.292	503
Towary przedmioty	28	2	2	0
Kwota ekspozycji na ryzyko pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka pozycji towarowych według modeli wewnętrznych (IM)	1.288	103	1.303	104
Całkowita kwota ryzyka dla ryzyk operacyjnych (OpR)	16.218	1.297	14.786	1.183
Podejście standaryzowane (STA) lub alternatywne podejście standaryzowane (ASA) w przypadku ryzyka operacyjnego (OpR)	16.218	1.297	14.786	1.183
Zaawansowane metody pomiaru (AMA) dla ryzyka operacyjnego	0	0	0	0
Całkowita kwota ryzyka dla dostosowania ratingu kredytowego	195	16	201	16
Metoda standaryzowana	195	16	201	16
Inne kwoty narażenia na ryzyko	2.292	183	2.015	161
w tym kwoty ekspozycji ważone ryzykiem dla ryzyka kredytowego: pozycje sekurytyzacyjne (zmienione zasady	2.292	183	2.015	161

Wskaźniki kapitału regulacyjnego

w procentach	2024	2023
Współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 (przejściowy)	17,1%	17,3%
Współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 (w pełni obciążony)	17,0%	17,0%
współczynnik kapitału podstawowego (przejściowy)	19,0%	19,1%
współczynnik kapitału podstawowego (w pełni obciążony)	18,9%	18,8%
wskaźnik kapitału własnego (przejściowy)	21,5%	21,5%
współczynnik kapitału własnego (w pełni obciążony)	21,5%	21,4%

Wskaźnik zadłużenia

Zasady obliczania wskaźnika dźwigni finansowej określono w części 7 rozporządzenia CRR. Na podstawie artykułu 92 CRR obowiązuje wiążący wymóg 3 procent od dnia 31 grudnia 2024:

w milionach euro	2024	2023
Ogólna pozycja ryzyka	230.650	229.189
Kapitał podstawowy	18.178	17.881
Wskaźnik zadłużenia w procentach (przejściowy)	7,9%	7,8%
Wskaźnik zadłużenia w procentach (w pełni obciążony)	7,8%	7,7%

568

Przegląd metod obliczeniowych stosowanych w spółkach zależnych do wyliczenia wymogu kapitałowego:

Jednostka	Ryzyko kredytowe		Ryzyko rynkowe	
	Niedetaliczne	Detaliczne		
Raiffeisen Bank International AG, Wiedeń (AT)	IRB	STA	Model wewnętrzny, STA	STA
Raiffeisenbank a.s., Praga (CZ)	IRB	IRB	STA	STA
Raiffeisen Bank Zrt., Budapeszt (Węgry)	IRB	IRB	STA	STA
Tatra banka a.s., Bratysława (SK)	IRB	IRB	STA	STA
Raiffeisen Bank S.A., Bukareszt (RO)	IRB	IRB	STA	STA
Bank Raiffeisen d.d. Bośnia i Hercegowina, Sarajewo (BA)	IRB	IRB	STA	STA
Raiffeisenbank Austria d.d., Zagrzeb (HR)	IRB	STA	STA	STA
Raiffeisen Banka a.d., Nowy Belgrad (RS)	IRB	IRB	STA	STA
AO Raiffeisenbank, Moskwa (RU)	IRB	STA	STA	STA
Raiffeisen Bank Sh.a., Tirana (AL)	IRB	IRB	STA	STA
Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft, Wiedeń (AT)	STA	STA	brak	STA
Raiffeisen Bausparkasse Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)	IRB	IRB	STA	STA
Wszystkie inne jednostki	STA	STA	STA	STA

IRB: Podejście oparte na wewnętrznych ratingach
Model wewnętrzny ryzyka otwartych pozycji walutowych i ogólnego ryzyka stóp procentowych księgi handlowej
STA: Podejście standardowe

569

Liczby kluczowe

Alternatywne środki pomiaru efektywności (APM)

W ramach sprawozdawczości finansowej Grupa wykorzystuje również alternatywne wskaźniki efektywności, niezdefiniowane w przepisach MSSF lub CRR, w celu przedstawienia swojej sytuacji finansowej i wyników operacyjnych. Nie należy ich traktować w oderwaniu od innych informacji, lecz jako ich uzupełnienie.

Tego typu dane są często wykorzystywane w branży finansowej do analizy i opisu zysków oraz sytuacji finansowej. Poszczególne pozycje sprawozdania finansowego wykorzystane do obliczeń wynikają z charakteru działalności gospodarczej Grupy jako uniwersalnej grupy bankowej. Należy pamiętać, że definicje różnią się w zależności od firmy. Dlatego też kluczowe wskaźniki wykorzystywane przez RBI podano poniżej.

Zysk operacyjny – opisuje wynik operacyjny banku w okresie sprawozdawczym; oblicza się od dochodu operacyjnego (przed utratą wartości) pomniejszonego o koszty administracyjne.

Dochód operacyjny – Są to głównie składniki dochodu z bieżącej działalności operacyjnej (przed odpisami aktualizującymi); składają się na niego dochód odsetkowy netto, dochód z dywidend, bieżący wynik spółek powiązanych, dochód prowizyjny netto, wynik handlowy i wynik z pomiaru wartości godziwej, wynik z rachunkowości zabezpieczającej i inne wyniki operacyjne.

Wskaźnik kosztów do dochodów – przedstawia koszty firmy w odniesieniu do przychodów, dając w ten sposób jasny obraz efektywności operacyjnej. Banki wykorzystują ten wskaźnik do zarządzania swoją działalnością i porównywania swojej efektywności z efektywnością innych instytucji finansowych. Wskaźnik kosztów do dochodów oblicza się jako stosunek kosztów administracyjnych (pomniejszonych o podatek od transakcji) do dochodu operacyjnego (pomniejszonego o przerzucony podatek od transakcji i przed odpisami aktualizującymi). Wydatki administracyjne obejmują wydatki osobowe, wydatki rzeczowe oraz amortyzację środków trwałych i wartości niematerialnych. Dochód operacyjny składa się z dochodu odsetkowego netto, dochodu z dywidend, bieżącego wyniku spółek powiązanych, dochodu prowizyjnego netto, wyniku handlowego, wyniku z pomiaru wartości godziwej, wyniku z rachunkowości zabezpieczającej i innych wyników operacyjnych.

Efektywna stawka podatkowa – stosunek faktycznych wydatków podatkowych do zysku przed opodatkowaniem. Efektywna stawka podatkowa często różni się od stawki ustawowej ze względu na liczne czynniki księgowe, co pozwala na lepsze porównywanie przedsiębiorstw. Efektywna stawka podatkowa to średnia stawka, według której opodatkowany jest zysk spółki przed opodatkowaniem. Oblicza się ją na podstawie całkowitego kosztu podatkowego (podatki od dochodu i zysku) w stosunku do wyniku przed opodatkowaniem. Całkowite koszty podatkowe obejmują bieżące podatki dochodowe i zyski, a także podatki odroczone.

Wskaźnik kredytów do depozytów – służy do oceny płynności banku. Oblicza się ją na podstawie należności od przedsiębiorstw niefinansowych i gospodarstw domowych w relacji do zobowiązań wobec przedsiębiorstw niefinansowych i gospodarstw domowych.

Marża odsetkowa netto – stosowana w celu porównania z innymi bankami oraz jako wewnętrzny wskaźnik rentowności produktów i segmentów; oblicza się na podstawie dochodu odsetkowego netto w stosunku do przeciętnych aktywów oprocentowanych (suma aktywów pomniejszona o udziały w spółkach zależnych i stowarzyszonych, środki trwałe, wartości niematerialne i prawne, należności podatkowe oraz inne aktywa).

Wskaźnik tworzenia rezerw – wskaźnik kształtowania się kosztów ryzyka i polityki tworzenia rezerw w przedsiębiorstwie; oblicza się na podstawie odpisów aktualizujących i odwróceń odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych (należności od klientów) w odniesieniu do średnich należności od klientów.

NPE/ekspozycje niepracujące – obejmuje wszystkie pożyczki i obligacje niepracujące zgodnie z definicją zawartą w dokumencie EBA Implementing Technical Standards (ITS) dotyczącym sprawozdawczości nadzorczej (wstrzymanie się od spłat i ekspozycje niepracujące).

NPL/kredyty niepracujące – obejmuje wszystkie kredyty niepracujące zgodnie z definicją zawartą w dokumencie EBA Implementing Technical Standards (ITS) dotyczącym sprawozdawczości nadzorczej (wstrzymanie się od spłat i ekspozycje niepracujące).

Wskaźnik NPE – stosunek kredytów i obligacji niespłacanych do całości kredytów i pożyczek udzielonych klientom i instytucjom kredytowym oraz obligacji. Wskaźnik ten obrazuje jakość portfela kredytowego banku i jest wskaźnikiem efektywności zarządzania ryzykiem kredytowym.

Wskaźnik NPL – stosunek kredytów zagrożonych do całkowitej liczby kredytów i pożyczek udzielonych klientom i instytucjom kredytowym. Wskaźnik ten obrazuje jakość portfela kredytowego banku i jest wskaźnikiem efektywności zarządzania ryzykiem kredytowym.

Wskaźnik pokrycia NPE – wskazuje, w jakim stopniu kredyty i obligacje zagrożone są objęte utratą wartości (etap 3), a tym samym dostarcza informacji o zdolności banku do absorbowania strat z NPE; oblicza się w oparciu o rezerwy na ryzyko dotyczące kredytów i pożyczek udzielonych klientom i instytucjom kredytowym oraz obligacji w odniesieniu do kredytów i pożyczek niespłacanych klientom i instytucjom kredytowym oraz obligacji.

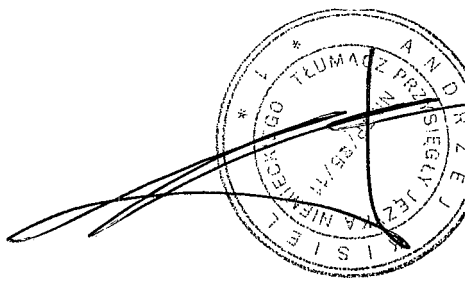
Wskaźnik pokrycia NPL – wskazuje, w jakim stopniu kredyty zagrożone są objęte utratą wartości (etap 3), a tym samym dostarcza informacji o zdolności banku do absorbowania strat z tytułu NPL; oblicza się na podstawie rezerw na ryzyko związane z kredytami i pożyczkami udzielonymi klientom i instytucjom kredytowym w odniesieniu do niespłacanych kredytów i pożyczkodawców udzielonych klientom i instytucjom kredytowym.

Zwrot z aktywów (ROA przed/po opodatkowaniu, zwrot z aktywów) – wskaźnik rentowności mierzący, jak skutecznie firma może rentownie zarządzać swoimi aktywami w danym okresie czasu; oblicza się na podstawie wyniku przed lub po opodatkowaniu w odniesieniu do średnich aktywów (na podstawie sumy bilansowej; średnia oznacza średnią wartość z końca roku i odpowiadających jej wartości miesięcznych).

Zwrot z kapitału własnego (ROE przed/po opodatkowaniu, rentowność kapitału własnego) – wskaźnik rentowności dla zarządu i inwestorów, który obliczany jest na podstawie wyniku okresu wykazanego w rachunku zysków i strat w odniesieniu do odpowiedniej wartości bazowej (kapitału własnego lub aktywów ogółem). ROE obrazuje rentowność banku mierzoną w stosunku do kapitału zainwestowanego przez akcjonariuszy, a tym samym sukces ich inwestycji. Parametr ten jest przydatny przy porównywaniu rentowności banku z rentownością innych instytucji finansowych; Oblicza się ją na podstawie zysku przed lub po opodatkowaniu w stosunku do średniego kapitału własnego bilansu w ujęciu miesięcznym (wliczając kapitał udziałów mniejszościowych, z wyłączeniem zysku).

Zwrot z kapitału własnego grupy – wskaźnik rentowności obliczany jako stosunek skorygowanego zysku grupy do średniego kapitału własnego grupy. Skorygowany skonsolidowany wynik obejmuje skonsolidowany wynik wykazany w rachunku zysków i strat pomniejszony o skumulowane skutki przeklasyfikowane z innych całkowitych dochodów do rachunku zysków i strat w toku dekonsolidacji, a także o prawo do dywidendy z tytułu dodatkowego kapitału podstawowego. Kapitał własny Grupy to kapitał przypadający akcjonariuszom RBI. Oblicza się ją średniomiesięcznie, bez uwzględnienia kapitału udziałów mniejszościowych i bez zysku skonsolidowanego.

Zwrot z kapitału skorygowanego o ryzyko (RORAC) – kluczowy wskaźnik dla zarządzania efektywnością zorientowaną na ryzyko, który wskazuje zwrot z kapitału własnego skorygowanego o ryzyko (kapitału ekonomicznego); oblicza się jako iloraz wyniku skonsolidowanego i kapitału skorygowanego o ryzyko (czyli średniego kapitału ekonomicznego). Wskaźnik wymogu kapitałowego określany jest w ramach modelu kapitału ekonomicznego dla ryzyka kredytowego, rynkowego i operacyjnego.



Kluczowe wskaźniki dotyczące kapitału własnego

Współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 – kapitał podstawowy Tier 1 w relacji do całkowitych aktywów ważonych ryzykiem (RWA) zgodnie z dyrektywą CRR/CRD IV.

Współczynnik kapitałowy – stosunek całkowitego kapitału do całkowitych aktywów ważonych ryzykiem (RWA).

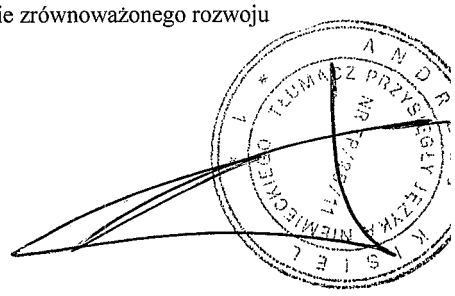
Wskaźnik dźwigni finansowej – stosunek kapitału podstawowego do wszystkich aktywów bilansu i pozycji pozabilansowych, w zakresie w jakim nie są one odliczane przy ustalaniu miary kapitału. Obliczenia przeprowadza się zgodnie z metodą określoną w dyrektywie CRD IV.

Całkowite aktywa ważone ryzykiem (RWA) – aktywa ważone ryzykiem (ryzyko kredytowe, ryzyko CVA) obejmujące ryzyko rynkowe i operacyjne.

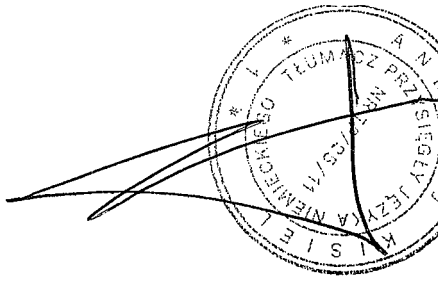
Współczynnik kapitału podstawowego – kapitał podstawowy w relacji do całkowitych aktywów ważonych ryzykiem (RWA).

Wykaz skrótów

AR6	Szósty raport z postępów prac (Sixth Assessment Report)
BIP	PKB
BP	Punkty bazowe
BWG	Ustawa o bankowości
CapEx	Wydarki inwestycyjne (Capital Expenditures)
CDS	Wymiana ryzyka kredytowego (Credit Default Swap)
CE	Europa Środkowa (Central Europe)
CEE	Europa Środkowo - Wschodnia (Central and Eastern Europe)
CEO	Chief Executive Officer
CET 1	Twardy kapitał podstawowy (Common Equity Tier 1)
CFO	Chief Financial Officer
CIB	Corporate and Investment Banking
CIO	Chief Information Officer
CoE	Koszty kapitału własnego (Cost of Equity)
CO2	Dwutlenek węgla
COO	Chief Operating Officer
CRD	Dyrektywa dotycząca kapitału własnego (Capital Requirements Directives)
CRO	Chief Risk Officer
CRR	Rozporządzenie w sprawie adekwatności kapitałowej (Capital Requirements Regulation)
CSO	Chief Security Officer
CSR	Corporate Social Responsibilty
CSRD	Dyrektywa w sprawie sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju (Corporate Sustainability Reporting Directive)
DACH	Region Niemcy (D), Austria (A) i Szwajcaria (CH)
DCF	Abgezinster Zahlungsstrom (Discounted Cash-Flow)
DDoS	Distributed Denial of Service
DMA	Podwójna kontrola relewancji (Double Materiality Assessment)
DORA	Rozporządzenie w sprawie cyfrowej odporności operacyjnej w sektorze finansowym (Digital Operational Resilience Act)
DSGVO	RODO
DSR	Data Subject Right
EACB	European Association of Co-operative Banks
EAD	Wysokość kredytu awaryjnego (Exposure at Default)
EBA	Europejski Organ Nadzoru Bankowego (European Banking Authority)
ECL	Spodziewane straty na kredytach (Expected Credit Losses)
EE	Europa Wschodnia (Eastern Europe)
EFRAG	European Financial Reporting Advisory Group
ESAEG	Ustawa o gwarancji depozytów i odszkodowaniach dla inwestorów
ESG	Środowisko, odpowiedzialność społeczna i przedsiębiorczość (Environmental, Social and Governance)
ESMA	European Securities and Markets Authority
ESOMAR	European Society for Opinion and Marketing Research
ESRS	Europejskie standardy w sprawie sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju (European Sustainability Reporting Standards)
EVI	Elektroniczna platforma ogłoszeniowa i informacyjna
EZB	Europejski Bank Centralny
FMA	nadzór nad rynkami finansowymi
FMSG	Gremium ds. Stabilności Rynków Finansowych
GAR	Green Asset Ratio



GHG	Greenhouse gas
GWh	Gigawatt/godzina
HQLA	Pierwszoklasowe, wysokolikwidne Aktiva (High Quality Liquid Assets)
IAO	Światowa Organizacja Pracy
IAS/IFRS	International Accounting Standards/International Financial Reporting Standards
IASB	International Accounting Standards Board
IBOR	Referencyjna stopa procentowa w obrocie międzybankowym (Interbank Offered Rate)
ICAAP	Internal Capital Adequacy Assessment Framework
ICC	International Chamber of Commerce
ICMA	International Capital Markets Association
IFC	Międzynarodowa korporacja finansowa
IFRS	International Financial Reporting Standard
IKS	System kontroli wewnętrznej
IPCC	Światowa Rada ds. Klimatu (Intergovernmental Panel on Climate Change)
InvFG	Ustawa o funduszach inwestycyjnych
IPS	Instytucjonalny system bezpieczeństwa (Institutional Protection Scheme)
IRB	Podejście oparte na ocenach wewnętrznych (Internal Ratings Based)
ISMS	System zarządzania bezpieczeństwem informacji
ITS	Techniczne standardy wykonawcze (Implementing Technical Standards)
KI	Sztuczna inteligencja (Artificial intelligence)
KPIs	Istotne wskaźniki raportu (Key Performance Indicator)
KWh	Kilowatt/godzina
KYC	Poznaj swojego klienta (Know Your Customer)
LCR	Kwota pokrycia płynności (Liquidity Coverage Ratio)
LGD	Wskaźnik strat z tytułu niewypłacalności (Loss Given Default)
LGBTQIA+	Les, geje, bi, trans, queer, hermafrodyci, bezpłciowcy
MIFID	Dyrektywa w sprawie rynku instrumentów finansowych (Markets in Financial Instruments Directive)
MREL	Minimalne wymagania dotyczące środków własnych i zobowiązań kwalifikujących się do uwzględnienia (Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities)
MWh	Megawatt/godzina
NACE	Klasyfikacja działalności gospodarczej (Nomenclature of Economic Activities)
NFRD	Wytyczne dotyczące sprawozdawczości niefinansowej (Non Financial Reporting Directive)
NGEU	Fundusz UE NextGeneration
NGFS	Sieć na rzecz ekologizacji systemu finansowego (Network for Greening the Financial System)
NPE	Zobowiązania zagrożone (Non-Performing Exposure)
NPL	Kredyty zagrożone (Non-Performing Loans)
NSFR	Wskaźnik płynności strukturalnej (Net Stable Funding Ratio)
OECD	Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (Organization for Economic Cooperation and Development)
OTC	Pozagiełdowy (Over The Counter)
PCAF	Partnerstwo na rzecz bilansowania emisji dwutlenku węgla w sektorze finansowym (Partnership for Carbon Accounting Financials)
PD	Przeterminowane (Past Due)
PEPP	Program zakupów awaryjnych w związku z pandemią (Pandemic Emergency Purchase Programme)
POCI	Nabyte lub przekazane aktywa o obniżonej wartości (Purchased or Originated Credit Impaired)
PRB	Zasady odpowiedzialnej bankowości (Principles of Responsible Banking)
RBI	Raiffeisen Bank International Konzern
RBI AG	Raiffeisen Bank International Aktiengesellschaft
RWA	Aktywa wyceniane według wartości ryzyka (Risk-Weighted Assets)
RORAC	Zwrot z kapitału własnego skorygowany o ryzyko (Return on Risk Adjusted Capital)
SA	Standardowe podejście (Standardized Approach)
SA-CCR	Standardowe podejście do ryzyka kontrahenta (Standardized Approach to Counterparty Credit Risk)
SBC	Sustainability Bond Committee
SBTi	Inicjatywa na rzecz naukowych celów klimatycznych (Science Based Targets Initiative)
SDA	Sektorowe podejście do dekarbonizacji (Sectoral Decarbonization Approach)
SDG	Cele zrównoważonego rozwoju (Sustainable Development Goals)
SEE	Europa Południowo – Wschodnia (Southeastern Europe)
SICR	Znaczny wzrost ryzyka wystąpienia niewypłacalności (Significant Increase in Credit Risk)
SIRP	Specjalny okres oprocentowania (Special Interest Rate Period)
SyRB	Bufor ryzyka systemowego (Systemic Risk Buffer)
SREP	Proces nadzorczej kontroli i oceny (Supervisory Review and Evaluation Process)
TLTRO	Ukierunkowane operacje refinansowania długoterminowego (Targeted Longer- Term Refinancing Operations)
UN	ONZ (United Nations)
UNEP FI	Inicjatywa finansowa ONZ ws. Ochrony środowiska (UN Environment Programme Finance Initiative)
VaR	Value – at – Risk
WACC	Wyważone średnie koszty kapitałowe (Weighted Average Cost of Capital)
WHO	Światowa Organizacja Zdrowia (World Health Organization)



572

Wydarzenia po dniu bilansowym

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia.

.Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym przez:

Wiedeń, dnia 17 lutego 2025
Zarząd

Dr Johann Strobl własnoręcznie
Prezes Zarządu, CEO

Mgr Marie – Valerie Brunner własnoręcznie
Członek Zarządu, CIB Customer Coverage

Mgr Andreas Gschwenter własnoręcznie
Członek Zarządu, COO/CIO

Mgr Licencjat Łukasz Januszewski własnoręcznie
Członek Zarządu, CIB Products & Solutions

Dr Hannes Mösenbacher własnoręcznie
Członek Zarządu, CRO

Dr Andrij Stepanenko własnoręcznie
Członek Zarządu, Bankowość Detaliczna

573

Oświadczenie wszystkich przedstawicieli ustawowych

Potwierdzamy, że według naszej wiedzy skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządzone zgodnie z obowiązującymi standardami rachunkowości przedstawiają prawdziwy i rzetelny obraz aktywów, pasywów, sytuacji finansowej oraz zysku lub straty Grupy, że sprawozdanie zarządu Grupy przedstawia rozwój i wyniki działalności oraz sytuację Grupy w sposób zapewniający prawdziwy i rzetelny obraz aktywów, pasywów, sytuacji finansowej oraz zysku lub straty Grupy, a także że sprawozdanie zarządu Grupy opisuje główne ryzyka i niepewności, na które narażona jest Grupa.

Dotyczy to również (w stosownych przypadkach) skonsolidowanego sprawozdania niefinansowego, które stanowi część sprawozdania zarządu Grupy i zostało sporządzone według naszej najlepszej wiedzy zgodnie z postanowieniami dyrektywy w sprawie sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstw (CSRD) oraz europejskich standardów sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju (ESRS), a w szczególności zawiera informacje niezbędne do zrozumienia wpływu działalności Grupy na aspekty zrównoważonego rozwoju oraz wpływu aspektów zrównoważonego rozwoju na rozwój działalności Grupy, wyniki działalności i pozycję, a także raportuje, w jaki sposób te informacje zostały ustalone. Ponadto potwierdzamy, że informacje zgodnie z artykułem 8 rozporządzenia taksonomijnego (UE) 2020/852 w powiązaniu z rozporządzeniem delegowanym (UE) 2021/2178 zostały ustalone według naszej najlepszej wiedzy.

.Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym przez:

Wiedeń, dnia 17 lutego 2025
Zarząd

Dr Johann Strobl własnoręcznie
Prezes Zarządu, CEO

Mgr Marie – Valerie Brunner własnoręcznie
Członek Zarządu, CIB Customer Coverage

Mgr Andreas Gschwenter własnoręcznie
Członek Zarządu, COO/CIO

Mgr Licencjat Łukasz Januszewski własnoręcznie
Członek Zarządu, CIB Products & Solutions

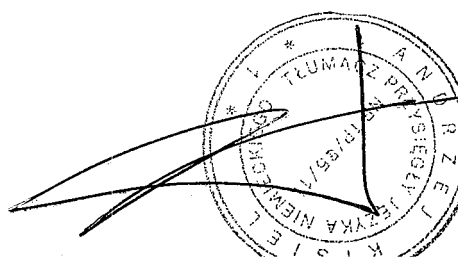
Dr Hannes Mösenbacher własnoręcznie
Członek Zarządu, CRO

Dr Andrij Stepanenko własnoręcznie
Członek Zarządu, Bankowość Detaliczna

574

Uwaga dotycząca poświadczenia

Raport audytora
Sprawozdanie ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych



Raiffeisen Bank International AG (Austria)

Opinia audytora do sprawozdania skonsolidowanego za rok 2024

Opinia audytorska

Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych Raiffeisen Bank International AG, Wiedeń i jego spółek zależnych (Grupa), na które składają się rachunek zysków i strat, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2024 r., zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się w tym dniu oraz informacje dodatkowe do skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdania finansowe są zgodne z wymogami prawnymi i przedstawiają rzetelny i uczciwy obraz aktywów, pasywów i sytuacji finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2024 r., a także pozycji zysków i przepływów pieniężnych Grupy za rok obrotowy zakończony tego dnia, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez UE (MSSF), dodatkowymi wymogami art. 245a UGB oraz ustawy Prawo bankowe.

Podstawa opinii audytorskiej

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Rozporządzeniem (UE) nr 537/2014 (zwanym dalej „Rozporządzeniem UE") oraz austriackimi ogólnie przyjętymi standardami audytu. Zasady te wymagają stosowania Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej (ISA). Nasze obowiązki wynikające z tych wymogów i standardów zostały szczegółowo opisane w sekcji „Obowiązki audytora w zakresie badania skonsolidowanych sprawozdań finansowych" w naszym sprawozdaniu audytora. Jesteśmy niezależni od Grupy zgodnie z austriackim prawem korporacyjnym i wymogami zawodowymi, a nasze pozostałe obowiązki zawodowe wypełniliśmy zgodnie z tymi wymogami. Uważamy, że dowody z badania, które uzyskaliśmy do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania biegłego rewidenta, są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę naszej opinii z badania na ten dzień.

Szczególnie ważne kwestie audytu

Kluczowe kwestie badania to kwestie, które według naszej profesjonalnej oceny miały największe znaczenie podczas przeprowadzanego przez nas badania skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok obrotowy. Kwestie te zostały omówione w kontekście naszego badania całości skonsolidowanych sprawozdań finansowych oraz przy formułowaniu naszej opinii na ich temat, dlatego nie wydajemy odrębnej opinii w tych kwestiach.

Zidentyfikowaliśmy następujące kluczowe kwestie audytu:

1. Utrata wartości kredytów i pożyczek dla przedsiębiorstw niefinansowych i gospodarstw domowych
2. Adekwatność rezerw na kredyty walutowe oddziału w Polsce
3. Postanowienia dotyczące sporu Rasperia

1. Utrata wartości kredytów i pożyczek udzielonych przedsiębiorstwom niefinansowym i gospodarstwom domowym

Fakty i problemy

Pożyczki i pożyczki udzielone przedsiębiorstwom niefinansowym i gospodarstwom domowym wykazano w pozycji bilansu „Aktywa finansowe – zamortyzowany koszt" w kwocie 84,7 mld euro, po odliczeniu korekt wartości w wysokości 2,6 mld euro. Dotyczą one pożyczek i należności od przedsiębiorstw niefinansowych w kwocie 45,1 mld euro oraz od gospodarstw domowych w kwocie 39,6 mld euro.

Bank opisuje proces monitorowania ryzyka kredytowego oraz procedurę ustalania utraty wartości w punkcie 31 „Oczekiwane straty kredytowe" oraz punkcie 42 „Ryzyko kredytowe" informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

575

Obliczenie odpisu aktualizującego niespłacone, indywidualnie istotne należności z tytułu pożyczek odbywa się w oparciu o straty ustalone dla różnych ważonych scenariuszy. Na ich wysokość wpływa ocena sytuacji ekonomicznej i rozwoju danego klienta, wycena zabezpieczeń kredytu oraz szacowanie wysokości i terminu uzyskania zwrotu. Odpisy aktualizujące należności przeterminowane, których wartość jednostkowa nie jest istotna, ustala się na podstawie wspólnych cech ryzyka. Parametry oceny opierają się na doświadczeniu statystycznym i założeniach dotyczących przyszłych wydarzeń.

Określenie oczekiwanej straty kredytowej wymaga obszernych szacunków i założeń. Należą do nich prawdopodobieństwo niewypłacalności oparte na ratingach, oczekiwany rozwój kwoty zadłużenia w momencie niewypłacalności oraz wskaźniki strat. Szacunki uwzględniają informacje bieżące i prognozy.

Jeżeli parametry wejściowe, założenia i modelowanie nie obejmują wszystkich istotnych czynników ryzyka, bank tymczasowo stosuje korekty dokonane po zakończeniu modelowania oraz korekty dotyczące innych czynników ryzyka.

Określenie odpisów aktualizujących oraz dodatkowych rezerw wynikających z korekt po wprowadzeniu modelu oraz innych czynników ryzyka opiera się na założeniach i szacunkach, które wiążą się ze znaczną dozą dyskrecji i niepewności. W związku z tym uznaliśmy odzyskiwalność pożyczek i zaliczek udzielonych przedsiębiorstwom niefinansowym i gospodarstwom domowym za kluczową kwestię audytu.

Procedura audytu

W ramach badania utraty wartości pożyczek i kredytów udzielonych przedsiębiorstwom niefinansowym i gospodarstwom domowym przeprowadziliśmy następujące kluczowe procedury audytorskie:

- Dokonaliśmy oceny metodologii ustalania oczekiwanych strat kredytowych i jej zgodności z wymogami MSSF 9.

- Przeprowadziliśmy analizę dokumentacji procesów monitorowania pożyczek i tworzenia rezerw na ryzyko oraz krytycznie oceniliśmy, czy procesy te nadają się do identyfikowania przypadków niespłacenia pożyczek i adekwatnego odzwierciedlania wartości należności klientów. Rejestrowaliśmy również przepływy procesów i testowaliśmy kluczowe kontrole pod kątem ich projektowania i wdrażania, w tym odpowiednie systemy informatyczne, a także sprawdzaliśmy ich skuteczność na podstawie próby.

- Za pomocą procedur audytu analitycznego dokonaliśmy analizy rozwoju należności w kontekście kluczowych cech istotnych dla klasyfikacji pożyczki, takich jak: B. Przeanalizowano jakość, rodzaj opieki, ocenę i poziom przydziału w porównaniu do roku poprzedniego i w trakcie roku obrotowego.

- Przeanalizowaliśmy poszczególne przypadki kredytowe na podstawie próby dobranej według kryteriów ryzyka. W przypadku niespłaconych pożyczek przeanalizowaliśmy szacunki banku dotyczące kwoty i terminu odzyskania należności, biorąc pod uwagę zabezpieczenia, a także sprawdziliśmy, czy założenia przyjęte w obliczeniach były właściwe i można je było wyprowadzić z dowodów wewnętrznych lub zewnętrznych. W przypadku pożyczek, w przypadku których nie wystąpiło ryzyko niewykonania zobowiązania, sprawdziliśmy, czy wystąpiły oznaki niewykonania zobowiązania.

- Aby ocenić zasadność oczekiwanych strat kredytowych dla ekspozycji niezwiązanych z niewywiązaniem się ze zobowiązań (etap 1 i etap 2), sprawdziliśmy wiarygodność założeń oraz zasadność statystyczną i matematyczną zastosowanych modeli, a także ich prawidłowe zastosowanie. W szczególności przeanalizowaliśmy założenia dotyczące informacji prognostycznych oraz korekt po zakończeniu modelu, a także korekt uwzględniających dodatkowe czynniki ryzyka. Ponadto sprawdziliśmy adekwatność założeń „prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania", „straty w przypadku niewykonania zobowiązania" oraz modelu alokacji etapów, biorąc pod uwagę wyniki wewnętrznych walidacji banku i odtworzenie wybranych kroków obliczeniowych. Ponadto specjaliści IT sprawdzili skuteczność niezbędnych zautomatyzowanych kontroli systemów informatycznych istotnych dla obliczeń.

- Na koniec dokonano oceny, czy informacje dotyczące ustalenia oczekiwanych strat kredytowych, a także kluczowych założeń i niepewności szacunków zawarte w uwagach do skonsolidowanych sprawozdań finansowych były dokładne.

2. Adekwatność rezerw na kredyty walutowe oddziału w Polsce

Fakty i problemy

Na dzień 31 grudnia 2024 r. Bank utworzył rezerwy w związku z kredytami walutowymi oddziału w Polsce na łączną kwotę 2 071 mln EUR.

576

Bank opisuje ryzyko prawne, procedurę ustalania rezerwy i związane z nią niepewności w punkcie „Polska" w punkcie 46 „Otwarte sprawy sądowe" informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W związku z niezbędnymi założeniami dotyczącymi przyszłego zachowania kredytobiorców lub byłych kredytobiorców, orzeczeniami sądów i czasem trwania postępowań, występują znaczne niepewności szacunkowe i zakres uznaniowości przy określaniu wysokości rezerwy. W związku z tym uznaliśmy adekwatność warunków udzielania kredytów walutowych przez oddział w Polsce za kluczową kwestię badania.

Procedura audytu

W ramach przeglądu poziomu rezerw przeprowadziliśmy w szczególności następujące procedury audytowe:

- Oceniliśmy procesy i kontrole Banku służące ustalaniu rezerw oraz oceniliśmy ich zdolność do zapewnienia ustalania odpowiednich rezerw.

- Przeprowadziliśmy analizę wiarygodności i poddaliśmy krytycznej analizie metodę banku służącą do ustalania rezerw, w tym wyprowadzenie założeń leżących u ich podstaw oraz ich zasadność.

- Sprawdziliśmy poprawność matematyczną obliczeń banku.

- Uzyskaliśmy informacje od prawników, którym bank zlecił zajęcie się tą sprawą, i dokonaliśmy ich krytycznej oceny.

- Dokonaliśmy przeglądu zasadności prezentacji ryzyk w uwagach do skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

3. Postanowienia dotyczące sporu Rasperia

Fakty i problemy

Na dzień bilansowy Bank utworzył rezerwę na przewidywaną stratę wynikającą z wyroku sądu w Rosji w wysokości 840 mln EUR.

Bank opisuje podstawy prawne i ryzyka, procedurę ustalania rezerwy, a także szacunki i niepewności szacunków poczynione w związku z tym oraz rozważania dotyczące wybranej metody księgowej w punkcie 46 „Otwarte sprawy sądowe" w sekcji „Rasperia" informacji dodatkowych do skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Z uwagi na złożoność zagadnień prawnych, skalę wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz znaczną niepewność szacunków i swobodę uznania przy ustalaniu wysokości rezerwy, uznaliśmy rezerwę na orzeczenie w sprawie Rasperia za kluczową kwestię audytu.

Procedura audytu

Badając wysokość rezerwy oraz prezentację bilansu przeprowadziliśmy w szczególności następujące procedury audytorskie:

- Omówiliśmy z nimi ocenę prawną banku i wyznaczonych przez niego przedstawicieli prawnych, a także uzyskaliśmy niezależną ocenę od konsultowanych przez nas ekspertów prawnych.
- Dokonaliśmy analizy oceny faktów dokonanej przez bank i jego doradców w zakresie rozliczeń sprawy oraz wybranej metody rozliczeń, biorąc pod uwagę możliwe alternatywy.
- Dokonaliśmy krytycznej oceny wysokości rezerwy oraz roszczeń uwzględnionych przy ustalaniu prawdopodobnej szkody, a także przeprowadziliśmy matematyczną weryfikację obliczeń.
- Dokonaliśmy również przeglądu prezentacji zawartej w uwagach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego pod kątem jej adekwatności.

Dokonaliśmy przeglądu prezentacji zawartej w uwagach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego pod kątem jej adekwatności.

Inne informacje

Za pozostałe informacje odpowiadają przedstawiciele prawni. Pozostałe informacje obejmują wszystkie dane zawarte w „Rocznym sprawozdaniu finansowym" i „Rocznym sprawozdaniu" z wyjątkiem rocznych sprawozdań finansowych, sprawozdania zarządu, skonsolidowanych sprawozdań finansowych, skonsolidowanego sprawozdania zarządu i powiązanych sprawozdań audytorów.

Za wyjątkiem sprawozdania Rady Nadzorczej, pozostałe informacje otrzymaliśmy przed datą niniejszego sprawozdania audytora. Oczekuje się, że sprawozdanie Rady Nadzorczej zostanie nam udostępnione po tym terminie.

Nasza opinia na temat skonsolidowanych sprawozdań finansowych nie obejmuje tych pozostałych informacji i nie udzielamy żadnej formy zapewnienia w ich zakresie. Informacje na temat Sprawozdania z działalności Grupy można znaleźć w rozdziale „Sprawozdanie z działalności Grupy".

W związku z badaniem skonsolidowanych sprawozdań finansowych naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z pozostałymi informacjami i rozważenie, czy są one istotnie niespójne ze skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi lub z naszą wiedzą uzyskaną w trakcie badania, bądź czy w inny sposób wydają się być nieprawidłowo przedstawione.

Jeżeli na podstawie pracy, jaką wykonaliśmy w odniesieniu do innych informacji uzyskanych przed datą niniejszego sprawozdania audytora, dochodzimy do wniosku, że w innych informacjach występuje istotne zniekształcenie, jesteśmy zobowiązani zgłosić ten fakt. Nie mamy nic do zgłoszenia w tej sprawie.

Odpowiedzialność przedstawicieli prawnych i komisji audytorskiej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Przedstawiciele prawni odpowiadają za sporządzenie skonsolidowanych sprawozdań finansowych oraz za zapewnienie, że przedstawiają one prawdziwy i rzetelny obraz aktywów, sytuacji finansowej i zysków Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez UE, dodatkowymi wymogami określonymi w art. 245a UGB oraz ustawą Prawo bankowe. Ponadto kierownictwo odpowiada za takie kontrole wewnętrzne, jakie uzna za niezbędne w celu umożliwienia sporządzenia skonsolidowanych sprawozdań finansowych, które będą wolne od istotnych błędów spowodowanych oszustwem lub błędem.

Przygotowując skonsolidowane sprawozdania finansowe, zarząd odpowiada za ocenę zdolności Grupy do kontynuowania działalności, ujawnienie, w stosownych przypadkach, kwestii związanych z kontynuacją działalności oraz zastosowanie zasady kontynuacji działalności

jako podstawy rachunkowości, chyba że zarząd zamierza zlikwidować Grupę lub zaprzestać działalności, lub nie ma innej realnej alternatywy niż takie działanie.

Komitet Audytu odpowiada za monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Grupy.

Obowiązki biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Naszym celem jest uzyskanie uzasadnionego zapewnienia, że skonsolidowane sprawozdania finansowe jako całość nie zawierają istotnych błędów powstałych na skutek oszustwa lub błędu, a także wydanie raportu biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię audytorską. Uzasadnione zapewnienie oznacza wysoki poziom zapewnienia, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z rozporządzeniem UE i austriackimi powszechnie przyjętymi standardami audytu, które wymagają stosowania ISA, zawsze wykryje istotne zniekształcenie, jeżeli ono istnieje. Nieścisłości mogą wynikać z oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli pojedynczo lub łącznie można by racjonalnie oczekiwać, że wpłyną na decyzje gospodarcze użytkowników podejmowane na podstawie niniejszych skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

W ramach audytu przeprowadzanego zgodnie z rozporządzeniem UE oraz austriackimi ogólnie przyjętymi standardami audytorskimi, które wymagają zastosowania ISA, kierujemy się profesjonalną oceną i zachowujemy zawodowy sceptycyzm przez cały czas trwania audytu.

Ponadto:

- Identyfikujemy i oceniamy ryzyko istotnego błędu w sprawozdaniu finansowym, czy to spowodowanego oszustwem, czy błędem, opracowujemy i przeprowadzamy procedury audytu odpowiadające tym ryzykom oraz uzyskujemy dowody audytu, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę naszej opinii audytorskiej. Ryzyko niewykrycia istotnych nieprawidłowości wynikających z oszustwa jest wyższe niż ryzyko wykrycia takich nieprawidłowości wynikających z błędu, ponieważ oszustwo może wiązać się z zmową, fałszerstwem, celowymi pominięciami, przekłamaniem lub obejściem kontroli wewnętrznej.

- Uzyskujemy wiedzę na temat kontroli wewnętrznej istotnej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania odpowiednich do okoliczności, lecz nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy.

- Oceniamy stosowność zasad rachunkowości stosowanych przez zarząd oraz zasadność szacunków księgowych i powiązanych ujawnień dokonanych przez zarząd.

578

- Na podstawie uzyskanych dowodów z badania stwierdzamy, czy zasadność zastosowania przez kierownictwo zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości jest prawidłowa, a także, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub okolicznościami, które mogą budzić poważne wątpliwości co do zdolności Grupy do kontynuowania działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, jesteśmy zobowiązani zwrócić uwagę w sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych lub, jeżeli takie ujawnienia okażą się niewystarczające, zmodyfikować naszą opinię. Nasze wnioski opieramy na dowodach audytu uzyskanych do dnia sporządzenia raportu naszego audytora. Jednakże przyszłe zdarzenia lub okoliczności mogą spowodować, że Grupa zaprzestanie kontynuowania działalności.

- Oceniamy ogólną prezentację, strukturę i treść skonsolidowanych sprawozdań finansowych, w tym ujawnienia, a także to, czy skonsolidowane sprawozdania finansowe odzwierciedlają podstawowe transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelny i uczciwy obraz.

- Planujemy i przeprowadzamy badanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych w celu uzyskania wystarczających i odpowiednich dowodów badania dotyczących informacji finansowych jednostek lub obszarów działalności w Grupie, jako podstawy do sformułowania opinii na temat skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzorowanie i przeglądanie prac audytorskich wykonywanych na potrzeby badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Ponosimy wyłączną odpowiedzialność za naszą opinię audytorską.

Komunikujemy się z Komitetem Audytu między innymi na temat planowanego zakresu i harmonogramu audytu oraz istotnych ustaleń audytu, w tym wszelkich istotnych niedociągnięć w kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy w trakcie audytu.

Składamy również Komitetowi Audytu oświadczenie, że spełniliśmy stosowne wymogi etyczne dotyczące niezależności, a także informujemy Komitet Audytu o wszystkich powiązaniach i innych kwestiach, które można racjonalnie uznać za mające wpływ na naszą niezależność, a w stosownych przypadkach o wszelkich podjętych działaniach łagodzących lub zabezpieczeniach.

Spośród spraw omówionych z Komitetem Audytu ustaliliśmy te, które miały największe znaczenie dla badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy i w związku z tym są kluczowymi sprawami badania. Opisujemy te kwestie w naszym sprawozdaniu audytora, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ujawnienia danej kwestii lub, w niezwykle rzadkich przypadkach, ustalimy, że dana kwestia nie powinna zostać przedstawiona w naszym sprawozdaniu audytora, ponieważ można by racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje takiego działania przeważą nad korzyściami dla interesu publicznego.

Inne wymogi ustawowe i prawne

Raport o sprawozdaniu zarządu Grupy

Zgodnie z austriackim prawem handlowym sprawozdanie zarządu grupy musi zostać poddane audytowi w celu ustalenia, czy jest zgodne ze skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi i czy zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi wymogami prawnymi. W odniesieniu do skonsolidowanego oświadczenia niefinansowego zawartego w sprawozdaniu zarządu grupy, naszym obowiązkiem jest sprawdzenie, czy zostało ono sporządzone, przeczytanie go i przy okazji rozważenie, czy zawarte w nim inne informacje nie są istotnie sprzeczne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym lub z naszą wiedzą uzyskaną w trakcie badania, lub czy w inny sposób nie wydają się być nieprawidłowo przedstawione.

Za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania zarządu zgodnie z austriackim prawem spółek odpowiada zarząd spółki.

Badanie przeprowadziliśmy zgodnie ze standardami zawodowymi obowiązującymi w zakresie badania sprawozdania z działalności Grupy.

Ocena

Naszym zdaniem sprawozdanie zarządu grupy zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi wymogami prawnymi, zawiera dokładne informacje w rozumieniu art. 243a UGB i jest spójne ze skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi.

Objaśnienie

Biorąc pod uwagę wiedzę zdobytą w trakcie badania skonsolidowanych sprawozdań finansowych oraz zrozumienie Grupy i jej otoczenia, w skonsolidowanym sprawozdaniu zarządu nie stwierdzono istotnych błędów.

579

Informacje dodatkowe zgodnie z artykułem 10 Rozporządzenia UE

Zostaliśmy wybrani na audytora na rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 r. przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30 marca 2023 r. i zleceni przez Radę Nadzorczą do przeprowadzenia badania w dniu 31 marca 2023 r. Ponadto zostaliśmy wybrani na audytora na kolejny rok obrotowy przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 4 kwietnia 2024 r., a Rada Nadzorcza zleciła nam przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego w dniu 17 kwietnia 2024 r. Pełnimy nieprzerwanie funkcję audytora Grupy od roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2021 r.

Oświadczamy, że opinia biegłego rewidenta zawarta w części „Sprawozdanie dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego" jest zgodna ze sprawozdaniem dodatkowym dla komitetu audytu zgodnie z art. 11 Rozporządzenia UE.

Oświadczamy, że nie świadczyliśmy żadnych zakazanych usług niebędących badaniem (art. 5 ust. 1 Rozporządzenia UE) i że zachowaliśmy niezależność od badanej spółki przy przeprowadzaniu badania.

Odpowiedzialny za zlecenie audytor

Audytorem odpowiedzialnym za audyt jest dr Peter Bitzyk.

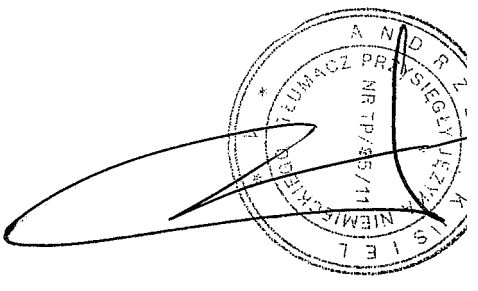
Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym przez:

Wiedeń, dnia 17 lutego 2025

Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH

Dr Piotr Bitzyk
Biegły rewident

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz z opinią naszego audytora może być publikowane lub rozpowszechniane wyłącznie w wersji przez nas potwierdzonej. Niniejszy raport biegłego rewidenta odnosi się wyłącznie do skonsolidowanych sprawozdań finansowych w języku niemieckim, w tym sprawozdania zarządu grupy. W przypadku wersji odbiegających od obowiązujących przepisów należy stosować się do postanowień § 281 ust. 2 austriackiego kodeksu handlowego (UGB).



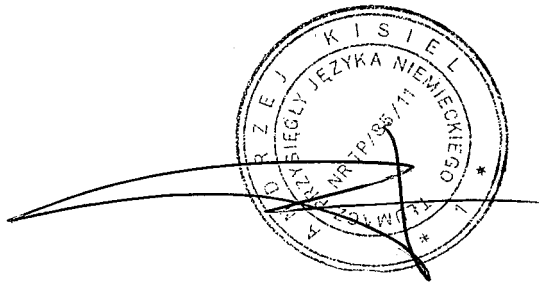
Raiffeisen Bank International AG (Austria)

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok 2024

Sprawozdanie finansowe roczne

Bilans

	AKTYWA	31.12.2024 w euro	31.12.2023 w tysiącach euro
1	Gotówka w kasie i salda w bankach centralnych	7.802.335.237,85	9.986.223
2	Papiery dłużne podmiotów publicznych i podobne papiery wartościowe kwalifikujące się do refinansowania w bankach centralnych	10.803.279.988,19	8.780.884
3	roszczenia wobec instytucji kredytowych	14.596.507.081,31	13.566.935
	a) Należne codziennie	2.656.468.549,67	1.471.800
	b) Inne roszczenia	11.940.038.531,64	12.095.135
4	należności od klientów	27.618.821.345,51	27.699.949
5	obligacje i inne papiery wartościowe o stałym dochodzie	3.619.754.839,94	3.793.934
	a) Od emitentów publicznych	147.874.159,90	156.607
	b) Od innych emitentów	3.471.880.680,04	3.637.327
	w tym: obligacje własne	1.207.576.011,37	1.459.890
6	akcje i inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu	866.527.035,72	1.042.845
7	inwestycje	79.983.931,63	67.646
	w tym: do instytucji kredytowych	28.836.893,83	27.157
8	udziały w spółkach powiązanych	8.939.700.636,06	10.262.525
	w tym: do instytucji kredytowych	944.589.126,41	1.718.195
9	Aktywa niematerialne i prawne środków trwałych	17.336.552,85	19.509
10	środki trwałe i wyposażenie	15.829.961,10	16.892
11	Inne aktywa	7.606.943.967,27	6.989.545
12	dochód odroczony	107.368.285,50	96.652
13	Aktywa z tytułu odroczonego podatku	738.374,53	411
	Razem	82.075.127.237,46	82.323.950



	PASYWA	31.12.2024 w euro	31.12.2023 w tysiącach euro
1	zobowiązania wobec instytucji kredytowych	25.503.419.466,60	26.684.646
	a) Należne codziennie	4.675.854.714,90	4.525.880
	b) Z uzgodnionym terminem lub okresem wypowiedzenia	20.827.564.751,70	22.158.766
2	należności wobec klientów	17.740.794.897,87	19.901.522
	a) Lokaty oszczędnościowe	0,00	0
	b) Inne zobowiązania	17.740.794.897,87	19.901.522
	aa) Należne codziennie	5.623.419.189,97	6.759.790
	bb) Z uzgodnionym terminem lub okresem wypowiedzenia	12.117.375.707,90	13.141.733
3	zobowiązania zabezpieczone	19.165.186.118,62	17.079.036
	a) Wyemitowane obligacje	17.527.347.443,12	14.909.122
	b) Inne zobowiązania zabezpieczone	1.637.838.675,50	2.169.914
4	Inne zobowiązania	4.710.812.619,51	4.572.765
5	dochód odroczony	239.322.278,87	203.194
6	Zobowiązania pracownicze	1.533.955.364,88	947.696
	a) Rezerwa na odprawy	53.132.731,41	51.174
	b) Rezerwy na emerytury	56.022.316,35	61.475
	c) Postanowienia podatkowe	34.604.372,45	18.253
	d) Inne	1.390.195.944,67	816.794
7	Kapitał Tier 2 zgodnie z częścią 2, tytułem I, rozdziałem 4 rozporządzenia (UE) nr	2.278.528.052,41	2.107.910
8	Dodatkowy kapitał Tier 1 zgodnie z częścią 2, tytułem I, rozdziałem 3 rozporządzenia	1.832.141.888,93	1.655.025
9	Kapitał subskrybowany	1.001.663.758,35	1.001.515
	a) Kapitał zakładowy	1.003.265.844,05	1.003.266
	b) Wartość nominalna akcji własnych w akcjach własnych	-1.602.085,70	-1.751
10	rezerwy kapitałowe	4.429.135.652,19	4.427.906
	a) zawiązane	4.335.668.822,56	4.334.726
	b) Bez ograniczeń	93.466.829,63	93.179
11	zatrzymane zyski	2.400.734.355,56	2.376.178
	a) Rezerwa ustawowa	5.500.000,00	5.500
	b) Inne rezerwy	2.395.234.355,56	2.370.678
12	Rezerwa na zobowiązania zgodnie z § 57 ust. 5	535.097.489,59	535.097
13	zatrzymane zyski	704.335.294,08	831.459
	Razem	82.075.127.237,46	82.323.950

Pozycje pozabilansowe

	AKTYWA	31.12.2024 w euro	31.12.2023 w tysiącach euro
1	aktywa zagraniczne	44.710.442.318,04	45.641.871

	PASYWA	31.12.2024 w euro	31.12.2023 w tysiącach euro
1	zobowiązania warunkowe	7.477.260.504,46	7.736.762
	Zobowiązania z tytułu gwarancji i zobowiązania z tytułu ustanowienia zabezpieczeń	7.477.260.504,46	7.736.762
2	ryzyko kredytowe	20.157.817.417,93	19.711.703
	w tym: zobowiązania z tytułu umów odkupu	0,00	0
3	Zobowiązania z tytułu transakcji powierniczych	179.909.061,88	187.453
4	Dopuszczalne fundusze własne zgodnie z częścią 2 rozporządzenia (UE) nr 575/2013	11.921.976.408,83	11.695.855
	w tym: kapitał Tier 2 zgodnie z częścią 2, tytułem I, rozdziałem 4 rozporządzenia (UE) nr 575/2013	2.208.092.931,95	1.990.443
5	Wymagania dotyczące funduszy własnych zgodnie z art. 92 rozporządzenia (UE) nr 575/2013	37.123.818.911,29	40.461.266
	w tym: Wymagania dotyczące funduszy własnych zgodnie z artykułem 92 (1) (a) do (c) rozporządzenia (UE) nr 575/2013		
	a) z czego współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 zgodnie z art. 92 lit. a)	21,4%	19,9%
	b) w tym wskaźnik kapitału podstawowego zgodnie z art. 92 lit. b)	26,2%	23,9%
	c) w tym współczynnik kapitału własnego zgodnie z art. 92 lit. c)	32,1%	28,8%
6	Zobowiązania zagraniczne	21.985.750.431,74	22.092.637

Rachunek zysków i strat

		2024 W euro	2023 W tys. euro
1	Odsetki i podobne dochody	2.936.954.552,97	2.952.782
	w tym: z papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu	289.456.509,18	235.124
2	Odsetki i podobne wydatki	-2.608.558.856,02	-2.529.368
I.	DOCHÓD ODSETKOWY CZYSTY	328.395.696,95	423.415
3	Dochody z papierów wartościowych i inwestycji	2.278.248.526,53	1.786.418
	a) Dochody z akcji, innych udziałów i papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	62.187.955,27	76.684
	b) Dochód z inwestycji	13.760.055,63	8.056
	c) Dochody z udziałów w spółkach powiązanych	2.202.300.515,63	1.701.678
4	Dochód z prowizji	568.517.845,33	555.787
5	Koszty prowizji	-209.789.629,40	-194.354
6	Dochody/Wydatki z Transakcji Finansowych	110.859.014,15	56.806
7	Inne dochody spółki	300.404.309,17	305.413
II.	DOCHÓD OPERACYJNY	3.376.635.762,73	2.933.484
8	Ogólne koszty administracyjne	-1.018.737.768,76	-1.022.229
	a) Koszty osobowe	-534.106.356,47	-506.046
	w tym: aa) wynagrodzenia i pensje	-413.293.337,43	-389.021
	bb) Wydatki na ustawowe składki na ubezpieczenia społeczne oraz podatki i składki związane z wynagrodzeniami	-90.097.860,18	-82.452
	cc) Inne wydatki socjalne	-9.852.348,71	-10.295
	dd) Wydatki na emerytury i wsparcie	-14.576.490,22	-12.772
	ee) Podział/rozwiązanie rezerw emerytalnych	5.451.772,15	-325
	ff) Wydatki na odprawy i składki na fundusze emerytalne spółki	-11.738.092,08	-11.181
	b) Inne koszty administracyjne (koszty materiałowe)	-484.631.412,29	-516.183
9	Korekty wartości aktywów ujętych w pozycjach aktywów 9 i 10	-12.099.833,83	-12.315
10	Inne koszty operacyjne	-827.648.925,05	-1.131.444
III.	KOSZTY OPERACYJNE	-1.858.486.527,64	-2.165.988
IV.	WYNIK OPERACYJNY	1.518.149.235,09	767.496
11/12	Saldo przychodów/wydatków z tytułu sprzedaży i wyceny należności i papierów wartościowych aktywów obrotowych	-176.109.657,11	49.987
13/14	Saldo przychodów/wydatków ze sprzedaży i wyceny papierów wartościowych wycenianych jako aktywa finansowe, a także udziałów w spółkach powiązanych i inwestycjach	-1.187.561.454,38	568.409
W.	ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI WSPÓLNEJ	154.478.123,60	1.385.892
15	Podatki od dochodów i zarobków	12.353.608,75	14.410
16	Inne podatki, chyba że wskazano w pozycji 15	-23.108.502,58	-3.841
17	Wynik reorganizacji	164.184.809,76	0
VI.	ROCZNY ZYSK/DEFICYT	307.908.039,53	1.396.461
18	Ruch rezerwowy	-24.556.627,34	-688.135
	w tym: odpis na rezerwę zobowiązań	0,00	0
Część	ROCZNY ZYSK	283.351.412,19	708.326
19	Zysk przeniesiony na przyszłość	420.983.881,89	123.133
VIII.	Zatrzymane zyski	704.335.294,08	831.459

Załącznik

· Informacje ogólne

Raiffeisen Bank International AG (RBI AG) jest zarejestrowany w rejestrze handlowym Sądu Handlowego w Wiedniu pod numerem FN 122119m. Adres firmy: Am Stadtpark 9, 1030 Wiedeń. Sprawozdania finansowe roczne składane są w sądzie rejestrowym zgodnie z austriackimi przepisami o publikacjach i publikowane za pośrednictwem elektronicznej platformy ogłoszeń i informacji (EVI).

Sprawozdanie finansowe roczne na dzień 31 grudnia 2024 r. zostało sporządzone przez Zarząd zgodnie z przepisami austriackiego kodeksu handlowego (UGB) w jego aktualnym brzmieniu, z uwzględnieniem szczególnych przepisów austriackiej ustawy o bankowości (BWG) dotyczących instytucji kredytowych, w tym rozporządzenia CRR 575/2013/UE oraz austriackiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG).

Zgodnie z paragrafem 221 UGB (klasy wielkości) RBI AG jest klasyfikowany jako duża korporacja. Spółka jest również podmiotem działającym w interesie publicznym w rozumieniu art. 43 ust. 1a BWG w związku z art. 189a UGB. RBI AG jest bankiem komercyjnym i inwestycyjnym dla przedsiębiorstw w Austrii i dużych klientów z Europy Zachodniej. W Europie Środkowo-Wschodniej (CEE) spółka inwestuje w jedną z największych sieci zachodnich grup bankowych. Działa tutaj za pośrednictwem banków zależnych, firm leasingowych i licznych wyspecjalizowanych firm świadczących usługi finansowe, posiadających łącznie około 1400 oddziałów. W Austrii RBI AG zajmuje się również działalnością biznesową w zakresie finansowania budownictwa mieszkaniowego, leasingu, zarządzania aktywami, działalności funduszy emerytalnych, faktoringu i bankowości prywatnej. Około 17,9 mln klientów RBI pochodzi z następujących segmentów: klienci komercyjni, małe i średnie przedsiębiorstwa, osoby prywatne, instytucje finansowe i władze lokalne. Ponadto pełni funkcję centralnej instytucji Raiffeisen Banking Group Austria (RBG) i zgodnie z austriackim prawem bankowym pełni funkcję centralnego instytutu banków regionalnych Raiffeisen.

RBI AG posiada oddziały w Bratysławie, Frankfurcie, Londynie, Warszawie, Singapurze i Pekinie.

Ponieważ akcje spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym zgodnie z § 1 ust. 2 ustawy o giełdzie papierów wartościowych (rynek podstawowy Giełdy Papierów Wartościowych w Wiedniu), a liczne emisje akcji RBI AG są dopuszczone do obrotu na regulowanej giełdzie papierów wartościowych w UE, RBI AG jest zobowiązany do sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zgodnie z § 59a austriackiej ustawy o bankowości. Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe opublikowano w Internecie pod adresem https://www.rbinternational.com/de/investoren/berichte.html.

Jako instytucja kredytowa zgodnie z § 1 austriackiej ustawy o bankowości (BWG), RBI AG podlega oficjalnemu nadzorowi Urzędu Nadzoru nad Rynkiem Finansowym, Otto-Wagner-Platz 5, A-1090 Wiedeń (www.fma.gv.at) oraz Europejskiego Banku Centralnego, Sonnemannstrasse, 20 D-60314 Frankfurt nad Menem (www.bankingsupervision.europa.eu).

Wymagania dotyczące ujawniania informacji zawarte w części 8 Rozporządzenia UE nr 575/2013 w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych (Rozporządzenie w sprawie wymogów kapitałowych, CRR) są publikowane online na stronie internetowej Banku pod adresem https://www.rbinternational.com/de/investoren/berichte.html.

Ustawowy system ochrony depozytów i rekompensat dla inwestorów – Austriacka instytucja ochrony Raiffeisen eGen

W marcu 2021 r. RBI AG, jego austriackie spółki zależne, biura regionalne Raiffeisen i banki Raiffeisen zawarły umowę w sprawie nowego programu ochrony instytucjonalnej (Raiffeisen-IPS) zgodnie z art. 113 (7) CRR (rozporządzenia Unii Europejskiej w sprawie wymogów kapitałowych). Uczestniczące instytucje zobowiązują się do wzajemnej ochrony, a w szczególności do zapewnienia sobie nawzajem płynności i wypłacalności, jeżeli zajdzie taka potrzeba. Nowy system ochrony Raiffeisen IPS został uznany w maju 2021 r. przez właściwe organy nadzorcze

590

EBC i FMA za system ochrony instytucjonalnej w rozumieniu art. 113 ust. 7 CRR wraz z powiązanymi prawami i obowiązkami uczestniczących instytucji. Zgodnie z tym roszczeniom pomiędzy członkami Raiffeisen IPS może zostać przypisana m.in. waga ryzyka równa zero procent. Raiffeisen IPS podlega wspólnemu nadzorowi regulacyjnemu. Między innymi wymogi adekwatności kapitałowej muszą być spełnione w sposób skonsolidowany.

Austriacki program ochrony Raiffeisen eGen (ÖRS) zajmuje się wczesnym wykrywaniem ryzyka i raportowaniem dla systemu Raiffeisen-IPS. ÖRS zarządza również płynnymi aktywami specjalnymi Raiffeisen-IPS jako powiernik.

Raiffeisen IPS zarządzany jest przez Radę ds. Ryzyka Ogólnego, w skład której wchodzą przedstawiciele RBI AG, biur regionalnych Raiffeisen i banków Raiffeisen. Rada ds. Ryzyka Ogólnego delegowała zadania, które mogą być rozwiązywane na szczeblu krajowym, do rad ds. ryzyka krajowych, w skład których wchodzą przedstawiciele poszczególnych centrali Raiffeisen i banków Raiffeisen w danym kraju.

· Metody bilansowania i wyceny

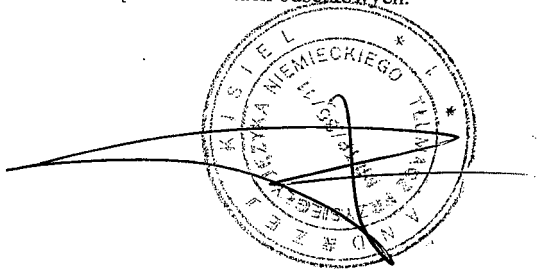
Zasady ogólne

Roczne sprawozdania finansowe sporządzane są zgodnie z zasadami prawidłowej księgowości, przepisami Prawa bankowego dotyczącymi ujawniania informacji i wyceny oraz ogólną normą § 222 ust. 2 austriackiego kodeksu handlowego (UGB), aby jak najwierniej przedstawić obraz majątku, sytuacji finansowej i zysków przedsiębiorstwa.

Przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego przestrzegana jest zasada ciągłości rachunkowości.

Przy wycenie aktywów i pasywów stosuje się zasadę indywidualnej wyceny, zakładając, że przedsiębiorstwo kontynuuje działalność. Biorąc pod uwagę specyfikę działalności bankowej, należy zachować zasadę ostrożności.

RBI AG wykazuje ujemne odsetki od należności w przychodach odsetkowych oraz ujemne odsetki od zobowiązań w kosztach odsetkowych.



Pozycje w walucie obcej

Aktywa i pasywa denominowane w walucie obcej przelicza się po kursie referencyjnym EBC obowiązującym na dzień 31 grudnia 2024 r. zgodnie z § 58 (1) austriackiej ustawy Prawo bankowe.

Ponieważ na początku marca 2022 r. EBC przestał publikować oficjalny kurs wymiany EUR/RUB, RBI AG poczuł się zobowiązany do określenia alternatywnego, obowiązującego kursu wymiany. W przypadku pary EUR/RUB na rynku walutowym kształtują się teoretycznie oficjalne kursy wymiany (kursy on-shore), które ustalane są przez Rosyjski Bank Centralny lub na podstawie danych z Moskiewskiej Giełdy Papierów Wartościowych, a także realnie osiągalne kursy wymiany (kursy off-shore), które ustalane są np. przez agencję Bloomberg. Ze względu na obecne ograniczenia można się spodziewać, że płatności z Rosją nie będą mogły zostać przeliczone po oficjalnym kursie walutowym. Ponieważ transakcje EUR/RUB z bankami międzynarodowymi są zazwyczaj rozliczane po kursach offshore, taki kurs będzie bardziej odpowiadał kursowi rzeczywistemu i faktycznie możliwemu do osiągnięcia. Z tego powodu do wyceny transakcji i aktywów w RUB w RBI AG na dzień bilansowy stosuje się kurs offshore EUR/RUB.

591

Wycena według wartości godziwej

W przypadku produktów notowanych na giełdzie, w celu ustalenia wartości godziwej stosuje się ceny giełdowe. Jeżeli takie ceny nie są dostępne, ceny pierwotnych instrumentów finansowych i transakcji terminowych ustalane są na podstawie wyliczeń wartości bieżącej, a w przypadku opcji na podstawie odpowiednich modeli wyceny opcji. Obliczenia wartości bieżącej opierają się na krzywej stóp procentowych, która obejmuje stopy rynku pieniężnego, stopy kontraktów futures i stopy swap, i nie obejmują żadnych premii kredytowych. Do wyceny opcji strukturyzowanych wykorzystano wzory Blacka-Scholesa (1972), Blacka (1976) oraz Garmana-Kohlhagena, a także inne standardowe modele rynkowe służące do wyceny opcji strukturyzowanych.

W przypadku instrumentów pochodnych OTC stosowane są korekty wyceny z tytułu ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta (korekta wartości kredytowej - CVA) oraz korekty z tytułu własnego ryzyka kredytowego (korekta wartości debetowej - DVA). Korekta wyceny CVA polega z jednej strony na ustaleniu przyszłej oczekiwanej kwoty ryzyka dodatniego (oczekiwanych ekspozycji dodatnich), a z drugiej strony na określeniu prawdopodobieństwa niewypłacalności kontrahenta. Korekta wyceny DVA jest ustalana na podstawie oczekiwanej negatywnej ekspozycji i jakości kredytowej RBI AG.

Aby określić oczekiwaną kwotę ryzyka dodatniego, symuluje się dużą liczbę scenariuszy na przyszłe daty, biorąc pod uwagę wszystkie dostępne czynniki ryzyka (np. krzywe walutowe i stóp procentowych). Wycena instrumentów pochodnych OTC (Over The Counter - OTC) odbywa się według wartości rynkowych w odpowiednich przyszłych punktach w czasie, biorąc pod uwagę te scenariusze, i jest agregowana na poziomie kontrahenta, aby ostatecznie określić dodatnią kwotę ryzyka dla wszystkich punktów w czasie.

Kolejnym elementem korekty wyceny CVA jest określenie prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania dla każdej ze stron. Jeżeli dostępne są notowania CDS (Credit Default Swap - CDS), RBI AG wylicza rynkowe prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania i pośrednio stratę z tytułu niewykonania zobowiązania (LGD) dla danej strony umowy. Prawdopodobieństwo niewypłacalności kontrahentów niebędących podmiotami aktywnego obrotu na rynku określa się poprzez przypisanie wewnętrznego ratingu kontrahenta do krzywej CDS specyficznej dla sektora i ratingu.

Korekta wyceny DVA jest ustalana na podstawie oczekiwanej ujemnej kwoty ryzyka i jakości kredytowej RBI AG i stanowi korektę wartości w odniesieniu do własnego prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania. Metodologia stosowana do obliczeń jest analogiczna do CVA, ale zamiast oczekiwanej dodatniej wartości rynkowej stosuje się oczekiwaną ujemną wartość rynkową. Zamiast dodatnich kwot ryzyka, ujemne kwoty ryzyka określane są na podstawie symulowanych przyszłych zagregowanych wartości rynkowych kontrahentów, które przedstawiają oczekiwane zadłużenie wobec kontrahenta w odpowiednich przyszłych punktach czasu.

Do określenia własnego prawdopodobieństwa niewypłacalności wykorzystano zewnętrzne źródła rynku wtórnego w postaci bezpośrednich notowań CDS emisji RBI AG.

Produkty z gwarancją kapitału w portfelu handlowym, funduszach gwarancyjnych i funduszach emerytalnych, prezentowane są jako sprzedane opcje sprzedaży na odpowiedni fundusz, który ma być gwarantowany. Wycena oparta jest na symulacji Monte Carlo i spełnia ustawowe warunki ramowe zgodnie z art. 57 BWG.

Instrumenty finansowe w księdze bankowej

Papiery wartościowe na stałe związane z działalnością gospodarczą (portfel inwestycyjny) wyceniane są jako aktywa trwałe. Różnicę między kosztem nabycia a kwotą spłaty wykazuje się w aktywach finansowych i amortyzuje lub ściąga w pozostałym okresie przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Papiery wartościowe stanowiące aktywa obrotowe wyceniane są według niższej z dwóch wartości: kosztu lub wartości rynkowej, z odpisem aktualizującym do wysokości zamortyzowanego kosztu.

RBI AG wykorzystuje instrumenty pochodne służące do zarządzania stopą procentową w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej poprzez stosowanie zasad rachunkowości dotyczących powiązań zabezpieczających lub jednostek funkcjonalnych (AFRAC 15 Instrumenty pochodne)

instrumenty zabezpieczające lub okólniki FMA dotyczące zagadnień rachunkowości dotyczących instrumentów pochodnych służących do zarządzania stopą procentową oraz korekt wyceny instrumentów pochodnych).

Instrumenty pochodne na stopy procentowe (swapy stóp procentowych, opcje stóp procentowych i kontrakty forward na stopy procentowe) oraz instrumenty pochodne na kursy walut (swapy walutowo-procentowe i kontrakty forward na waluty obce) są ujmowane w księgach przy użyciu metody odsetek naliczonych, przy czym kwoty odsetek są ujmowane na zasadzie memoriałowej.

W przypadku wyznaczania instrumentów pochodnych jako części efektywnych powiązań mikrozabezpieczających przeprowadza się wycenę kompensacyjną transakcji bazowej i zabezpieczającego instrumentu pochodnego.

RBI AG stosuje swapy stóp procentowych w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej związanego z aktywami bilansowymi (obligacje i pożyczki) oraz zobowiązaniami (emisje własne, weksle i transakcje depozytowe) poprzez minimalizację ryzyka stopy procentowej w drodze wymiany stałych przepływów pieniężnych na zmienne. Ryzyko walutowe jest gospodarczo zarządzane za pomocą instrumentów pochodnych powiązanych z walutami, takich jak: B. Swapy walutowe, swapy walutowe i kontrakty terminowe na waluty.

Jeżeli spełnione są warunki, instrumenty pochodne oparte na stopach procentowych, o których mowa w powyższym akapicie, traktowane są jako jednostka wyceny zgodnie z AFRAC 15 „Instrumenty finansowe pochodne". Ponieważ transakcje bazowe skutkują przeciwstawnymi przepływami pieniężnymi, które mają wpływ na zysk lub stratę, ujemna wartość rynkowa instrumentów pochodnych nie jest wykazywana w rocznych sprawozdaniach finansowych.

Skuteczność relacji zabezpieczającej mierzona jest w ujęciu prospektywnym i retrospektywnym. Po wyznaczeniu skuteczność sprawdzana jest za pomocą prospektywnego testu efektywności, polegającego na przesunięciu krzywej dochodowości o 100 punktów bazowych. Retrospektywny pomiar skuteczności przeprowadzany jest co miesiąc przy zastosowaniu metody przesunięcia dolara lub analizy regresji. W przypadku pomiaru skuteczności za pomocą analizy regresji wymagane parametry obliczeniowe, które służą do retrospektywnego testu skuteczności, określa się na podstawie populacji 20 punktów danych. Zabezpieczenie uważa się za skuteczne, jeżeli zmiany wartości rynkowej transakcji bazowej i zabezpieczającej mieszczą się w przedziale 80–125 procent.

Ponadto istnieją zabezpieczenia makroekonomiczne służące zarządzaniu ryzykiem stopy procentowej w księdze bankowej w celu zrekompensowania przeciwnych efektów na rachunku zysków i strat przy użyciu swapów stóp procentowych. Aby zabezpieczyć zmienne instrumenty finansowe z wbudowanymi minimalnymi stopami procentowymi przed ryzykiem stopy procentowej i zmienności, utrzymywane są również relacje zabezpieczające na poziomie makro, wykorzystując sprzedane opcje na stopę procentową (minimalne stopy procentowe).

W celu zapewnienia skuteczności zabezpieczeń makroekonomicznych przeprowadza się również miesięczne testy skuteczności. Wykorzystując odpowiednie scenariusze, wykazano, że zmiany wartości transakcji bazowych i zabezpieczających w dużym stopniu kompensują się wzajemnie. Obliczenia scenariuszy uwzględniają równoległe przesunięcie o +/- 100 punktów bazowych. Skuteczność istnieje, jeżeli zmiany wartości bieżącej transakcji bazowych i zabezpieczających są odwrotne i zmiany wartości bieżącej transakcji zabezpieczających są niższe od zmian wartości transakcji bazowych.

Instrumenty pochodne, które nie spełniają kryteriów księgi handlowej, są przechowywane w księdze bankowej. W tym przypadku nacisk kładzie się nie na krótkoterminowe zyski cenowe, lecz na generowanie zysków lub zarządzanie ryzykiem stopy procentowej poprzez pozycjonowanie zgodne ze średnio- i długoterminową opinią rynku. Tego rodzaju instrumenty pochodne, o ile nie stanowią części relacji mikrozabezpieczającej, są zarządzane w ramach zdefiniowanych portfeli w celu zapewnienia udokumentowanej alokacji do jednostek funkcjonalnych. W ramach tych jednostek funkcjonalnych przeprowadzana jest zrównoważona ocena stopnia upośledzenia. Ujemne saldo na jednostkę funkcjonalną uwzględniane jest w ramach rezerwy na potencjalne straty, natomiast saldo dodatnie nie jest brane pod uwagę.

Instrumenty pochodne w księdze bankowej, które nie są utrzymywane w jednostkach funkcjonalnych lub relacjach zabezpieczających, wycenia się metodą nierówności. W przypadku ujemnych wartości rynkowych tworzona jest rezerwa na straty grożące poniesieniem strat. Informacje te ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji 7./10 rachunku zysków i strat. Inne przychody operacyjne/Inne koszty operacyjne. W przypadku instrumentów pochodnych o charakterze kredytowym (swapy ryzyka kredytowego) otrzymane opłaty lub zapłacone marże (w tym naliczenia) są wykazywane w wyniku prowizji. Wycenę przeprowadza się w sposób bezstronny, z zachowaniem zasady ostrożności. W przypadku ujemnych wartości rynkowych tworzona jest rezerwa na zbliżające się straty.

Instrumenty finansowe w księdze handlowej

Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu wycenia się według wartości godziwej. Jeżeli nie są dostępne obserwowalne kursy giełdowe lub ceny, wartość godziwą ustala się przy użyciu modeli wyceny. Podobnie wszystkie transakcje pochodne w księdze handlowej są ujmowane według ich wartości godziwej.

Pożyczki i należności

Należności wycenia się zazwyczaj według zamortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Punktem wyjścia wyceny są koszty nabycia. W przypadku pierwotnie nabytego składnika aktywów finansowych koszty nabycia odpowiadają na ogół kwocie zapłaconej, wliczając wszelkie przypadkowe koszty nabycia. W przypadku należności nabytych koszty nabycia ustalane są na podstawie ceny zakupu.

Różnica między kosztem nabycia a kwotą spłaty papierów wartościowych stanowiących aktywa trwałe jest odraczana zgodnie z § 56 austriackiej ustawy o bankowości (BWG) przy użyciu opcji, o której mowa powyżej, i wykazywana jest w wyniku odsetkowym netto. Na każdy dzień bilansowy ocenia się, czy istnieją dostrzegalne przesłanki wskazujące na utratę wartości danego składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. W każdym przypadku utratę wartości uwzględnia się w ramach rezerw na ryzyko kredytowe, albo w formie korekt wartości szczegółowej, albo korekt wartości portfela. Jeżeli utrata wartości nie ma już zastosowania, wówczas wartość składnika aktywów jest ujmowana do poziomu ceny nabycia, z uwzględnieniem odwrócenia różnicy (premia/dyskonto).

593

Rezerwy na straty kredytowe

Model tworzenia rezerw na ryzyko kredytowe zgodny z MSSF 9 jest również stosowany w prawie korporacyjnym do określania rezerw na ryzyko kredytowe. Oczekiwane straty kredytowe z tytułu ryzyka kredytowego aktywów, ryzyka związanego z zobowiązaniami kredytowymi i ryzyka kredytowego poza bilansem wynikającego z gwarancji finansowych i akredytyw są ujmowane jako utrata wartości i ustalane według zmiany ryzyka kredytowego od momentu nabycia. Odpisy z tytułu utraty wartości należności pożyczkowych odlicza się od wartości bilansowej według zamortyzowanego kosztu w bilansie. Rezerwy tworzone są na utratę wartości wynikającą z zobowiązań kredytowych, gwarancji finansowych i akredytyw.

W zależności od zmiany ryzyka kredytowego pomiędzy momentem początkowego rozpoznania a datą wyceny, instrumenty finansowe klasyfikuje się do 3 poziomów utraty wartości:

Poziom 1 obejmuje wszystkie nowo nabyte instrumenty finansowe, a także te, w przypadku których ryzyko kredytowe nie wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia. Ponadto Poziom 1 obejmuje wszystkie instrumenty finansowe o niskim ryzyku kredytowym, w przypadku których RBI AG korzysta ze „Zwolnienia z niskiego ryzyka kredytowego". Niskie ryzyko kredytowe występuje w przypadku wszystkich obligacji, których ocena kredytowa w dniu sprawozdawczym mieści się w przedziale inwestycyjnym. Niniejsze rozporządzenie nie ma zastosowania do transakcji kredytowych. W przypadku należności z tytułu pożyczek, utrata wartości oczekiwanej 12-miesięcznej straty jest ujmowana w momencie początkowego ujęcia. Pożyczki z Etapu 2, w przypadku których ryzyko kredytowe uległo znacznej poprawie, zostają przeklasyfikowane i również włączone do Etapu 1. Utrata wartości na poziomie 1 jest uwzględniona w zestawieniu utraty wartości portfela (strata za 12 miesięcy).

Poziom 2 obejmuje instrumenty finansowe, w przypadku których ryzyko kredytowe znacznie wzrosło od momentu początkowego rozpoznania, ale w przypadku których nie doszło jeszcze do niewypłacalności. W przypadku tych należności utratę wartości ustala się na podstawie straty w całym okresie ich istnienia i wykazuje się ją jako utratę wartości portfela.

Poziom 3 obejmuje instrumenty finansowe, które na dzień bilansowy są klasyfikowane jako tracące wartość. Dla celów zdefiniowania niewykonania zobowiązania RBI AG stosuje wymogi artykułu 178 CRR. RBI uznaje za kryterium istnienie niewypłacalności kredytowej. W przypadku niespłaconych instrumentów finansowych w etapie 3 oczekiwana strata kredytowa w całym pozostałym okresie obowiązywania instrumentu finansowego musi zostać ujęta jako utrata wartości.

W celu ograniczenia ryzyka kredytowego RBI AG stosuje szereg procedur, z których najpowszechniejszą jest akceptacja zabezpieczeń w ramach działalności kredytowej. W trakcie procesu udzielania pożyczki przeprowadzana jest ocena zabezpieczeń, które następnie są sprawdzane w regularnych odstępach czasu za pomocą różnych procedur weryfikacyjnych. Głównymi rodzajami zabezpieczeń akceptowanymi przez RBI AG są nieruchomości mieszkalne i komercyjne, zabezpieczenia finansowe, gwarancje i dobra ruchome. Zwłaszcza w przypadku nieruchomości komercyjnych i mieszkaniowych podczas przeglądu i ponownej wyceny szczególną uwagę zwraca się na dostosowanie parametrów wyceny do otoczenia rynkowego i przewidywanego rozwoju w średnim okresie, tak aby zabezpieczenie zostało wycenione w sposób ostrożny i zrównoważony. Finansowanie długoterminowe jest zazwyczaj zabezpieczone, natomiast odnawialne linie kredytowe są zazwyczaj niezabezpieczone.

Sprostowania wartości portfela

Oczekiwana strata z tytułu działalności pożyczkowej RBI AG w Austrii jest ustalana dla Poziomu 1 i Poziomu 2 dla każdej transakcji z osobna, przy użyciu statystycznych parametrów ryzyka uzyskanych z metody IRB i dostosowanych do wymogów MSSF 9. Rezerwy na kredyty detaliczne w walutach obcych na poziomach 1 i 2 tworzone są na bazie portfelowej. Więcej szczegółów na ten temat znajduje się w rozdziale „Ryzyko procesowe kredytów walutowych w Polsce". Głównymi parametrami wejściowymi do obliczania oczekiwanych strat kredytowych są:

Prawdopodobieństwo niewypłacalności (PD) to prawdopodobieństwo, że pożyczkobiorca nie będzie w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań płatniczych w ciągu najbliższych dwunastu miesięcy lub przez cały pozostały okres spłaty.

Kwota pożyczki w momencie niewywiązania się ze zobowiązań (EAD) odpowiada kwocie należnej RBI AG w momencie niewywiązania się ze zobowiązań w ciągu najbliższych dwunastu miesięcy lub przez cały okres obowiązywania umowy.

Strata z tytułu niewypłacalności (LGD) odpowiada oczekiwanej przez RBI AG wysokości straty w przypadku niewypłacalności.

Przy szacowaniu parametrów ryzyka brane są pod uwagę historyczne informacje dotyczące niewywiązywania się z zobowiązań, a także bieżąca sytuacja gospodarcza (orientacja na konkretny moment w czasie) i informacje ukierunkowane na przyszłość. W szczególności prognozy makroekonomiczne banku są regularnie weryfikowane pod kątem ich wpływu na poziom oczekiwanych strat kredytowych i uwzględniane przy ich ustalaniu. W tym celu wykorzystano scenariusz bazowy, który powstał w oparciu o najnowsze prognozy Raiffeisen Research dotyczące kluczowych czynników makroekonomicznych i został uzupełniony o inne istotne dla modelu parametry makroekonomiczne. Oprócz scenariusza

bazowego Raiffeisen Research oszacował również scenariusz optymistyczny i pesymistyczny, aby upewnić się, że uwzględniono nieliniowość. W przypadku scenariusza pesymistycznego i optymistycznego metodologię dostosowano ze względu na dużą niepewność związaną z obecną sytuacją geopolityczną (wojna na Ukrainie).

594

W sytuacjach, w których istniejące parametry wejściowe, założenia i modelowanie nie obejmują wszystkich istotnych czynników ryzyka, najważniejszymi typami nakładek są korekty dokonane po zakończeniu modelu i określone czynniki ryzyka. Stosuje się je zazwyczaj w przypadku wystąpienia okoliczności tymczasowych, ograniczeń czasowych uniemożliwiających odpowiednie uwzględnienie nowych informacji w ocenie oraz gdy rozwój poszczególnych kredytów w ramach portfela kredytowego przebiega inaczej, niż pierwotnie oczekiwano. Przykładami mogą być: wystąpienie nowych zdarzeń makroekonomicznych, mikroekonomicznych lub politycznych wraz z oczekiwanymi zmianami parametrów i modeli lub danymi, które nie znajdują odzwierciedlenia w bieżących parametrach, migracje wewnętrznych ratingów lub informacje prognostyczne. Ogólnie rzecz biorąc, późniejsze dostosowania modelu w RBI AG stanowią jedynie rozwiązanie tymczasowe. Aby uniknąć potencjalnych zniekształceń spowodowanych dodatkami do modelu i dostosowaniami po modelu, są one tymczasowe i zazwyczaj nie obowiązują dłużej niż jeden do dwóch lat. Wszystkie istotne zmiany muszą zostać zatwierdzone przez Komitet ds. Ryzyka Grupy (GRC). Z punktu widzenia księgowości dodatki do modelu (korekty dokonane po wprowadzeniu modelu) opierają się na ocenie zbiorczej. W przeciwieństwie do dostosowań po wprowadzeniu modelu, pozostałe czynniki ryzyka mają nieco dłuższy horyzont czasowy, np. jeśli ryzyko sankcji utrzymuje się przez dłuższy okres.

Indywidualne dostosowania wartości

Instrumenty finansowe sklasyfikowane jako tracące wartość na dzień bilansowy podlegają indywidualnej utracie wartości. RBI uznaje definicję niespłacenia pożyczki za kryterium. Dla celów zdefiniowania niewykonania zobowiązania RBI AG stosuje wymogi artykułu 178 CRR.

Istnienie awarii ocenia się na podstawie kryteriów ilościowych i jakościowych. Po pierwsze, uznaje się, że składnik aktywów jest niespłacony, gdy płatności umowne są opóźnione o ponad 90 dni. Po drugie, jeżeli występują znaczne trudności finansowe i mało prawdopodobne jest, aby możliwe było wywiązanie się ze zobowiązań płatniczych. Definicja niewypłacalności była konsekwentnie stosowana w kalkulacjach oczekiwanych strat kredytowych RBI AG w celu odzwierciedlenia prawdopodobieństwa niewypłacalności, kwoty należności w momencie niewypłacalności oraz straty z tytułu niewypłacalności.

Obiektywne przesłanki wskazujące na pogorszenie sytuacji finansowej prowadzące do indywidualnej straty z tytułu utraty wartości występują zatem wówczas, gdy kontrahent ma poważne trudności finansowe, doszło do naruszenia umowy (np. niewykonanie lub opóźnienie w spłacie odsetek lub kapitału) lub istnieje zwiększone prawdopodobieństwo wszczęcia wobec pożyczkobiorcy postępowania upadłościowego lub restrukturyzacyjnego.

Należności, dla których istnieją obiektywne dowody utraty wartości, podlegają testowi na utratę wartości. W tym celu przewidywaną kwotę niewykonania zobowiązania ustala się jako różnicę pomiędzy przewidywanymi zwrotami z kapitału, odsetek i wpływów z zabezpieczeń a wartością bilansową brutto roszczenia. Oczekiwane kwoty spłat dyskontowane są przy użyciu efektywnej stopy procentowej, ważonej według prawdopodobieństwa ich wystąpienia i scenariuszy. Należność jest ujmowana w bilansie pomniejszona o stratę z tytułu użytkowania. Uzyskana wartość księgowa netto służy jako podstawa do ustalenia przyszłych dochodów odsetkowych.

W przypadku kredytów detalicznych w oddziale polskim, ryczałtowa odpis na straty kredytowe tworzona jest w oparciu o najlepszą statystycznie ocenę oczekiwanej straty skorygowanej o koszty pośrednie.I

Inwestycje i udziały w spółkach powiązanych

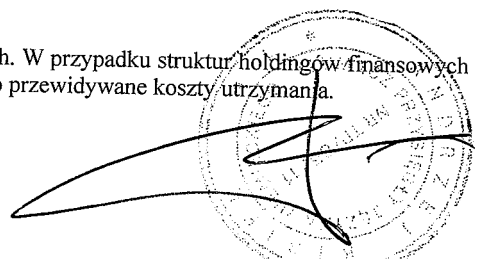
Inwestycje i udziały w spółkach powiązanych wycenia się według ceny nabycia, chyba że bieżące straty lub zmniejszenie kapitału własnego bądź inne wskaźniki powodują konieczność dokonania odpisu do wartości godziwej. W przypadku ustania przyczyn trwałej utraty wartości dokonuje się odpisów aktualizujących do wysokości ceny nabycia.

Pod koniec każdego roku obrotowego (oraz w stosownych przypadkach) dokonuje się przeglądu inwestycji i udziałów w spółkach powiązanych pod kątem utraty wartości. Częścią tego przeglądu jest ustalenie wartości godziwej.

Wartość godziwą ustala się zazwyczaj na podstawie metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych, która oblicza wartość przedsiębiorstwa jako wartość bieżącą przyszłych nadwyżek finansowych. Aby uwzględnić specyfikę każdej spółki, w przypadku spółek inwestycyjnych działających w sektorze usług finansowych stosuje się zazwyczaj model dyskontowania dywidend, a w przypadku spółek inwestycyjnych spoza sektora usług finansowych – model średnioważonego kosztu kapitału. Model dyskontowania dywidendy bierze również pod uwagę specyfikę działalności bankowej, w tym wymogi dotyczące kapitału regulacyjnego. Wartość bieżąca oczekiwanych przyszłych dywidend, które zostaną wypłacone akcjonariuszom po spełnieniu odpowiednich regulacyjnych wymogów kapitałowych, stanowi kwotę odzyskiwalną. W metodzie WACC wartość rynkowa całkowitego kapitału ustalana jest w pierwszym kroku na podstawie wolnych przepływów pieniężnych, a w drugim

595

kroku kwota możliwa do wypłaty ustalana jest poprzez odjęcie netto zobowiązań finansowych. W przypadku struktur holdingów finansowych kwotę wypłaty ustalano na podstawie analizy sumy części, w której odpowiednio odejmowano przewidywane koszty utrzymania.



Zasadniczo kwotę, którą można wypłacić, oblicza się na podstawie szczegółowego okresu planowania trwającego od trzech do pięciu lat. W przypadku wystąpienia znacznych niepewności planistycznych, wynikających z bezpośrednich skutków kryzysu ukraińskiego, które wystąpiły w odosobnionych przypadkach, uwzględniono je w analizach scenariuszowych. Zrównoważona przyszłość (faza stabilizacji) opiera się zasadniczo na założeniu nieokreślonej kontynuacji (renta wieczysta), przy czym w większości przypadków przyjmuje się nominalne stopy wzrostu charakterystyczne dla danego kraju dla istotnych dla wyceny zwrotów, które opierają się na oczekiwanej zrównoważonej stopie inflacji. W przypadku przedsiębiorstw, w których występuje znaczny nadmiar kapitału, przewidziano fazę przejściową trwającą pięć lat, jednak bez wydłużania fazy szczegółowego planowania. W tym okresie możliwe jest dokonanie pełnej wypłaty środków z tych inwestycji, nie naruszając przy tym wymogów adekwatności kapitałowej. W fazie stabilizacji obowiązkowe jest zatrzymanie zysku związanego ze wzrostem w celu spełnienia wymogów adekwatności kapitałowej. Jeżeli natomiast w fazie stabilizacji założymy zerowy wzrost, zatrzymanie zysku nie będzie konieczne.

W fazie stabilizacji model zakłada znormalizowaną, ekonomicznie zrównoważoną sytuację zysków, w której zwrot z kapitału własnego oraz koszty kapitału własnego lub całkowite koszty kapitałowe są przybliżane (założenie konwergencji).

Zgodnie z AFRAC 24 (ust. 16) wartość likwidacyjna stanowi zasadniczo dolną granicę wyceny inwestycji, chyba że istnieją prawne lub faktyczne ograniczenia co do kontynuowania działalności spółki będącej przedmiotem inwestycji. Wartość likwidacyjna stanowi proporcjonalną wartość likwidacyjną aktywów pomniejszoną o długi spółki powiązanej. Wartość likwidacyjna ma zastosowanie, jeżeli stanowi ona dolną granicę wyceny inwestycji zgodnie z opisanymi warunkami.

Aktywa materialne i niematerialne

Wycena wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych dokonywana jest według kosztu nabycia lub wytworzenia pomniejszonego o planowe odpisy amortyzacyjne. Amortyzacja planowa jest naliczana liniowo (pro rata temporis). W przypadku trwałej utraty wartości poniżej wartości bilansowej, dokonuje się nieplanowanego odpisu aktualizującego. Jako podstawę amortyzacji planowej przyjmuje się następujący okres użytkowania:

Okres użytkowania	Lata	Okres użytkowania	Lata
Budynki	50	Oprogramowanie	od 4 do 10
Maszyny biurowe	3 do 5	Sprzęt komputerowy	3
Sprzęt biurowy	od 5 do 10	Sprzęt operacyjny	od 5 do 10
Pojazdy	5	Wynajem	10

Aktywa o niskiej wartości podlegają całkowitemu odpisaniu w roku nabycia.

Koszty emisji

Opłaty za emisję i zarządzanie, premie i dyskonto od wyemitowanych obligacji rozkładane są na cały okres trwania długu zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej. Pozostałe koszty emisyjne są natychmiast zaliczane do kosztów.

Zobowiązania z tytułu emerytur i odpraw

Rezerwy na zobowiązania z tytułu emerytur i odpraw wyliczane są metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych zgodnie z MSR 19 Świadczenia pracownicze.

Do aktuarialnego wyliczenia zobowiązań emerytalnych dla aktywnych pracowników przyjęto roczną stopę procentową wynoszącą 3,28 proc. (31 grudnia 2023 r.: 3,66 proc.) oraz wzrost wynagrodzenia związany z emeryturą wynoszący 4,1 proc. w pierwszym roku, 3,2 proc. w drugim roku i 3,1 proc. w latach kolejnych (2023 r.: 7,5 proc. w pierwszym roku, 4,2 proc. w drugim roku, 3,1 proc. w trzecim roku i 3,0 proc. w latach

kolejnych). Parametry dla emerytów ustalono na poziomie stopy kapitalizacji wynoszącej 3,28 procent (31 grudnia 2023 r.: 3,66 procent) rocznie i oczekiwanego wzrostu emerytury o 4,1 procent w pierwszym roku lub 3,2 procent w drugim roku i 3,1 procent w kolejnych latach (2023 r.: 7,5 procent w pierwszym roku, 4,2 procent w drugim roku, 3,1 procent w trzecim roku i 3,0 procent w kolejnych latach), w przypadku zobowiązań emerytalnych z istniejącą reasekuracją w wysokości 0,5 procent (31 grudnia 2023 r.: 0,5 procent) rocznie. Obliczenia opierają się na domniemanym wieku emerytalnym wynoszącym 65 lat, z uwzględnieniem ustawowych przepisów przejściowych dla kobiet i szczególnych indywidualnych postanowień umownych.

Podstawy wymiaru składek na ubezpieczenia emerytalne w wersji dla pracowników nadal stanowią podstawę wymiaru świadczeń emerytalnych.

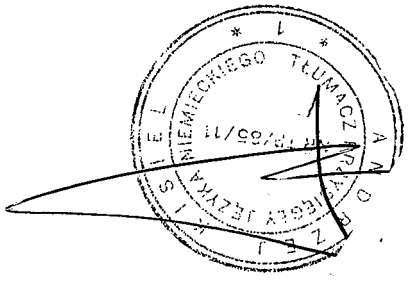
Do aktuarialnego wyliczenia rezerw na odprawy emerytalne stosuje się stopę procentową wynoszącą 3,24 proc. w skali roku, dla zobowiązań z tytułu premii rocznicowych 3,28 proc. (31 grudnia 2023 r.: 3,66 proc. dla zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych i premii rocznicowych), a

dla świadczeń z tytułu pomordowania 3,12 proc. (2023 r.: 3,63 proc.). a jest używane jako podstawa. Od 2024 r. nie ma już możliwości ubiegania się o przyszłe bonusy urodzinowe (stopa procentowa w 2023 r.: 3,68%). Założono średni wzrost wynagrodzeń wynoszący 4,1 proc. w pierwszym roku, 3,2 proc. w drugim roku i 3,1 proc. w kolejnych latach rocznie (31 grudnia 2023 r.: 8,0 proc. w kolejnym roku, 7,5 proc. w drugim roku i 3,2 proc. w kolejnych latach).

Inne rezerwy

Pozostałe rezerwy tworzone są w wysokości kwoty ugody. Uwzględniają one wszystkie możliwe do zidentyfikowania ryzyka i zobowiązania, których wysokość nie jest jeszcze ustalona. Zgodnie z § 211 (2) austriackiego kodeksu handlowego (UGB) długoterminowe rezerwy dyskontowane są, jeżeli mają istotny wpływ, przy zastosowaniu standardowej rynkowej stopy procentowej opartej na stopie swapowej dla obligacji euro zerokuponowych powiększonej o premię obliczoną na podstawie obligacji korporacyjnych euro o wysokiej jakości ratingu kredytowego. Rezerwy na sprawy sądowe związane z kredytami walutowymi w Polsce wykazane jako rezerwy na koszty postępowania sądowego (szczegóły dotyczące zastosowanej lub zmienionej metody księgowej znajdują się w rozdziale „Ryzyko procesowe związane z kredytami walutowymi w Polsce") zostały zdyskontowane przy zastosowaniu stopy procentowej wynoszącej 5,27 proc. (31 grudnia 2023 r.: 6,90 proc.).

Inne postanowienia obejmują postanowienia dotyczące premii dla „określonego personelu" (zgodnie z wytycznymi Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego CP 42, 46). RBI AG wypełnia obowiązek wynikający z załącznika do paragrafu 39b BWG w następujący sposób: wypłaca się 60 procent rocznej premii, 50 procent w gotówce (płatność z góry), a 50 procent w drodze planu akcji fantomowych opóźnionego o rok (okres zatrzymania). 40 procent rocznej premii jest odraczane na okres do pięciu lat (odroczenie), a także wypłacane po 50 procent w gotówce i za pośrednictwem planu akcji fantomowych. Jeżeli kwota premii będzie szczególnie wysoka (obecnie definiuje się ją jako kwotę premii przekraczającą 175 000 euro lub 100 procent stałego rocznego wynagrodzenia), odkładane będzie 60% kwoty premii. Akcje fantomowe podlegają konwersji po średniej cenie z poprzedniego roku obrotowego w momencie przydziału i zapłaty.



Zobowiązania

Wartość tych kwot ustalana jest według kwoty nominalnej lub wyższej kwoty spłaty. Różnica między kwotą emisji a kwotą spłaty jest dzielona zgodnie z efektywną stopą procentową.

Obligacje zerokuponowe wyceniane są według ceny nabycia powiększonej o odsetki naliczone do dnia bilansowego.

Informacje o bilansie

Aktywa

Wierzytelności

Prezentacja terminów wymgalności

Podział kredytów i zaliczek udzielonych instytucjom kredytowym, kredytów i zaliczek udzielonych klientom oraz innych aktywów według pozostałego terminu zapadalności przedstawia się następująco:

w tysiącach euro	31.12.2024	31.12.2023
roszczenia wobec instytucji kredytowych	14.596.507,1	13.583.573,8
codzienne	2.656.468,6	1.471.800,4
Do 3 miesięcy	8.504.885,7	9.476.260,8
Od 3 miesięcy do 1 roku	395.714,2	401.584,1
Od 1 roku do 5 lat	2.087.005,2	1.667.223,0
Ponad 5 lat	952.433,4	566.705,6
należności od klientów	27.618.821,3	27.699.948,5
codzienne	3.858.637,6	6.270.409,7
Do 3 miesięcy	4.441.145,0	1.175.753,0
Od 3 miesięcy do 1 roku	2.927.251,0	3.781.101,1
Od 1 roku do 5 lat	12.371.569,9	13.630.523,7
Ponad 5 lat	4.020.217,8	2.842.161,1
Inne aktywa	7.606.943,9	6.989.545,1
Do 3 miesięcy	4.878.647,5	4.805.290,0
Od 3 miesięcy do 1 roku	2.201.690,2	1.700.000,0
Ponad 5 lat	526.606,2	484.255,1

Więcej szczegółów dotyczących podziału należności według regionów można znaleźć w części sprawozdania zarządu poświęconej ryzyku.

Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne do zarządzania stopą procentową

Na dzień 31 grudnia 2024 r. istnieją powiązania zabezpieczające z okresami zabezpieczenia do roku 2044, które są zlokalizowane zarówno w jednostkach wyceny zgodnie z AFRAC 15 Instrumenty pochodne i instrumenty zabezpieczające, jak i w zabezpieczeniach makroekonomicznych zgodnie z okólnikiem FMA w sprawie zagadnień rachunkowości dla instrumentów pochodnych na zarządzanie stopą procentową oraz korekt wyceny instrumentów pochodnych.

Pochodne instrumenty finansowe służą zabezpieczeniu ryzyka stopy procentowej i służą do transakcji bazowych po stronie aktywów i pasywów. Na dzień bilansowy ryzyka wynikające z obligacji i pożyczek po stronie aktywów oraz z własnych emisji, obligacji imiennych, weksli i depozytów po stronie pasywów są zabezpieczane za pomocą zabezpieczeń mikro i makro (zabezpieczenia wartości godziwej).

Wartość godziwa transakcji zabezpieczających (z wyłączeniem naliczonych odsetek) dla istniejących mikro- i makroekonomicznych relacji zabezpieczających wynosi ujemne wartości rynkowe w wysokości 72 182 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 109 773 tys. euro), z czego 153 661 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 262 353 tys. euro) to dodatnie wartości rynkowe, a 225 843 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 372 126 tys. euro) to ujemne wartości rynkowe.

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA NIEMIECKIEGO NR TP/85/11

Poniższa tabela przedstawia wolumeny i wartości rynkowe, w tym naliczenia odsetek od instrumentów pochodnych w relacjach mikrozabezpieczających:

W tys. euro	31.12.2024 Nominał	Wartość	Wartość	31.12.2023 Nominał	Wartość	Wartość negatywna
Mikrozabezpieczenie	21.889.795	224.062		3.223.065	236.005	
Mikrozabezpieczenie	4.611.333		-246.126	18.860.339	20.962	-346.215

Na dzień 31 grudnia 2024 r. w bilansie ww. instrumentów finansowych ujęto rezerwy na straty grożące z tytułu nieefektywności w kwocie 27 450 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 29 098 tys. euro).

Poniższa tabela przedstawia wolumeny i wartości rynkowe, w tym naliczenia odsetek od instrumentów pochodnych w relacjach makroekonomicznych zgodnie z okólnikiem FMA w sprawie zagadnień rachunkowości dotyczących instrumentów pochodnych zarządzających stopą procentową oraz korekt wyceny instrumentów pochodnych:

W tys. euro	31.12.2024 Nominał	Wartość pozytywna	Wartość negatywna	31.12.2023 Nominał	Wartość pozytywna	Wartość negatywna
Aktywne zabezpieczenie makro	4.210.000	28.299		5.485.000	65.104	
Makro-Hedge 6-miesięczny	35.000	3.160		35.000	3.532	
Makro-Hedge Floor 3-miesięczny	3.355.000	22.265		4.150.000	54.298	
Makro-Hedge Floor 6-miesięczny	820.000	2.874		1.300.000	7.274	

Na dzień 31 grudnia 2024 r. w bilansie nie ujęto żadnych rezerw na straty grożące z tytułu nieefektywności w odniesieniu do ww. instrumentów finansowych (31 grudnia 2023 r.: 1 585 tys. euro).

W ramach zabezpieczeń makroekonomicznych, podzielonych na 3- i 6-miesięczne stopy EURIBOR, zmienne instrumenty finansowe z wbudowanymi minimalnymi stopami procentowymi zabezpieczane są przed ryzykiem stopy procentowej i zmienności za pomocą sprzedawanych opcji na stopę procentową (minimalne stopy procentowe). Ponadto istnieje dodatkowe zabezpieczenie makroekonomiczne w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej zobowiązań sekurytyzowanych. Tego rodzaju zabezpieczenia makroekonomiczne wywołują przeciwne efekty w rachunku zysków i strat.

Podobnie jak w roku ubiegłym, w roku obrotowym 2024 nie nastąpiły żadne istotne wypłaty odszkodowań w związku z instrumentami pochodnymi w relacjach zabezpieczających. W wyniku reformy IBOR w minionym roku obrotowym (2023 r.: -196 tys. euro) nie dokonano żadnych wypłat rekompensat. Zostały one niezwłocznie ujęte w rachunku zysków i strat zgodnie z Oświadczeniem AFRAC nr 15 w sprawie instrumentów pochodnych i zabezpieczających (UGB) RZ 77 i nast.

Jednostki funkcjonalne

Zarządzanie portfelowe jednostkami funkcjonalnymi zostało podsumowane zgodnie ze strategią zarządzania ryzykiem stopy procentowej zastosowaną dla walut w nich zawartych i daje następujący obraz dla dodatnich i ujemnych wartości godziwych:

W tys. euro	31.12.2024 Nominał	Wartość pozytywna	Wartość negatywna	31.12.2023 Nominał	Wartość pozytywna	Wartość negatywna	Efekt wycenv 2024	Efekt wycenv 2023
CHF	23.374	0	-13	36.717	0	-150	137	237
CZK	23.332.777	8.210	-1.454	20.153.92	3.186	-2.184	5.754	-573
EUR	46.710.881	40.954	-13.345	36.058.83	49.614	-26.448	4.443	-7.070
GBP	0	0	0	0	0	0	0	-6
HUF	13.313.946	7.210	0	11.656.45	9.800	0	-2.590	2.465
NOK	17.119	0	0	17.259	2	0	-2	-4
PLN	114.620	0	-111	71.437	0	-1.895	1.784	-1.895
RON	50.258	2	0	69.740	54	0	-52	-71
RUB	205.125	1.690	0	265.793	1.010	0	680	1.578
USD	1.694.530	404	-686	1.414.348	340	-831	209	449
Suma	85.462.630	58.470	-15.609	**69.744.50**	64.006	-31.508	10.363	-4.890

Na dzień 31 grudnia 2024 r. w bilansie należało uwzględnić rezerwy na straty przyszłe w wysokości 15 945 tys. euro w przypadku ww. instrumentów pochodnych, którymi zarządzają jednostki funkcjonalne (31 grudnia 2023 r.: 38 025 tys. euro).

Najistotniejszymi czynnikami wpływającymi na efekty wyceny przedstawione w powyższej tabeli były zmiana poziomu rynkowych stóp procentowych w walutach EUR, CZK, PLN, RUB i HUF, a także wzrost wolumenu transakcji w EUR, PLN i CZK oraz spadek obrotów w RUB.

599

Walutowe instrumenty pochodne

W roku obrotowym 2024 rezerwa na straty potencjalne z tytułu nierozliczonych transakcji UAH, utworzona na podstawie sytuacji geopolitycznej z roku obrotowego 2022, wynosi 5 424 tys. euro (31.12.2023 r.: 6 199 tys. euro). W ubiegłym roku obrotowym rozwiązano rezerwę w wysokości 775 tys. euro (31.12.2023 r.: rozwiązanie 528 tys. euro).

Kredytowe instrumenty pochodne

W niewielkim zakresie RBI AG posiada również instrumenty pochodne kredytowe w formie swapów zabezpieczających przed ryzykiem niewypłacalności, które należy rozpatrywać zgodnie z zasadą indywidualnej wyceny (patrz Oświadczenie AFRAC nr 15 w sprawie instrumentów pochodnych i powiązań zabezpieczających oraz art. 201 ust. 2 nr 3 UGB).

Poniższa tabela przedstawia wolumeny i wartości godziwe, w tym rozliczenia międzyokresowe:

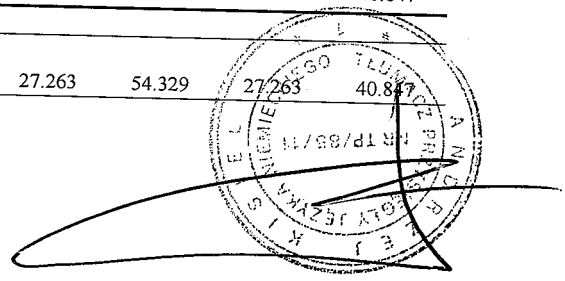
	31.12.2024			31.12.2023			Efekt wyceny	Efekt wyceny
W tys. euro	Nominał	Wartość pozytywna	Wartość negatywna	Nominał	Wartość pozytywna	Wartość negatywna	2024	2023
EUR	581.649	713	-14.195	636.287	4.252	-7.575	-10.159	-16.103
Suma	581.649	713	-14.195	636.287	4.252	-7.575	-10.159	**-16.103**

Rezerwa na straty przyszłe na dzień bilansowy z tytułu powyższych instrumentów wynosi 14 195 tys. euro (31.12.2023 r.: 7 575 tys. euro). W tym kontekście w roku obrotowym 2024 nastąpiły alokacje w wysokości 6 706 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 5 259 tys. euro) i wypłaty w wysokości 86 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 0 tys. euro) ze względu na zmianę wartości rynkowych tych instrumentów pochodnych.

600

Wykaz transakcji terminowych nierozliczonych za rok obrotowy i rok poprzedni przedstawiają poniższe tabele:

31.12.2024	Kwoty nominalne według pozostałych terminów					Wartość rynkowa		Wartość księgowa	
w tysiącach euro	Do 1 roku	1-5 lat	Ponad 5 lat	Razem	z czego księga handlowa	Pozytywna	Negatywna	Pozytywna	Negatywna
Razem	90.743.351	146.606.951	88.036.070	325.386.372	204.071.015	4.327.146	4.047.618	3.828.076	3.426.945
a) Umowy dotyczące stóp	46.424.278	133.314.013	85.411.689	265.149.980	148.879.000	3.295.593	3.215.196	2.787.183	2.679.638
Produkty OTC									
Swapy stóp prcentowych	38.501.345	117.300.279	81.519.493	237.321.117	132.201.245	3.138.278	3.119.342	2.665.467	2.592.750
Swapy stóp procentowych o zmiennej/zmiennej stopie procentowej				0					
Kontrakty terminowe na stopy procentowe (FRA)	3.723.576	361.326	0	4.084.902	4.068.857	1.521	1.605	1.521	1.605
Opcje na stopę procentową - zakupy	1.342.938	6.203.828	1.275.014	8.821.780	5.421.529	73.737	19.636	72.401	10.670
opcje na stopę procentową - sprzedaż	2.641.255	8.455.384	1.983.194	13.079.833	5.345.021	51.437	68.960	17.174	68.960
Inne porównywalne kontrakty na stopę	192.976	665.936	491.320	1.350.232	1.350.232	30.585	5.648	30.585	5.648
Produkty notowane na giełdzie									
Kontrakty terminowe na stopy procentowe	11.910	5.428	1.178	18.516	18.516	0	5	0	5
Opcje na stopę procentową	10.278	321.832	141.490	473.600	473.600	35	0	35	0
b) umowy o kursie walutowym	43.402.656	9.641.016	1.515.946	54.559.618	50.096.890	621.757	657.346	631.098	585.711
Produkty OTC									
Swapy walutowe i procentowe	2.849.393	6.351.797	1.515.176	10.716.366	6.315.398	252.073	308.128	261.337	236.493
Transakcje terminowe	37.947.820	2.604.126	0	40.551.946	40.551.946	347.114	332.737	347.114	332.737
Opcje walutowe – zakupy	1.624.858	183.693	770	1.809.321	1.747.560	6.578	7.453	6.578	7.453
Opcje walutowe - sprzedaż	964.238	501.400	0	1.465.638	1.465.639	15.992	8.989	16.069	8.989
Produkty notowane na giełdzie									
Kontrakty terminowe na giełdzie – waluty obce	16.347	0	0	16.347	16.347	0	39	0	39
c) Transakcje związane z papierami wartościowymi	831.256	2.529.178	587.310	3.947.744	3.947.744	382.381	120.726	382.381	120.726
Produkty OTC									
Opcje na akcje/indeks – zakupy	217.549	2.478.632	577.245	3.273.426	3.273.426	368.186	60	368.186	60
Opcje na akcje/indeksy - sprzedaż	367	1.283	10.065	11.715	11.715	0	109.602	0	109.602
Produkty notowane na giełdzie									
Opcje na akcje/indeks	613.340	49.263	0	662.603	662.603	14.195	11.064	14.195	11.064
d) kontrakty towarowe	20.710	220	0	20.930	20.930	152	21	152	21
Produkty OTC									
Kontrakty terminowe na towary	1.427	220	0	1.647	1.647	152	0	152	0
Produkty notowane na giełdzie									
Kontrakty terminowe na towary	19.283	0	0	19.283	19.283	0	21	0	21
e) kontrakty pochodne	64.451	1.122.524	521.125	1.708.100	1.126.451	27.263	54.329	27.263	40.847
Produkty OTC									
Swap zabezpieczający przed niewypłacalnością	64.451	1.122.524	521.125	1.708.100	1.126.451	27.263	54.329	27.263	40.847



31.12.2023	kwoty nominalne według pozostałych terminów					wartość rynkowa		Wartość księgowa	
w tysiącach euro	Do 1 roku	1-5 lat	Ponad 5 lat	Razem	z czego księga handlowa	Pozytywna	Negatywna	Pozytywna	negatywna
W sumie	89.725.880	132.170.15	79.372.038	301.268.07	196.313.436	4.746.270	4.455.184	4.054.656	3.718.712
a) Umowy dotyczące stóp	41.809.732	119.847.836	75.887.155	237.544.72	137.653.487	3.753.124	3.736.511	3.096.764	3.009.582
Produkty OTC									
Swapy stóp procentowych	35.590.026	106.659.01	71.908.239	214.157.28	123.298.779	3.604.223	3.717.766	2.935.971	2.908.823
Swapy stóp procentowych o				0					
Kontrakty terminowe na stopy procentowe (FRA)	1.900.987	404.465	0	2.305.452	2.305.452	1.017	670	1.017	670
Opcje na stopę procentową - zakupy	1.582.871	3.970.076	1.360.797	6.913.744	5.618.012	114.477		126.369	
Opcje na stopę procentową - sprzedaż	2.462.441	7.891.137	2.142.651	12.496.229	4.759.229		8.003	0	90.017
Inne porównywalne kontrakty na stopę procentową	109.934	575.405	375.818	1.061.157	1.061.157	31.197	6.745	31.197	6.745
Produkty notowane na									
Kontrakty terminowe na stopy	30.308	7.349	1.178	38.835	38.835	31	4	31	4
opcje na stopę procentową	133.165	340.386	98.472	572.023	572.023	2.179	3.323	2.179	3.323
b) umowy o kursie walutowym	46.459.532	8.097.831	2.117.202	56.674.565	52.247.454	688.941	597.612	653.687	591.391
Produkty OTC									
Swapy walutowe i procentowe	2.463.602	7.239.990	2.117.202	11.820.794	7.452.175	293.869	191.412	258.033	185.191
Transakcje terminowe	39.726.990	20.956	0	39.747.946	39.747.946	385.675	402.013	385.675	402.013
Opcje walutowe - Zakupy	3.443.566	275.712	0	3.719.278	3.660.786	9.397	0	9.979	
Opcje walutowe - sprzedaż	807.849	561.173	0	1.369.022	1.369.022	0	4.120	0	4.120
Produkty notowane na giełdzie									
Kontrakty terminowe na waluty obce	17.525	0	0	17.525	17.525		67	0	67
Opcje walutowe	0	0	0	0	0				
c) Transakcje związane z papierami wartościowymi	1.243.703	2.935.613	870.787	5.050.103	5.050.103	277.234	79.153	277.234	79.153
Produkty OTC									
Opcje na akcje/indeks - Zakupy	226.524	1.925.388	651.696	2.803.608	2.803.608	276.270	0	276.270	0
Opcje na akcje/indeksy - sprzedaż	243.717	929.950	219.091	1.392.758	1.392.759	0	79.153	0	79.153
Produkty notowane na									
Opcje na akcje/indeks	773.462	80.275	0	853.737	853.736	964	0	964	0
d) kontrakty towarowe	19.520	1.839	0	21.359	21.359	598	37	598	37
Produkty OTC									
Kontrakty terminowe na towary	1.900	1.839	0	3.739	3.739	598	0	598	0
Produkty notowane na giełdzie									
Kontrakty terminowe na towary	17.620	0	0	17.620	17.620	0	37	0	37
e) kontrakty pochodne	193.393	1.287.033	496.894	1.977.320	1.341.033	26.373	41.871	26.373	38.549
Produkty OTC									
Swap zabezpieczający przed niewypłacalnością	193.393	1.287.033	496.894	1.977.320	1.341.033	26.373	41.871	26.373	38.549

Spośród instrumentów finansowych pochodnych ujętych w zestawieniu nierozliczonych transakcji terminowych w bilansie według metody wartości godziwej wykazywane są:

Instrumenty finansowe pochodne	Wartości rynkowe dodatnie		Ujemne wartości rynkowe	
w tysiącach euro	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Instrumenty pochodne księgi handlowej				
a) Umowy dotyczące stóp procentowych	2.324.476	2.728.475	2.323.269	2.744.555
b) umowy o kursie walutowym	608.631	649.185	482.020	574.235
c) Kontrakty na akcje i indeksy	382.369	200.563	120.725	2.091
d) instrumenty pochodne kredytowe	27.267	26.373	30.170	26.987
e) Towary	152	598	21	37

Oprócz instrumentów pochodnych zaprezentowanych w tym rozdziale, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR) posiada opcję sprzedaży akcji RBI AG. EBOR nabył udziały w Raiffeisen Bank JSC w Kijowie w ramach podwyższenia kapitału przeprowadzonego w grudniu 2015 r. W ramach tej transakcji RBI AG zawarło umowę z EBOR i przedłużyło ją na rok obrotowy 2024, zgodnie z którą - jeśli EBOR zwróci się do RBI z odpowiednim żądaniem - zaoferuje EBOR, w zamian za swój udział w Raiffeisen Bank JSC, Kijów, akcje RBI lub równowartość płatności w USD lub innej walucie zgodnie ze wskaźnikami wartości, w ramach wymiany akcji (opcja put). RBI AG według własnego uznania podejmuje decyzję, czy wynagrodzenie zostanie wypłacone w akcjach RBI, czy też w formie płatności w USD lub innej walucie. Przeprowadzenie takiej transakcji uzależnione jest od uzyskania zgody organów regulacyjnych oraz odpowiednich uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i

innych organów. Wartość tej opcji wraz z ceną wykonania równą wartości godziwej wynosiła zero w momencie początkowego rozpoznania, co oznacza, że w RBI AG nie należy tworzyć rezerw na zbliżające się straty.

Papiery wartościowe

Obligacje i inne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu w kwocie 347 108 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 406 606 tys. euro) są wymagalne w kolejnym roku obrotowym.

Poniższe zestawienie przedstawia papiery wartościowe dopuszczone do obrotu wchodzące w skład aktywów, w podziale na papiery wartościowe notowane i nienotowane (kwoty łącznie z naliczonymi odsetkami):

papiery wartościowe w tysiącach euro	Notowane na giełdzie 31.12.2024	Nie notowane na giełdzie 31.12.2024	Notowane na giełdzie 31.12.2023	Nie notowane na giełdzie 31.12.2023
Obligacje i inne papiery wartościowe o stałym dochodzie	3.594.575,6	25.179,2	3.749.212,0	28.083,5
Akcje i inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu	341.107,6	0,0	365.001,7	0,0

Podział papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na giełdzie zaliczonych do aktywów według ich wyceny jako aktywa trwałe lub jako aktywa obrotowe (w tym portfel obrotowy):

papiery wartościowe w tysiącach euro	Aktywa trwałe 31.12.2024	Aktywa obrotowe 31.12.2024	Aktywa trwałe 31.12.2023	Aktywa obrotowe 31.12.2023
Obligacje i inne papiery wartościowe o stałym dochodzie	1.894.709,8	1.725.045,0	1.933.349,7	1.843.945,7
Akcje i inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu	0,0	341.107,6	0,0	365.001,7

Sprzedaż papierów wartościowych stanowiących składnik aktywów trwałych przedstawia poniższa tabela. Z tego 1 096 475 tys. euro dotyczyło spłat (31.12.2023 r.: 1 019 992 tys. euro).

Pozycje bilansu w tysiącach euro	Nominały 31.12.2024	Wynik netto 31.12.2024	Nominały 31.12.2023	Wynik netto 31.12.2023
Papiery dłużne podmiotów publicznych i podobne papiery wartościowe kwalifikujące się do refinansowania w bankach centralnych	281.500,0	0,0	447.841,7	-3.895,1
Wierzytelności wobec instytucji kredytowych	93.676,4	0,0	53.893,6	0,0
Należności od klientów	362.555,6	794,1	286.049,3	-225,0
Obligacje i inne papiery wartościowe o stałym dochodzie	706.497,7	-877,9	301.207,2	112,3
Akcje i inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu	153.400,0	-2.574,8	0,0	0,0
Razem	1.597.629,7	-2.658,6	1.088.991,8	-4.007,8

Różnice pomiędzy kosztami nabycia a kwotami spłaty papierów wartościowych (z wyłączeniem obligacji zerokuponowych) w portfelu inwestycyjnym (książce bankowej) przedstawiają się następująco:

Różnica pomiędzy zamortyzowanymi kosztami nabycia a kwotami spłat wynosi 47 465 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 55 075 tys. euro), które w przyszłości zostaną zaliczone do kosztów, oraz 198 153 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 165 708 tys. euro), które w przyszłości zostaną zaliczone do przychodów.

W przypadku papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu giełdowego, które nie mają cech aktywów finansowych, różnica między wykazaną wartością nabycia a wyższą wartością godziwą wynosi 8 551 tys. euro (31.12.2023 r.: 7 742 tys. euro) zgodnie z § 56 (4) BWG. Podobnie jak w roku ubiegłym RBI AG nie posiada żadnych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu giełdowego, które nie mają charakteru inwestycji finansowych i są ujmowane po wyższej wartości rynkowej na dzień bilansowy (art. 56 (5) BWG).

W pozycji bilansu pożyczki i kredyty udzielone instytucjom kredytowym ujęto własne obligacje niedopuszczone do obrotu giełdowego w kwocie 15 323 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 16 509 tys. euro).

Papiery wartościowe o wartości 1 262 835 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 496 340 tys. euro) są na dzień bilansowy przedmiotem rzeczywistych umów odkupu, przy czym podmiotem zbywającym jest RBI AG, a papiery wartościowe nadal są wykazywane w bilansie.

Wolumen księgi handlowej prowadzonej przez RBI AG zgodnie z art. 103 CRR wynosi 211 117 269 tys. euro (31.12.2023 r.: 203 359 690 tys. euro), z czego 8 615 682 tys. euro (31.12.2023 r.: 7 046 254 tys. euro) to papiery wartościowe, a 204 071 015 tys. euro (31.12.2023 r.: 196 313 436 tys. euro) to inne instrumenty finansowe. Ujawnienie papierów wartościowych odnosi się do wartości bilansowych instrumentów, ujawnienie innych instrumentów finansowych odnosi się do instrumentów pochodnych i obejmuje wartości nominalne.

603

W przypadku następujących instrumentów finansowych aktywów finansowych wartość godziwa jest niższa od wartości bilansowej:

Inwestycje finansowe w tysiącach euro	Wartość księgowa 31.12.2024	Godziwa wartość 31.12.2024	Wartość księgowa 31.12.2023	Godziwa wartość 31.12.2023
1 Papiery dłużne podmiotów publicznych i podobne papiery wartościowe kwalifikujące się do refinansowania w bankach centralnych	6.306.501,5	5.878.202,0	5.885.751,1	5.367.189,4
2 Wierzytelności wobec instytucji kredytowych	45.776,7	45.072,7	98.581,5	96.588,0
3 Należności od klientów	293.236,7	290.812,3	311.806,0	305.201,8
4 Obligacje i inne papiery wartościowe o stałym dochodzie				
a) Od emitentów publicznych	0,0	0,0	0,0	0,0
b) Od innych emitentów	1.346.971,7	1.285.041,9	1.461.315,4	1.369.290,2
5 Akcje i inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu	0,0	0,0	363.288,0	361.463,5
Razem	7.992.486,6	7.499.128,9	8.120.742,0	7.499.732,9

Nieplanowane odpisanie wartości (zgodnie z § 204 ust. 2, zdanie drugie UGB) nie jest przeprowadzane, ponieważ wiarygodność kredytowa dłużników papierów wartościowych jest oceniana w taki sposób, że można spodziewać się planowych płatności odsetek i spłat.

Inwestycje i udziały w spółkach powiązanych

Istnieją wzajemne udziały w UNIQA Insurance Group AG, Wiedeń i Posojilnica Bank eGen, Klagenfurt. Na dzień 31 grudnia 2024 r. nie obowiązywały żadne umowy dotyczące transferu zysków i strat.

Powiązane przedsiębiorstwa

Firma, Siedziba (Kraj)	Łączna wartość nominalna w tysiącach	Waluta	Bezpośredn i udział RBI	Kapitał własny w tysiącach €	Wynik w tysiącach €[1]	Ze sprawozdania finansowego[2]
Akcenta CZ a.s., Praga [3]	100.125	CZK	70%	602	86	31.12.2023
Angaga Handels- und Beteiligungs GmbH, Wiedeń	35	EUR	100%	7.768	-1.171	31.12.2024
AO Raiffeisenbank, Moskwa3	36.711.260	RUB	100%	4.410.110	854.376	31.12.2024
BAILE Handels- und Beteiligungsgesellschaft m.b.H., Wiedeń[2]	40	EUR	100%	249.278	-17	31.12.2024
Centralizowane Raiffeisen International Services & Payments S.R.L., Bukareszt	2.820	RON	100%	22.526	2.525	31.12.2024
Elevator Ventures Beteiligungs GmbH, Wiedeń[2]	100	EUR	100%	70.685	3.191	31.12.2024
EV II GmbH & Co KG, Wiedeń	<1	EUR	33%	-205	-255	31.12.2023
Extra Year Investments Limited, Tortola	50	USD	100%	6	-10	31.12.2023
Fairo GmbH, Wiedeń	35	EUR	100%	1.663	-1.016	31.12.2024
FAIRO LLC, Kijów	358.999	UAH	100%	858	-962	31.12.2023
FARIO Handels- und Beteiligungsgesellschaft m.b.H.,	40	EUR	100%	2.013	-56	31.12.2024
Golden Rainbow International Limited, Tortola	<1	USD	100%	322	-8	31.12.2023
Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft, Wiedeń (AT)[2]	20.000	EUR	100%	62.106	11.714	31.12.2024
KAURI Handels und Beteiligungs GmbH, Wiedeń2	50	EUR	88%	7.853	779	31.12.2024
LOTA Handels- und Beteiligungs-GmbH, Wiedeń	35	EUR	100%	4.233	10	31.12.2024
R.L.H. Holding GmbH, Wiedeń	35	EUR	100%	7.574	-1	31.12.2024
RPI Handels- und Beteiligungsges.m.b.H., Wiedeń[2]	36	EUR	100%	146	-9	31.12.2024
RADWINTER SP.Z.O.O	10	PLN	100%	7.811	-311	31.12.2023
Raiffeisen Doradztwo EOOD[4]	500	BGN	100%	Niedostępne[4]	N/A	N/A
Raiffeisen Bank Aval JSC, Kijów (UA)	6.154.516	UAH	68%	623.147	97.391	31.12.2024
Raiffeisen Bausparkasse Gesellschaft m.bH., Wiedeń	35.000	EUR	100%	606.277	54.851	31.12.2023
Raiffeisen CIB sp. z .o.o[4]	2.105	PLN	100%	N/A	N/A	N/A
Raiffeisen Bank Cyfrowy AG	47.599	EUR	100%	82.689	-39.492	31.12.2024
Bank Raiffeisen Factor AG Wiedeń	10.000	EUR	100%	43.554	2.855	31.12.2023
RBI Group IT GmbH, Wiedeń2	100	EUR	100%	351	242	31.12.2024

Firma, Siedziba (Kraj)	Łączna wartość nominalna w tysiącach	Waluta	Bezpośredn i udział RBI	Kapitał własny w tysiącach €	Wynik w tysiącach €[1]	Ze sprawozdania finansowego[2]
Raiffeisen Investment Advisory GmbH, Wiedeń	730	EUR	100%	986	-11	31.12.2024
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wiedeń	15.000	EUR	100%	94.398	35.215	31.12.2023
Raiffeisen RS Beteiligungs GmbH, Wiedeń[2]	35	EUR	100%	4.095.946	1	31.12.2024
Raiffeisen Tech GmbH	35	EUR	100%	110	-	31.12.2023
Raiffeisen Wohnbaubank Aktiengesellschaft, Wiedeń	5.100	EUR	100%	9.283	-	31.12.2023
Raiffeisen-Leasing Gesellschaft m.b.H., Wiedeń	363	EUR	100%	120.155	1	31.12.2023
Raiffeisen-Leasing International GmbH, Wiedeń	36	EUR	100%	60.106	4	31.12.2023
RALT Raiffeisen Leasing Ges.m.b.H, Wiedeń2	219	EUR	100%	54.945	1	31.12.2024
RALT Raiffeisen-Leasing GmbH & Co. KG, Wiedeń[2]	19.970	EUR	97%	64.607	2	31.12.2024
RB International Markets (USA) LLC, Nowy Jork[3]	8.000	USD	100%	13.331	4	31.12.2023
RBI Kantinenbetriebs GmbH, Wiedeń	35	EUR	100%	1.559	4	31.12.2023
RBI LEA Beteiligungs GmbH, Wiedeń[2]	70	EUR	100%	256.998	8	31.12.2024
RBI Leasing GmbH, Wiedeń	100	EUR	75%	28.026	3	31.12.2023
RBI PE Handels- und Beteiligungs GmbH, Wiedeń	150	EUR	100%	677	-	31.12.2024
RBI Retail Innovation GmbH, Wiedeń[2]	35	EUR	100%	5.624	4	31.12.2024
REC Alpha LLC, Kijów[3]	1.201.407	UAH	85%	2.915	-	31.12.2024
Regional Card Processing Center s.r.o., Bratysława[3]	539	EUR	100%	26.049	2	31.12.2024
R-Insurance Services sp. z o.o.	5	PLN	100%	3.319	6	31.12.2023
RL Leasing GmbH, Monachium (DE)	26	EUR	25%	30	9	31.12.2023
RZB-BLS Holding GmbH, Wiedeń2	500	EUR	100%	520.800	9	31.12.2024
Salvelinus Handels- und Beteiligungsges.m.b.H., Wiedeń[2]	40	EUR	100%	368.124	-	31.12.2024
Scantius Holding GmbH	35	EUR	100%	61	-	31.12.2024
TEG 1 Imm GmbH & CO KG	10	EUR	100%	20.881	-	31.12.2023
Ukraińskie Centrum Przetwarzania PJSC, Kijów[3]	180	UAH	100%	42.883	1	31.12.2024
Valida Holding AG, Wiedeń	5.000	EUR	57%	22.651	-	31.12.2023
ZHS Office- & Facilitymanagement GmbH, Wiedeń	36	EUR	1%	634	1	31.12.2024

[1] Wynik (częściowo ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego) w tys. euro odpowiada rocznemu zyskowi/stracie
[2] Kapitał własny i wynik roczny wg MSSF (spółki krajowe konsolidowane w całości)
[3] Kapitał własny i wynik roczny wg MSSF (spółki zagraniczne konsolidowane w pełni)
[4] Nowe założenie 2024

Optymalizacja struktury holdingowej

Raiffeisen Bank International AG posiadał udziały w kilku austriackich spółkach zależnych za pośrednictwem spółek holdingowych. Celem projektu optymalizacyjnego było uproszczenie struktury holdingowej poprzez reorganizację. W wyniku tej optymalizacji liczba pośredniczących spółek holdingowych uległa zmniejszeniu, czego efektem jest uproszczona i bardziej przejrzysta struktura własnościowa. Optymalizację wdrożono poprzez szereg etapów reorganizacji (aporty, fuzje w górnym i dolnym biegu rzeki), a także korekty kapitałowe i dotacje.

W wyniku fuzji z RBI Beteiligungs GmbH, RBI AG posiada obecnie bezpośrednie udziały w następujących austriackich bankach i instytucjach finansowych: Raiffeisen-Leasing Gesellschaft m.b.H., Raiffeisen Bausparkasse Gesellschaft m.b.H., Raiffeisen Wohnbaubank Aktiengesellschaft, Valida Holding AG, Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H., Raiffeisen Factor Bank AG, Raiffeisen Informatik GmbH & Co KG i Raiffeisen Informatik Geschäftsführungs GmbH.

Europejski Bank Centralny decyzją z dnia 14 października 2024 r. zatwierdził fuzję RBI Beteiligungs GmbH z RBI AG. Połączenie w drodze sukcesji uniwersalnej nastąpiło na podstawie umowy o połączeniu z dnia 26 czerwca 2024 r. oraz bilansu końcowego spółki przejmującej na dzień 31 marca 2024 r. Połączenie stało się skuteczne po wpisaniu spółki do rejestru handlowego w dniu 6 listopada 2024 r. Rozliczenie tego połączenia odbyło się metodą kontynuacji wartości księgowych (art. 202 ust. 2 z 1 UGB).

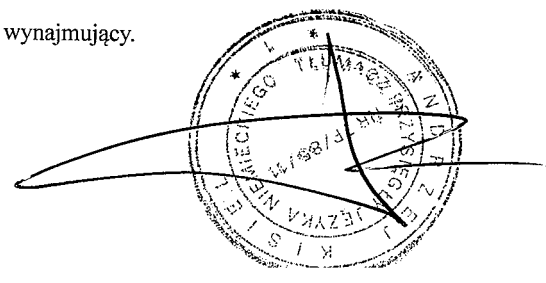
Ponadto spółki Raiffeisen-Leasing International Gesellschaft m.b.H. oraz RBI Leasing GmbH zostały wniesione przez swoich udziałowców (RLI Holding Gesellschaft m. b. H. i RBI LGG Holding GmbH) do RBI AG na mocy umów o wniesieniu z dnia 27 sierpnia 2024 r.

Wykazany wynik reorganizacji w wysokości 164 185 tys. euro wynika z różnicy między utraconą inwestycją w RBI Beteiligungs GmbH w wysokości 844 532 tys. euro a saldem nabytych aktywów netto w wysokości 1 008 717 tys. euro.

Aktywa trwałe

Wartość bazowa zabudowanego gruntu wynosi 32 tys. euro (31.12.2023 r.: 33 tys. euro).

W 2024 r. RBI AG nie była bezpośrednio zaangażowana w działalność leasingową jako podmiot wynajmujący.



Zobowiązania wynikające z wykorzystania środków trwałych, które nie zostały ujęte w bilansie, wynoszą 41 363 tys. euro na kolejny rok obrotowy (31 grudnia 2023 r.: 42 528 tys. euro), z czego 38 417 tys. euro przypada na spółki powiązane (31 grudnia 2023 r.: 39 101 tys. euro). Łączna kwota zobowiązań na kolejne pięć lat wynosi 219 380 tys. euro (31.12.2023 r.: 248 899 tys. euro), z czego 203 755 tys. euro przypada na spółki powiązane (31.12.2023 r.: 228 845 tys. euro).

Pozycja bilansu „Wartości niematerialne i prawne" nie obejmuje wartości niematerialnych i prawnych nabytych od spółek powiązanych.

605

Rozwój aktywów trwałych można zaobserwować w następujących odbiciach:

w tysiącach euro		Koszty nabycia/produkcji						
Poz.	opis środków trwałych	Stan na 1.1.2024	Dodatki z reorganizacji[1]	Różnice	Zwiększenia	Zmniejszenia	Rezerwy	Stan na 31.12.2024
		1	2	3	4	5	6	7
1.	Papiery dłużne podmiotów publicznych i podobne papiery wartościowe kwalifikujące się do refinansowania w bankach centralnych	7.836.594	0	0	1.672.466	-286.569	0	9.222.490
2.	Wierzytelności wobec instytucji kredytowych	157.204	0	2.698	126.907	-90.162	0	196.648
3.	Należności od klientów	626.755	0	3.743	348.893	-318.135	0	661.256
4.	Obligacje i inne papiery wartościowe o stałym dochodzie	1.920.279	0	11.380	618.652	-675.419	0	1.874.891
a)	Od emitentów publicznych	0	0	0	194.694	-194.694	0	0
b)	Własne obligacje	0	0	0	0	0	0	0
c)	Od innych emitentów	1.920.279	0	11.380	423.958	-480.725	0	1.874.891
5.	Akcje i inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu	558.400	0	0	0	-153.400	0	405.000
6.	Inwestycje	94.069	18.124	0	25	-5.314	8.297	115.201
7.	Udziały w spółkach powiązanych	12.563.64	653.820	0	18.496	-844.969	-8.297	12.382.695
8.	Aktywa niematerialne	189.954	0	149	5.202	-7.391	0	187.914
9.	Środki trwałe i wyposażenie	46.665	0	99	3.631	-7.657	0	42.738
10.	Inne aktywa	231	0	0	0	-231	0	0
	Razem	25.914.07	671.944	29.449	3.412.924	-3.064.665	0	26.963.724

[1] Więcej szczegółów można znaleźć w dokumencie Inwestycje kapitałowe i udziały w spółkach powiązanych (optymalizacja struktury holdingowej)

w tysiącach euro	odpisy i obniżki wartości/korekty wartości								wartości księgowe	
Poz.	Skumulowana amortyzacja na 1.1.2024	Dodatki z reorganizacji[1]	Różnice	Skumulowana amortyzacja w zbyciu	Atrybucja	Zmniejszenia	Rezerwy	Skumulowana amortyzacja na dzień 31 grudnia 2024	31.12.2024	31.12.2023
	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17
1.	-32.062	0	0	5.071	26.102	-16.623	0	-17.512	9.204.979	7.804.532
2.	121	0	4	263	510	-184	0	715	197.363	157.324
3.	375	0	-1	-724	1.011	-348	0	312	661.568	627.129
4.	-3.175	0	-140	2.662	5.922	-3.600	0	1.669	1.876.560	1.917.103
a)	0	0	0	-717	877	-160	0	0	0	0
b)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
c)	-3.175	0	-140	3.379	5.045	-3.440	0	1.669	1.876.560	1.917.103
5.	0	0	0	0	0	0	0	0	405.000	558.400
6.	-26.422	719	0	1.036	2.743	-8.935	-4.357	-35.217	79.984	67.646
7.	-2.301.119	0	0	253	107.677	-1.254.162	4.357	-3.442.994	8.939.701	10.262.52
8.	-170.445	0	-47	7.332	0	-7.418	0	-170.578	17.336	19.509
9.	-29.773	0	-60	7.607	0	-4.682	0	-26.908	15.830	16.892
10.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	231
	-2.565.676	719	-384	26.161	149.887	-1.299.552	0	-3.688.844	23.274.88	23.348,39

[1] Więcej szczegółów można znaleźć w dokumencie Inwestycje kapitałowe i udziały w spółkach powiązanych (optymalizacja struktury holdingowej)

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA NIEMIECKIEGO

Inne aktywa

Pozostałe aktywa na dzień 31 grudnia 2024 r. wyniosły 7 606 944 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 6 989 545 tys. euro). W pozycji tej ujęto należności z tytułu transakcji skarbowych (dodatnie wartości rynkowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych w księdze handlowej, w tym instrumentów pochodnych na gwarancje kapitałowe oraz naliczone odsetki od instrumentów pochodnych w księdze bankowej – szczegóły w prezentacji transakcji terminowych jeszcze nierozliczonych) w kwocie 3 828 076 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 4 090 369 tys. euro). Pozycja ta obejmuje również roszczenia (fundusze specjalne) wobec austriackiego systemu ochrony depozytów Raiffeisen (ÖRS) z tytułu składki Raiffeisen IPS w kwocie 526 606 tys. EUR (31.12.2023 r.: 484 255 tys. EUR), roszczenia wobec urzędu skarbowego w kwocie 64 596 tys. EUR (31.12.2023 r.: 48 510 tys. EUR), zapasy metali szlachetnych w postaci monet i bez monet w kwocie 514 952 tys. EUR (31.12.2023 r.: 238 726 tys. EUR), roszczenia wobec członków grupy z tytułu obciążeń podatkowych w kwocie 73 374 tys. EUR (31.12.2023 r.: 51 846 tys. EUR) oraz roszczenia z tytułu dywidend w kwocie 64 596 tys. EUR (31.12.2023 r.: 48 510 tys. EUR). 1 700 550 tysięcy).

Pozostałe aktywa obejmują dochód w wysokości 2 657 094 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 2 154 521 tys. euro), który stanie się gotówkowy dopiero po dniu bilansowym.

606

Aktywa z tytułu odroczonego podatku

Aktywa z tytułu odroczonego podatku wykazane w bilansie w kwocie 738 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 411 tys. euro) wynikają z przeniesienia strat podatkowych wobec amerykańskich organów podatkowych spółki zależnej RB International Finance (USA), LLC, Nowy Jork, która została zlikwidowana w 2017 r. Opierają się one na planowanych przyszłych dochodach podlegających opodatkowaniu spółki zależnej RB International Markets (USA) LLC z siedzibą w Nowym Jorku (stawka podatkowa: 25,7 procent). Nie kapitalizowano żadnych odroczonych podatków od czynnych różnic przejściowych w wysokości 131 664 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 155 083 tys. euro) ani od krajowych strat podatkowych przeniesionych na przyszłość w wysokości 1 765 462 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 1 841 125 tys. euro), ponieważ z dzisiejszej perspektywy ich wykorzystanie nie wydaje się wykonalne w rozsądnym terminie.

Stawką podatkową, którą należy zastosować przy obliczaniu odroczonych aktywów i pasywów podatkowych, jest stawka, która prawdopodobnie będzie miała zastosowanie w momencie zrealizowania (odwrócenia) różnicy przejściowej będącej podstawą odroczonego podatku. Wraz z reformą podatku eko-społecznego w 2022 r. Austria zdecydowała się na stopniowe obniżenie stawki podatku od osób prawnych z 25 proc. do 23 proc. (w 2023 r.: 24 proc., od 2024 r.: 23 proc.). W przypadku aktywów z tytułu odroczonego podatku należy zatem zastosować stawkę podatkową wynoszącą 11,5%. W przypadku odroczonych zobowiązań podatkowych odpowiednie stawki podatkowe wynoszą 23 procent lub, jeżeli możliwe jest rozliczenie strat z przyszłych okresów lub odroczonych aktywów podatkowych, 11,5 procent.

Podejście do aktywnych odroczonych podatków w wysokości połowy stawki podatku dochodowego od osób prawnych jest uzasadnione tym, że na podstawie obowiązującej umowy o podziale grupowym tylko ta stawka na pewno zapewni przyszłą ulgę. Nie można oszacować dalszej ulgi dla członka grupy, ponieważ nie ma to wpływu na wysokość opodatkowanego udziału w zysku na poziomie grupy. Powodem ustalenia pasywnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na poziomie 23 procent (jeśli nie ma możliwości skompensowania ich aktywnymi aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego) jest fakt, że jest to uzgodniona stawka alokacji dla wyników dodatnich i jest niższa tylko w przypadku, gdy występuje opodatkowany udział w zysku.

Aktywa podporządkowane

Aktywa podporządkowane wliczane do aktywów:

w tysiącach euro	31.12.2024	31.12.2023
roszczenia wobec instytucji kredytowych	896.488,8	547.425,1
w tym do spółek powiązanych	894.786,4	545.687,2
w tym do spółek z udziałem	1.702,4	1.737,8
należności od klientów	25.340,2	36.844,0
w tym do spółek powiązanych	0,0	0,0
w tym do spółek z udziałem	0,0	2.215,0
obligacje i inne papiery wartościowe o stałym dochodzie	55.887,5	56.615,1
w tym do spółek powiązanych	0,0	0,0
w tym do spółek z udziałem	0,0	0,0
akcje i inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu	450.861,7	636.420,3
w tym do spółek powiązanych	431.042,6	594.673,9
w tym do spółek z udziałem	0,0	1.364,2

Powyższa tabela obejmuje własne udziały w wyemitowanym kapitale uzupełniającym lub instrumentach AT1, które są szczegółowo wykazane w odpowiedniej pozycji dotyczącej zobowiązań.

Ograniczenia w dysponowaniu aktywami

Ograniczenia w dysponowaniu aktywami istniejące na dzień bilansowy (zgodnie z § 64 ust. 1 Z8 BWG):

w tysiącach euro	31.12.2024	31.12.2023
Zabezpieczenie transakcji pożyczania papierów wartościowych	294.921,3	229.491,9
Przeniesione roszczenia na rzecz Austriackiego Banku Kontroli (OeKB)	3.040.411,4	3.089.881,1
Bezpieczeństwo przetargów OeNB	0,0	0,0
Przeniesione wierzytelności na rzecz Europejskiego Banku Inwestycyjnego (EBI)	19.735,9	21.004,7
Przeniesione wierzytelności na rzecz Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW)	143.031,8	156.420,6
Raiffeisen-IPS	526.606,2	484.255,1
Wymagania dotyczące marży	0,0	54.620,7
Pieniądze z budżetu państwa na umowy o rozliczeniach umownych	1.618.472,9	1.652.917,7
Razem	5.643.179,6	5.688.591,8

Ponadto na potrzeby transakcji sekurytyzacyjnych ustanowiono zabezpieczenie w postaci austriackich obligacji skarbowych o wartości bilansowej 229 857 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 105 593 tys. euro). Ponadto RBI AG utrzymuje aktywa o ograniczonym obrocie w wysokości

607

2 549 968 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 2 160 860 tys. euro) na obligacje zabezpieczone w ramach zarządzania pulą zabezpieczeń w swoim portfelu aktywów.

W pozycji Inne aktywa RBI AG wykazuje wartości bilansowe instrumentów pochodnych w wysokości 3 828 076 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 4 090 369 tys. euro), z czego 3 415 768 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 3 718 901 tys. euro) zabezpieczone jest gotówką. Ponadto w pozycji Inne zobowiązania ujęto wartości bilansowe instrumentów pochodnych wynoszące 3 426 945 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 3 722 604 tys. euro), z czego 3 159 250 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 3 333 134 tys. euro) zabezpieczone jest zabezpieczeniem pieniężnym. Wartość bilansowa instrumentów pochodnych w pozycji Inne aktywa obejmuje wartość bilansową członków Austrian Wind-up Group w kwocie 991 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 879 tys. euro) oraz w pozycji Inne zobowiązania 19 647 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 24 993 euro), które są zabezpieczone gotówką.

W bilansie nie dokonuje się żadnych rozliczeń, ponieważ poszczególni partnerzy kontraktowi uzyskują prawo do kompensaty ujętych kwot, które można wyegzekwować wyłącznie w przypadku wystąpienia zdarzenia, takiego jak niewypłacalność lub bankructwo. Ponadto nie przewidujemy wystawiania rachunków w kwocie netto.

Aktywa związane ze spółkami powiązanymi i spółkami, w których istnieje udział kapitałowy

Należności oraz obligacje i inne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu do lub od spółek powiązanych i spółek, w których istnieje udział partycypacyjny:

w tysiącach euro	31.12.2024	31.12.2023
Wierzytelności wobec instytucji kredytowych		
Do spółek powiązanych	2.788.850,8	2.601.073,4
Do spółek posiadających udziały	325.398,6	399.564,3
Należności od klientów		
Do spółek powiązanych	1.254.459,9	1.370.064,6
Do spółek posiadających udziały	54.076,8	71.038,3
obligacje i inne papiery wartościowe o stałym dochodzie		
Z powiązanych firm	38.369,3	74.124,1
Od spółek z udziałem	74.880,9	58.586,6

608

Pasywa

Zobowiązania

Prezentacja terminów wymagalności

Podział zobowiązań wobec instytucji kredytowych, zobowiązań wobec klientów, zobowiązań sekurytyzowanych i pozostałych zobowiązań według pozostałego terminu zapadalności przedstawia się następująco:

w tysiącach euro	31.12.2024	31.12.2023
zobowiązania wobec instytucji kredytowych	25.503.419,5	26.684.645,8
Codzienne	4.675.854,7	4.525.879,7
Do 3 miesięcy	14.379.888,1	15.007.974,9
Od 3 miesięcy do 1 roku	1.378.692,0	1.106.792,6
Od 1 roku do 5 lat	3.542.635,6	3.851.217,8
Ponad 5 lat	1.526.349,1	2.192.781,0
Należności wobec klientów	17.740.794,9	19.901.522,2
Codzienne	5.623.419,2	6.759.789,7
Do 3 miesięcy	7.515.171,0	9.496.320,5
Od 3 miesięcy do 1 roku	3.290.397,6	2.426.369,5
Od 1 roku do 5 lat	749.359,3	449.384,2
Ponad 5 lat	562.447,8	769.658,4
Zobowiązania zabezpieczone	19.165.186,0	17.079.035,6
Do 3 miesięcy	1.114.318,4	346.615,9
Od 3 miesięcy do 1 roku	1.808.202,4	701.189,3
Od 1 roku do 5 lat	15.700.246,9	15.269.369,8
Ponad 5 lat	542.418,3	761.860,6
Inne zobowiązania	4.710.812,6	4.572.765,4
Do 3 miesięcy	4.710.812,6	4.572.765,4

Wyemitowane obligacje o wartości 2 983 223 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 1 057 003 tys. euro) będą wymagalne w kolejnym roku obrotowym.

Zobowiązania wobec spółek powiązanych i spółek, w których istnieje udział kapitałowy:

w tysiącach euro	31.12.2024	31.12.2023
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych		
Do spółek powiązanych	4.645.804,8	4.958.637,2
Do spółek posiadających udziały	5.274.439,7	5.242.490,3
Należności wobec klientów		
Do spółek powiązanych	3.604.792,8	4.519.741,4
Do spółek posiadających udziały	76.003,0	66.141,3

Program TLTRO III (Celowe operacje refinansowania długoterminowego)

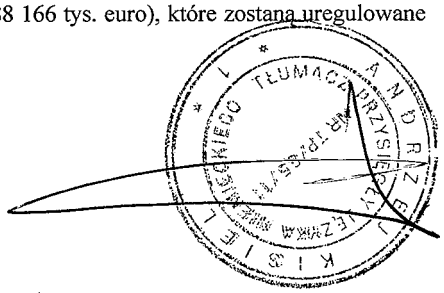
RBI AG nie brał już udziału w programie TLTRO w roku obrotowym 2024. Na dzień sprawozdawczy 31 grudnia 2023 r. RBI AG nie wykazało żadnych długoterminowych transakcji finansowych z tego tytułu.

Inne zobowiązania

Pozostałe zobowiązania wynoszą 4 710 813 tys. euro na dzień 31 grudnia 2024 r. (31 grudnia 2023 r.: 4 572 765 tys. euro). W pozycji tej ujęto zobowiązania z tytułu operacji skarbowych (głównie ujemne wartości rynkowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych w księdze handlowej oraz naliczone odsetki od instrumentów pochodnych w księdze bankowej - szczegóły patrz prezentacja transakcji terminowych jeszcze nierozliczonych) w kwocie 3 426 945 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 3 715 786 tys. euro) oraz zobowiązania z tytułu krótkich pozycji w obligacjach i akcjach w kwocie 941 554 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 555 015 tys. euro). Wartość rynkowa transakcji zabezpieczających dotyczących gwarancji kapitałowych dla funduszy wynosi 5 701 tys. euro (31.12.2023 r.: 6 799 tys. euro). Ponadto obejmuje ona również naliczone odsetki od kapitału zapasowego w kwocie 22 446 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 20 418 tys. euro), a także zobowiązania z tytułu alokacji podatkowych

(podatek od osób prawnych) oraz z tytułu podlegających zaliczeniu zysków kapitałowych i podatków u źródła na rzecz członków grupy w łącznej kwocie 19 285 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 21 194 tys. euro).

Pozostałe zobowiązania obejmują wydatki w wysokości 487 482 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 388 166 tys. euro), które zostaną uregulowane dopiero po dniu bilansowym.



Rezerwy

Rezerwy dotyczą rezerw na odprawy w wysokości 53 133 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 51 174 tys. euro), rezerw na emerytury w wysokości 56 022 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 61 475 tys. euro), rezerw podatkowych w wysokości 34 604 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 18 253 tys. euro) i innych rezerw w wysokości 1 390 196 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 816 794 tys. euro) (więcej szczegółów w związku z innymi rezerwami znajduje się w podziale w poniższej tabeli). Istnieją polisy reasekuracyjne obejmujące rezerwy emerytalne na kwotę 8 613 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 9 768 tys. euro). Kwoty te zostały rozliczone z roszczeniami o takiej samej wartości zgłoszonymi w roku obrotowym.

Rezerwy podatkowe w wysokości 34 604 tys. euro dotyczą głównie rezerw na podatek od osób prawnych od 2020 r. w wysokości 7 800 tys. euro, 1 800 tys. euro od 2022 r., 7 200 tys. euro na 2023 r. i 8 760 tys. euro na 2024 r. Pozycja ta obejmuje również rezerwę z tytułu ustawy o minimalnym opodatkowaniu w wysokości 7 266 tys. euro.

Wzrost stanu pozostałych rezerw o kwotę 560 396 tys. euro wynika przede wszystkim ze wzrostu rezerw na ryzyko sporne, których główną pozycją są rezerwy na kredyty walutowe w Polsce (patrz także wyjaśnienia poniżej). Rezerwy na inne koszty wzrosły również o 55 542 tys. euro w porównaniu z rokiem poprzednim. Kwota ta obejmuje 35 000 tys. euro na nieodwołalny wkład akcjonariusza do Raiffeisen Digital Bank AG, który został obiecany i jest płatny w styczniu 2025 r., 16 895 tys. euro na możliwe zobowiązania spłaty w związku z utratą zwolnienia z VAT na podstawie § 6 ust. 1 pkt 28 zdanie 2 ustawy o VAT (zob. również komentarze do otwartych spraw sądowych) oraz 12 137 tys. euro na zbliżające się straty z oczekujących transakcji.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. rezerwy na straty przyszłe wyniosły 63 013 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 82 482 tys. euro) w przypadku instrumentów pochodnych wycenianych w ramach jednostek funkcjonalnych, nieefektywności z jednostek wyceny, instrumentów pochodnych kredytowych zarządzanych według zasady indywidualnej wyceny oraz nierozliczonych instrumentów pochodnych walutowych w UAH.

Ryzyko procesowe kredyty walutowe Polska

W Polsce toczy się wiele postępowań cywilnych dotyczących niektórych postanowień umownych dotyczących kredytów hipotecznych dla konsumentów, denominowanych w walucie obcej lub powiązanych z walutą obcą. Na dzień 31 grudnia 2024 r. łączna wartość tych postępowań wyniosła ok. 7 745 mln zł (1 812 mln euro). Liczba pozwów stale rośnie.

W tym kontekście polski sąd zwrócił się do Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej (TSUE) o wyjaśnienie, czy niektóre klauzule tych umów naruszają prawo europejskie i czy nie są stosowane w sposób nadużyciowy. Wyrok TSUE (C-260/18) wydany w październiku 2019 r. w trybie prejudycjalnym nie udziela odpowiedzi na pytanie o całkowitą lub częściową nieważność umów kredytowych, lecz jedynie udziela wskazówek co do interpretacji zasad, zgodnie z którymi sądy krajowe muszą orzekać w każdym indywidualnym przypadku. W związku z tym umowa kredytowa pozbawiona nieuczciwych postanowień powinna pozostać ważna, o ile jest zgodna z prawem krajowym. Jednakże, jeżeli umowa pożyczki nie może być kontynuowana bez klauzuli niedozwolonej, umowa staje się nieważna w całości. W przypadku, gdy nieważność całej umowy kredytowej skutkowałaby dla kredytobiorcy znacznymi negatywnymi konsekwencjami, sądy polskie mogą zastąpić nieuczciwe postanowienie postanowieniem skutecznym, zgodnie z prawem krajowym. Skutki nieważności umowy muszą zostać szczegółowo przeanalizowane, aby kredytobiorca mógł rozważyć wszystkie potencjalnie negatywne konsekwencje nieważności.

W innej sprawie dotyczącej RBI, Sąd Rejonowy dla Warszawy-Woli w Warszawie zwrócił się do TSUE z wnioskiem o wydanie orzeczenia w trybie prejudycjalnym w sprawie konstrukcji postanowień umownych dotyczących ustalania kursów kupna i sprzedaży waluty obcej w przypadku kredytów hipotecznych dla konsumentów indeksowanych do waluty obcej. W wyroku z dnia 18 listopada 2021 r. w sprawie C-212/20 TSUE uznał, że treść klauzuli umowy kredytowej ustalającej kursy kupna i sprzedaży waluty obcej, z którą powiązany jest kredyt, musi umożliwiać dostatecznie poinformowanemu i uważnemu konsumentowi zrozumienie, na podstawie jasnych i zrozumiałych kryteriów, w jaki sposób ustalany jest kurs wymiany waluty obcej stosowany do obliczenia wysokości rat spłaty. Konsument powinien mieć możliwość samodzielnego ustalenia w dowolnym momencie kursu wymiany zastosowanego przez przedsiębiorstwo, na podstawie informacji zawartych w takim przepisie. W uzasadnieniu TSUE stwierdził, że przepis, który nie daje konsumentowi możliwości samodzielnego ustalenia kursu wymiany, jest nadużyciem. Ponadto TSUE wskazał, że jeżeli dany warunek umowy konsumenckiej jest nieuczciwy, sąd krajowy nie może dokonać wykładni tego warunku w celu usunięcia jego nieuczciwego charakteru, nawet jeżeli wykładnia ta jest zgodna ze wspólną wolą stron umowy. Tylko w przypadku, gdyby nieważność nieuczciwego warunku wymagała od sądu krajowego unieważnienia umowy w całości, narażając tym samym konsumenta na szczególnie negatywne konsekwencje i karząc go, sąd krajowy mógłby zastąpić ten warunek przepisem prawa krajowego o charakterze uzupełniającym. W związku z tym TSUE nie wykluczył całkowicie możliwości, aby sądy krajowe w takich przypadkach uzupełniały umowę dodatkowymi postanowieniami prawa krajowego, jednakże luk nie da się wypełnić wyłącznie przepisami krajowymi o charakterze ogólnym, a taki środek zaradczy można zastosować jedynie w ściśle ograniczonych przypadkach, jak wskazał TSUE. Ocena nieuczciwego charakteru postanowień umownych i decyzja o uzupełnieniu umowy po usunięciu nieuczciwych klauzul umownych pozostają jednak w gestii sądu krajowego. TSUE nie rozstrzygnął w żaden sposób, czy w wyniku powyższych działań należy uznać cały kontrakt walutowy za nieważny.

15 czerwca 2023 r. TSUE wydał wyrok w sprawie C-520/21 dotyczącej skutków unieważnienia umowy kredytu hipotecznego zawierającej nieuczciwe warunki. Umowa kredytu hipotecznego powiązanego ze frankiem szwajcarskim została uznana za nieważną z uwagi na to, że klauzule przeliczeniowe ustalające kurs wymiany na złote dla potrzeb miesięcznych rat były niedozwolone i umowa kredytu nie mogła dalej obowiązywać po usunięciu niedozwolonego klauzulu. TSUE orzekł, że prawo UE nie reguluje wprost skutków unieważnienia umowy konsumenckiej. Określenie tych konsekwencji leży w gestii ustawodawstwa krajowego każdego państwa członkowskiego UE. Przepisy krajowe muszą być zgodne z prawem Unii i realizowanymi przez nie celami, w szczególności w celu przywrócenia sytuacji, w jakiej znajdowałby się

konsument, gdyby umowa została unieważniona, i nie mogą zagrażać odstraszającemu efektowi przewidzianemu w prawie Unii. Zdaniem TSUE prawo UE nie stoi na przeszkodzie temu, aby konsument domagał się od banku odszkodowania przewyższającego zwrot uiszczanych co miesiąc rat i kosztów poniesionych w związku z wykonaniem umowy o kredyt hipoteczny, a także zapłaty odsetek za opóźnienie w wysokości ustawowej od dnia wezwania do zapłaty. Jednakże to sądy krajowe muszą ocenić, czy zasada proporcjonalności jest przestrzegana, gdy takie żądania ii

konsumentów zostaną spełnione. Prawo UE zabrania natomiast bankowi żądania od konsumenta odszkodowania przewyższającego zwrot kapitału wpłaconego na realizację umowy kredytu hipotecznego i zapłatę odsetek za opóźnienie w wysokości ustawowej od dnia wezwania do zapłaty.

TSUE przedstawił dalsze szczegóły dotyczące skutków unieważnienia umowy kredytu hipotecznego dla konsumentów zawierającej nieuczciwe warunki w wyrokach w sprawach C-756/22 z dnia 11 grudnia 2023 r., C-488/23 z dnia 12 stycznia 2024 r. i C-424/22 z dnia 8 maja 2024 r. RBI nie był bezpośrednio zaangażowany w żadne z tych postępowań. We wszystkich trzech przypadkach TSUE uznał, że wykładnię prawa UE, jakiej wymagają sądy odsyłające, można jednoznacznie wywnioskować z wcześniejszych orzeczeń, w szczególności z wyroku TSUE w sprawie C-520/21 z dnia 15 czerwca 2023 r., opisanego szczegółowo w powyższym akapicie. W sprawie C-756/22 TSUE orzekł, że w przypadku uznania umowy kredytowej za nieważną z tego powodu, że zawiera nieuczciwe warunki, bez których umowa ta nie może dalej obowiązywać, bank nie ma prawa żądać od konsumenta zapłaty kwot przewyższających kapitał wpłacony na wykonanie umowy kredytowej powiększony o ustawowe odsetki za opóźnienie liczone od daty wezwania do zapłaty. W sprawie C-488/23 TSUE orzekł, że prawo UE stoi na przeszkodzie temu, aby banki żądały od konsumenta – oprócz zwrotu kwot kapitałowych zapłaconych z tytułu wykonania umowy i ustawowych odsetek za zwłokę od dnia wezwania do zapłaty – odszkodowania polegającego na sądowej korekcie świadczenia odpowiadającego kwocie kapitałowej zapłaconej w przypadku znacznej zmiany siły nabywczej danej waluty po dokonaniu zapłaty tego kapitału na rzecz danego konsumenta. W sprawie C-424/22 z dnia 8 maja 2024 r. TSUE orzekł, że bank nie jest uprawniony do powoływania się na prawo zatrzymania, jeżeli umowa o kredyt jest nieważna z tego powodu, że zawiera nieuczciwe warunki, a zatem bank jest zobowiązany do dokonania spłat na rzecz konsumenta. Oznacza to, że bank nie może wstrzymać takiej płatności dopóki dłużnik nie spłaci wszystkich kwot otrzymanych od banku na podstawie umowy kredytowej.

W jaki sposób wyżej wymienione orzeczenia TSUE wpłyną na rozstrzygnięcia polskich sądów w poszczególnych postępowaniach cywilnych, nie można jednoznacznie ocenić z uwagi na złożoność i różnorodność czynników specyficznych dla poszczególnych spraw, a także potencjalnie odmienne konteksty i subtelności prawne.

25 kwietnia 2024 r. Sąd Najwyższy wydał orzeczenie w pełnym składzie cywilnym w sprawie kredytów powiązanych z walutą obcą lub denominowanych w tej walucie. Zgodnie z orzeczeniami TSUE, SN orzekł, że jeżeli klauzula umowna odnosząca się do mechanizmu indeksacji zostanie uznana za niezgodną z prawem i niewiążącą, nie może zostać zastąpiona żadną inną metodą ustalania kursu walutowego wynikającą z przepisów prawa lub przyjętych praktyk, a umowa pożyczki jest niewiążąca w zakresie, w jakim pozostaje taka. Decyzja co do tego, czy klauzula umowna jest nieuczciwa, należy do sądu rozpatrującego konkretną umowę pożyczki. Jeżeli umowa kredytowa jest niewiążąca ze względu na niedozwolone klauzule, obie strony mają odrębne roszczenie o zwrot nienależnych płatności: bank o zwrot kapitału i kredytobiorca o zwrot płatności. W toku rozprawy OG nie dopatrzył się uzasadnienia dla wzajemnego rozstrzygania roszczeń stron przez sąd. Bieg terminu przedawnienia roszczenia banku o zwrot kwot zapłaconych z tytułu kredytu rozpoczyna się co do zasady od dnia następującego po dniu, w którym kredytobiorca zakwestionował moc wiążącą umowy kredytu wobec banku. Początek biegu terminu przedawnienia zależy zatem od zachowania konsumenta i powinien być rozpatrywany indywidualnie dla każdej umowy. Decyzja ta zmieniła wcześniejszą decyzję SN, która stanowiła, że termin przedawnienia roszczeń banku rozpoczyna bieg z chwilą poinformowania konsumenta o możliwych skutkach uznania

umowy o kredyt za nieważną i wyrażenia przez konsumenta zgody na takie unieważnienie. SN wykluczył również możliwość dochodzenia przez stronę odsetek lub innego odszkodowania za wykorzystanie jej środków w okresie między nieuzasadnioną wypłatą a opóźnieniem w zwrocie płatności. Chociaż decyzja została podjęta w celu wyjaśnienia kwestii interpretacyjnych powstających w związku ze sporami dotyczącymi kredytów denominowanych we frankach szwajcarskich, to wynikające z niej wnioski mają zastosowanie również do kredytów denominowanych w innych walutach, w tym kredytów denominowanych w euro.

Powyższa decyzja SN w powiązaniu z wcześniejszym orzeczeniem TSUE oznacza, że banki prowadzące działalność w Polsce i posiadające portfele walutowe, w tym RBI, nie mogą domagać się dodatkowego wynagrodzenia i/lub waloryzacji w związku z unieważnionymi umowami, o których mowa powyżej. Banki powinny mieć możliwość żądania zwrotu kapitału udostępnionego klientowi wyłącznie w momencie udzielania kredytu. Nie ma to wpływu na możliwość żądania zapłaty odsetek za opóźnienie w płatnościach, o ile są spełnione przesłanki do tego uprawniające.

Od początku 2020 r. zaobserwowano znaczny wzrost liczby nowych roszczeń, głównie ze względu na orzeczenie TSUE w sprawie C-260/18 oraz wzmożone działania marketingowe kancelarii prawnych działających w imieniu kredytobiorców. W 2024 r. w oddziale polskim odnotowano 6150 nowych pozwów (rok poprzedni: prawie 5400 pozwów). W 2024 r. średnio miesięcznie wnoszono około 513 nowych pozwów (w tym 445 pozwów dotyczących kredytów we frankach szwajcarskich i 67 pozwów dotyczących kredytów w euro). Wzrost liczby nowych pozwów dotknął nie tylko oddział w Polsce, ale wszystkie banki, które udzielały kredytów walutowych w Polsce. Jednak liczba nowych wniosków spadła w czwartym kwartale 2024 r. i może dalej spadać ze względu na rosnącą liczbę ugód między polskim oddziałem RBI a kredytobiorcami.

Ponadto sądy polskie skierowały do TSUE kolejne wnioski o wydanie orzeczeń w trybie prejudycjalnym w innych postępowaniach cywilnych. Orzeczenia te mogą doprowadzić do dalszych wyjaśnień ze strony TSUE i wpłynąć na sposób, w jaki polskie sądy krajowe będą rozstrzygać zawisłe sprawy dotyczące kredytów walutowych.

Ocena skutków dla umów kredytowych powiązanych z walutą obcą lub denominowanych w tej walucie może być również uzależniona od wyniku toczącego się postępowania sądowoadministracyjnego w związku ze skargą polskiego oddziału RBI na decyzję Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK). W zaskarżonej decyzji zarzucono polskiemu oddziałowi RBI stosowanie praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów. Skutkowało to nałożeniem kary administracyjnej na polski oddział, a także obowiązkiem przekazania kredytobiorcom informacji o naruszeniu w przypadku, gdy decyzja administracyjna stanie się ostateczna.

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA NIEMIECKIEGO

Ponadto Rzecznik Finansowy, działając w imieniu dwóch kredytobiorców, wszczął postępowanie cywilne przeciwko RBI, zarzucając stosowanie nieuczciwych praktyk rynkowych wobec konsumentów w sprawie, w której RBI – po unieważnieniu umowy pożyczki – zażądał pełnej kwoty pierwotnie udzielonej pożyczki bez żadnych spłat okresowych, a także kwot należnych za korzystanie z kapitału przez kredytobiorców, powołując się na zasadę bezpodstawnego wzbogacenia, i domagając się zaprzestania tej praktyki. W maju 2023 r. pozew Rzecznika Finansowego został oddalony w pierwszej instancji. Zgodnie z rejestrem Sądu Apelacyjnego, Rzecznik Finansowy złożył apelację od tego wyroku, ale odwołanie nie zostało jeszcze doręczone RBI.

Opis modelu i analiza wrażliwości

RBI AG utworzył rezerwy na wypadek wszczęcia lub spodziewania się pozwów w Polsce dotyczących kredytów we frankach szwajcarskich i euro, w tym na odsetki za zwłokę, które będą musiały zostać zapłacone klientom. Ponieważ roszczenia zgłaszało wielu klientów, postanowienia te opierają się na podejściu statystycznym, które bierze pod uwagę zarówno dane statystyczne, gdy jest to istotne, jak i opinie ekspertów.

RBI AG ma portfel liczący około 22,6 tys. aktywnych kredytów CHF o łącznej kwocie niespłaconych kredytów wynoszącej około 1,6 mld euro oraz około 14,1 tys. kredytów CHF, które zostały już spłacone. Dotyczy to również pożyczek, które nie będą przedmiotem postępowania sądowego. Ponadto RBI udzielił około 9,4 tys. pożyczek w euro, a łączna wartość niespłaconych pożyczek wynosi prawie 400 mln euro. Około 8,8 tys. dodatkowych pożyczek udzielonych w euro zostało już spłaconych. Rezerwy utworzone w związku z udzielonymi w Polsce kredytami walutowymi wzrosły do kwoty 2 071 mln euro (31.12.2023 r.: 1 652 mln euro). Na dzień bilansowy 31 grudnia 2024 r. RBI AG wykazało rezerwy na spłacone pożyczki w wysokości 1 060 mln euro (31 grudnia 2023 r.: 500 mln euro), które uwzględniono w poniższej tabeli w pozycji ryzyka związane z procesami sądowymi w ramach innych rezerw. Ponadto na dzień bilansowy 31 grudnia 2024 r. uwzględniono rezerwy na czynne kredyty, które zmniejszają wartość bilansową w wysokości 1 011 mln euro (31 grudnia 2023 r.: 1 152 mln euro).

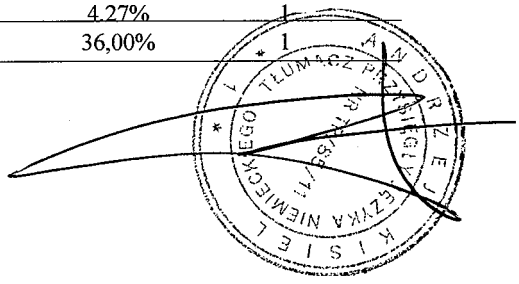
Całkowita kwota rezerw stanowi najlepszą możliwą ocenę przyszłego odpływu korzyści ekonomicznych. Przy obliczaniu rezerw na roszczenia zgłoszone w Polsce konieczne jest wyrobienie sobie poglądu na kwestie, które są z natury niepewne, takie jak wypowiedzi regulacyjne, liczba przyszłych roszczeń, zakres, w jakim zostaną utrzymane, oraz wpływ orzeczeń prawnych, które mogą być istotne dla zgłoszonych roszczeń.

W związku z tym nadal istnieje szereg ryzyk i niepewności. W związku z tym rzeczywiste koszty mogą różnić się od szacunków RBI i założeń bazowych. Może to skutkować koniecznością wprowadzenia dalszych przepisów. Główne mierzalne niepewności związane z obliczaniem

rezerwy odnoszą się do potencjalnego skrócenia okresu dyskontowego, obniżenia stopy dyskontowej, wzrostu przewidywanych roszczeń z tytułu niespłaconych i spłaconych pożyczek oraz wzrostu średniej straty na zdarzenie kredytowe z tytułu niespłaconych i spłaconych pożyczek. Dopracowana w trakcie roku obrotowego analiza wrażliwości na potencjalne zmiany parametrów stosowanych w ciągu kolejnych 12 miesięcy, przy zachowaniu niezmienności wszystkich innych parametrów, została przedstawiona oddzielnie dla kredytów w CHF i EUR w poniższych dwóch tabelach:

Portfel CHF	Aktualny parametr	Parametry zwiększenia / zwrotu	Nowy parametr	Zwiększenie/zmniejszenie rezerw (w mln EUR)
Kwota rezerwy w mln euro	1.965			
skrócenie okresu rabatowego	3,5 roku	- 1,0 rok	2,5 roku	27
Zmniejszenie stopy dyskontowej (odpis w portfelu aktywów)	2,34%	-0,3 PP	2,04%	8
Wzrost chęci pozywania zaległych pożyczek	91,50%	+1,0 PP	92,50%	12
wzrost średniej straty z tytułu niespłaconych pożyczek	117,00%	+1,0 PP	118,00%	10
Obniżenie stopy dyskontowej (rezerwy)	5,27%	-1,0 PP	4,27%	9
Wzrost skłonności do pozywania dłużników w celu	53,00%	+1,0 PP	54,00%	4

Portfel EUR	Aktualny parametr	Parametry zwiększenia / zwrotu	Nowy parametr	Zwiększenie/zmniejszenie rezerw (w mln EUR)
Kwota rezerwy w mln euro	106			
skrócenie okresu rabatowego	3,5 roku	- 1,0 rok	2,5 roku	7
Zmniejszenie stopy dyskontowej (odpis w portfelu aktywów)	7,16%	-0,3 PP	6,87%	1
Wzrost chęci pozywania zaległych pożyczek	32,90%	+1,0 PP	33,90%	2
wzrost średniej straty z tytułu niespłaconych pożyczek	83,00%	+1,0 PP	84,00%	2
Obniżenie stopy dyskontowej (rezerwy)	5,27%	-1,0 PP	4,27%	1
Wzrost skłonności do pozywania dłużników w celu	35,00%	+1,0 PP	36,00%	1



Założenia opierają się na statystykach wewnętrznych i danych rynkowych. Wzrost rezerw jest liniowy dla wszystkich korekt, z wyjątkiem korekt stopy dyskontowej, która rośnie logarytmicznie. Ponadto model ten nie uwzględnia nieoczekiwanych zmian w orzecznictwie.

Program ugód

Program pozasądowego zawierania porozumień oparty na wzorcowym wniosku Przewodniczącego Komisji Nadzoru Finansowego zostanie uruchomiony już w 2023 roku. Podstawowym celem programu ugody jest ograniczenie spodziewanych strat wynikających z obecnej negatywnej decyzji prawnej, która całkowicie anuluje większość kredytów hipotecznych. Oferta porównawcza polegała na przeliczeniu kwoty kredytu pierwotnie udzielonego w CHF, tak jakby od początku był on udzielany w PLN, przy zastosowaniu bazowej stopy procentowej WIBOR powiększonej o marżę historycznie stosowaną do tego typu kredytów.

Po nikłym odzewie klientów na program oparty na wytycznych Komisji Nadzoru Finansowego, w drugiej połowie 2024 r. opracowano udoskonalony model, który ma zwiększyć akceptację. W przeciwieństwie do przeliczenia udzielonej umowy kredytowej z uwzględnieniem dostosowanych parametrów, zmieniony program porównawczy opiera się na kwocie spłaty dla klienta w przypadku anulowania umowy, pomniejszonej o procentowy rabat. W obu przypadkach ugoda będzie skutkować umorzeniem części kwoty pożyczki, w zależności od indywidualnie wynegocjowanej oferty ugody. Rozpatrywanie programów rozliczeniowych odbywa się w drodze postępowania mediacyjnego prowadzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Do dnia 31 grudnia 2024 r. RBI złożyło klientom 15 259 indywidualnych ofert ugody. Ugodę zawarto z 1227 klientami, a w przypadku kolejnych 394 klientów proces mediacji zakończył się sukcesem. Przy wyliczaniu rezerw Bank wziął pod uwagę szacunkową liczbę ugód, które zostaną zawarte z klientami, odzwierciedlającą skorygowany poziom przyszłych strat w przypadkach ugód. Na uwzględnienie ugód w kalkulacji rezerw wpływają takie czynniki, jak kwota podlegająca zwrotowi w przypadku unieważnienia, rozwój orzecznictwa oraz czas trwania postępowania.

613
Inne rezerwy

w tysiącach euro	31.12.2024	31.12.2023
Zbliżające się straty z instrumentów pochodnych	63.013,0	82.482,0
Pożyczki gwarantowane	31.483,7	36.631,0
Ryzyko sporów sądowych	1.061.941,4	501.545,5
Bonusy i nagrody	48.729,4	51.505,9
Premie rocznicowe i premie urodzinowe	27.029,7	33.595,6
Niewykorzystane urlopy	31.676,8	29.510,5
Koszty restrukturyzacji	922,9	874,0
Premie Rady Nadzorczej, w tym dodatki na koszty	1.397,2	1.170,7
Ryzyko operacyjne/Straty/Inne	22.537,4	33.833,9
Koszty egzaminów	1.651,2	1.374,4
Inne wydatki	99.812,8	44.270,8
Razem	1.390.195,5	816.794,3

Kapitał Tier 2 zgodnie z częścią 2, tytułem I, rozdziałem 4 rozporządzenia (UE) nr 575/2013

Kapitał zapasowy na dzień 31 grudnia 2024 r. wynosił 2 278 528 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 2 107 910 tys. euro).

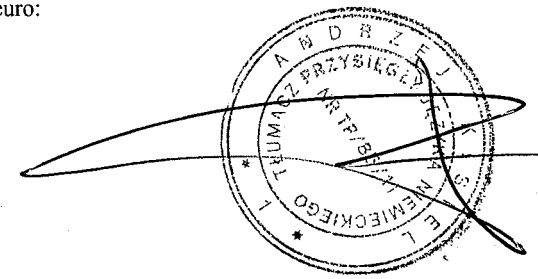
Kapitał zapasowy wg CRR w aktywach własnych:

w tysiącach euro	31.12.2024	31.12.2023
RBI SUB.CALL.NTS 20-32	391,4	1.547,7
RBI NES 19-30/S193T1	1.710,0	5.091,8
WIADOMOŚCI RBI. 21-33	183,9	3.792,9
RBI NTS 22-32 S258/T1	1.081,9	4.320,2

W roku sprawozdawczym zebrano emisje AT1 o wartości 475 800 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 0 tys. euro), obligacje zabezpieczone o wartości 1 294 000 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 1 150 000 tys. euro) oraz pozostałe emisje o wartości 334 449 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 13 958 tys. euro), co spowodowało łączne wydatki za rok obrotowy 2024 w wysokości 4 359 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: dochód w wysokości 7 592 tys. euro).

Przyjęte zobowiązania podporządkowane

Wykaz tych pożyczek podporządkowanych (w tym kapitału zapasowego), które przekraczają 10 proc. łącznej kwoty zobowiązań podporządkowanych w wysokości 2 278 528 tys. euro, a tym samym kwotę 227 853 tys. euro:



Oznaczenie	Kod ISIN	Wartość nominalna w tysiącach euro	Emisja	Wymagalność	Waluta	Stopa	Data	Ranga
Obligacje podporządkowane	XS2189786226	500.000	18.06.20	18.06.2032	EUR	2,875%	18.6.2027	Tier 2
Obligacje podporządkowane	XS2353473692	500.000	17.06.20	17.06.2033	EUR	1,375%	17.3.2028	Tier 2
Obligacje podporządkowane	XS2534786590	500.000	20.09.20	20.12.2032	EUR	7,375%	20.9.2027	Tier 2
Obligacje podporządkowane	XS2904849879	500.000	02.10.20	02.1.2035	EUR	5,250%	02.11.202	Tier 2

Zobowiązania podporządkowane obejmują również osiem podporządkowanych certyfikatów pożyczek szkolnych o okresie zapadalności od 1 do 10 lat, denominowanych w euro.

Roszczenia wierzycieli o zaspokojenie tych zobowiązań są podporządkowane roszczeniom innych wierzycieli i w przypadku upadłości lub likwidacji mogą zostać spełnione dopiero po zaspokojeniu wszystkich wierzycieli niepodporządkowanych.

Nie istnieją żadne postanowienia umowne dotyczące konwersji lub wcześniejszego rozwiązania wyżej wymienionych zobowiązań.

Wydatki na zobowiązania podporządkowane

Koszty zobowiązań podporządkowanych wyniosły w roku obrotowym 77 345 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 102 866 tys. euro).

614

Dodatkowy kapitał Tier 1

W 2024 r. wyemitowano dodatkowy kapitał podstawowy w wysokości 650 000 tys. euro. Ponadto odkupiono dodatkowy kapitał podstawowy w kwocie 475 800 tys. euro. Odkup spowodował stratę w wysokości 8 921 tys. euro. Dzięki dodatkowemu kapitałowi podstawowemu w wysokości 1 824 200 tys. euro, który zostanie wpłacony do dnia 31 grudnia 2024 r. (174 200 tys. euro w 2017 r., 500 000 tys. euro w 2018 r., 500 000 tys. euro w 2020 r. i 650 000 tys. euro w 2024 r.), RBI AG zakończyło planowany program emisji obligacji AT1. Łącznie z naliczonymi odsetkami dodatkowy kapitał podstawowy na dzień 31 grudnia 2024 r. wynosi 1 832 142 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 1 655 025 tys. euro). Dyskonto w wysokości 10 761 tys. euro (31.12.2023 r. 5 826 tys. euro) zostanie odroczone po stronie aktywów do odpowiedniej pierwszej daty rozwiązania (16 czerwca 2025 r., 15 grudnia 2026 r. i 17 czerwca 2030 r.).

RBI AG posiada w swoim portfelu następujące wolumeny wyemitowanych instrumentów AT1:

w tysiącach euro	31.12.2024	31.12.2023
RBI FIX DO FLR 17/UD	611,6	13.689,8
RBI FIX DO FLR 18/UD	2.449,5	3.255,9
POPRAWKA RBI DO RES RTE TIER 1	8.734,4	8.583,4
RBI SUB.CALL.NTS 24-OE	4.656,2	0,0

Aktywa i pasywa w walucie obcej

w tysiącach euro	31.12.2024	31.12.2023
aktywa w walucie obcej	15.689.068,7	13.629.131,0
zobowiązania w walucie obcej	15.597.266,6	13.754.091,6

Kapitał własny

Kapitał subskrybowany

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2024 r. wynosi 1 003 265 844,05 EUR i dzieli się na 328 939 621 akcji zwykłych na okaziciela z prawem głosu. Spośród nich 525 274 akcji (31 grudnia 2023 r.: 573 938 akcji) to akcje własne na dzień 31 grudnia 2024 r., co oznacza, że na dzień bilansowy w obiegu znajdowało się 328 414 347 akcji.

Akcje własne

Walne zgromadzenie z dnia 4 kwietnia 2024 r. upoważniło Zarząd zgodnie z postanowieniami § 65 ust. 1 pkt 8 oraz ust. 1a i 1b niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG) do nabywania, a w razie konieczności odkupywania własnych akcji, bez konieczności ponownego konsultowania się z walnym zgromadzeniem, przy czym za zgodą rady nadzorczej nabycie może nastąpić również poza rynkiem regulowanym, z wyłączeniem prawa przetargowego akcjonariuszy opartego na kwocie. Łączna wartość akcji własnych podlegających nabyciu oraz akcji już nabytych nie może przekroczyć 10 procent kapitału zakładowego spółki. Okres obowiązywania upoważnienia do nabywania akcji własnych ograniczony jest do 30 miesięcy od dnia powzięcia uchwały na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, tj. do dnia 4 października 2026 r. Minimalna kwota do zapłaty w przypadku odkupu wyniesie 3,05 EUR za akcję; maksymalna kwota do zapłaty w przypadku odkupu nie będzie wyższa o więcej niż 10 procent od średniej nieważonej ceny zamknięcia z 10 dni obrotu poprzedzających wykonanie niniejszego upoważnienia.

Niniejsze upoważnienie może być wykonywane w całości lub w części lub w kilku ratach i w celu realizacji jednego lub więcej celów – z wyjątkiem obrotu papierami wartościowymi – przez spółkę, spółkę zależną (§ 189a Z 7 UGB) lub przez osoby trzecie w ich imieniu.

Zarząd został ponadto upoważniony na podstawie § 65 ust. 1 lit. b) ustawy o spółkach akcyjnych, za zgodą Rady Nadzorczej, do podjęcia decyzji o sposobie sprzedaży akcji własnych spółki w inny sposób niż za pośrednictwem giełdy lub w drodze oferty publicznej, z częściowym lub całkowitym wyłączeniem prawa poboru akcjonariuszy, a także do określenia warunków sprzedaży. Prawo poboru akcjonariuszy może zostać wyłączone jedynie wtedy, gdy wykorzystanie własnych akcji spółki następuje w zamian za wkład niepieniężny przy nabywaniu przedsiębiorstw, zakładów, części przedsiębiorstw lub udziałów w jednym lub kilku przedsiębiorstwach w Niemczech lub za granicą. Ponadto, w przypadku przyszłej emisji obligacji zamiennych, prawo poboru akcjonariuszy może zostać wyłączone również w celu emisji (własnych) akcji tym wierzycielom obligacji zamiennych, którzy skorzystali z prawa zamiany lub prawa poboru akcji spółki przyznanych im na warunkach obligacji zamiennych, a także w przypadku obowiązku konwersji określonego w warunkach emisji obligacji zamiennych, w celu wykonania tego obowiązku konwersji. Niniejsze upoważnienie może być wykonywane w całości lub w części lub w kilku ratach i w celu realizacji jednego lub

615
więcej celów przez spółkę, spółkę zależną (§ 189a Z 7 UGB) lub przez osoby trzecie w ich imieniu i jest ważne przez okres pięciu lat od daty uchwały, tj. do dnia 4 kwietnia 2029 r.

Niniejsze upoważnienie zastępuje upoważnienie uchwalone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 31 marca 2022 r. zgodnie z § 65 ust. 1 pkt 8 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG) i § 65 ust. 1b niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG) do nabywania i wykorzystywania akcji własnych, a w odniesieniu do wykorzystania odnosi się również do posiadania akcji własnych już nabytych przez Spółkę. Od tego czasu nie nabyto żadnych akcji własnych ani na podstawie wygasłego upoważnienia z marca 2022 r., ani na podstawie tego upoważnienia z kwietnia 2024 r.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 4 kwietnia 2024 r. upoważniło Zarząd, zgodnie z postanowieniami § 65 ust. 1 pkt 7 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG), do nabywania akcji własnych w celu obrotu papierami wartościowymi, który może być również prowadzony poza rynkiem regulowanym, na okres 30 miesięcy od dnia podjęcia uchwały, tj. do dnia 4 października 2026 r., przy czym wolumen obrotu akcjami nabytymi w tym celu nie może przekroczyć 5 procent kapitału zakładowego Spółki na koniec każdego dnia. Wynagrodzenie za nabywane akcje nie może być niższe niż połowa ceny zamknięcia na Giełdzie Papierów Wartościowych w Wiedniu w ostatnim dniu obrotu przed nabyciem i nie może przekroczyć dwukrotności ceny zamknięcia na Giełdzie Papierów Wartościowych w Wiedniu w ostatnim dniu obrotu przed nabyciem. Niniejsze upoważnienie może być wykonywane w całości lub w części lub w kilku ratach przez spółkę, spółkę zależną (§ 189a Z 7 UGB) lub przez osoby trzecie w ich imieniu.

Niniejsze upoważnienie zastępuje upoważnienie do nabywania własnych akcji w celu obrotu papierami wartościowymi, które zostało uchwalone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 31 marca 2022 r. Od tego czasu nie nabyto żadnych akcji własnych w celu obrotu papierami wartościowymi ani na podstawie zastąpionego zezwolenia z marca 2022 r., ani na podstawie obecnie obowiązującego zezwolenia z kwietnia 2024 r.

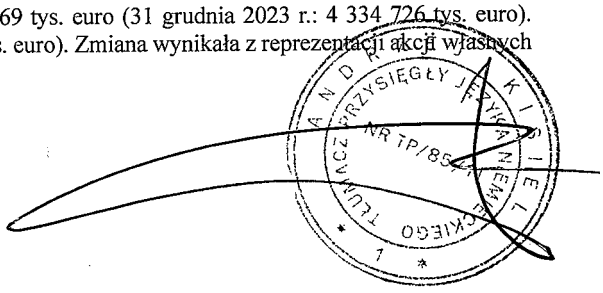
Kapitał autoryzowany

Od Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które odbyło się 4 kwietnia 2024 r., Zarząd jest upoważniony na podstawie § 169 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG) do podwyższenia kapitału zakładowego – ewentualnie w kilku transzach – o kwotę do 501 632 920,50 EUR poprzez emisję do 164 469 810 nowych akcji zwykłych na okaziciela z prawem głosu w zamian za gotówkę i/lub wkłady niepieniężne (również w drodze pośrednich praw subskrypcji za pośrednictwem instytucji kredytowej zgodnie z § 153 (6) niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych) najpóźniej do 16 maja 2029 r., za zgodą Rady Nadzorczej, a także do ustalenia ceny emisyjnej i warunków emisji w porozumieniu z Radą Nadzorczą. Zarząd jest ponadto upoważniony, za zgodą Rady Nadzorczej, do wyłączenia ustawowego prawa poboru akcjonariuszy (i) jeżeli podwyższenie kapitału zakładowego następuje w zamian za wkład niepieniężny lub (ii) jeżeli podwyższenie kapitału zakładowego następuje w zamian za wkład pieniężny, a akcje wyemitowane z wyłączeniem prawa poboru nie przekraczają łącznie 10 procent kapitału zakładowego Spółki (wyłączenie prawa poboru). (i) wykorzystanie kapitału docelowego z wyłączeniem ustawowego prawa subskrypcji w przypadku podwyższenia kapitału w drodze wkładów pieniężnych oraz (ii) realizacja kapitału warunkowego uchwalonego na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 20 października 2020 r. (patrz poniżej) w celu przyznania wierzycielom praw wymiany i subskrypcji obligacji zamiennych nie może przekroczyć łącznie 10 procent kapitału zakładowego Spółki. Wykorzystanie kapitału zakładowego w formie podwyższenia kapitału w zamian za wkłady niepieniężne nie jest objęte tym ograniczeniem.

Niniejsze upoważnienie zastępuje upoważnienie do wykorzystania kapitału zakładowego zgodnie z § 169 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG), uchwalone na zwyczajnym walnym zgromadzeniu w dniu 13 czerwca 2019 r. Od tego czasu nie wykorzystano w odpowiedni sposób ani wygasłego już zezwolenia z czerwca 2019 r., ani ważnego zezwolenia z kwietnia 2024 r.

Rezerwy kapitałowe

Na dzień sprawozdawczy wartość zamrożonych rezerw kapitałowych wynosi 4 335 669 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 4 334 726 tys. euro). Nieograniczone rezerwy kapitałowe wynoszą 93 467 tys. euro (31.12.2023 r.: 93 179 tys. euro). Zmiana wynikała z reprezentacji akcji własnych zgodnie z § 229 ust. 1a i 1b UGB.



Rezerwy z zysków

Zyski zatrzymane obejmują rezerwy ustawowe w wysokości 5 500 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 5 500 tys. euro) oraz inne wolne rezerwy w wysokości 2 395 234 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 2 370 678 tys. euro). Z pozostałych wolnych rezerw kwota 526 606 tys. euro (31.12.2023 r.: 502 050 tys. euro) jest przeznaczona na fundusz Raiffeisen-IPS. Na podstawie umowy o utworzeniu instytucjonalnego systemu ochrony oraz odpowiedniej uchwały Rady ds. Ryzyka Ogólnego Raiffeisen-IPS, kwota 24 557 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 98 135 tys. euro) została przeznaczona na inne zyski zatrzymane jako rezerwa dla Raiffeisen-IPS w roku obrotowym 2024. Rezerwa na Raiffeisen IPS nie kwalifikuje się do wyliczenia kapitału zgodnie z CRR.

Rezerwa na zobowiązania

Rezerwa na zobowiązania pozostaje niezmieniona i na dzień 31 grudnia 2024 r. wynosi 535 097 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 535 097 tys. euro).

616

Informacje uzupełniające

Wyjaśnienia dotyczące relacji odpowiedzialności

RBI AG zobowiązał się do gwarancji kapitału w ramach wspieranego przez państwo programu emerytalnego z pierwszeństwem składkowym zgodnie z art. 108h ust. 1 pkt 3 ustawy o podatku dochodowym. Instytucja kredytowa gwarantuje, że w przypadku renty kwota wypłaty dostępna na poczet renty nie będzie niższa niż suma kwot wpłaconych przez podatnika powiększona o składki zaliczone temu podatnikowi w rozumieniu art. 108g ustawy o podatku dochodowym. Wartość tych gwarancji na dzień 31 grudnia 2024 r. wynosiła 903 761 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 855 915 tys. euro). Stowarzyszenie na rzecz Gwarancji Klienta Raiffeisen Austria (RKÖ)

RBI AG jest członkiem Stowarzyszenia Gwarancji Klienta Raiffeisen Austria (RKÖ). Członkowie stowarzyszenia przyjmują na siebie zobowiązanie odpowiedzialności kontraktowej, poprzez które wspólnie gwarantują terminową realizację wszystkich wkładów klientów i emisji własnych niewypłacalnego członka stowarzyszenia do wysokości wynikającej z sumy indywidualnych zdolności kredytowych pozostałych członków stowarzyszenia. Indywidualną pojemność bagażową członka klubu ustala się na podstawie dostępnych rezerw, z uwzględnieniem odpowiednich postanowień BWG.

Ze względu na zmiany prawne i regulacyjne oraz wprowadzenie systemu gwarancji instytucjonalnych, Stowarzyszenie Gwarancji Klienta Raiffeisen Austria (RKÖ) i jego instytucje członkowskie podjęły w 2019 r. decyzję o zaprzestaniu kontynuowania programu dla nowych transakcji. Zgodnie z tym ochrona klienta RKÖ dotyczy wyłącznie zgłoszonych roszczeń wobec instytucji członkowskich, które wpłynęły przed 1 października 2019 r. Prawa klientów wynikające z ustawowej ochrony depozytów pozostają nienaruszone i w pełni obowiązują.

System Ochrony Instytucjonalnej (Raiffeisen-IPS)

Raiffeisen Bank International AG, jego austriackie spółki zależne, oddziały regionalne Raiffeisen i banki Raiffeisen są stroną umowy o systemie ochrony instytucjonalnej (Raiffeisen-IPS) i Austriackiego Systemu Ochrony Raiffeisen eGen (ÖRS) jako ustawowego systemu ochrony.

W porozumieniu w sprawie Raiffeisen-IPS uczestniczące instytucje zobowiązują się do wzajemnej ochrony, a w szczególności do zapewnienia sobie nawzajem płynności i wypłacalności, jeżeli zajdzie taka potrzeba. Niniejszy Raiffeisen IPS został uznany przez właściwe organy nadzoru, EBC i FMA, za system ochrony instytucjonalnej w rozumieniu art. 113 ust. 7 CRR (rozporządzenia Unii Europejskiej w sprawie wymogów kapitałowych) z powiązanymi prawami i obowiązkami uczestniczących instytucji. Zgodnie z tym roszczeniom pomiędzy członkami Raiffeisen IPS może zostać przypisana m.in. waga ryzyka równa zero procent. Raiffeisen IPS podlega wspólnemu nadzorowi regulacyjnemu. Między innymi wymogi adekwatności kapitałowej muszą być spełnione w sposób skonsolidowany.

Raiffeisen-IPS wraz z ÖRS jako instytucją gwarancyjną został uznany przez FMA za system gwarantowania depozytów i rekompensat dla inwestorów zgodnie z ustawą o gwarancjach depozytów i rekompensatach dla inwestorów (ESAEG).

ÖRS zajmuje się wczesnym wykrywaniem ryzyka i raportowaniem dla Raiffeisen-IPS. ÖRS zarządza również płynnymi aktywami specjalnymi Raiffeisen-IPS jako powiernik.

Raiffeisen IPS zarządzany jest przez Radę ds. Ryzyka Ogólnego, w skład której wchodzą przedstawiciele RBI AG, biur regionalnych Raiffeisen i banków Raiffeisen. Rada ds. Ryzyka Ogólnego delegowała zadania, które mogą być rozwiązywane na szczeblu krajowym, do rad ds. ryzyka krajowych, w skład których wchodzą przedstawiciele poszczególnych centrali Raiffeisen i banków Raiffeisen w danym kraju.

Listy gwarancyjne i inne zobowiązania finansowe

Na dzień 31 grudnia 2024 r. wystawiono listy gwarancyjne o wartości 95 881 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 127 632 tys. euro). Na dzień 31 grudnia 2024 r. zobowiązania z tytułu wpłat na poczet kapitału wynosiły łącznie 122 781 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 21 772 tys. euro). Na nieodwołalny wkład akcjonariusza do Raiffeisen Digital Bank AG w wysokości 35 000 tys. euro, który został obiecany w grudniu 2024 r. i płatny w styczniu 2025 r., utworzono rezerwę w tej samej kwocie ze względu na brak wartości.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. kwota 7 477 261 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 7 736 762 tys. euro) wykazano w bilansie w pozycji zobowiązań warunkowych spółki RBI AG. Z tej kwoty 6 330 724 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 6 780 029 tys. euro) stanowią gwarancje, a 1 146 536 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 956 733 tys. euro) stanowią akredytywy. Z gwarancji kwota 486 748 tys. euro (31.12.2023 r.: 638 949 tys. euro) dotyczy zobowiązań wobec spółek powiązanych.

617

Na dzień 31 grudnia 2024 r. kwota 20 157 817 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 19 711 703 tys. euro) wykazano w bilansie w pozycji zobowiązań ryzyko kredytowe spółki RBI AG. Z tego 10 051 873 tys. euro w roku sprawozdawczym przypada na nieodwołalne zobowiązania kredytowe, które nie zostały jeszcze wykorzystane (31 grudnia 2023 r.: 10 763 135 tys. euro), a 10 105 944 tys. euro przypada na odwołalne zobowiązania kredytowe (31 grudnia 2023 r.: 8 948 568 tys. euro).

Otwarte sprawy sądowe

RBI AG uczestniczy w różnych postępowaniach sądowych, administracyjnych i arbitrażowych przed różnymi sądami i organami, zarówno w roli powoda, jak i pozwanego. Postępowania te są zazwyczaj prowadzone w ramach zwykłego toku działalności gospodarczej w sprawach z zakresu prawa umów, prawa pracy i innych.

Rezerwę tworzy się na niepewne zobowiązania, zbliżające się straty z oczekujących transakcji lub wydatki, które można przypisać do roku obrotowego lub poprzednich lat obrotowych i które są uważane za prawdopodobne lub pewne na dzień bilansowy, mimo że kwota lub termin ich wystąpienia są niepewne. Zobowiązanie warunkowe wynikające ze zdarzenia przeszłego jest ujawniane, chyba że płatności są wysoce nieprawdopodobne. W poniższym opisie nie podano żadnej kwoty w przypadkach, w których jej podanie mogłoby być poważnie niekorzystne.

Bankowość

RBI AG oferuje klientom korporacyjnym usługi, które zwiększają ryzyko sporów sądowych na poziomie operacyjnym. Do najważniejszych przypadków zalicza się:

Po ogłoszeniu upadłości spółki Alpine Holding GmbH (Alpine) w 2013 r. inwestorzy indywidualni w Austrii złożyli szereg pozwów przeciwko RBI AG i innej instytucji kredytowej w związku z obligacjami wyemitowanymi przez Alpine w 2012 r. o łącznej wartości nominalnej 100 mln euro. Roszczenia wobec RBI AG pierwotnie wynosiły około 10 milionów euro. Łącznie roszczenia zostały wniesione bezpośrednio przez indywidualnych inwestorów lub pośrednio poprzez pozwy zbiorowe wytoczone przez Federalną Izbę Pracy i wyniosły łącznie około 8 mln euro. Ze względu na umorzenie niektórych postępowań i ograniczone roszczenia, wartość przedmiotu sporu w toczącym się przeciwko RBI AG postępowaniu prawnym wynosi obecnie około 6,7 mln euro. Jednym z wysuwanych argumentów było to, że banki działały jako współmenedżerowie emisji obligacji i w momencie emisji wiedziały o problemach finansowych Alpine lub przynajmniej powinny były o nich wiedzieć. Powinni zatem wiedzieć, że Alpine nie jest w stanie spłacić obligacji zgodnie z warunkami emisji. Powodowie twierdzą, że prospekt emisyjny rynku kapitałowego dotyczący obligacji był wprowadzający w błąd i niekompletny oraz że główni zarządzający wspólnymi funduszami, w tym RBI AG, wiedzieli o tym. W grudniu 2023 r. sąd pierwszej instancji oddalił w częściowym wyroku w kilku połączonych postępowaniach roszczenia inwestorów wobec RBI AG oparte na zobowiązaniach z tytułu prospektu emisyjnego na łączną kwotę około 5,9 mln euro. Wyrok nie jest prawomocny. Wyrok sądu pierwszej instancji został podtrzymany przez sąd drugiej instancji. Powodowie odwołali się od tej decyzji do Sądu Najwyższego we wrześniu 2024 r. Kwota roszczeń wobec RBI AG w ramach tego odwołania została zmniejszona z 5,9 mln euro do 5,7 mln euro.

W pierwszym kwartale 2021 r. RBI AG dowiedział się o pozwie, który indonezyjska firma wniosła przeciwko niemu w Dżakarcie w listopadzie 2020 r. Rzekome roszczenie o odszkodowanie za straty finansowe szacuje się na około 129 milionów dolarów (124 miliony euro), a roszczenie o odszkodowanie za szkody niematerialne szacuje się na 200 milionów dolarów (193 miliony euro). Pozew został doręczony RBI AG w maju 2022 r. 27 czerwca 2023 r. Sąd Rejonowy w Południowej Dżakarcie (Pengadilan Negeri Jakarta Selatan) orzekł, że RBI AG dopuścił się czynu niezgodnego z prawem wobec indonezyjskiej spółki i nakazał RBI AG zapłatę odszkodowania w wysokości 119 mln USD (115 mln EUR). Biorąc pod uwagę stan prawny i faktyczny, RBI AG wniósł apelację od tego wyroku do Sądu Okręgowego w Dżakarcie (Pengadilan Tinggi Jakarta). W marcu 2024 r. Sąd Okręgowy w Dżakarcie wydał orzeczenie na korzyść RBI AG i oddalił pozew z uwagi na brak jurysdykcji indonezyjskiej. W czerwcu 2024 r. powód wniósł apelację do Sądu Najwyższego Indonezji (Mahkamah Agung Republik Indonesia), na którą RBI AG złożył odpowiedź.

W sierpniu 2019 r. RBI AG wniósł pozew (CI Proceedings) na kwotę ok. 44 mln euro przeciwko spółce z siedzibą na Kajmanach, niektórym jej spółkom zależnym oraz byłej spółce zależnej (łącznie zwanym „pozwanymi z Kajmanów") w Wielkim Sądzie Wysp Kajmańskich, Wydziale Usług Finansowych. W niniejszym postępowaniu CI RBI AG twierdzi, że pozwani z Kajmanów uczestniczyli w transakcjach mających na celu oszukanie wierzycieli oraz w oszukańczym spisku mającym na celu zaszkodzenie RBI AG poprzez przeniesienie aktywów w celu udaremnienia roszczeń RBI AG wynikających z szeregu gwarancji udzielonych przez spółkę dominującą. RBI AG twierdzi ponadto, że transakcje te odbywały się poniżej wartości lub bez żadnego świadczenia wzajemnego między pozwanymi z Kajmanów. We wrześniu 2019 r. RBI AG uzyskało nakaz sądowy przeciwko jednemu z pozwanych z Kajmanów, ograniczający jego prawo do dysponowania jego aktywami do czasu zakończenia postępowania CI. Podobny nakaz został wydany przez RBI AG przeciwko innemu oskarżonemu z Kajmanów w maju 2020 r. (łącznie zwane nakazami zamrożenia aktywów). W listopadzie 2019 r. niektórzy pozwani z Kajmanów w postępowaniu CI złożyli pozew wzajemny przeciwko RBI AG na kwotę 203 mln euro. Z punktu widzenia RBI AG to roszczenie wzajemne, oparte na dokumentach, których ujawnienia odmawiają pozwani z Kajmanów, jest całkowicie bezpodstawne. W lipcu 2021 r. RBI AG złożył wniosek o zmianę pozwu w postępowaniu CI, o dodanie

kolejnego pozwanego i wystąpienie z roszczeniem o dodatkowe odszkodowanie i inne powiązane rekompensaty. Łączna kwota dochodzona przez RBI AG w postępowaniu CI wyniosłaby zatem około 87 milionów euro plus odsetki i koszty. Jednakże decyzja w sprawie tego wniosku nie została jeszcze podjęta. W grudniu 2021 r. Sąd Apelacyjny Wysp Kajmańskich rozpatrzył apelację wniesioną przez dwóch pozwanych z Wysp Kajmańskich przeciwko postanowieniom o zamrożeniu środków pieniężnych. Sąd apelacyjny odmówił uchylenia postanowienia o zamrożeniu środków, które w związku z tym pozostają w mocy. Procedura CI jest procesem ciągłym i nie została jeszcze zakończona. W styczniu

618

2021 r. RBI AG złożyło pozew arbitrażowy na kwotę około 87 mln euro plus odsetki i koszty przeciwko jednemu z pozwanych z Kajmanów, który w tamtym czasie był spółką zarejestrowaną na Wyspach Marshalla, przed Wiedeńskim Międzynarodowym Centrum Arbitrażowym (VIAC) („Arbitraż VIAC"). Postępowanie arbitrażowe VIAC dotyczyło roszczeń RBI AG wynikających z gwarancji, jakich ta spółka udzieliła RBI AG. W październiku 2022 r. jedyny arbiter wydał orzeczenie nakazujące pozwanemu zapłatę na rzecz RBI AG następujących kwot: (i) ponad 62 mln EUR i 19 mln USD (18 mln EUR) w odniesieniu do kwot nominalnych należnych na podstawie Gwarancji, (ii) odsetek od tych kwot w wysokości 5 procent w skali roku naliczanych od 27 lutego 2018 r. do dnia zapłaty tych kwot, (iii) opłat, kosztów i wydatków poniesionych przez RBI AG w związku z dodatkowymi postępowaniami w różnych jurysdykcjach na całym świecie, (v) kosztów arbitrażu VIAC.

Sprawy z organami regulacyjnymi

RBI AG podlega licznym krajowym i międzynarodowym organom regulacyjnym.

W marcu 2018 r. na RBI AG w ramach postępowania karnego administracyjnego nałożono karę administracyjną w wysokości 2,7 mln euro (obliczoną na podstawie skonsolidowanego rocznego obrotu RBI AG i stanowiącą 0,06 proc. ostatniego dostępnego skonsolidowanego rocznego obrotu) za domniemane niedopełnienie obowiązków związanych z dokumentacją formalną w związku z zasadą „znaj swojego klienta" (pierwotna decyzja FMA). Zgodnie z interpretacją Austriackiego Urzędu Nadzoru nad Rynkiem Finansowym (FMA), RBI AG nie dopełnił obowiązków administracyjnych w kilku indywidualnych przypadkach. FMA nie stwierdziła, że doszło do prania pieniędzy lub innego przestępstwa, ani nie stwierdziła, że istnieje podejrzenie lub związek z jakąkolwiek działalnością przestępczą. RBI AG uznał, że należycie wypełnił wszystkie obowiązki należytej staranności w odniesieniu do wymogów „poznaj swojego klienta" i wniósł odwołanie od całej grzywny. Federalny Sąd Administracyjny (BVwG) potwierdził pierwotną decyzję FMA (pierwszą decyzję odwoławczą), od której jednak RBI AG wniósł pełną apelację. W grudniu 2019 r. Sąd Administracyjny (VwGH) uchylił pierwszą decyzję odwoławczą i skierował sprawę ponownie do Federalnego Sądu Administracyjnego. Wznawiając postępowanie, BVwG zasadniczo potwierdził pierwotną decyzję FMA z dnia 25 kwietnia 2024 r., ale obniżył grzywnę administracyjną do 2,0 mln euro (z kwoty 2,7 mln euro nałożonej w pierwotnej decyzji FMA) i ponownie uwzględnił (trzecie) odwołanie do VwGH (trzecia decyzja odwoławcza). W związku z tym RBI AG złożył apelację w dniu 7 czerwca 2024 r. Utworzono rezerwę w odpowiedniej kwocie.

We wrześniu 2018 r. na Raiffeisen Bank Polska S.A. (RBPL), byłą polską spółkę zależną RBI AG, nałożono dwie kary administracyjne o łącznej wysokości 55 mln zł (13 mln euro) w postępowaniu administracyjnym za rzekome niewykonanie obowiązków depozytariusza i likwidatora niektórych funduszy inwestycyjnych. W lutym 2018 r. RBPL, jako depozytariusz funduszy inwestycyjnych, przejął rolę likwidatora niektórych funduszy. Zdaniem Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) RBPL nie wywiązał się z niektórych obowiązków wynikających z pełnienia przez niego funkcji depozytariusza i likwidatora funduszy. W toku transakcji związanych ze sprzedażą podstawowej działalności bankowej RBPL Bankowi BGŻ BNP Paribas S.A. RBI AG wziął na siebie odpowiedzialność za opisane procedury administracyjne i związane z nimi kary. RBI AG odwołało się od wszystkich kar. We wrześniu 2019 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny uwzględnił odwołanie RBI AG od kary pieniężnej w wysokości 5 mln zł (1 mln euro) związanej z obowiązkami RBPL jako banku depozytariusza i uchylił decyzję KNF w całości. KNF wniosła kasację od wyroku. W odniesieniu do kary pieniężnej w wysokości 50 mln zł (12 mln euro) nałożonej na RBPL w związku z pełnieniem przez niego funkcji likwidatora, Wojewódzki Sąd Administracyjny oddalił skargę i w całości podtrzymał decyzję KNF. RBI AG wniósł skargę do Naczelnego Sądu Administracyjnego, ponieważ uważa, że RBPL w pełni wywiązało się ze wszystkich ciążących na nim zobowiązań. W kwietniu 2023 r. Naczelny Sąd Administracyjny przekazał sprawę dotyczącą kary pieniężnej w wysokości 5 mln zł (1 mln euro) do ponownego rozpatrzenia przez Wojewódzki Sąd Administracyjny. Ponadto Naczelny Sąd Administracyjny oddalił skargę kasacyjną RBI AG dotyczącą grzywny w wysokości 50 mln zł (12 mln euro). To jest już ostateczne. Jednakże w październiku 2023 r. RBI AG wniósł skargę do Europejskiego Trybunału Praw Człowieka w związku z tym wyrokiem. W październiku 2023 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny oddalił odwołanie RBI AG i podtrzymał decyzję KNF o nałożeniu na RBI AG kary pieniężnej w wysokości 5 mln zł (1 mln euro) za rzekome naruszenie obowiązków banku depozytariusza dla niektórych funduszy inwestycyjnych. Od tego wyroku wniesiono skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Obie grzywny zostały już zapłacone.

W tym kontekście przeciwko RBI AG złożono kilka pozwów indywidualnych i cztery pozwy zbiorowe, które podsumowują roszczenia posiadaczy certyfikatów wyżej wymienionych funduszy inwestycyjnych w likwidacji. Łączna wartość sporu na dzień 31 grudnia 2024 r. wynosi ok. 79,7 mln zł (19 mln euro). Ponadto RBI AG poinformowano, że do sądu wpłynęła poprawka do pozwu, która może spowodować zwiększenie całkowitej wartości roszczenia o kwotę około 91 mln zł (21 mln euro). Jednakże RBI AG nie zostało jeszcze o tej zmianie poinformowane. Powodowie w pozwach zbiorowych domagają się pociągnięcia RBI AG do odpowiedzialności za rzekomo nieodpowiednie usługi świadczone przez RBPL (którego następcą prawnym jest RBI AG) jako bank depozytowy. Takie ustalenie zabezpieczyłoby i ułatwiło dochodzenie roszczeń finansowych powoda na potrzeby dalszego postępowania sądowego. Według oceny prawnej RBI AG nie ustanowiono żadnych przepisów.

619

Ponadto RBI AG otrzymało szereg powiadomień o roszczeniach od BNP w związku z pewnymi transakcjami bankowymi, w przypadku których BNP jest następcą prawnym RBPL. Wezwania do zapłaty odnoszą się głównie do postępowań administracyjnych prowadzonych przez KNF

(Komisję Nadzoru Finansowego) w związku z domniemanymi uchybieniami RBPL/BNP w roli depozytariuszy funduszy inwestycyjnych i mogą skutkować nałożeniem kar pieniężnych. Ponadto inwestorzy w tym kontekście zgłosili roszczenia wobec BNP. RBI AG wspiera BNP w tym kontekście. W chwili obecnej nie można oszacować skutków finansowych.

W styczniu 2023 r. RBI AG otrzymało od FMA informację o wszczęciu postępowania w sprawie kary administracyjnej za domniemane nieprzestrzeganie niektórych przepisów prawnych dotyczących zasady „znaj swojego klienta" w związku z trzema klientami z działalności bankowości korespondencyjnej RBI AG. Transakcje, o których mowa, były przeprowadzane przez RBI AG w latach 2017-2020. Według interpretacji FMA, RBI AG nie był dostatecznie przekonany, że banki te wdrożyły odpowiednie procesy należytej staranności w odniesieniu do własnych klientów z własnej działalności bankowości korespondencyjnej. W związku z tym, z punktu widzenia FMA, RBI AG nie byłby w stanie w pełni wywiązać się ze swoich zobowiązań wynikających z odpowiednich przepisów administracyjnych. Jednakże FMA nie stwierdziła, że doszło do prania pieniędzy lub innego przestępstwa, ani że istniało podejrzenie lub związek z jakąkolwiek inną działalnością przestępczą. W czerwcu 2024 r. FMA zamknęła postępowanie w sprawie kary administracyjnej wobec jednego banku bez nałożenia kary, ale nałożyła karę administracyjną w wysokości 2,07 mln euro na RBI AG w odniesieniu do pozostałych dwóch banków. W lipcu 2024 r. RBI AG wniósł skargę do Federalnego Sądu Administracyjnego (BVwG), w związku z czym kara administracyjna nie jest jeszcze prawomocna. Federalny Sąd Administracyjny zwrócił się do TSUE z wnioskiem o wydanie orzeczenia w trybie prejudycjalnym w sprawie warunku uczestnictwa i traktowania osób fizycznych pracujących na rzecz osoby prawnej jako przesłanki ukarania takiej osoby prawnej. Postępowanie przed TSUE nie zostało jeszcze zakończone.

W styczniu 2023 r. RBI AG otrzymało wniosek o udzielenie informacji (RFI) od Biura Kontroli Aktywów Zagranicznych (OFAC) Departamentu Skarbu USA. OFAC monitoruje i egzekwuje sankcje gospodarcze i handlowe w oparciu o cele polityki zagranicznej i bezpieczeństwa narodowego Stanów Zjednoczonych. Naruszenie amerykańskich sankcji może skutkować m.in. karami finansowymi, zamrożeniem konta lub zerwaniem relacji biznesowych z amerykańskimi bankami korespondentami. Pytania zadane przez OFAC w RFI mają na celu wyjaśnienie transakcji płatniczych RBI AG i powiązanych z nimi procesów z amerykańskimi bankami korespondentami na tle wydarzeń związanych z Rosją i Ukrainą. Od marca 2023 r. RBI AG współpracuje również z Departamentem Sprawiedliwości Stanów Zjednoczonych („DOJ") w związku z wnioskiem DOJ dotyczącym przestrzegania przez RBI AG sankcji wobec Rosji. Naruszenie amerykańskiego prawa karnego w zakresie sankcji może skutkować m.in. karami finansowymi lub powołaniem obserwatora. Zgodnie ze swoją polityką RBI AG stosuje zasady i procedury mające na celu zapewnienie zgodności z obowiązującymi embargami i sankcjami finansowymi oraz w pełni współpracuje z OFAC i DOJ w zakresie ich żądań, w zakresie dozwolonym przez obowiązujące przepisy prawa i regulacje.

W sierpniu 2023 r. FMA wszczęła postępowanie w sprawie kary administracyjnej przeciwko RBI AG w oparciu o domniemane naruszenie przez Raiffeisen Centrobank AG (RCB) przepisów dotyczących obrotu informacjami poufnymi na mocy rozporządzenia (UE) 596/2014 (MAR) we wrześniu 2022 r. w odniesieniu do instrumentu finansowego, dla którego RCB pełnił funkcję animatora rynku. RCB była w pełni skonsolidowaną austriacką spółką zależną RBI AG, a RBI AG stała się następcą prawnym odpowiednich jednostek biznesowych RCB w drodze podziału przez absorpcję w grudniu 2022 r. Wartość transakcji będącej przedmiotem podejrzeń opiewa na kwotę około 85 tys. euro.

Sprawy podatkowe

W dniu 7 lipca 2024 r. Austriacki Federalny Trybunał Finansowy zwrócił się do Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej z wnioskiem o wydanie orzeczenia w trybie prejudycjalnym, pytając, czy następujące zwolnienie z podatku VAT na podstawie § 6 ust. 1 pkt 28 zdanie drugie austriackiej ustawy o podatku od wartości dodanej (UStG) stanowi pomoc państwa w rozumieniu art. 107 ust. 1 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej. Zgodnie z drugim zdaniem art. 6 ust. 1 pkt 28 ustawy o VAT, inne usługi świadczone pomiędzy przedsiębiorcami, którzy w przeważającej mierze wykonują czynności bankowe, ubezpieczeniowe lub emerytalne, są zwolnione z podatku, o ile usługi te są wykorzystywane bezpośrednio do wykonywania wyżej wymienionych czynności zwolnionych z podatku, a także do udostępniania personelu przez tych przedsiębiorców na rzecz stowarzyszeń, o których mowa w pierwszym zdaniu art. 6 ust. 1 pkt 28 ustawy o VAT. Na podstawie tego rozporządzenia RBI AG świadczył i otrzymywał usługi zwolnione z podatku VAT. Jeżeli Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej orzeknie, że zwolnienie podatkowe stanowi (zakazaną) pomoc publiczną, należy się spodziewać, że pomoc ta zostanie odzyskana za przeszłość (maksymalnie przez dziesięć lat). Oczekuje się, że może to skutkować zobowiązaniami spłaty zobowiązań przez RBI AG i kilka jego austriackich spółek zależnych wynoszącymi łącznie około 17 mln EUR. W lipcu 2024 r. uchwalono nowelizację austriackiej ustawy o podatku od wartości dodanej, zgodnie z którą zwolnienie z podatku VAT określone w § 6 ust. 1 pkt 28 zdanie 2 UStG nie będzie miało zastosowania od 1 stycznia 2025 r. W tym kontekście utworzono rezerwę w wysokości 17 milionów euro.

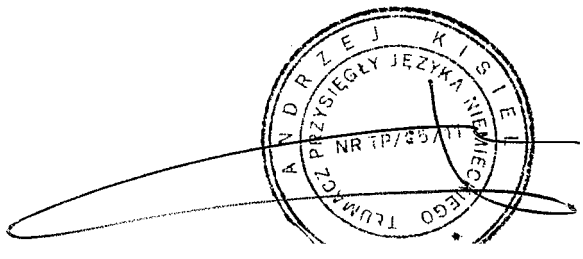
ANDRZEJ KIS
TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA NIEMIECKIEGO
NR TP/35/11

620

Fundusze własne według CRR

w tysiącach euro	31.12.202	31.12.2023
Instrumenty kapitałowe i związana z nimi premia	5.410.799	5.409.421
Zatrzymane zyski	342.502	420.284
Skumulowane inne całkowite dochody (i inne rezerwy)	2.409.226	2.447.900
Udziały mniejszościowe (dopuszczalna kwota w skonsolidowanym CET1)	0	0
Kapitał podstawowy Tier 1 (CET1) przed korektami regulacyjnymi	8.162.527	8.277.605
Dodatkowe korekty wyceny (kwota ujemna)	-41.373	-41.468
Aktywa niematerialne (pomniejszone o wszelkie zobowiązania podatkowe) (kwota ujemna)	-17.337	-19.509
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które zależą od przyszłej rentowności, z wyjątkiem tych wynikających z różnic przejściowych (po odliczeniu powiązanych zobowiązań podatkowych, jeżeli spełnione są warunki określone w art. 38 ust. 3) (kwota ujemna)	-738	-411
Rezerwy z zysków lub strat z transakcji rozliczanych według wartości godziwej w celu zabezpieczenia przepływów	0	0
Zyski lub straty z tytułu zobowiązań własnych wycenianych według wartości godziwej w wyniku zmian w wiarygodności kredytowej spółki	0	0
Bezpośrednie i pośrednie pozycje instytucji w jej własnych instrumentach kapitału podstawowego Tier 1 (kwota	-20.000	-20.000
Kwota ekspozycji z następujących pozycji, którym należy przypisać wagę ryzyka równą 1250%, jeżeli instytucja alternatywnie odejmuje tę kwotę ekspozycji od kwoty pozycji kapitału podstawowego Tier 1	-38.031	-36.977
w tym: kwalifikowane udziały poza sektorem finansowym (kwota ujemna)	0	0
w tym: pozycje sekurytyzacyjne (kwota ujemna)	-38.031	-36.977
w tym: zużycie pośrednie (kwota ujemna)	0	0
Inne zmiany regulacyjne	-98.384	-60.702
Dostosowania regulacyjne do całkowitego kapitału podstawowego Tier 1 (CET1)	-215.862	-179.067
Kapitał podstawowy Tier 1 (CET1)	7.946.665	8.098.538
Instrumenty kapitałowe i związana z nimi premia	1.800.218	1.639.874
w tym: klasyfikowane jako kapitał własny zgodnie z obowiązującymi standardami rachunkowości	0	0
w tym: klasyfikowane jako zobowiązania zgodnie z obowiązującymi standardami rachunkowości	0	0
Kwota pozycji, o których mowa w art. 484 ust. 4, powiększona o powiązaną premię, która ma zostać wycofana z AT1	0	0
Kwalifikujące się instrumenty Tier 1 (w tym udziały mniejszościowe nieuwzględnione w wierszu 5), które są uwzględnione w kapitale dodatkowym Tier 1 i są emitowane przez spółki zależne oraz znajdują się w posiadaniu osób trzecich	0	0
Dodatkowy kapitał Tier 1 (AT1) przed korektami regulacyjnymi	1.800.218	1.639.874
Bezpośrednie i pośrednie udziały instytucji w jej własnych instrumentach dodatkowego kapitału Tier 1 (kwota	-33.000	-33.000
Łączne dostosowania regulacyjne dodatkowego kapitału Tier 1 (AT1)	-33.000	-33.000
Dodatkowy kapitał Tier 1 (AT1)	1.767.218	1.606.874
Kapitał podstawowy (T1 = CET1 + AT1)	9.713.883	9.705.412
Instrumenty kapitałowe i związana z nimi premia	2.238.093	2.059.118
Kwalifikujące się instrumenty funduszy własnych (w tym udziały mniejszościowe i instrumenty AT1 nieuwzględnione w wierszach 5 i 34), które są częścią kapitału Tier 2 i są emitowane przez spółki zależne oraz znajdują się w posiadaniu osób trzecich	0	0
Korekty ryzyka kredytowego	0	0
Kapitał zapasowy (T2) przed korektami regulacyjnymi	2.238.093	2.059.118
Kapitał uzupełniający (T2): korekty regulacyjne	0	-38.675
Bezpośrednie i pośrednie pozycje instytucji w jej własnych instrumentach Tier 2 i pożyczkach podporządkowanych (kwota ujemna)	-30.000	-30.000
Korekty regulacyjne kapitału uzupełniającego (T2) ogółem	-30.000	-68.675
Kapitał zapasowy (T2)	2.208.093	1.990.443
Całkowity kapitał własny (TC = T1 + T2)	11.921.97	11.695.855
Aktywa ważone ryzykiem w odniesieniu do kwot podlegających traktowaniu przed rozporządzeniem CRR w okresie przejściowym, do którego mają zastosowanie przepisy dotyczące wycofywania zgodnie z rozporządzeniem	37.123.81	40.461.266
Łączne aktywa ważone ryzykiem (RWA)	37.123.81	40.461.266

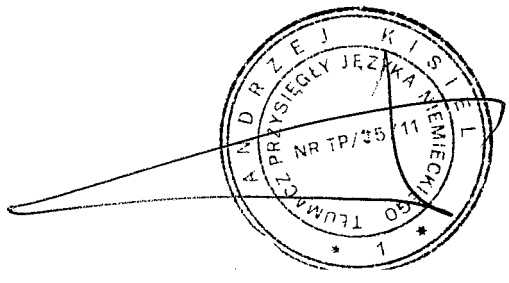
Prezentację skonsolidowanych funduszy własnych według CRR można znaleźć w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w rozdziale Zarządzanie kapitałem i fundusze własne według CRR/CRD IV lub BWG.



621

Wymóg kapitałowy i aktywa ważone ryzykiem

w tysiącach euro	31.12.20024		31.12.2023	
	Ekspozycja ważona ryzykiem	Wymagania funduszy własnych	Ekspozycja ważona ryzykiem	Wymagania funduszy własnych
Łączne aktywa ważone ryzykiem (RWA)	37.123.819	2.969.906	40.461.266	3.236.901
Kwoty ekspozycji ważone ryzykiem w przypadku ryzyka kredytowego, ryzyka niewypłacalności kontrahenta i ryzyka	30.059.228	2.404.738	34.625.104	2.770.008
Podejście standaryzowane (SA)	1.255.003	100.400	2.013.877	161.110
Klasy ekspozycji z wyłączeniem pozycji sekurytyzacyjnych	1.255.003	100.400	2.013.877	161.110
Rządy centralne i banki centralne	12.258	981	25.025	2.002
Władze regionalne i lokalne	53.668	4.293	10.709	857
Organy publiczne	54.837	4.387	84.587	6.767
Instytuty	2.118	169	2.442	195
Przedsiębiorstwa	0	0	2.623	210
Hurtowy biznes	283.665	22.693	106.345	8.508
Roszczenia zabezpieczone nieruchomością	735.336	58.827	955.069	76.406
Należności nieściągalne	27.301	2.184	28.904	2.312
Pozycje ryzyka związane ze szczególnie wysokim ryzykiem	0	0	0	0
Obligacje zabezpieczone	0	0	0	0
Udziały w zbiorowych przedsięwzięciach inwestycyjnych	0	0	0	0
inwestycje	65.508	5.241	73.489	5.879
Inne stanowiska	19.406	1.552	724.291	57.943
Podejście oparte na wewnętrznych ratingach (IRB)	27.798.922	2.223.914	31.700.665	2.536.053
Podejścia IRB, gdy nie są wykorzystywane ani własne szacunki LGD, ani współczynniki konwersji	15.067.993	1.205.439	15.772.934	1.261.835
Rządy centralne i banki centralne	0	0	0	0
Instytuty	2.393.947	191.516	2.243.888	179.511
Firmy - MŚP	171.801	13.744	102.572	8.206
Firmy - Specjalne finansowanie	1.260.987	100.879	1.306.059	104.485
Firmy - Inne	11.241.258	899.301	12.120.414	969.633
Podejścia IRB, gdy wykorzystywane są własne szacunki LGD lub współczynników konwersji	0	0	0	0
Inwestycje	12.192.884	975.431	15.899.514	1.271.961
Proste podejście do ważenia ryzyka	0	0	0	0
Inne pozycje inwestycyjne	0	0	0	0
Podejście PD/LGD	0	0	0	0
Pozycje reprezentujące pozycje sekurytyzacyjne	1.005.303	80.424	910.563	72.845
W tym: Resekurytyzacja	0		0	
Inne aktywa z wyłączeniem zobowiązań kredytowych	538.045	43.044	28.217	2.257



622

w tysiącach euro	31.12.2024		31.12.2023	
	Zobowiązania ważona ryzykiem	Wymagania funduszy własnych	Zobowiązania ważone ryzykiem	Wymagania funduszy własnych
kwota narażenia na ryzyko w przypadku ryzyka rozliczenia i	18.873	1.510	23.058	1.845
Ryzyko rozliczeniowe i dostawcze w księdze bankowej	0	0	458	37
Ryzyko rozliczeń i dostaw w księdze handlowej	18.873	1.510	22.601	1.808
Kwota ekspozycji na ryzyko w przypadku ryzyka pozycji, walut	3.065.494	245.240	2.598.770	207.902
Kwota ekspozycji na ryzyko dla pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka pozycji towarowych według standardowych podejść (SA)	1.777.764	142.221	1.295.472	103.638
Papiery wartościowe dłużne notowane na giełdzie	288.139	23.051	275.838	22.067
Inwestycje	120.844	9.668	57.842	4.627
Specjalne podejście do ryzyka pozycji w UGA	5.259	421	1.348	108
Waluty obce	1.335.732	106.859	958.474	76.678
Towary przedmioty	27.790	2.223	1.970	158
Kwota ekspozycji na ryzyko pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka pozycji towarowych według modeli wewnetrznych (IM)	1.287.730	103.018	1.303.297	104.264
Całkowita kwota ryzyka dla ryzyk operacyjnych (OpR)	3.788.531	303.082	3.033.801	242.704
Podejście standaryzowane (STA) lub alternatywne podejście standaryzowane (ASA) w przypadku ryzyka operacyjnego	3.788.531	303.082	3.033.801	242.704
Zaawansowane metody pomiaru (AMA) dla ryzyka	0		0	
Całkowita kwota ryzyka dla dostosowania ratingu kredytowego	191.694	15.335	180.532	14.443
Metoda standaryzowana	191.694	15.335	180.532	14.443
Inne kwoty narażenia na ryzyko	0	0	0	0

Kwoty kapitału własnego [1]

w procentach	31.12.2024	31.12.2023
Współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 (w pełni obciążony)	21,4%	19,9%
Współczynnik kapitału podstawowego (w pełni obciążony)	26,2%	23,9%
Współczynnik kapitału własnego (w pełni obciążony)	32,1%	28,8%

[1] W pełni załadowany

Kwota zadłużenia

w tysiącach euro	31.12.2024	31.12.2023
ogólna pozycja ryzyka	92.997.127	90.876.965
kapitał podstawowy	9.713.883	9.705.412
wskaźnik zadłużenia w procentach [1]	10,4%	10,7%

[1] W pełni załadowany

623

· Informacje o rachunku zysków i strat

Dochód według rynków geograficznych zgodnie z § 64 ust. 1 Z 9 BWG

Podział regionalny na segmenty według lokalizacji biura skutkuje następującym rozkładem:

2024	Razem	Austria	Reszta Europy	Azja
Odsetki i podobne dochody	2.936.954,6	2.858.504,2	76.497,1	1.953,3
w tym: z papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu	289.456,5	289.271,4	0,0	185,1
Dochody z papierów wartościowych o zmiennym oprocentowaniu i inwestycji	2.278.248,5	2.278.248,5	0,0	0,0
Dochód z prowizji	568.517,8	567.382,8	1.135,1	0,0
Dochody/Wydatki z Transakcji Finansowych	110.859,0	108.991,4	2.880,5	-1.012,9
Inne dochody spółki	300.404,3	263.896,3	31.956,5	4.551,5

2023	Razem	Austria	Reszta Europy	Azja
Odsetki i podobne dochody	2.952.782,4	2.869.314,5	81.637,7	1.830,2
w tym: z papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu	235.123,5	234.949,9	0,0	173,7
Dochody z papierów wartościowych o zmiennym oprocentowaniu i inwestycji	1.786.418,3	1.786.418,3	0,0	0,0
Dochód z prowizji	555.787,2	554.482,7	1.304,5	0,0
Dochody/Wydatki z Transakcji Finansowych	56.805,7	54.124,1	3.642,6	-960,9
Inne dochody spółki	305.412,9	277.399,7	23.685,5	4.327,6

Ujemne stopy procentowe

RBI AG zazwyczaj wykazuje ujemne odsetki od należności w przychodach odsetkowych oraz ujemne odsetki od zobowiązań w kosztach odsetkowych. Jednakże ze względu na zmiany stóp procentowych w tym i poprzednim roku obrotowym, temat ten nie jest obecnie istotny.

Inne dochody spółki

Pozostałe przychody operacyjne obejmują koszty osobowe i rzeczowe usług obciążających Grupę w kwocie 144 199 tys. euro (2023 r.: 145 209 tys. euro), przychody z rozwiązania rezerw na straty przyszłe z tytułu instrumentów pochodnych w kwocie 26 174 tys. euro (2023 r.: 19 517 tys. euro), przychody z tytułu opłat za zamknięcie pozycji instrumentów pochodnych w księdze bankowej w kwocie 26 393 tys. euro (2023 r.: 97 778 tys. euro). Przychody z rozwiązania innych rezerw w kwocie 7 653 tys. euro (2023 r.: 1 742 tys. euro), a także przychody z fakturowania lub usług, które mają zostać zafakturowane na rzecz banków sieciowych RBI AG w związku z przejęciem projektów digitalizacji RBI Retail Innovation GmbH w kwocie 34 027 tys. euro (2023 r.: 0 tys. euro).

624

Wydatki na personel

Pozycja wydatków na odprawy i składki na fundusze emerytalne spółki w kwocie 11 685 tys. euro (2023 r.: 11 181 tys. euro) obejmuje kwotę 6 473 tys. euro (2023 r.: 6 450 tys. euro) z tytułu wydatków na odprawy.

Wydatki na odprawy i emerytury obejmują skutki zmian parametrów aktuarialnych stosowanych do ustalania rezerw, a także skutki dyskontowania.

Inne koszty administracyjne

Wydatki audytora za rok obrotowy, z podziałem na usługi, przedstawiono w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Inne koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne zmniejszyły się o 303 795 tys. euro do 827 649 tys. euro w 2024 r. Należą do nich odpisy na rezerwy na straty potencjalne z tytułu instrumentów pochodnych z portfela bankowego w kwocie 6 706 tys. euro (2023 r.: 19 816 tys. euro), odpisy na inne rezerwy (patrz również pozycja bilansu „Rezerwy" i rozdział „Ryzyko sporne dotyczące kredytów walutowych w Polsce") w kwocie 545 111 tys. euro (2023 r.: 873 400 tys. euro) oraz koszty z tytułu opłat za zamknięcie instrumentów pochodnych z portfela bankowego w kwocie 39 108 tys. euro (2023 r.: 157 002 tys. euro). Do kosztów doliczono również koszty przerzuconych kosztów osobowych i materiałowych w wysokości 37 231 tys. euro (2023 r.: 30 113 tys. euro), koszty przejęcia projektów digitalizacji RBI Retail Innovation GmbH w wysokości 34 169 tys. euro (2023 r.: 0 tys. euro) oraz 16 895 tys. euro z tytułu utworzenia rezerwy na ewentualne zobowiązania zwrotne w związku z utratą zwolnienia z VAT na podstawie § 6 ust. 1 pkt 28 zdanie 2 ustawy o VAT.

Sprzedaż i wycena należności i zabezpieczeń aktywów obrotowych

W przeciwieństwie do roku poprzedniego, saldo przychodów/wydatków z tytułu sprzedaży i wyceny należności i papierów wartościowych stanowiących aktywa obrotowe wyniosło ujemne saldo w wysokości 176 110 tys. euro (2023 r.: plus 49 987 tys. euro). Rozwój ten wynikał z jednej strony z ujemnego wyniku wyceny i sprzedaży bieżących papierów wartościowych i instrumentów pochodnych z portfela bankowego w wysokości 7 458 tys. euro (2023 r.: plus 149 120 tys. euro), a z drugiej strony ze zmniejszenia wyniku z wyceny należności i gwarancji do kwoty minus 168 651 tys. euro (2023 r.: minus 99 133 tys. euro). W obszarze indywidualnych korekt wartości RBI AG odnotował alokację netto na korekty wartości w wysokości 263 496 tys. euro. Stanowiło to wzrost o 49 930 tys. euro w porównaniu z rokiem poprzednim. Wzrost ten wynika głównie ze zwiększonych korekt wartości jednostkowych, które stały się konieczne ze względu na obecne trendy gospodarcze, na przykład w obszarze finansowania nieruchomości. W obszarze korekt wartości portfela, podobnie jak w roku ubiegłym, w bieżącym roku obrotowym można zaobserwować spadek rezerw na ryzyko w odniesieniu do należności nieściągalnych. W bieżącym roku obrotowym nastąpiło rozwiązanie netto korekt wartości portfela w kwocie 84 993 tys. euro (2023 r.: rozwiązanie netto w kwocie 106 086 tys. euro). Transfery etapowe i wyżej wymienione niewywiązania się z zobowiązań, jak np. w sektorze finansowania nieruchomości, znacząco przyczyniły się do tego spadku, co

doprowadziło do wspomnianego wcześniej wzrostu rezerw na straty kredytowe. W przypadku istotnych i nieistotnych korekt umów w roku obrotowym zrealizowano straty wartości bilansowej w wysokości minus 9 445 tys. euro (2023 r.: 1 560 tys. euro). Wynik z nadzwyczajnych rozliczeń należności pożyczkowych wynosi minus 545 tys. euro (2023 r.: minus 1 224 tys. euro). Podobnie jak w roku ubiegłym, w roku obrotowym nie zrealizowano strat ani przychodów z tytułu jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

625

Sprzedaż i wycena papierów wartościowych wycenianych jako aktywa finansowe oraz udziałów w spółkach powiązanych i inwestycjach

W roku obrotowym 2024 zrealizowano stratę netto w wysokości 3 515 tys. euro z tytułu sprzedaży papierów wartościowych traktowanych jako aktywa finansowe. W porównywalnym okresie 2023 r. strata kursowa wyniosła 3 837 tys. euro.

W pozycji przychody/koszty z tytułu sprzedaży i wyceny papierów wartościowych wycenianych jako aktywa finansowe oraz udziałów w spółkach powiązanych i udziałów, w ciągu roku obrotowego utworzono również odpisy aktualizujące na łączną kwotę 111 139 tys. euro, w tym RZB-BLS Holding GmbH z kwotą 91 886 tys. euro, Raiffeisenbank JSC (AVAL) z kwotą 8 667 tys. euro, LOTA Handels- und Beteiligungs-GmbH z kwotą 2 346 tys. euro i BAILE Handels- und Beteiligungsgesellschaft m.b.H. z kwotą 2.084 tys. euro. Sprzedaż udziałów w spółkach powiązanych i inwestycje przyczyniły się do dodatniego wyniku finansowego w wysokości 2 008 tys. euro w roku obrotowym (2023 r.: 10 974 tys. euro).

Ponadto w ciągu roku obrotowego odpisano udziały w spółkach powiązanych i inwestycje o łącznej wartości 1 298 097 tys. euro. Kwota ta obejmuje amortyzację Raiffeisen Digital Bank AG w kwocie 22 700 tys. euro oraz Salvelinus Handels- und Beteiligungsges.m.b.H. z kwotą 10 697 tys. euro. W tej kwocie utworzono rezerwę na nieodwołalny wkład akcjonariuszy do Raiffeisen Digital Bank AG w wysokości 35 000 tys. euro, który został obiecany w grudniu 2024 r. i płatny w styczniu 2025 r.

Dodatkowo dokonano odpisu wartości inwestycji w AO Raiffeisenbank w wysokości 1 212 000 euro. 20 stycznia 2025 r. rosyjski sąd orzekł, że STRABAG SE i jego austriaccy główni akcjonariusze muszą zapłacić Rasperii 2,044 mld euro, a wyrok ten może zostać wykonany z aktywów AO Raiffeisenbank. AO Raiffeisenbank odwoła się od tego wyroku, który ma skutek zawieszający. W zależności od dalszego rozwoju sytuacji w rosyjskich sądach, RBI AG – w pełnej zgodności z prawem sankcji UE – podejmie kroki prawne w Austrii w celu uzyskania dostępu do aktywów Rasperii w tym kraju, aby złagodzić szkodę.

AO Raiffeisenbank utworzył rezerwę w wysokości 840 mln euro na czwarty kwartał 2024 r. Wysokość rezerwy odpowiada kwocie przyznanej Rasperii przez sąd rosyjski (2,044 mld euro) pomniejszonej o wartość prawa do odszkodowania z tytułu egzekucji roszczeń (1,204 mld euro) dotyczących aktywów Rasperii w Austrii. Składa się ona z 28,5 mln akcji STRABAG SE, w tym z powiązanych uprawnień do dywidendy za lata 2021, 2022 i 2023, a także uprawnień do dystrybucji z tytułu obniżenia kapitału przeprowadzonego w marcu 2024 r.

W swoim orzeczeniu rosyjski sąd przychylił się również do wniosku Rasperii o przeniesienie praw własności do akcji STRABAG SE będących w posiadaniu Rasperii na AO Raiffeisenbank. Jednakże orzeczenia sądów rosyjskich nie mają mocy wiążącej w Austrii, dlatego też przeniesienie akcji nie jest wykonalne. Ponadto akcje STRABAG SE należące do Rasperii są zamrożone ze względu na sankcje UE, które obecnie uniemożliwiają również ich transfer.

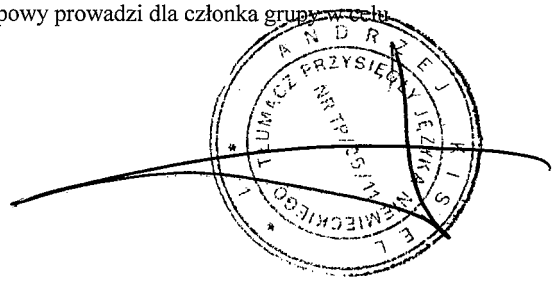
Wszystkie te zmiany zostały uwzględnione przy wycenie podejścia inwestycyjnego w AO Raiffeisenbank i zostały udokumentowane w zewnętrznym raporcie wyceny.

Łącznie wykazano 1 184 950 tys. euro strat (2023 r.: zysk w wysokości 572 637 tys. euro) z tytułu wyceny i zbycia udziałów w spółkach powiązanych oraz inwestycji.

Podatki od dochodów i zarobków

Podatki dochodowe i od zysków wykazują dochód netto z tytułu podatku i wynoszą 12 354 tys. euro za rok obrotowy 2024 (2023 r.: 14 410 tys. euro). Pozycja obejmuje dochody z bieżących podatków dochodowych i zysków w wysokości 18 817 tys. euro (2023 r.: 15 105 tys. euro), odroczony dochód podatkowy w wysokości 300 tys. euro (2023 r.: koszt podatkowy w wysokości 631 tys. euro) oraz koszty podatkowe za lata ubiegłe w wysokości 3 445 tys. euro (2023 r.: dochód podatkowy w wysokości 7 943 tys. euro). Do kwoty tej dolicza się również zagraniczny podatek u źródła w wysokości 3 320 tys. euro (2023 r.: 8 007 tys. euro).

RBI AG jest spółką dominującą grupy spółek zgodnie z § 9 niemieckiej ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (KStG). Na dzień 31 grudnia 2024 r. grupa spółek zgodnie z § 9 niemieckiej ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (KStG) obejmuje 66 spółek (na dzień 31 grudnia 2023 r.: 71 spółek) jako członków grupy (w tym spółkę dominującą grupy). Jeżeli członek grupy osiągnie dodatni wynik podatkowy, wówczas kwota podatku do zapłaty wynosi 11,5 proc. w przypadku udziału w zysku podlegającego odliczeniu i 23 proc. w przypadku udziału w zysku niepodlegającego odliczeniu. Stawka podatku dodatniego wynosi również 11,5 procent, jeśli dodatni wynik członka grupy powoduje zmniejszenie salda na koncie dowodowym (tj. pozaksięgowym koncie, które przewoźnik grupowy prowadzi dla członka grupy w celu



626
rejestrowania negatywnych wyników członka grupy, a następnie ich odliczania od pozytywnych wyników członka grupy). W przypadku ujemnych wyników podatkowych, członek grupy ma roszczenie wobec spółki dominującej w grupie w wysokości 11,5 proc. ujemnego wyniku.

Pod koniec 2022 r. przyjęto dyrektywę UE wprowadzającą globalny minimalny podatek w wysokości 15 proc. od zysków przedsiębiorstw międzynarodowych, zgodnie z projektem OECD dotyczącym erozji podstawy opodatkowania i przenoszenia zysków. W Austrii dyrektywę wdrożono ustawą o minimalnym opodatkowaniu (MinBestG). Wspomniany powyżej dochód netto z tytułu bieżących podatków dochodowych w wysokości 18 817 tys. euro obejmuje koszt w wysokości 7 266 tys. euro w tym kontekście.

Wynik reorganizacji Oddziałów na zasadzie konsolidacji

Raiffeisen Bank International AG posiadał udziały w kilku austriackich spółkach zależnych za pośrednictwem spółek holdingowych. Celem projektu optymalizacyjnego w roku 2024 było uproszczenie struktury holdingowej poprzez reorganizację. W rezultacie liczba pośredniczących spółek holdingowych zmniejszyła się, co zaowocowało uproszczoną i bardziej przejrzystą strukturą własnościową. Optymalizację wdrożono poprzez szereg etapów reorganizacji (aporty, fuzje w górnym i dolnym biegu rzeki), a także korekty kapitałowe i dotacje. Więcej szczegółów na temat poszczególnych kroków można znaleźć w części „Akcje i udziały w spółkach powiązanych".

Wykazany wynik reorganizacji w wysokości 164 185 tys. euro wynika szczegółowo z różnicy między utraconą inwestycją w RBI Beteiligungs GmbH w wysokości 844 532 tys. euro a saldem nabytych aktywów netto w wysokości 1 008 717 tys. Euro.

Oddziały na bazie konsolidacji

2024 w tysiącach euro	Bratysława	Frankfurt	Londyn	Pekin	Singapur	Warszawa
państwo	Słowacja	Niemcy	Wielka Brytania	Chiny	Singapur	Polska
dochód z odsetek netto	0	0	0	1.223	185	75.674
dochód operacyjny	-20.124	29	154	197	185	83.879
wynik roczny przed opodatkowaniem	-21.933	-1.889	-4.432	-3.438	-1.510	-653.645
podatki od dochodów i zarobków	-278	-51	-105	-192	0	0
liczba pracowników (średnia)	20	7	13	15	4	321
Otrzymana pomoc publiczna	Brak	Brak	Brak	Brak	Brak	Brak

2023 w tysiącach euro	Bratysława	Frankfurt	Londyn	Pekin	Singapur	Warszawa
państwo	Słowacja	Niemcy	Wielka Brytania	Chiny	Singapur	Polska
dochód z odsetek netto	26	0	0	1.430	174	81.435
dochód operacyjny	-15.593	334	6	463	196	87.731
wynik roczny przed opodatkowaniem	-17.337	-1.506	-3.984	-2.785	-1.444	-853.345
podatki od dochodów i zarobków	-252	-51	-74	-221	0	0
liczba pracowników (średnia)	20	8	13	15	4	273
Otrzymana pomoc publiczna	Brak	Brak	Brak	Brak	Brak	Brak

Informacje na temat obszarów działalności oddziałów można znaleźć w rozdziale Oddziały i Biura Przedstawicielskie w Sprawozdaniu Zarządu.

627

Zwrot z kapitału całkowitego

Stopa zwrotu z kapitału całkowitego (zysk roczny po opodatkowaniu podzielony przez średnią sumę bilansową) wyniesie 0,37 proc. w 2024 r. (2023 r.: 1,60 proc.).

Podział zysku od 2023 r.

W dniu 4 kwietnia 2024 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o wypłacie dywidendy w wysokości 1,25 EUR na akcję dywidendową za rok obrotowy 2023. Odpowiada to łącznej kwocie dywidendy wynoszącej 410 474 644 EUR.

Propozycja podziału zysku

Zarząd zaproponuje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy, które odbędzie się 26 marca 2025 r., wypłatę dywidendy w wysokości 1,10 euro za akcję. Maksymalna kwota, jaką można by uzyskać na podstawie wyemitowanych akcji, wyniosłaby 361 mln euro.

Pozostałe

Relacje z podmiotami powiązanymi ograniczają się do transakcji bankowych zawieranych na standardowych warunkach rynkowych.

W roku obrotowym zatrudnionych było średnio 3870 (2023: 3658) pracowników.

Wydatki na odprawy i emerytury

	Emerytury		Odprawy	
w tysiącach euro	2024	2023	2024	2023
członkowie zarządu i kadra kierownicza wyższego szczebla	4.819	1.821	1.377	895
pracownicy	4.305	11.276	10.361	10.286
Suma	9.125	13.097	11.738	11.181

Koszty odpraw i emerytur z tytułu rezerw obejmują również skutki zmian parametrów aktuarialnych stosowanych do ustalania rezerw, a także skutki odsetek.

628

Organy

Zarząd

Członkowie Zarządu	**Początek kadencji**	**Koniec kadencji**
Dr Johann Strobl, Prezes zarządu	22 września 2010[1]	28 lutego 2027
Mgr Marie – Valerie Brunner	1 listopada 2023	31 października 2026
Mgr Andreas Gschwenter	1 lipca 2015	30 czerwca 2026
Lic mgr Łukasz Januszewski	1 marca 2018	28 lutego 2026
Dr Hannes Mösenbacher	18 marca 2017	28 lutego 2030
Dr Andrij Stepanenko	1 marca 2018	28 lutego 2026

[1] Ze skutkiem od 10 października 2010

Rada Nadzorcza

Członkowie Rady Nadzorczej	**Początek kadencji**	**Koniec kadencji**
Mag. Erwin Hameseder, Przewodniczący	8 lipca 20101	Zwyczajne Walne Zgromadzenie 2025
Mgr Martin Schaller	4 czerwca 2014	Zwyczajne Walne Zgromadzenie 2029
Dr Henryk Schaller	20 czerwca 2012	Zwyczajne Walne Zgromadzenie 2027
Mgr Michael Alge	31 marca 2022	Uporządkowany Walne Zgromadzenie 2027
Profesor Uniw. dr Eva Eberhartinger, LLM	22 czerwca 2017	Zwyczajne Walne Zgromadzenie 2027
Mgr dr Andrea Gaal	21 czerwca 2018	Zwyczajne Walne Zgromadzenie 2028
Mgr Michael Höllerer	31 marca 2022	Zwyczajne Walne Zgromadzenie 2027
Dr Rudolf Koenighofer	22 czerwca 2017	Zwyczajne Walne Zgromadzenie 2027
Dr Heinz Konrad	20 października 2020	Zwyczajne Walne Zgromadzenie 2025
Mag. Reinhard Mayr	20 października 2020	Zwyczajne Walne Zgromadzenie 2025
Mag. Birgit Noggler	22 czerwca 2017	Zwyczajne Walne Zgromadzenie 2027
Mag. Manfred Wilhelmer	21 listopada 2023	Zwyczajne Walne Zgromadzenie 2028
Dr Natalie Egger - Grunicke[2]	18 lutego 2016	Do odwołania
Mgr Peter Anzeletti - Reikl[2]	10 października 2010	Do odwołania
Mgr Rudolf Kortenhof[2]	10 października 2010	Do odwołania
Mag. (FH) Gebhard Muster[2]	22 czerwca 2017	Do odwołania
Mgr Helge Rechberger[2]	10 października 2010	Do odwołania
MgrDenise Simek[2]	1 października 2021	Do odwołania

1 Ze skutkiem od 10 października 2010 r.
[2] Delegowani przez Radę Zakładową

Komisarze Państwowi

Mgr Johann Kinast, Komisarz Państwowy (od 1 czerwca 2024)

Mgr Matthias Falkensteiner-Kudweis, zastępca Komisarza Państwowego (od 1 kwietnia 2021)

Wynagrodzenie Zarządu

Zarządowi wypłacono następujące wynagrodzenie:

w tysiącach euro	2024	2023
Stałe pensje	4.922	4.807
Premie (w zależności od sukcesu)	3.423	3.510
Płatności na rzecz funduszy emerytalnych i towarzystw reasekuracyjnych	411	397
Inne korzyści	1.223	2.546
Razem	9.979	11.259
w tym wynagrodzenia ze spółek powiązanych (wynagrodzenia rad nadzorczych)	1.041	2.329

Wynagrodzenie stałe podane w tabeli obejmuje pensje i świadczenia rzeczowe.

629

Wynagrodzenie Członków Zarządu uzależnione od wyników obejmuje premie. Premie wykazane powyżej stanowią części premii za rok 2023, które należy wypłacić natychmiast, oraz odroczone części premii za lata poprzednie.

Umowa bonusowa jest uzależniona od osiągnięcia ustalonych corocznie celów. Odpowiednie kryteria wstępnego wdrożenia i indywidualne cele dotyczące wyników można znaleźć w aktualnej polityce wynagrodzeń (www.rbinternational.com → Corporate Governance & Remuneration → Remuneration Policy).

Wysokość premii ustalana jest na podstawie rentowności kapitału własnego oraz wskaźnika kosztów do dochodów, przy czym wartości docelowe do osiągnięcia wynikają ze średnioterminowego celu ROE Grupy. Wypłata środków odbywa się zgodnie z obowiązującymi przepisami austriackiego Prawa bankowego, wdrożonymi w wewnętrznych regulacjach (patrz plany wynagradzania pracowników w rozdziale Metody rachunkowości i wyceny).

Inne wynagrodzenia obejmują wynagrodzenia za funkcje pełnione w zarządach spółek powiązanych, ubezpieczenia i dotacje.

W roku obrotowym wypłacono byłym członkom Zarządu oraz osobom pozostającym przy życiu świadczenia emerytalne w łącznej kwocie 1 610 tys. euro (w roku poprzednim: 1 577 tys. euro). Oprócz tych kwot wypłacono byłym członkom Zarządu świadczenia krótkoterminowe i premie odroczone, a także odprawy i świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy na łączną kwotę 813 tys. euro (rok poprzedni: 469 tys. euro).

Oprócz kwot przedstawionych powyżej występują koszty w wysokości 4 807 tys. euro (31.12.2023 r.: 2 761 tys. euro) stanowiące części rezerwy na premie, które odnoszą się do odroczonych części premii w gotówce oraz zatrzymanych części premii płatnych w instrumentach. W drugim przypadku brane są pod uwagę również zmiany wyceny wynikające z wahań cen.

Wynagrodzenie rady nadzorczej

w tysiącach euro	2024	2023
wynagrodzenie rady nadzorczej	1.397	1.171

Na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, które odbyło się 4 kwietnia 2024 r., zatwierdzono model wynagradzania Rady Nadzorczej obowiązujący od 1 kwietnia 2024 r. oraz w latach kolejnych, chyba że Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w przyszłości postanowi inaczej.

Ustalono następujący podział wynagrodzeń:

Za przewodnictwo w radzie nadzorczej 160 tys. euro

Dla wiceprzewodniczącego rady nadzorczej po 110 tys. euro każdy

Za każdego dodatkowo wybranego członka Rady Nadzorczej 70 tys. euro

Dodatkowo po 20 tys. euro dla przewodniczących Komisji Rewizyjnej i Komisji ds. Ryzyka

za przewodnictwo w Komisji ds. Digitalizacji przeznaczono dodatkowo 10 tys. euro

W zależności od długości trwania mandatu członka Rady Nadzorczej, wynagrodzenie roczne za dany rok obrotowy rozdzielane jest proporcjonalnie lub w całości. Każdy wybrany członek Rady Nadzorczej otrzyma dodatkowo opłatę za uczestnictwo w posiedzeniu w wysokości 1,2 tys. euro.

PRZYSIĘGŁY TŁUMACZ JĘZYKA NIEMIECKIEGO NR TP/

W roku obrotowym 2024 z członkami Rady Nadzorczej nie zawarto umów wymagających zgody w rozumieniu § 95 ust. 5 pkt 12 ustawy o spółkach akcyjnych.

Wynagrodzenie Rady Doradczej (Kuratorium Krajowego)

w tysiącach euro	2024	2023
wynagrodzenie rady doradczej	19	19

Na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, które odbyło się 21 czerwca 2018 r., zatwierdzono model wynagradzania Rady Doradczej obowiązujący od 1 stycznia 2017 r. i w latach kolejnych, chyba że Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w przyszłości zadecyduje inaczej.

Ustalono następujący podział wynagrodzeń:

za przewodnictwo 25 tys. euro

Dla zastępcy przewodniczącego 20 tys. euro

Za każdego dodatkowego członka 15 tys. euro

W zależności od długości trwania mandatu danej rady doradczej, roczne wynagrodzenie za dany rok obrotowy jest rozdzielane proporcjonalnie lub w całości. Każdy członek Rady Doradczej otrzyma dodatkowo opłatę za uczestnictwo w spotkaniu w wysokości 1000 euro.

630

Pożyczki, dotacje udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej i inne czynności prawne

Relacje pomiędzy członkami Zarządu i Rady Nadzorczej a RBI AG przedstawiają się następująco:

w tysiącach euro	2024	2023
obligacje	1.554	1.635
Akcje	3.516	2.786
depozyty i inne roszczenia	641	423
Pożyczki i inne zobowiązania	204	213
zobowiązania leasingowe	13	17

Z wymienionych kwot członkowie Zarządu odnoszą się do obligacji w kwocie 877 tys. euro (2023 r.: 784 tys. euro), akcji w kwocie 2 135 tys. euro (2023 r.: 1 545 tys. euro) oraz depozytów i innych należności w kwocie 196 tys. euro (2023 r.: 10 tys. euro). Pozostałe stanowiska podlegają Radzie Nadzorczej.

631

Wydarzenia po dniu bilansowym

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia.

.Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym przez:

Wiedeń, dnia 17 lutego 2025
Zarząd

Dr Johann Strobl własnoręcznie
Prezes Zarządu, CEO

Mgr Marie – Valerie Brunner własnoręcznie
Członek Zarządu, CIB Customer Coverage

Mgr Andreas Gschwenter własnoręcznie
Członek Zarządu, COO/CIO

Mgr Licencjat Łukasz Januszewski własnoręcznie
Członek Zarządu, CIB Products & Solutions

Dr Hannes Mösenbacher własnoręcznie
Członek Zarządu, CRO

Dr Andrij Stepanenko własnoręcznie
Członek Zarządu, Bankowość Detaliczna

Raiffeisen Bank International AG (Austria)

Sprawozdanie Zarządu Banku za rok 2024

Raport z działalności Zarządu

· Rozwój rynków

Duże różnice ekonomiczne w Europie, współczynnik obciążenia przemysłu

Choć gospodarka USA w 2024 r. nadal była silna, w Europie Zachodniej odnotowano jedynie nieznaczny wzrost gospodarczy. Poprawę sytuacji gospodarczej w sektorze usług zniwelowała utrzymująca się trudna sytuacja w sektorze przemysłowym i częściowo także w sektorze budowlanym. W rezultacie gospodarki nastawione bardziej na usługi, takie jak Hiszpania, odnotowały ponadprzeciętną dynamikę, podczas gdy bardziej uprzemysłowione kraje Europy Zachodniej, takie jak Niemcy i Austria, znalazły się w (łagodnej) recesji. Region Europy Środkowej i Południowo-Wschodniej odniósł pewne korzyści ze stabilnej dynamiki konsumpcji i inwestycji. Spadek inflacji wyhamował w 2024 r. ze względu na utrzymującą się niską inflację usług. Niemniej jednak, z perspektywy banków centralnych, proces dezinflacji przebiegał zgodnie z przewidywaniami, nawet jeśli w USA pod koniec roku nieco się zahamował. W tej sytuacji EBC i amerykańska Rezerwa Federalna rozpoczęły, odpowiednio latem i jesienią, wstępne obniżki stóp procentowych.

Produkt krajowy brutto strefy euro wzrósł w 2024 r. tylko umiarkowanie w porównaniu z rokiem poprzednim. Na tle stale spowolnionej aktywności inwestycyjnej, to przede wszystkim konsumpcja podtrzymywała dynamikę gospodarki. Jednak oczekiwane, zauważalne ożywienie gospodarcze nie nastąpiło. Pomimo tych nieoptymalnych okoliczności rynek pracy pozostał odporny, stopa bezrobocia nadal spadała z niskiego poziomu, a poziom zatrudnienia pozostał wysoki. Wskaźnik inflacji bazowej w 2024 r. nadal spadał. Choć na początku roku wyniosła ona 2,8 procent w ujęciu rok do roku, w ciągu roku zbliżyła się do celu EBC wynoszącego 2 procent. Choć nie zaobserwowano niemal żadnej presji cenowej ze strony cen towarów i żywności, dobra energetyczne momentami wręcz stawały się tańsze w porównaniu z rokiem poprzednim. Tymczasem inflacja usług przez większą część 2024 r. pozostawała niska i nie ma jeszcze wyraźnych oznak łagodzenia presji cenowej.

EBC obniżył stopę depozytową o 100 punktów bazowych w 2024 r. Główna stopa refinansowa została obniżona o 135 punktów bazowych. Pomimo zmiany głównych stóp procentowych, zasoby obligacji EBC nadal malały, ponieważ zapadające obligacje albo nie były już reinwestowane (APP), albo były reinwestowane tylko częściowo (PEPP). Oznaczało to również, że redukcja nadwyżki płynności trwała nadal, co jednak nie doprowadziło do żadnych nieoczekiwanych zakłóceń na rynku finansowym. W związku z cyklem obniżek stóp procentowych EBC i w oczekiwaniu na niego, stopy Euribor na rynku pieniężnym znacznie spadły. Na rynku niemieckich obligacji skarbowych również panowała tendencja spadkowa, przynajmniej w przypadku obligacji o krótszym okresie zapadalności. Z drugiej strony, obligacje rządowe o terminie zapadalności od pięciu do dziesięciu lat były pod koniec roku jeszcze wyższe niż na początku roku. Charakterystyczną cechą minionego roku było zatem nachylenie krzywej dochodowości od ujemnych w kierunku dodatnich premii za wygaśnięcie.

Gospodarka Austrii w 2024 r. po raz drugi z rzędu znalazła się w recesji, a realny PKB spadł o 1,0 proc. w skali roku. Austria po raz kolejny znalazła się w gronie gospodarczych maruderów strefy euro. Oprócz przemysłu i sektora budowlanego, przyczyniły się do tego również usługi okołokonsumpcyjne. Sektor budowlany odnotował większą korektę realną niż w wielu innych krajach strefy euro. W przeciwieństwie do strefy euro, w Austrii spadek inflacji trwał przez większą część 2024 r., a od jesieni inflacja była jeszcze niższa niż w strefie euro. W 2023 r. Austria nadal odnotowywała zauważalnie wyższą inflację niż pozostałe kraje unii walutowej.

CEE: Rynek pracy i spadające stopy procentowe wspierają czynniki

Podobnie jak w strefie euro, sektor przemysłowy okazał się obciążeniem dla wielu krajów Europy Środkowo-Wschodniej. Ożywienie napędzane konsumpcją nie dorównało potencjalnemu wzrostowi, chociaż ten ostatni wspierany był przez niższą inflację i (ostrożne) obniżanie stóp procentowych, a także silną pozycję na rynku pracy.

Ze względu na strukturę gospodarczą i otwartość handlową swoich gospodarek, kraje Europy Środkowej (CE) są szczególnie narażone na słabość przemysłu niemieckiego i ogólny słaby popyt zagraniczny. Wzrost inwestycji był na ogół solidny, chociaż luka finansowa w budżecie UE została w ubiegłym roku zniwelowana. Środki NGEU dla Polski zostały wypłacone w drugiej połowie 2024 r., w wyniku czego kraj ten stał się

pozytywnym wyjątkiem. Węgry z kolei pozostawały w tyle w regionie Europy Środkowej ze względu na słaby popyt zagraniczny i powolny rozwój inwestycji.

Europa Południowo-Wschodnia (SEE) odnotowała wolniejsze ożywienie gospodarcze w 2024 r. w porównaniu z wcześniejszymi oczekiwaniami, ale wynikało to głównie z zaskakującej słabości gospodarki rumuńskiej (plus 1,2 proc.). Relatywnie silny rozwój turystyki, który szczególnie wpłynął na wzrost gospodarczy w Albanii i Chorwacji, w połączeniu z napływem przekazów pieniężnych do krajów z liczną diasporą sprawiły, że region ten mimo wszystko radził sobie lepiej niż strefa euro i znaczna część Europy. Ciągły napływ funduszy unijnych i wzrost inwestycji, w połączeniu z dalszym spowolnieniem inflacji, silnym wzrostem płac i spadkiem stóp procentowych, wspierały wzrost gospodarczy, nawet jeśli dynamika gospodarki pozostała poniżej potencjału.

Na Ukrainie trwająca wojna nadal ciążyła na gospodarce i odbudowie w roku 2024. Jednak działania rządu i polityka banku centralnego zapewniły wsparcie, pozwalając gospodarce na dalsze dostosowywanie się do warunków wojennych. Czynnikami napędzającymi wzrost były m.in. ożywienie realnej konsumpcji prywatnej, wysokie wydatki publiczne i umiarkowane ożywienie inwestycji.

Dzięki interwencji polityki fiskalnej gospodarka rosyjska odnotowała w 2024 r. wyjątkowo wysoką dynamikę wzrostu, a tempo wzrostu znacznie przekroczyło długoterminowy trend. Konsekwencją tego przegrzania była silna presja inflacyjna, której należało przeciwdziałać poprzez zdecydowane zacieśnienie polityki pieniężnej.

Rozwój realnego PKB – zmiana w stosunku do roku poprzedniego w procentach

Region/kraj	2023	2024	2025 e	2026 p
Polska	0,1	2,9	3,5	3,4
Słowacja	1,6	2,3	1,9	2,5
Czechy	-0,1	1,0	2,1	2,4
Węgry	-0,7	0,6	2,5	3,0
Europa Środkowa	0,2	2,1	2,9	3,0
Albania	3,9	4,0	4,1	3,8
Bośnia i Hercegowina	2,0	2,3	2,7	3,2
Chorwacja	3,3	3,6	2,9	2,6
Kosowo	4,1	4,7	4,2	3,9
Rumunia	2,4	0,9	2,2	3,2
Serbia	3,8	3,8	4,3	4,5
Europa Południowo-Wschodnia	2,7	2,2	2,7	3,3
Rosja	4,1	4,1	0,9	0,9
Ukraina	5,5	3,4	4,9	6,0
Austria	-1,0	-1,0	0,4	1,4
Strefa euro	0,5	0,7	1,2	1,3

Źródło: Raiffeisen Research, stan na początek lutego 2025 r. (e: szacunek, f: prognoza) – możliwe są kolejne rewizje dla lat, które już się zakończyły

Sektor bankowy w Austrii

W roku 2024 austriacki sektor bankowy kontynuował dobre wyniki z roku 2023, choć były one bardziej umiarkowane. Działalność operacyjną w dalszym ciągu wspierały solidne przychody odsetkowe i stabilny rozwój w segmencie prowizji. Choć koszty operacyjne pozostały stabilne, rosnące koszty ryzyka miały negatywny wpływ na wynik netto krajowego sektora bankowego. W roku 2024 austriacki sektor bankowy zmagał się z trudnościami w zakresie finansowania. Mimo to austriackim bankom udało się ponownie umocnić swoją pozycję na rynku pierwotnym i nadal osiągać duże wolumeny, zwłaszcza w sektorze obligacji zabezpieczonych. Dynamika udzielonych kredytów wykazała znaczące spowolnienie w porównaniu z rokiem ubiegłym, zarówno w segmencie kredytów dla gospodarstw domowych, jak i dla przedsiębiorstw. Wynika to przede wszystkim ze zmiany poziomu stóp procentowych, ale częściowo również ze zmiany ram regulacyjnych dotyczących udzielania pożyczek. W rezultacie w segmencie gospodarstw domowych w listopadzie 2024 r. odnotowano ujemny wzrost rok do roku na poziomie 0,9 proc. Wzrost kredytów w tym segmencie pozostawał ujemny przez cały rok 2024, chociaż pod koniec roku zaczął osiągać najniższy poziom. W segmencie korporacyjnym odnotowano natomiast wzrost roczny na poziomie 1,7 proc. (listopad 2024 r. w porównaniu do listopada 2023 r.), w

porównaniu ze wzrostem o 2,8 proc. w roku poprzednim. W porównaniu z początkiem 2024 r. baza kapitałowa sektora bankowego wzrosła do 17,7 proc. (wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1) w czerwcu 2024 r. Na posiedzeniu Austriackiej Rady Stabilności Rynku Finansowego w październiku 2024 r. zalecono ustanowienie bufora ryzyka systemowego w wysokości jednego procenta dla finansowania nieruchomości komercyjnych. Wejście w życie ustawy planowane jest na czerwiec 2025 r.

Rozwój sektora bankowego w Europie Środkowo-Wschodniej

Połączenie wysokiego dochodu odsetkowego netto i stosunkowo niskich kosztów ryzyka w dalszym ciągu stanowiło podstawę pozytywnych wyników finansowych banków w Europie Środkowej i Południowo-Wschodniej. Mimo że luzowanie polityki pieniężnej nierównomiernie rozłożyło się w całym regionie, zwiększyło ono presję na marżę odsetkową netto, jednak bankom udało się także obronić podstawowe zyski dzięki inwestycjom w aktywa o stałym dochodzie (w tym obligacje rządowe) i dodatkowym środkom zabezpieczającym. Zapewniło to sektorowi zdolność do absorbowania inflacyjnego wzrostu kosztów, a jednocześnie złagodziło skutki specjalnych podatków, które zostaną wprowadzone na większą skalę w regionie w 2024 r. (dodatkowo na Słowacji i w Rumunii). Wcześniejsze rozpoczęcie łagodzenia polityki pieniężnej na rynkach poza strefą euro, ogólnie dobra sytuacja na rynkach pracy i ukierunkowane wsparcie rządowe przyczyniły się do ożywienia akcji kredytowej detalicznej, podczas gdy popyt na kredyty korporacyjne w szerszym regionie nie poprawił się jeszcze. Sytuacja refinansowania banków pozostała

korzystna w zakresie depozytów klientów (przenoszenie środków na droższe lokaty terminowe zostało w dużej mierze powstrzymane), odnotowano również zauważalną poprawę w zakresie emisji obligacji międzynarodowych (MREL). Rynki bankowe w Europie Wschodniej odnotowały stabilną rentowność, mimo że musiały zmierzyć się z własnymi wyzwaniami, takimi jak surowsze sankcje i utrzymująca się inflacja w Rosji czy postępy w kierunku normalizacji polityki pieniężnej na Ukrainie.

635

Wyniki biznesowe Raiffeisen Bank International AG

Rozwój biznesu

RBI AG jest jednym z wiodących austriackich banków korporacyjnych i inwestycyjnych. W obszarze biznesu korporacyjnego firma obsługuje dużych klientów międzynarodowych i wielonarodowych, a także największe firmy austriackie. Korzystają oni z wszechstronnego know-how i szerokiej gamy usług RBI AG, na przykład w obszarach rynków kapitałowych, finansowania eksportu, finansowania handlu, zarządzania gotówką i finansowania zrównoważonego.

Segment biznesowy Klientów Instytucjonalnych obejmuje współpracę z bankami, firmami ubezpieczeniowymi, zarządzającymi aktywami, dostawcami usług płatniczych i innymi pośrednikami finansowymi. Obszar działalności obejmuje również współpracę z instytucjami publicznymi, takimi jak ministerstwa finansów, agencje kredytów eksportowych i banki ponadnarodowe, i charakteryzuje się zintegrowanym, zorientowanym na klienta podejściem do tych klientów. RBI oferuje swoim klientom szeroką gamę produktów i usług, w tym usługi rozliczeniowe, rozrachunkowe i płatnicze, usługi powiernicze i depozytowe. Ponadto RBI oferuje swoim klientom instytucjonalnym produkty rynku kapitałowego i transakcje papierami wartościowymi, a także finansowanie hurtowe za pośrednictwem rynków kapitału dłużnego, pożyczek, sekurytyzacji i finansowania funduszy. Segment biznesowy zajmuje się także doradztwem dla klientów instytucjonalnych, którego celem jest pomoc w osiągnięciu przez ich transakcje ESG bardziej zrównoważonego wzrostu biznesu.

Obszar działalności Rynków Kapitałowych obejmuje handel własny i handel z podmiotami trzecimi. RBI AG oferuje swoim klientom indywidualnie dopasowane rozwiązania w zakresie zarządzania płynnością finansową i bilansem, a także zarządzania ryzykiem stopy procentowej i ryzykiem walutowym. Jego szczególną mocną stroną są produkty odsetkowe, walutowe i kredytowe dla regionu DACH i Europy Środkowo-Wschodniej. Oferowane są produkty gotówkowe, instrumenty pochodne, produkty strukturyzowane, a także pożyczki za pośrednictwem obligacji. Profesjonalny zespół ds. strukturyzacji oraz odpowiednie siły sprzedaży i zatrudnienia zapewniają pomyślną realizację projektów.

W obszarze biznesowym Certyfikatów Raiffeisen, Obligacji Detalicznych i Obrotu Akcjami RBI AG, jako wiodący i wielokrotnie nagradzany austriacki dostawca certyfikatów, oferuje ponad 6000 produktów inwestycyjnych i lewarowanych, które umożliwiają inwestowanie zoptymalizowane pod kątem możliwości i ryzyka, zwłaszcza dla klientów detalicznych. Oferta ma charakter cross-asset i jest skierowana do klientów z regionu DACH, a także wielu rynków Europy Środkowo-Wschodniej. Publiczna oferta certyfikatów Raiffeisen i obligacji detalicznych odbywa się w 12 krajach i obejmuje zarówno rynek pierwotny, jak i wtórny za pośrednictwem giełd papierów wartościowych, platform transakcyjnych i za pośrednictwem RBI, jako podmiotu systematycznie internalizującego transakcje. Ponadto obszar działalności obejmuje działalność w zakresie tworzenia rynku i obrotu akcjami, instrumentami pochodnymi na akcje i towarami, ze szczególnym uwzględnieniem Europy Środkowo-Wschodniej. RBI jest jednym z wiodących animatorów rynku na różnych giełdach w tym regionie.

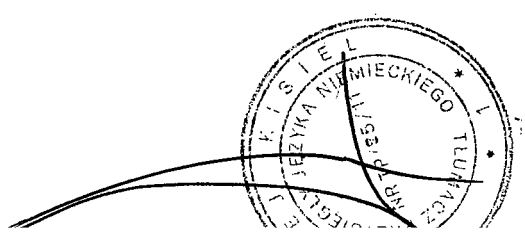
Jednostki biznesowe Skarbu Państwa, Spółek Zależnych Grupy oraz Inwestycji Kapitałowych stanowią wewnętrzne obszary kontroli służące do zarządzania portfelem refinansowania i inwestycji banku.

Korporacje

Segment biznesowy Corporates zapewnia wsparcie austriackim i międzynarodowym klientom korporacyjnym. Oprócz największych przedsiębiorstw austriackich, firma koncentruje się na zachodnioeuropejskich klientach korporacyjnych prowadzących działalność w Europie Środkowo-Wschodniej, dużych klientach z Europy Środkowej i Wschodniej oraz międzynarodowych firmach zajmujących się handlem i handlem surowcami.

Pomimo trudnych warunków geopolitycznych i gospodarczych, działalność bankowości korporacyjnej zarządzana z Wiednia rozwijała się w minionym roku obrotowym w dobrym kierunku. Dzięki kompleksowemu wsparciu naszych klientów korporacyjnych udało nam się jeszcze bardziej wzmocnić naszą pozycję jako banku relacyjnego.

Nasza działalność korporacyjna w dalszym ciągu przynosiła solidne wyniki, chociaż przychody spadły w porównaniu do silnego roku poprzedniego. Pomimo niskiej aktywności inwestycyjnej w Europie Zachodniej i wynikającego z tego osłabienia popytu na kredyty w naszym regionie, tradycyjna działalność pożyczkowa, a dzięki wyjątkowej wiedzy eksperckiej firmy na temat produktów, strukturyzowane finansowanie projektów i przejęć, finansowanie nieruchomości, finansowanie handlu i finansowanie eksportu również stanowiły ważne źródła dochodów w ubiegłym roku obrotowym. Znaczący wkład miała również działalność depozytowa, chociaż była ona niższa niż w roku poprzednim ze względu



na zmieniające się stopy procentowe. Konsekwentny plan redukcji pozostałej działalności związanej z Rosją został wdrożony zgodnie z wymogami regulacyjnymi.

Pogarszająca się sytuacja gospodarcza spowodowała znaczny wzrost kosztów ryzyka w porównaniu z rokiem poprzednim. Ogólnie rzecz biorąc, dywizja korporacyjna osiągnęła solidne wyniki pomimo trudnego otoczenia.

W minionym roku finansowym kontynuowano działania w obszarze finansów zrównoważonych. Usługi doradcze w obszarze zrównoważonego rozwoju i zrównoważonych rozwiązań finansowych cieszą się nadal dużym zainteresowaniem klientów. Szczególnie duże zainteresowanie wzbudza strukturyzacja obligacji zrównoważonych (obligacji ekologicznych i zrównoważonych) oraz weksli. Duże zainteresowanie tematyką ESG (środowisko, społeczeństwo, ład korporacyjny) znajduje również odzwierciedlenie w wolumenie finansowania zgodnego z ESG, który w porównaniu z rokiem ubiegłym uległ dalszemu zwiększeniu. Wraz z dalszym rozwojem Strategii Biznesowej w zakresie Klimatu i Ochrony Środowiska w ramach Planu Transformacji Klimatycznej i Ochrony Środowiska Grupy RBI, ramy ESG dla naszej działalności biznesowej zostały jeszcze bardziej zaostrzone.

Podejście do obsługi klientów korporacyjnych w wielu krajach zostało jeszcze bardziej udoskonalone, aby umożliwić bardziej jednolitą obsługę w ramach Grupy RBI. Ważnym krokiem było uruchomienie obejmującego całą grupę systemu zarządzania relacjami z klientami „Copernicus" dla klientów korporacyjnych obsługiwanych z Wiednia.

Klienci instytucjonalni

Segment biznesowy Klientów Instytucjonalnych (IC) wykazał się w roku 2024 solidnymi wynikami, utrzymując silną pozycję w większości produktów. Zarówno zyski całej grupy (z wyłączeniem RU/BY), jak i zyski brutto w centrali rozwinęły się lepiej niż planowano i przyczyniły się do ogólnego wyniku Grupy RBI.

Głównymi czynnikami napędzającymi rozwój tej działalności były obszary rynków kapitałowych, produktów inwestycyjnych (certyfikaty), rynków kapitałowych instrumentów dłużnych (DCM) i płatności. Sukces ten jest efektem silnego potencjału na głównych rynkach działalności Grupy oraz pozyskania nowych klientów. Zakończona działalność biznesowa w Rosji została zrównoważona przez silną działalność w innych regionach, ale niższe stopy procentowe na niektórych rynkach Europy Środkowo-Wschodniej wpłynęły na wynik w porównaniu z wyjątkowo silnym rokiem 2023. Działalność w zakresie finansowania handlu i płatności stała się jeszcze bardziej świadoma ryzyka ze względu na zwiększone ryzyko geopolityczne, które działalność na rynku kapitałowym była w stanie zrekompensować, co znacząco wsparło wynik dywizji.

Naszym celem i misją jest towarzyszenie naszym klientom we wszystkich regionach świata oraz oferowanie im wszechstronnego wsparcia i usług.

Inicjatywy ESG nadal znajdowały się w centrum uwagi zarówno w centrali, jak i w spółkach zależnych w Europie Środkowo-Wschodniej, przy czym rosło zapotrzebowanie na doradztwo na poziomie podstawowym i przejściowym w zakresie ESG i zrównoważonych usług bankowych (inwestycje, finansowanie handlu i finansowanie). Segment Biznesowy kontynuował wdrażanie strategii „One Business Bank" poprzez wprowadzanie i ciągłe dostosowywanie podejścia do zakresu pokrycia, przy jednoczesnym skupieniu się na określonych segmentach. Dotyczy to na przykład zapewnienia dedykowanego i rozszerzonego zasięgu dla banków globalnych, które stanowią ważną infrastrukturę dla Grupy RBI, a także banków lokalnych, które są ważnymi użytkownikami produktów i usług Grupy RBI w zakresie dostępu do rynków międzynarodowych.

Nasze inicjatywy oparte na danych, w tym wdrożenie technologii AI, usprawniły sposób naszej pracy i przyczyniły się do jeszcze lepszych i bardziej efektywnych wyników sprzedaży (wykorzystanie analiz w celu zwiększenia sprzedaży w ramach finansowania handlu, wdrożenie sygnałów sprzedaży dla transakcji na rynkach kapitałowych i postęp w kierunku wdrożenia asystenta sprzedaży opartego na AI dla menedżerów ds. relacji).

Rynki kapitałowe

Rok 2024 stał pod znakiem ważnych decyzji w zakresie polityki pieniężnej, w szczególności obniżek stóp procentowych przez Europejski Bank Centralny. Środki te wywarły istotny wpływ na sytuację na rynku i pozwoliły RBI AG na skuteczne działanie dzięki odpowiednim strategiom handlowym.

Handel walutami zdołał osiągnąć wyniki z poprzedniego roku, pomimo spadku wolumenu obrotu i zawężania się spreadów bid/offer. Przyczyną tego był wyższy poziom internalizacji elektronicznego obrotu walutami na rynku międzybankowym z klientami instytucjonalnymi i korporacyjnymi oraz pozycjonowanie w szerokim spektrum walut. Sukcesy te zostały uzupełnione o utrzymujące się stabilne zyski w segmencie banknotów.

Znaczący wkład w zyski miała również działalność na rynku pieniężnym oraz finansowanie papierów wartościowych. Niższe wolumeny działalności zostały zrównoważone przez wzrost marży w finansowaniu w euro. W celu zwiększenia efektywności przyspieszono prace nad tematami cyfryzacji i automatyzacji w obszarze front-office i operacji.

W obrocie obligacjami wynik z ubiegłego roku został niemal osiągnięty. Rozszerzające się spready swapów aktywów w wielu obligacjach rządowych, którymi handluje RBI, w połączeniu z wysoką zmiennością, stanowiły poważne wyzwanie. Z drugiej strony obligacje RBI były w

stanie ponownie zawęzić swoje spready. Na szczególną uwagę zasługuje zajęcie trzeciego miejsca w rankingu głównych dealerów austriackich obligacji federalnych, a także przyznanie statusu głównego dealera słoweńskim obligacjom federalnym.

Po stronie instrumentów pochodnych opartych na stopach procentowych utrzymała się pozytywna tendencja, co przejawia się wzrostem sprzedaży klientom instytucjonalnym i korporacyjnym oraz poprawą zysków. Łącznie z obligacjami w walucie lokalnej, historycznie najlepszy wynik z ubiegłego roku został po raz kolejny nieznacznie przekroczony.

W 2024 roku firma Data & Solutions poczyniła znaczne postępy i wprowadziła ulepszenia w zakresie cen, systemów informatycznych, obsługi klienta i raportowania wewnętrznego. Ponadto przeprowadzono dużą liczbę spotkań informacyjnych z klientami korporacyjnymi na temat zabezpieczania instrumentów pochodnych na stopę procentową, w trakcie których przedstawiono m.in. analizy porównawcze grup rówieśniczych. Ponadto opracowano wskaźnik nastrojów banków centralnych, który wykorzystuje model wielojęzykowy do analizy oświadczeń 13 banków centralnych.

Transakcje treasury

RBI AG wykorzystuje długoterminowe depozyty i emisje w celu refinansowania średnioterminowego i długoterminowego. Większość emisji zostanie wyemitowana w ramach Programu emisji długu RBI AG o wartości 25 000 000 000 EUR, w ramach którego obligacje mogą być emitowane w różnych walutach, formatach i strukturach. Od czasu włączenia Raiffeisen Centro Bank AG, RBI AG realizuje również programy emisji obligacji i certyfikatów o małej wartości.

W 2024 r. RBI AG w celu realizacji swojego planu finansowania zaczął w coraz większym stopniu wykorzystywać, oprócz długoterminowych depozytów, międzynarodowe obligacje o dużej wartości w różnych formatach. W lutym nastąpiły dwie emisje obligacji nieuprzywilejowanych o wartości 500 mln euro, w maju i wrześniu nastąpiły dwie emisje obligacji uprzywilejowanych o wartości 500 mln euro, a w październiku nastąpiła emisja obligacji podporządkowanych (Tier 2) o wartości 500 mln euro. W listopadzie RBI AG zainwestował 650 mln euro w formie dodatkowego kapitału podstawowego (Dodatkowy Tier 1). RBI AG pokrył pozostały popyt za pomocą niewielkich, niezabezpieczonych prywatnych emisji.

Łączna wartość nowych depozytów i emisji w ciągu roku w 2024 r. wyniosła około 4 720 mln euro, a ich ważona zapadalność wynosiła około pięciu lat. Na koniec 2024 r. łączna wartość wyemitowanych niezabezpieczonych obligacji bez uwzględnienia dodatkowego kapitału podstawowego wyniosła 8 808 mln euro.

Certyfikaty i obrót akcjami

Certyfikaty Raiffeisen i obligacje detaliczne

Rok 2024 upłynął pod znakiem pozytywnych wydarzeń na światowych rynkach akcji. Jednocześnie spadające stopy procentowe w strefie euro i utrzymująca się wysoka niepewność geopolityczna sprawiły, że certyfikaty z kapitałem i częściową ochroną stały się obiektem zainteresowania inwestorów prywatnych.

Całkowita wartość emisji wzrosła o 3,85 procent w porównaniu z rokiem poprzednim, co stanowiło znaczący wkład w finansowanie Raiffeisen Bank International AG. Oznacza to, że wolumen należności na koniec 2024 r. jest również na najwyższym dotychczas poziomie (+15,26 proc. w porównaniu z końcem 2023 r.). Łączna wartość obrotu certyfikatami Raiffeisen i obligacjami detalicznymi w 2024 r. wyniosła 2,47 mld euro.

W sektorze austriackiego Raiffeisen wolumen certyfikatów Raiffeisen i obligacji detalicznych osiągnął na koniec 2024 r. nowy rekord (wzrost o 16,9 proc. w porównaniu z rokiem 2023). Wspólnie z bankami Raiffeisen i bankami regionalnymi Raiffeisen osiągnięto dalszy wzrost wolumenu certyfikatów (o 4,3 proc. w porównaniu z rokiem 2023), w szczególności dzięki indywidualnym emisjom i intensywnym programom szkoleniowym dla doradców.

W ramach wysiłków zmierzających do udostępnienia certyfikatów i obligacji detalicznych szerokiemu gronu inwestorów przyspieszono dalszą ekspansję narzędzi i usług cyfrowych. Dzięki innowacyjnej prezentacji produktów z rynku wtórnego w „Top Picks" na stronie internetowej raiffeisenzertifikate.at oraz nowym kartom danych produktów podjęto krok w kierunku poprawy przejrzystości produktu

W regionie Europy Środkowo-Wschodniej certyfikaty Raiffeisen i obligacje detaliczne są obecnie aktywnie oferowane w 10 krajach. Oprócz głównych rynków zbytu, tj. Słowacji, Czech, Węgier, Chorwacji i Polski, ekspansja objęła również Rumunię i kraje Bałkanów Zachodnich. Wzrost wolumenu sprzedaży (o 12,2 proc. w porównaniu z rokiem 2023) podkreśla znaczenie i przyszły potencjał tego regionu. Osiągnięcie takiego rezultatu było możliwe dzięki certyfikatom dostosowanym do potrzeb klientów i regionalnych warunków rynkowych oraz współpracy z lokalnymi bankami sieciowymi.

Obecność certyfikatów i obligacji detalicznych na rynku cyfrowym potwierdza udany rozwój wolumenu sprzedaży za pośrednictwem internetowego brokera EDI (Easy Digital Investing) Raiffeisenbank Czech Republic. Trwają prace nad udostępnieniem usługi w innych krajach.

ANDRZEJ TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA NR TP/2572/2011

Słowacki oddział RBI AG w Bratysławie, którego działalność obejmuje wydawanie certyfikatów na rynek słowacki, mógł jeszcze bardziej zwiększyć swój udział w rynku wśród klientów detalicznych dzięki emisjom dostosowanym do indywidualnych potrzeb.

Raiffeisen Zertifikate otrzymało w 2024 r. szereg nagród za swoje produkty i usługi: W ramach Certificate Awards Austria firma Raiffeisen Zertifikate po raz 18. z rzędu została uznana za najlepszą firmę certyfikującą w Austrii. Zespół odniósł również międzynarodowy sukces na gali Structured Retail Products Awards 2024 w Londynie i SPi Awards w Lizbonie, a także został wybrany „Najlepszym bankiem oferującym produkty strukturyzowane w Europie Środkowo-Wschodniej" przez Capital Finance International (CFI).

Obrót akcjami

Po bardzo pozytywnych wynikach rynkowych w pierwszym kwartale 2024 r. rynki akcji weszły w trend boczny, choć bardziej zmienny, napędzany kwestiami geopolitycznymi, a kulminacją były wybory w USA.

Podczas gdy warunki działania na rynku austriackim pozostawały trudne, aktywność na rynkach wschodnioeuropejskich nadal rosła.

Liczba zleceń na animowanie rynku akcji i instrumentów pochodnych notowanych na giełdach Europy Środkowo-Wschodniej wzrosła z 237 do 240 zleceń. W 2024 r. RBI zarządzał 114 zleceniami na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, 48 na niemieckich giełdach akcji i kontraktów terminowych, 34 na Giełdzie Papierów Wartościowych w Wiedniu, 29 zleceniami na Giełdzie Papierów Wartościowych w Pradze, 14 na Giełdzie Papierów Wartościowych w Bukareszcie i, po raz pierwszy, 1 zleceniem na Giełdzie Papierów Wartościowych w Lublanie. Liczba zleceń na działalność animatorów rynku akcji i instrumentów pochodnych notowanych na giełdach Europy Środkowo-Wschodniej została nieznacznie zwiększona do łącznej liczby 237 zleceń. Pod koniec roku RBI odpowiadał za 108 zleceń na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, 49 na giełdach niemieckich, 38 zleceń na giełdzie wiedeńskiej, 29 na Giełdzie Papierów Wartościowych w Pradze i 13 na Giełdzie Papierów Wartościowych w Bukareszcie.

Spółki zależne Grupy i inwestycje kapitałowe

Celem strategii inwestycyjnej RBI AG jest realizacja i rozszerzanie strategicznych interesów RBI AG oraz stałe zwiększanie wartości całego portfela inwestycyjnego.

W 2024 r. spółki zależne Grupy i inwestycje kapitałowe poczyniły dodatkowe wysiłki w celu uproszczenia struktury własnościowej niektórych austriackich banków zależnych i instytucji finansowych. W wyniku wdrożenia projektu optymalizacji holdingu, 6 listopada 2024 r. następujące austriackie banki i instytucje finansowe stały się bezpośrednimi spółkami zależnymi RBI AG: Raiffeisen Bausparkasse GmbH, Raiffeisen Capital Management GmbH, Raiffeisen Factor Bank AG, Raiffeisen Leasing GmbH, Raiffeisen Leasing International GmbH, Raiffeisen Wohnbaubank Aktiengesellschaft i Valida Holding AG.

29 listopada 2024 r. RBI AG sfinalizowało sprzedaż 87,74 proc. Priorbank JSC i 30 proc. JLLC „Raiffeisen-Leasing" poprzez sprzedaż Raiffeisen CIS Region Holding GmbH. Po tej sprzedaży RBI ma obecnie 11 banków zależnych w regionie Europy Środkowo-Wschodniej.

Uzupełnieniem działalności biznesowej RBI AG i jego spółek zależnych działających w sektorze bankowym są liczne austriackie i międzynarodowe spółki zależne w sektorze strategicznych usług finansowych, a także dalsze inwestycje, głównie w sektorze usług związanych z bankowością. Poza wyżej wymienionymi reorganizacjami, w 2024 roku nie zaszły żadne istotne zmiany w portfelu inwestycyjnym.

Znaczny wzrost odnotowano w spółce RZB-BLS Holding GmbH (92 mln euro). W Raiffeisen Digital Bank AG dokonano znaczących odpisów (z 23 mln euro do zera), a także utworzono dodatkowe rezerwy na obiecany wkład akcjonariuszy w wysokości 35 mln euro oraz w AO Raiffeisenbank (1 212 mln euro).

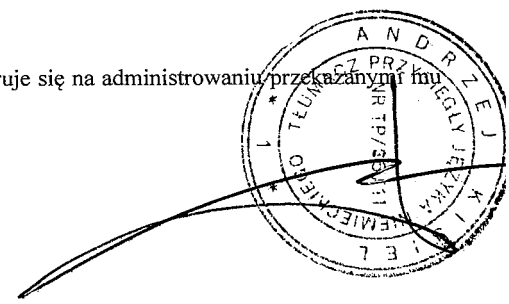
Oprócz wyżej wymienionych znaczących odpisów aktualizujących i zwiększających wartość, których przyczyny w dużej mierze były specyficzne dla danej spółki, reszta portfela wykazała stabilną lub lekko negatywną dynamikę. Mimo że inflacja spadła, przedsiębiorstwa nadal zmagają się z utrzymującymi się wysokimi kosztami operacyjnymi i ograniczoną aktywnością na rynku prywatnym, co zostało w pewnym stopniu złagodzone przez obniżkę stóp procentowych w połowie roku i nieznacznie wyższe wydatki konsumentów.

Zarządzaniem i administrowaniem inwestycjami zajmują się spółki zależne Grupy oraz inwestycje kapitałowe.

Sprzedaż detaliczna

Działalność detaliczna RBI AG obejmuje wyłącznie portfel kredytów hipotecznych dla klientów detalicznych w walutach obcych w polskim oddziale w Warszawie. Na dzień 31 grudnia 2024 r. wartość bilansowa netto ekspozycji kredytowych (bez uwzględnienia odpisów aktualizujących) wynosiła około 1,01 mld euro, na co składało się 0,60 mld euro (2023 r.: 0,70 mld euro) kredytów we frankach szwajcarskich, 0,30 mld euro (2023 r.: 0,40 mld euro) kredytów w euro i 0,01 mld euro (2023 r.: 0,01 mld euro) kredytów w złotych polskich.

Oddział nie zajmuje się obecnie pozyskiwaniem depozytów ani nowych klientów, lecz koncentruje się na administrowaniu przekazanymi mu kredytami walutowymi do czasu ich zapadalności oraz na obsłudze kredytobiorców.



W 2024 r., podobnie jak w latach ubiegłych, w środowisku biznesowym panowały spory prawne pomiędzy klientami posiadającymi kredyty hipoteczne denominowane we frankach szwajcarskich a bankami. Na potrzeby tej nierozstrzygniętej jeszcze kwestii prawnej utworzono rezerwę w wysokości 2 071 mln euro (2023 r.: 1 652 mln euro).

Pozytywny rozwój polskiego sektora bankowego będzie kontynuowany w 2024 r., przy czym w ubiegłym roku osiągnięto również rentowność sektora (RoE) na poziomie ok. 15 proc. Przerwa w luzowaniu polityki pieniężnej przez Narodowy Bank Polski wsparła podstawowe zyski, ale wielu graczy było również w stanie utrzymać stabilne marże kredytowe dzięki innym środkom.

Potrzeba rezerw związanych z ryzykiem kredytowym w walucie obcej pozostaje pod ścisłą kontrolą, ale przeważającym założeniem jest, że dodatkowe rezerwy lub niezbędne wydatki ulegną stagnacji. Polskie banki i oddział RBI AG próbują osiągnąć porozumienia pozasądowe z klientami - proaktywne ugody przedprocesowe (zanim klienci złożą pozew) i ugody sądowe (po złożeniu pozwu przez klientów).

· Oddziały i biura przedstawicielskie

RBI AG posiada sześć oddziałów w Bratysławie, Frankfurcie, Londynie, Warszawie, Singapurze i Pekinie. Jako oddziały serwisowe wspierają RBI AG w Wiedniu oraz banki sieciowe w zakresie obsługi klienta i działań sprzedażowych. Oprócz wymienionych oddziałów, RBI AG posiada również biura przedstawicielskie w Paryżu, Sztokholmie, Mumbaju, Seulu i Ho Chi Minh.

RBI AG posiada oddział w Polsce. W polskim portfelu przeważają kredyty hipoteczne w walutach obcych dla klientów indywidualnych. Nacisk położony jest na administrowanie kredytami walutowymi do momentu ich zapadalności. Ponadto oddział pełni funkcję likwidatora dla wybranych funduszy inwestycyjnych. Ponadto opracowuje rozwiązania cyfrowe dla rynków i bankowości inwestycyjnej, a także cyfrowe rozwiązania w chmurze dla RBI AG. W 2022 roku powstało także centrum kompetencyjne dla podstawowego systemu bankowego Temenos T24.

Oddział w Singapurze wspiera klientów swoją szeroką wiedzą na temat lokalnych rynków w Azji Południowo-Wschodniej oraz kontaktami z firmami, bankami i urzędami w zakresie działań sprzedażowych, a także zakładania oddziałów lub nawiązywania współpracy z lokalnymi firmami. Oddział pomaga również firmom z regionu nawiązać kontakt z firmami i bankami w Austrii oraz Europie Środkowo-Wschodniej.

Oddział w Pekinie działa jako oddział usługowy i przede wszystkim wspiera jednostki biznesowe CIB spółki RBI AG oraz banki sieciowe w zakresie obsługi klienta i sprzedaży w Chinach. Inicjatywa Pasa i Szlaku, w ramach której oddział zawarł szereg umów o współpracy z wiodącymi chińskimi bankami i funduszami oraz dużymi firmami i innymi instytucjami finansowymi, jest ważnym motorem międzynarodowego handlu i bezpośrednich inwestycji między Europą Środkowo-Wschodnią a Chinami. Oddział w Pekinie wspiera firmy z Europy Środkowo-Wschodniej i Austrii w regionie oraz umożliwia chińskim firmom dostęp do krajowego rynku RBI AG. Współpraca w roku obrotowym 2024 nadal przebiegała pozytywnie, ze znacznym wzrostem w obszarach nowych źródeł energii, cyfryzacji i e-mobilności. W szczególności RBI AG coraz bardziej angażuje się w transkontynentalną działalność w zakresie zarządzania gotówką i obrotu gotówką tych przedsiębiorstw i instytucji finansowych, a także jest w dobrej pozycji, aby oferować lokalne produkty bankowe w Europie Środkowo-Wschodniej, wspierając w ten sposób rosnące chińskie inwestycje w niektórych sektorach.

W oddziale we Frankfurcie kontynuowano z powodzeniem usługi doradcze i strukturyzowane w zakresie różnych form finansowania kapitału obrotowego, a także lokalne działania wsparcia sprzedaży dla RBI AG w relacjach z filiami niemieckich klientów korporacyjnych, w szczególności w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. W 2024 r. pozyskano i wdrożono kolejne zlecenia finansowania kapitału obrotowego dla klientów na rynkach docelowych RBI AG, a działalność firmy uległa dalszej rozbudowie. Oprócz pozyskiwania nowych klientów, istotnym zadaniem w obszarze obsługi klientów korporacyjnych jest wsparcie sprzedaży sieci RBI AG w ścisłej współpracy z działami obsługi klientów korporacyjnych Grupy RBI. Rosnący popyt ze strony niemieckich klientów korporacyjnych średniej wielkości na punkty kontaktowe w Niemczech odzwierciedla centralizację funkcji administracyjnych i uprawnień decyzyjnych wśród klientów. Nawiązanie kontaktów z osobami decyzyjnymi w siedzibach klientów wzmacnia relacje z klientami w Europie Środkowo-Wschodniej i otwiera potencjał sprzedaży krzyżowej.

640

RBI AG działa w Londynie od 1989 roku i oferuje szeroką gamę usług dla różnych segmentów klientów. Klientów instytucjonalnych obsługuje nasz Dział Obligacji Rynku Kapitałowego, który oferuje sprzedaż pierwotną i wtórną obligacji rządowych i korporacyjnych, w tym obligacji dedykowanych krajom Europy Środkowej i Wschodniej oraz WNP w walutach lokalnych, a także oferty prywatne i produkty strukturyzowane. Szczególną uwagę poświęcamy finansowaniu funduszy i alternatywnym instrumentom inwestycyjnym. W ramach naszej globalnej działalności w zakresie finansowania opartego na aktywach oferujemy produkty takie jak linie kredytowe subskrypcyjne. Klienci korporacyjni z siedzibą w Wielkiej Brytanii i Irlandii mogą skorzystać z naszego Działu Obsługi Klienta, który udostępnia informacje i dostęp do szerokiej gamy produktów i usług finansowych oferowanych przez RBI AG oraz banki sieciowe Grupy. Oddział w Londynie jest autoryzowany i nadzorowany przez Financial Conduct Authority.

Oddział na Słowacji oferuje szeroki zakres usług i produktów strukturyzowanych (certyfikatów) dla klientów indywidualnych Tatra banka a.s. na Słowacji. Po włączeniu do RBI AG, zakres usług spółki rozszerzył się o usługi w zakresie zakupów grupowych i usługi sprawozdawcze dla grupy.

641

Wskaźniki efektywności finansowej

ANDRZEJ KISIELEWICZ TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA NIEMIECKIEGO NR TP/3/11

Bilans

Całkowite aktywa RBI AG zmniejszyły się o 248 822 tys. euro, tj. 0,3 proc., do 82 075 127 tys. euro w roku obrotowym 2024. Po stronie aktywów spadek wynikał przede wszystkim z niższych sald w bankach centralnych oraz akcji spółek powiązanych na skutek odpisu wartości inwestycji w AO Raiffeisenbank. Po stronie pasywów spadek wynikał głównie ze zmniejszenia zobowiązań wobec klientów i instytucji kredytowych.

Spadek rezerw gotówkowych i sald w bankach centralnych o 2 183 888 tys. euro, tj. 21,9 proc., do kwoty 7 802 335 tys. euro, wynika głównie z mniejszych inwestycji nadwyżek płynności w formie depozytów w Oesterreichische Nationalbank.

Instrumenty dłużne sektora publicznego i podobne papiery wartościowe kwalifikujące się do refinansowania w banku centralnym odnotowały znaczący wzrost o 2 022 396 tys. euro, czyli 23,0 proc., do 10 803 280 tys. euro w ubiegłym roku obrotowym, głównie na skutek wzrostu wolumenu obligacji rządowych.

Kredyty i pożyczki udzielone instytucjom kredytowym wzrosły w ujęciu rocznym o 1 029 572 tys. euro do 14 596 507 tys. euro, głównie na skutek wzrostu należności dziennych o 1 184 668 tys. euro.

Należności od klientów nieznacznie spadły o 81 127 tys. euro do kwoty 27 618 821 tys. euro. Głównym skutkiem cyklicznego trendu spadkowego był niższy o 699 234 tys. euro wolumen kredytów. Spadek ten został częściowo zrównoważony wzrostem działalności repo i pożyczkowej o kwotę 452 117 tys. euro. W 2024 r. poziom odpisów aktualizujących należności wątpliwe wzrósł o 103 079 tys. euro.

W porównaniu z końcem poprzedniego roku wartość obligacji i innych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu spadła o 174 179 tys. euro do 3 619 755 tys. euro. Rozwój ten jest spowodowany zmniejszeniem o 252 314 tys. euro wartości obligacji własnych w portfelu aktywów.

Wartość akcji i innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu zmniejszyła się w ujęciu rocznym o 176 318 tys. euro do 866 527 tys. euro, co wynika ze spadku o 185 559 tys. euro wartości innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu.

Pozycja udziałów w spółkach powiązanych zmniejszyła się o 1 322 824 tys. euro do kwoty 8 939 701 tys. euro. Wynika to przede wszystkim z odpisu wartości w AO Raiffeisenbank w wysokości 1 212 000 tys. euro i w Raiffeisen Digital Bank AG w wysokości 22 700 tys. euro.

Pozostałe aktywa wzrosły o 617 399 tys. euro i na koniec roku ich wartość księgowa wyniosła 7 606 944 tys. euro. Rozwój ten jest przede wszystkim spowodowany wyższymi roszczeniami dotyczącymi dywidendy w kwocie 501 956 tys. euro. Ponadto wartość księgowa metali szlachetnych w formie monet i bez monet wzrosła o 276 226 tys. euro. Natomiast należności z tytułu operacji skarbowych (dodatnie wartości rynkowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych w księdze handlowej, w tym instrumentów pochodnych na gwarancje kapitałowe oraz naliczone odsetki od instrumentów pochodnych w księdze bankowej) wykazały spadek o 262 295 tys. euro.

Po stronie pasywów zobowiązania wobec instytucji kredytowych wykazują spadek o 1 181 226 tys. euro do 25 503 419 tys. euro. Zobowiązania wobec instytucji kredytowych stanowią znaczną część bazy refinansowania RBI AG, stanowiąc około 31 procent całkowitych aktywów. Długoterminowe transakcje na rynku pieniężnym zmniejszyły się o 866 598 tys. euro w porównaniu z końcem poprzedniego roku. Zobowiązania długoterminowe wobec banków centralnych (265 714 tys. euro) i transakcje repo (113 558 tys. euro) również wykazały spadek. W obszarze krótkoterminowym wartość transakcji bieżących i rozliczeniowych wzrosła o 218 851 tys. euro.

Zobowiązania wobec klientów zmniejszyły się o 2 160 727 tys. euro, tj. 10,9 proc., do 17 740 795 tys. euro. Spadek wynikał głównie z niższych obrotów bieżących i rozliczeniowych oraz depozytów terminowych, które na koniec roku wykazały odpowiednio niższe saldo o 1 137 499 tys. euro i 737 782 tys. euro. Wartość długoterminowych transakcji na rynku pieniężnym również spadła, zmniejszając się o 527 244 tys. euro.

Pozycje zobowiązań zabezpieczonych oraz kapitału zapasowego zgodnie z CRR wzrosły o 2 256 768 tys. euro do 21 443 714 tys. euro w porównaniu z rokiem poprzednim. W roku sprawozdawczym RBI AG wyemitował kolejną niezabezpieczoną, niepodporządkowaną obligację uprzywilejowaną o charakterze nieuprzywilejowanym w kwocie 500 000 tys. euro (2023 r.: 500 000 tys. euro) o terminie zapadalności wynoszącym pięć lat.

Pozostałe zobowiązania nieznacznie wzrosły w ujęciu rok do roku o 138 047 tys. euro do 4 710 813 tys. euro. Wzrost wynikał głównie ze zwiększenia o 386 539 tys. euro pozycji krótkich w działalności handlowej. Rozwój ten został częściowo zniwelowany przez zmniejszenie zobowiązań z tytułu operacji skarbowych (ujemne wartości rynkowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych w księdze handlowej oraz naliczone odsetki od instrumentów pochodnych w księdze bankowej) o kwotę 295 661 tys. euro.

Rezerwy obejmowały rezerwy na odprawy w wysokości 53 133 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 51 174 tys. euro), rezerwy na emerytury w wysokości 56 022 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 61 475 tys. euro), rezerwy podatkowe w wysokości 34 604 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 18 253 tys. euro) i inne rezerwy w wysokości 1 390 196 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 816 794 tys. euro). Wzrost rezerw podatkowych wynika głównie z odpisu na podatek od osób prawnych za rok 2024 w kwocie 8 760 tys. euro oraz z odpisu wynikającego z wdrożenia dyrektywy UE w sprawie wdrożenia globalnego podatku minimalnego w Austrii w kwocie 7 266 tys. euro. z powrotem. Wzrost stanu innych rezerw o 560 396 tys. euro wynika głównie ze wzrostu rezerw na ryzyko związane z postępowaniami sądowymi, wśród których kluczową pozycję stanowią rezerwy na ryzyko związane z postępowaniami sądowymi wynikającymi ze sporów prawnych dotyczących kredytów walutowych w Polsce. Rezerwy na

inne koszty wzrosły również o 55 542 tys. euro w porównaniu z rokiem poprzednim. Kwota ta obejmuje 35 000 tys. euro na nieodwołalny wkład akcjonariusza do Raiffeisen Digital Bank AG, który został obiecany i jest płatny w styczniu 2025 r., 16 895 tys. euro na możliwe zobowiązania spłaty w związku z utratą zwolnienia z VAT na podstawie § 6 ust. 1 pkt 28 zdanie 2 ustawy o VAT (zob. również komentarze do otwartych spraw sądowych) oraz 12 137 tys. euro na zbliżające się straty z oczekujących transakcji.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. rezerwy na straty przyszłe wyniosły 63 013 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 82 482 tys. euro) w przypadku instrumentów pochodnych wycenianych w ramach jednostek funkcjonalnych, nieefektywności z jednostek wyceny, instrumentów pochodnych kredytowych zarządzanych według zasady indywidualnej wyceny oraz nierozliczonych instrumentów pochodnych walutowych w UAH.

Łączna kwota ryzyka na koniec 2023 r. wyniosła 37 123 377 tys. euro (2023 r.: 40 461 266 tys. euro). Z tej kwoty 30 059 228 tys. euro przypada na ryzyko kredytowe (2023 r.: 34 625 104 tys. euro), 3 065 052 tys. euro na ryzyko rynkowe (2023 r.: 2 598 770 tys. euro), a 3 788 531 tys. euro na ryzyko operacyjne (2023 r.: 3 033 801 tys. euro). Łączna kwota ryzyka zmniejszyła się o 3 337 889 tys. euro w porównaniu do roku poprzedniego.

Kapitał podstawowy Tier 1 (kapitał CET1) na koniec 2024 r. wynosił 7 913 771 tys. euro (2023 r.: 8 098 538 tys. euro). Kapitał podstawowy (Tier 1) wyniósł 9 680 990 tys. euro (2023 r.: 9 705 412 tys. euro). W 2024 r. wyemitowano dodatkowy kapitał podstawowy w wysokości 650 000 tys. euro. Ponadto dokonano odkupu dodatkowego kapitału podstawowego w kwocie 475 800 tys. euro. Dzięki dodatkowemu kapitałowi podstawowemu zainwestowanemu do 2024 r. RBI AG zakończyło planowany program emisji obligacji AT1. Po uwzględnieniu naliczonych odsetek dodatkowy kapitał podstawowy przed korektami regulacyjnymi na dzień 31 grudnia 2024 r. wynosi 1 832 142 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 1 655 025 tys. euro). Uzupełniające fundusze własne wyniosły 2 208 093 tys. euro (2023 r.: 1 990 443 tys. euro). Łączny kapitał własny wyniósł 11 889 082 tys. euro w porównaniu do 11 695 855 tys. euro na koniec poprzedniego roku. Wskaźnik CET1 poprawił się w porównaniu z rokiem poprzednim i wyniósł 21,3 proc. (2023 r.: 19,9 proc.). Wskaźnik kapitału podstawowego wyniósł 26,1 proc., co stanowi wzrost o 2,2 punktu procentowego w porównaniu z rokiem poprzednim. Całkowity współczynnik kapitałowy wyniósł 32,0 proc. (2023 r.: 28,8 proc.). Wszystkie wskaźniki kapitałowe były wystarczająco wysokie i przekraczały odpowiednie wymogi (w tym wszystkie wymogi buforowe i wymogi filaru 2).

Zablokowane rezerwy kapitałowe w wysokości 4 335 669 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 4 334 726 tys. euro) pozostały w roku obrotowym praktycznie niezmienione. Nieograniczone rezerwy kapitałowe wyniosły 93 467 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 93 179 tys. euro).

Liczba akcji własnych przyznanych kluczowym pracownikom Spółki (Zarządowi i kadrze kierowniczej wyższego szczebla) oraz członkom zarządów powiązanych spółek zależnych banków, nabytych w latach 2005-2009 w ramach Programu Motywacyjnego Akcyjnego (SIP), na koniec 2024 r. wyniosła 322 204 akcji. Wartość nominalna akcji wynosi 983 tys. euro, co stanowi 0,1 proc. kapitału zakładowego. Programy zachęt kapitałowych wygasły w 2018 r., w związku z czym nie ma już obowiązku przydzielania własnych akcji w ramach tych programów. Łączna liczba akcji własnych na koniec 2024 r. wyniosła 525 274 akcji (2023 r.: 573 938 akcji).

Zyski zatrzymane obejmowały rezerwy ustawowe w wysokości 5 500 tys. euro (31.12.2023 r.: 5 500 tys. euro) oraz inne wolne rezerwy w wysokości 2 395 234 tys. euro (31.12.2023 r.: 2 370 678 tys. euro). Z pozostałych wolnych rezerw kwota 526 606 tys. euro (31.12.2023 r.: 502 049 tys. euro) jest przeznaczona na fundusz Raiffeisen-IPS. Na podstawie umowy o utworzeniu instytucjonalnego systemu ochrony oraz odpowiedniej uchwały Rady ds. Ryzyka Raiffeisen-IPS, składka w wysokości 24 557 tys. euro (31 grudnia 2023 r.: 98 135 tys. euro) została przeznaczona na inne zyski zatrzymane jako rezerwa dla Raiffeisen-IPS w roku obrotowym 2024. Rezerwa na federalny system emerytalny nie kwalifikuje się do obliczania funduszy własnych zgodnie z CRR.

Rezerwa na zobowiązania pozostała niezmieniona i na dzień 31.12.2024 wyniosła 535 097 tys. euro (31.12.2023: 535 097 tys. euro).

643

Działalność operacyjna

W roku obrotowym 2024 dochód odsetkowy netto spółki RBI AG zmniejszył się o 22,4 procent, tj. o 95 019 tys. euro, do 328 396 tys. euro. Środowisko stóp procentowych w okresie sprawozdawczym charakteryzuje się obniżką głównych stóp procentowych EBC, które na koniec 2024 r. wyniosły 3,15 proc. (31 grudnia 2023 r.: 4,5 proc.). Spadek dochodów odsetkowych RBI AG wynika z niższych dochodów z depozytów w bankach centralnych, a także ze zmniejszenia działalności klientowskiej na skutek sytuacji gospodarczej oraz spadków odsetek i wolumenu. Spadki zostały częściowo zrównoważone wzrostem dochodu odsetkowego netto z transakcji pochodnych.

Wzrost dochodów z papierów wartościowych i inwestycji o 491 830 tys. euro do 2 278 249 tys. euro wynika z wyższych dochodów z dywidend od spółek powiązanych. Dochód z inwestycji za rok obrotowy 2024 w wysokości 2 200 000 euro pochodził głównie ze spółki Raiffeisen RS Beteiligungs GmbH.

Saldo przychodów i kosztów prowizyjnych odnotowało niewielki spadek z 2 705 tys. euro do 358 728 tys. euro. Spadek o 32 104 tys. euro wynika z niższego wolumenu transakcji płatniczych, który wynika również ze zmniejszenia transakcji z Rosją. Natomiast przychody z tytułu prowizji z tytułu papierów wartościowych i działalności powierniczej oraz emisji obligacji wzrosły o 21 523 tys. euro. Wynik z prowizji z działalności związanej z wymianą walut, walutami i metalami szlachetnymi również wzrósł i wyniósł 6 129 tys. euro w porównaniu z rokiem poprzednim.

Saldo przychodów/wydatków z tytułu operacji finansowych w roku obrotowym 2024 było dodatnie i wyniosło 110 859 tys. euro, co oznacza wzrost o 54 053 tys. euro w porównaniu z rokiem poprzednim (2023: 56 806 tys. euro). Rozwój ten jest wynikiem wzrostu wyniku o 73 459 tys. euro z tytułu instrumentów pochodnych powiązanych z walutami, wymiany walut i transakcji walutowych, na co pozytywnie wpłynęły również skuteczne strategie zabezpieczające, przy czym szczególnie godne uwagi są waluty HUF i CZK. Wynik z obrotu akcjami i certyfikatami oraz transakcji powiązanych z akcjami i indeksami również wzrósł i wyniósł 66 312 tys. euro dzięki wyższemu wolumenowi emisji i pozytywnemu otoczeniu rynkowemu. Wynik handlowy z tytułu instrumentów pochodnych opartych na odsetkach zmniejszył się o 83 355 tys. euro w roku obrotowym 2024, przy czym część tego wyniku wynikała również z przeciwstawnych pozycji zabezpieczających stopę procentową dla działalności związanej z certyfikatami oraz transakcji związanych z akcjami i indeksami. Papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu w portfelu handlowym wniosły pozytywny wkład do zysku w wysokości 41 504 tys. euro, lecz były niższe o 11 521 tys. euro od zysku z poprzedniego roku.

Pozostałe przychody operacyjne obejmują koszty osobowe i rzeczowe za usługi naliczane stronom trzecim w kwocie 144 199 tys. euro (2023 r.: 145 207 tys. euro), przychody z rozwiązania rezerw na straty przyszłe z instrumentów pochodnych w kwocie 26 174 tys. euro (2023 r.: 19 517 tys. euro), przychody z opłat za zamknięcie instrumentów pochodnych w księdze bankowej w kwocie 26 393 tys. euro (2023 r.: 97 778 tys. euro), przychody z rozwiązania innych rezerw w kwocie 7 653 tys. euro (2023 r.: 1 742 tys. euro) oraz przychody z opłat lub usług, które mają zostać naliczone bankom sieciowym RBI AG w związku z przejęciem projektów digitalizacji RBI Retail Innovation GmbH w kwocie 34 027 tys. euro (2023 r.: 0 tys. euro).

Przychody operacyjne osiągnęły tym samym wartość 3 376 636 tys. euro, co stanowi wzrost o 15,1 proc. w porównaniu z rokiem poprzednim (2023: 2 933 484 tys. euro).

Koszty operacyjne spadły o 14,2 proc. do 1 858 487 tys. euro w porównaniu z rokiem obrotowym 2023. Koszty osobowe wzrosły o 28 060 tys. euro, tj. 5,5 proc., do 534 106 tys. euro. Wzrost wydatków na wynagrodzenia o 24 272 tys. euro w porównaniu z rokiem poprzednim wynika ze wzrostu wynagrodzeń i płac spowodowanego inflacją, a także ze wzrostu liczby pracowników.

Pozostałe koszty operacyjne zmniejszyły się o 31 551 tys. euro, tj. 6,1 proc., do 484 631 tys. euro. Spadek wynika przede wszystkim ze wyeliminowania składki na Jednolity Fundusz Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji (SRF) w związku z osiągnięciem przez fundusz docelowej wielkości do 31 grudnia 2023 r. Ponadto wydatki rzeczowe obejmują głównie wydatki na IT w wysokości 207 739 tys. euro (2023 r.: 188 122 tys. euro), opłaty za doradztwo i audyty w wysokości 118 012 tys. euro (2023 r.: 137 791 tys. euro), czynsze w wysokości 38 737 tys. euro (2023 r.: 37 999 tys. euro) oraz wydatki na komunikację w wysokości 25 669 tys. euro (2023 r.: 25 687 tys. euro). Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych zmniejszyła się w okresie sprawozdawczym o 215 tys. euro do kwoty 12 100 tys. euro (2023 r.: 12 315 tys. euro).

Pozostałe koszty operacyjne spadły znacząco w minionym roku obrotowym o 303 795 tys. euro, tj. 26,9 proc., do kwoty 827 649 tys. euro. Obejmuje to odpisy na rezerwy na straty potencjalne z tytułu instrumentów pochodnych z portfela bankowego w kwocie 6 706 tys. euro (2023 r.: 19 816 tys. euro), odpisy na inne rezerwy (patrz również pozycja bilansu „Rezerwy" i rozdział „Ryzyko sporne dotyczące kredytów walutowych w Polsce") w kwocie 545 111 tys. euro (2023 r.: 873 400 tys. euro) oraz koszty z tytułu opłat za zamknięcie instrumentów pochodnych z portfela bankowego w kwocie 39 108 tys. euro (2023 r.: 157 002 tys. euro). Do kosztów doliczono również koszty przerzuconych kosztów osobowych i materiałowych w wysokości 37 231 tys. euro (2023 r.: 30 113 tys. euro), koszty przejęcia projektów digitalizacji RBI Retail Innovation GmbH w wysokości 34 169 tys. euro (2023 r.: 0 tys. euro) oraz 16 895 tys. euro z tytułu utworzenia rezerwy na ewentualne zobowiązania zwrotne w związku z utratą zwolnienia z VAT na podstawie § 6 ust. 1 nr 28 zdanie 2 ustawy o VAT.

644

Po odliczeniu kosztów operacyjnych od przychodów operacyjnych wynik operacyjny spółki RBI AG za rok obrotowy 2024 wyniósł 1 518 149 tys. euro, co oznacza wzrost o 750 653 tys. euro w porównaniu z rokiem poprzednim. Dało to wskaźnik kosztów do dochodów (koszty operacyjne podzielone przez dochód operacyjny) na poziomie 55,04 procent (2023 r.: 73,84 procent).

W przeciwieństwie do roku poprzedniego, saldo przychodów/wydatków z tytułu sprzedaży i wyceny należności i papierów wartościowych stanowiących aktywa obrotowe wyniosło ujemne saldo w wysokości 176 110 tys. euro (2023 r.: plus 49 987 tys. euro). Rozwój ten był spowodowany z jednej strony ujemnym wynikiem wyceny i sprzedaży aktywów obrotowych, obejmującym straty z tytułu korekt kontraktowych i instrumentów pochodnych z portfela bankowego, w łącznej kwocie 7 458 tys. euro (2023 r.: plus 149 120 tys. euro) oraz zmniejszeniem wyniku z tytułu wyceny należności i gwarancji do kwoty minus 168 651 tys. euro (2023 r.: minus 99 133 tys. euro).

W obszarze indywidualnych korekt wartości RBI AG odnotował alokację netto na korekty wartości w wysokości 263 496 tys. euro. Stanowiło to wzrost o 49 930 tys. euro w porównaniu z rokiem poprzednim. Wzrost ten wynika głównie ze zwiększonych korekt wartości jednostkowych, które stały się konieczne ze względu na obecne trendy gospodarcze, na przykład w obszarze finansowania nieruchomości. W obszarze korekt wartości portfela można jednak odnotować, podobnie jak w roku poprzednim, uwolnienie netto korekt wartości portfela. W bieżącym roku obrotowym ponownie nastąpiło uwolnienie netto w kwocie 84 993 tys. euro (2023 r.: uwolnienie netto w kwocie 106 086 tys. euro). Transfery etapowe i wyżej wymienione niewywiązania się z zobowiązań, jak np. w sektorze finansowania nieruchomości, znacząco przyczyniły się do tego spadku, co doprowadziło do wspomnianego wcześniej wzrostu rezerw na straty kredytowe. W przypadku istotnych i nieistotnych korekt umów w roku obrotowym zrealizowano straty wartości bilansowej w wysokości minus 9 445 tys. euro (2023 r.: 1 560 tys. euro). Wynik z nadzwyczajnych sprzedaży należności pożyczkowych wynosi minus 545 tys. euro (2023 r.: minus 1 224 tys. euro). Podobnie jak w roku ubiegłym, w roku obrotowym nie zrealizowano przychodów ani strat z tytułu jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

W pozycji przychody/koszty z tytułu sprzedaży i wyceny papierów wartościowych wycenianych jako aktywa finansowe oraz udziałów w spółkach powiązanych i udziałów w roku obrotowym dokonano odpisów aktualizujących na łączną kwotę 111 139 tys. euro, w tym RZB-BLS Holding GmbH z kwotą 91 886 tys. euro, Raiffeisenbank JSC (AVAL) z kwotą 8 667 tys. euro, LOTA Handels- und Beteiligungs-GmbH z kwotą 2 346 tys. euro i BAILE Handels- und Beteiligungsgesellschaft m.b.H. z kwotą 2.084 tys. euro. W ciągu roku obrotowego odpisano udziały w spółkach powiązanych i inwestycjach o łącznej wartości 1 298 097 tys. euro, w tym AO Raiffeisenbank z kwotą 1 212 000 tys. euro, Raiffeisen Digital Bank AG z kwotą 22 700 tys. euro i Salvelinus Handels- und Beteiligungsges.m.b.H. z kwotą 10 697 tys. euro. W tej kwocie utworzono rezerwę na nieodwołalny wkład akcjonariuszy do Raiffeisen Digital Bank AG w wysokości 35 000 tys. euro, który został obiecany w grudniu 2024 r. i płatny w styczniu 2025 r. Sprzedaż udziałów w spółkach powiązanych i inwestycje spowodowały pozytywny wpływ na zysk w wysokości 2 008 tys. euro w roku obrotowym (2023 r.: 11 060 tys. euro). Łącznie wykazano 1 184 950 tys. euro strat (2023 r.: zysk w wysokości 572 637 tys. euro) z tytułu wyceny i zbycia udziałów w spółkach powiązanych oraz inwestycji. W roku obrotowym 2024 poniesiono koszty w wysokości 2 612 tys. euro z tytułu sprzedaży i wyceny papierów wartościowych stanowiących aktywa finansowe (2023 r.: 4 229 tys. euro).

W rezultacie uzyskano dodatni wynik z działalności operacyjnej (POA) za miniony rok obrotowy w wysokości 154 478 tys. euro (2023 r.: 1 385 892 tys. euro).

W roku obrotowym stopa zwrotu z kapitału własnego przed opodatkowaniem (roczny zysk przed opodatkowaniem podzielony przez średni kapitał własny w 2024 r. z uwzględnieniem instrumentów AT 1) wyniosła 1,6 proc. (2023 r.: 14,0 proc.).

Wynik reorganizacji w wysokości 164 185 tys. euro wykazany za rok obrotowy 2024 wynika z projektu wdrożonego w trakcie roku obrotowego, którego celem było uproszczenie struktury holdingowej różnych austriackich spółek zależnych. Dokładniej odpowiada to różnicy między wartością inwestycji w RBI Beteiligungs GmbH wynoszącą 844 532 tys. euro a saldem nabytych aktywów netto wynoszącym 1 008 717 tys. euro.

Podatki dochodowe i od zysków wykazują dochód netto z tytułu podatku i wynoszą 12 354 tys. euro za rok obrotowy 2024 (2023: dochód z podatku 14 410 tys. euro). Pozycja obejmuje dochody z bieżących podatków dochodowych i zysków w wysokości 18 817 tys. euro (2023 r.: 15 105 tys. euro), odroczony dochód podatkowy w wysokości 300 tys. euro (2023 r.: koszt podatkowy w wysokości 631 tys. euro) oraz koszty podatkowe za lata ubiegłe w wysokości 3 445 tys. euro (2023 r.: dochód podatkowy w wysokości 7 943 tys. euro). Do kwoty tej dolicza się również zagraniczny podatek u źródła w wysokości 3 320 tys. euro (2023 r.: 8 007 tys. euro).

Zwrot z kapitału własnego po opodatkowaniu (roczny zysk po opodatkowaniu podzielony przez średni kapitał własny w 2024 r. z uwzględnieniem instrumentów AT 1) obliczono na poziomie 3,1 proc. (2023 r.: 14,1 proc.).

Roczny zysk za rok 2024 wyniósł zatem 307 908 tys. euro (2023 r.: 1 396 461 tys. euro).

Uwzględniając zmianę stanu rezerw w wysokości minus 24 557 tys. euro oraz zysk przeniesiony z roku poprzedniego w wysokości 420 984 tys. euro, zysk zatrzymany wyniósł 704 335 tys. euro (2023 r.: 831 459 tys. euro).

645

· Kapitał, akcje, prawa głosu i prawa kontrolne

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

(1) Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2024 r. wynosi 1 003 265 844,05 EUR i dzieli się na 328 939 621 akcji zwykłych na okaziciela z prawem głosu. Spośród nich 525 274 akcji (31 grudnia 2023 r.: 573 938 akcji) to akcje własne na dzień 31 grudnia 2024 r., co oznacza, że na dzień bilansowy w obiegu znajdowało się 328 414 347 akcji.

(2) Statut nie może zawierać żadnych ograniczeń dotyczących prawa głosu i przenoszenia akcji. Banki regionalne Raiffeisen oraz bezpośrednie i pośrednie spółki zależne banków regionalnych Raiffeisen są stronami umowy syndykatowej w odniesieniu do RBI AG (umowa syndykatowa). Niniejsza umowa syndykatowa obejmuje między innymi: Oprócz ograniczeń głosowania i prawa pierwokupu, w szczególności uregulowano, że sprzedaż akcji RBI będących w posiadaniu banków regionalnych Raiffeisen nie jest możliwa (poza kilkoma wyjątkami), jeśli skutkowałoby to spadkiem łącznego udziału banków regionalnych Raiffeisen w RBI AG (bezpośrednio i/lub pośrednio) poniżej 40 procent kapitału zakładowego plus jedna akcja.

(3) Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG posiada bezpośrednio i pośrednio łącznie około 25,00 procent kapitału zakładowego Spółki. Ponadto, na mocy umowy konsorcjum, banki regionalne Raiffeisen oraz ich spółki zależne bezpośrednie i pośrednie są podmiotami prawnymi działającymi wspólnie wobec RBI AG w rozumieniu § 1 Z 6 ÜbG. Łączny udział banków regionalnych Raiffeisen wynosi około 61,17 procent. Pozostałe akcje RBI AG znajdują się w wolnym obrocie. Zarząd nie ma wiedzy o żadnych innych bezpośrednich lub pośrednich udziałach stanowiących co najmniej 10 procent.

(4) Statut spółki nie przewiduje szczególnych uprawnień kontrolnych dla akcjonariuszy. Zgodnie z umową konsorcjalną RBI AG dziewięciu członków rady nadzorczej RBI AG może zostać nominowanych przez banki regionalne Raiffeisen. Oprócz członków wyznaczonych przez banki regionalne Raiffeisen, w skład Rady Nadzorczej RBI AG wejdą trzej niezależni przedstawiciele wolnego obrotu, którzy nie są przypisani do Raiffeisen Banking Group Austria.

(5) W przypadku uczestnictwa kapitałowego pracowników nie ma kontroli nad prawami głosu.

(6) Zgodnie ze statutem spółki osoby, które ukończyły 68 lat, nie mogą być powołane na członków zarządu ani powołane ponownie na kolejną kadencję. W skład Rady Nadzorczej nie mogą być wybierane ani ponownie wybierane na kolejną kadencję osoby, które ukończyły 75 lat. Ponadto członkiem rady nadzorczej nie może być osoba, która pełni łącznie osiem mandatów w radzie nadzorczej spółki giełdowej. Przewodniczenie radzie nadzorczej spółki giełdowej liczy się podwójnie. Walne Zgromadzenie może odstąpić od tego ograniczenia zwykłą większością głosów oddanych, jeżeli zezwala na to prawo. Każda osoba nominowana do wyborów, która pełni większą liczbę funkcji w radach nadzorczych lub przewodniczących w spółkach giełdowych, musi to ujawnić Walnemu Zgromadzeniu Rocznemu. Ponadto nie istnieją żadne regulacje wykraczające poza przepisy prawa dotyczące powoływania i odwoływania członków Zarządu i Rady Nadzorczej. Statut spółki stanowi, że jeżeli bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa nie przewidują innej większości, uchwały walnego zgromadzenia podejmowane są zwykłą większością głosów oddanych. W przypadkach, gdy prawo wymaga, oprócz większości głosów, większości kapitału, dokonuje się tego zwykłą większością kapitału zakładowego reprezentowanego w momencie podjęcia uchwały. Na podstawie tego przepisu członkowie Rady Nadzorczej mogą zostać odwołani przedterminowo zwykłą większością głosów. Rada Nadzorcza może podjąć decyzję o zmianie Statutu Spółki, która dotyczy wyłącznie jego brzmienia. Prawo to może zostać przekazane komisjom. Ponadto nie istnieją żadne przepisy wykraczające poza przepisy prawa dotyczące zmiany statutu spółki.

(7) Od Walnego Zgromadzenia Rocznego w dniu 4 kwietnia 2024 r. Zarząd jest upoważniony zgodnie z § 169 AktG do podwyższenia kapitału zakładowego – ewentualnie w kilku transzach – o kwotę do 501 632 920,50 EUR poprzez emisję do 164 469 810 nowych zwykłych akcji na okaziciela z prawem głosu w zamian za gotówkę i/lub wkłady niepieniężne (również w drodze pośrednich praw poboru za pośrednictwem instytucji kredytowej zgodnie z § 153 (6) AktG) najpóźniej do dnia 16 maja 2029 r., za zgodą Rady Nadzorczej, a także do ustalenia ceny emisyjnej i warunków emisji w porozumieniu z Radą Nadzorczą. Zarząd jest ponadto upoważniony, za zgodą Rady Nadzorczej, do wyłączenia ustawowego prawa poboru akcjonariuszy (i) jeżeli podwyższenie kapitału zakładowego następuje w zamian za wkład niepieniężny lub (ii) jeżeli podwyższenie kapitału zakładowego następuje w zamian za wkład pieniężny, a akcje wyemitowane z wyłączeniem prawa poboru nie przekraczają łącznie 10 procent kapitału zakładowego Spółki (wyłączenie prawa poboru). (i) wykorzystanie kapitału docelowego z wyłączeniem ustawowego prawa subskrypcji w przypadku podwyższenia kapitału w drodze wkładów pieniężnych oraz (ii) realizacja kapitału warunkowego uchwalonego na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 20 października 2020 r. (patrz poniżej) w celu przyznania wierzycielom praw wymiany i subskrypcji obligacji zamiennych nie może przekroczyć łącznie 10 procent kapitału zakładowego Spółki. Wykorzystanie kapitału

zakładowego w formie podwyższenia kapitału w zamian za wkłady niepieniężne nie jest objęte tym ograniczeniem.

Niniejsze upoważnienie zastępuje upoważnienie do wykorzystania kapitału zakładowego zgodnie z § 169 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG), uchwalone na zwyczajnym walnym zgromadzeniu w dniu 13 czerwca 2019 r. Od tego czasu nie wykorzystano w odpowiedni sposób ani wygasłego już zezwolenia z czerwca 2019 r., ani ważnego zezwolenia z kwietnia 2024 r.

Zgodnie z § 159 ust. 2 pkt 1 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG) kapitał zakładowy zostaje warunkowo podwyższony o kwotę do 100 326 584 euro poprzez emisję do 32 893 962 zwykłych akcji na okaziciela (kapitał warunkowy). Podwyższenie kapitału warunkowego zostanie przeprowadzone wyłącznie w zakresie, w jakim zostanie wykonane nieodwołalne prawo konwersji lub subskrypcji, które Spółka przyznaje wierzycielom obligacji zamiennych wyemitowanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 października 2020 r. lub w przypadku obowiązku konwersji określonego w warunkach emisji obligacji zamiennych, obowiązek ten zostanie wykonany, a w obu przypadkach Zarząd nie podejmie decyzji o przydziale akcji własnych. Cenę emisyjną i stosunek wymiany ustala się zgodnie z uznanymi metodami matematyki finansowej i ceną akcji spółki w uznanej procedurze ustalania cen (podstawa obliczenia ceny emisyjnej); cena emisyjna nie może być niższa od wysokości kapitału zakładowego. Nowo wyemitowane akcje podwyższenia kapitału warunkowego uprawniają do dywidendy w liczbie odpowiadającej liczbie akcji będących w obrocie giełdowym w momencie emisji. Zarząd został upoważniony, za zgodą Rady Nadzorczej, do ustalenia dalszych szczegółów realizacji warunkowego podwyższenia kapitału.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 20 października 2020 r. upoważniło Zarząd, zgodnie z § 174 (2) ustawy o akcjach, do emisji za zgodą Rady Nadzorczej, w okresie pięciu lat od dnia podjęcia uchwały, tj. do dnia 19 października 2025 r., obligacji zamiennych powiązanych z prawem wymiany lub prawem poboru akcji spółki lub obligacji zamiennych z obowiązkiem konwersji (warunkowe obligacje zamienne obowiązkowe zgodnie z § 26 ustawy o akcjach), w tym obligacji zamiennych spełniających wymogi dotyczące dodatkowych instrumentów Tier 1 zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, ze zmianami, również w kilku transzach, z całkowitym wyłączeniem prawa poboru akcjonariuszy. Upoważnienie obejmuje emisję obligacji zamiennych o łącznej wartości nominalnej do 1 000 000 000 euro z prawem zamiany lub subskrypcji do 32 893 962 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o proporcjonalnej wartości kapitału zakładowego do 100 326 584 euro. Cenę emisyjną i stosunek wymiany ustala się zgodnie z uznanymi metodami matematyki finansowej i ceną akcji spółki w uznanej procedurze ustalania cen (podstawa obliczenia ceny emisyjnej); cena emisyjna obligacji zamiennych nie może być niższa od wysokości kapitału zakładowego. W tym kontekście Zarząd został upoważniony, za zgodą Rady Nadzorczej, do określenia szczegółowych warunków emisji i warunków obligacji zamiennych, w szczególności stopy procentowej, ceny emisyjnej, terminu i nominału, postanowień antyrozwodnieniowych, okresu konwersji, praw i obowiązków konwersji, wskaźnika konwersji oraz ceny konwersji. Obligacje zamienne mogą być również emitowane w walucie Stanów Zjednoczonych Ameryki lub w walucie dowolnego innego państwa członkowskiego OECD, z zastrzeżeniem równowartości tej kwoty w euro. Obligacje zamienne mogą być również emitowane przez spółkę, która jest w 100 procentach bezpośrednio lub pośrednio własnością Raiffeisen Bank International AG. W tym przypadku Zarząd Spółki został upoważniony, za zgodą Rady Nadzorczej, do udzielenia gwarancji na obligacje zamienne w imieniu Spółki oraz do udzielenia posiadaczom obligacji zamiennych prawa zamiany na akcje zwykłe na okaziciela Raiffeisen Bank International AG, a w przypadku powstania obowiązku zamiany określonego w warunkach emisji obligacji zamiennych, do umożliwienia wykonania obowiązku zamiany na akcje zwykłe na okaziciela Raiffeisen Bank International AG; Wyklucza to prawo akcjonariuszy do subskrypcji obligacji zamiennych.

Do tej pory nie wyemitowano żadnych obligacji zamiennych.

(8) Istnieją następujące istotne umowy, których stroną jest Spółka, a które wejdą w życie, ulegną zmianie lub rozwiązaniu w przypadku zmiany kontroli w Spółce w wyniku oferty przejęcia:

RBI AG jest posiadaczem polisy ubezpieczeniowej D&O zgodnej z przepisami rynkowymi. W przypadku połączenia z innym podmiotem prawnym umowa ubezpieczenia ulega automatycznemu rozwiązaniu z końcem okresu ubezpieczenia, w którym nastąpiło połączenie. W tym przypadku ubezpieczenie obejmuje wyłącznie roszczenia odszkodowawcze wynikające z naruszeń obowiązków popełnionych przed fuzją, które zostały zgłoszone ubezpieczycielowi przed wygaśnięciem ubezpieczenia D&O RBI AG.

RBI AG jest członkiem Stowarzyszenia Banków Raiffeisen. W przypadku zmiany kontroli w RBI AG, w której kontrolę przejmą akcjonariusze spoza Raiffeisen Banking Group Austria, członkostwo w Stowarzyszeniu Zawodowym Banków Raiffeisen, w Raiffeisen-IPS zgodnie z art. 113 ust. 7 CRR, w Austriackiej Instytucji Ochronnej Raiffeisen eGen oraz w Stowarzyszeniu Gwarancji Klienta Raiffeisen Austria może wygasnąć. RBI AG pełni również funkcję instytucji centralnej Raiffeisen Banking Group na szczeblu federalnym. W przypadku zmiany kontroli w RBI AG, powiązane umowy (centralna instytucja w sieci płynności zgodnie z § 27a BWG) mogą ulec zakończeniu lub zmianie.

Niektóre umowy refinansowania Spółki oraz umowy finansowania zewnętrznego spółek zależnych, gwarantowanych przez Spółkę, przewidują, że w przypadku zmiany kontroli, kredytodawcy mogą zażądać wcześniejszej spłaty finansowania.

647

(9) Pomiędzy Spółką a członkami Zarządu i Rady Nadzorczej lub pracownikami Spółki nie zawarto żadnych porozumień dotyczących rekompensaty w przypadku publicznej oferty przejęcia.

· Oświadczenie niefinansowe

Zgodnie z art. 243b ust. 7 UGB, RBI AG jest zwolniony z obowiązku sporządzania sprawozdania niefinansowego. Obawy RBI AG dotyczące zrównoważonego rozwoju zostały przedstawione w skonsolidowanym oświadczeniu niefinansowym w raporcie kierownictwa Grupy RBI. Sprawozdanie zarządu Grupy zawierające szczegółowe informacje na temat osiągnięć w zakresie zarządzania zrównoważonym rozwojem jest dostępne w Wiedeńskim Rejestrze Handlowym oraz na stronie internetowej www.rbinternational.com.

· Zasoby niematerialne

W bardzo dynamicznym środowisku biznesowym zasoby niematerialne stają się coraz ważniejsze i stanowią kluczowy czynnik napędowy zrównoważonego biznesu i kluczowy czynnik wartości dla firm. Te niematerialne czynniki wartości mogą być niewystarczająco reprezentowane w konwencjonalnym sprawozdawczości finansowej. Istnieje wiele zasobów niematerialnych, takich jak: Np. innowacje produktowe i technologiczne, marki, satysfakcja klienta, kwalifikacje i motywacja pracowników.

W tym rozdziale RBI AG przedstawia najważniejsze zasoby niematerialne, tzn. zasoby nieposiadające fizycznej postaci, od których zasadniczo zależy model biznesowy przedsiębiorstwa i które stanowią źródło wartości dodanej dla przedsiębiorstwa, a także zależności od nich. W tym kontekście za najważniejsze zasoby uważa się innowacje i personel, dlatego też zostały one szczegółowo omówione poniżej w częściach poświęconych badaniom i rozwojowi oraz zasobom ludzkim.

Badania i rozwój

Ze względu na podejście polegające na coraz większym scentralizowanym opracowywaniu produktów i rozwiązań technicznych, a następnie udostępnianiu ich wszystkim bankom w grupie, bieżące działania badawczo-rozwojowe RBI AG są objaśniane w odniesieniu do RBI.

Digitalizacja

Digitalizacja fundamentalnie zmienia branżę usług finansowych i sprawia, że klienci w Europie Środkowo-Wschodniej coraz częściej wybierają bankowość cyfrową. RBI w coraz większym stopniu opiera się na cyfrowym wsparciu swoich klientów i będzie czerpał korzyści z zalet cyfryzacji, takich jak skalowalność, zwiększona wydajność, redukcja kosztów i szybsza realizacja zamówień.

Pozyskiwanie klientów jest kluczowe dla zrównoważonego rozwoju, a kluczową rolę odgrywają kanały cyfrowe. Większość banków zależnych może teraz przeprowadzać proces przyjmowania nowych klientów całkowicie cyfrowo. W 2024 r. 49 proc. wszystkich nowych kont otwieranych przez klientów indywidualnych RBI zostało otwartych za pośrednictwem kanałów cyfrowych – co stanowi wzrost o 16 punktów procentowych w porównaniu z rokiem poprzednim.

Ponieważ 65 procent klientów RBI korzysta już z bankowości mobilnej, kanały cyfrowe stają się najważniejszym sposobem pozyskiwania klientów i interakcji z nimi. RBI koncentruje się na poprawie dostępności i jakości usług oferowanych za pośrednictwem aplikacji mobilnych.

Firma korzysta z analiz i testów, aby zrozumieć preferencje klientów, a jednocześnie wykorzystuje sieć oddziałów, aby uczyć klientów, jak korzystać z kanałów cyfrowych.

Wprowadzając nowe, tzw. cyfrowe ścieżki klienta i udoskonalając opcje sprzedaży cyfrowej w aplikacji mobilnej, RBI nieustannie rozwija ofertę cyfrową Grupy. Ponad 60 proc. pożyczek prywatnych udzielono za pośrednictwem kanałów cyfrowych. Oferując swoim klientom innowacyjne produkty cyfrowe, RBI odgrywa pionierską rolę na wielu rynkach: oddział banku w Kosowie był pierwszym bankiem na rynku lokalnym, który

uruchomił kompleksowy proces z podpisem cyfrowym przy udzielaniu pożyczek prywatnych; Serbski Raiffeisen Bank wprowadził kompleksową procedurę otwierania rachunku dla klientów z sektora MŚP, umożliwiając start-upom i młodym przedsiębiorcom otwarcie rachunku bankowego natychmiast po zarejestrowaniu nowo założonej firmy. Innowacje te poprawiają cyfrową obecność RBI i zwiększają udział przychodów cyfrowych w przychodach segmentu detalicznego w ramach całościowych relacji z klientami z około 29 procent w 2023 r. do około 44 procent w 2024 r.

Digitalizacja jest również kluczowa dla klientów korporacyjnych i instytucjonalnych, dla których największym wyzwaniem jest usprawnienie procesów i ograniczenie procedur papierowych. W 2024 r. RBI zoptymalizował swoją platformę dla klientów CIB myRaiffeisen.com, wprowadzając przyjazny dla użytkownika proces cyfrowego podpisywania dokumentów i dostęp za pomocą jednokrotnego logowania (SSO) dla kilku banków zależnych. Ponadto RBI udoskonalił produkty i usługi cyfrowe dla klientów międzynarodowych, szczególnie w zakresie pozyskiwania nowych klientów. Na platformie myRaiffeisen zarejestrowanych jest ponad 11 000 użytkowników. Przyczyniło się to do zwiększenia penetracji usług cyfrowych w obszarze CIB w całej grupie do około 45 procent (z wyłączeniem Rosji i Białorusi).

Klienci chcą również mieć centralną platformę do zarządzania gotówką, umożliwiającą dokonywanie płatności i raportowanie. RBI wychodzi naprzeciw tej potrzebie dzięki wdrożeniu nowej aplikacji bazowej do zarządzania gotówką CMIplus. CMIplus pełni funkcję głównego centrum płatności dla firm, zapewniając możliwość realizacji operacji finansowych w czasie rzeczywistym i większe zaangażowanie klientów. RBI spełnia oczekiwania klientów w zakresie przejrzystych, terminowych i obejmujących całą grupę płatności transgranicznych za pośrednictwem płatności SWIFT-GPI oraz modułu monitorującego płatności klientów w całej sieci RBI.

Po uruchomieniu platformy R-Flex FX w Rumunii, Chorwacji i na Węgrzech, RBI kontynuuje jej rozwój w oparciu o opinie klientów. Jedną z najnowszych funkcji platformy są alerty dotyczące stóp procentowych, które wraz z innymi funkcjonalnościami platformy przyczyniły się do znacznego wzrostu liczby użytkowników do ponad 50 000 w 2024 roku.

Obszary innowacyjne

Innowacja jest ważnym filarem misji RBI. Aby promować centralne ukierunkowanie strategiczne, w całej Grupie oferowano działania edukacyjne oraz programy i wydarzenia innowacyjne. Ponadto poczyniono dalsze wysiłki w celu zbadania nowych modeli biznesowych w obszarach finansów wbudowanych i tokenizacji opartej na technologii blockchain.

Sztuczna inteligencja (AI) i technologia blockchain nadal będą strategicznie ważnymi tematami w roku 2024.

W 2023 r. RBI uruchomił strategiczną inicjatywę wewnętrzną mającą na celu transformację za pomocą sztucznej inteligencji. Celem jest całościowa ocena technologii AI i zintegrowanie jej w firmie. W styczniu 2024 r. zdefiniowano trzy obszary przyszłych działań: zarządzanie zmianą i rozwój pracowników, ocena przypadków użycia oraz zarządzanie. W przyszłości RBI będzie dalej rozwijać tę inicjatywę, kładąc nacisk na zapewnienie odpowiedzialnego i efektywnego wykorzystania technologii sztucznej inteligencji w całej organizacji.

W dziedzinie technologii blockchain wyspecjalizowany zespół monitorował rozwój rynku. Przeprowadzono projekt pilotażowy badający możliwość oferowania kryptowalut, wdrożono inicjatywę mającą na celu przetestowanie wykonalności stablecoina emitowanego przez konsorcjum banków, a także rozwinięto potencjalną ofertę produktową dla tokenizowanych aktywów dla klientów detalicznych. Działania te są dowodem na to, że RBI podejmuje stałe wysiłki mające na celu wykorzystanie potencjału technologii blockchain do przeprowadzania szybkich i bezpiecznych transakcji, torując tym samym drogę innowacyjnym rozwiązaniom dla klientów.

IT

W 2024 r. RBI zaktualizował swoją strategię informatyczną, skupiając się na generatywnej sztucznej inteligencji (GenAI) i jej zastosowaniu w całym łańcuchu wartości. W ten sposób RBI wzmocniło również swoje podejście oparte na danych, zapewniając użytkownikom danych łatwy dostęp do wysokiej jakości danych. Ponadto RBI usprawniło działania i zautomatyzowało procesy, aby sprostać wymaganiom usług w czasie rzeczywistym, jednocześnie zwiększając koncentrację na kliencie i cyfryzację.

Elastyczność

Fakt, że zwinność nadal jest ważną kwestią dla RBI, został udowodniony poprzez dalszy rozwój zwinności korporacyjnej. Celem jest umocnienie wiodącej pozycji RBI w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. Kolejnym punktem priorytetowym w roku finansowym było wdrożenie ram Operations Goes Adaptive (OgA) w całej Grupie. Celem tej inicjatywy jest ustanowienie kompleksowej odpowiedzialności, która zapewni wyjątkową obsługę klienta, wesprze wzrost przychodów i doskonałość operacyjną, jednocześnie zwiększając efektywność kosztową.

649

Bezpieczeństwo informatyczne

Koncepcja cyberbezpieczeństwa została znacząco wzmocniona w 2024 r. dzięki szeregowi inicjatyw. Obejmowały one działania mające na celu poprawę praktyk bezpieczeństwa, takie jak zarządzanie tożsamością i dostępem, Centrum Cyberobrony RBI, bezpieczeństwo sieci i uwierzytelnianie wieloskładnikowe. RBI koncentruje się obecnie na zapewnieniu zgodności z przyszłymi przepisami w obszarach ryzyka informatycznego, odporności i cyberbezpieczeństwa.

Chmura

W roku 2024 RBI nadal kładł duży nacisk na wykorzystanie technologii chmurowej: 50 procent aplikacji w ramach grupy działało w systemach chmurowych. RBI otrzymało wiele nagród i wyróżnień za swoje osiągnięcia technologiczne, w tym nagrodę Global Celent Award, uznającą wiodącą rolę RBI w wykorzystaniu technologii chmurowej w sektorze bankowym.

Ludzie i umiejętności

Aby umocnić pozycję RBI jako pracodawcy najwyższej klasy w branży IT, w lipcu 2024 r. powstały centra technologiczne Raiffeisen w Rumunii i Kosowie. Centra te są dowodem zaangażowania firmy w zapewnianie globalnym specjalistom IT kompleksowych szkoleń i możliwości rozwoju zawodowego oraz wyraźnego skupienia się na rozwoju pracowników.

Zasoby ludzkie

Dział People, Culture & Organization (PC&O) Grupy łączy w sobie zasoby ludzkie (HR) oraz rozwój organizacyjny i zarządzanie zmianą. Dzięki takiemu połączeniu możliwe jest holistyczne rozwijanie przywództwa pracowniczego, kultury i rozwoju organizacyjnego. Pod tym względem dział PC&O wnosi znaczący wkład w realizację strategii i celów korporacyjnych RBI. Jednym ze szczególnych celów jest zapewnienie efektywnej i płynnej obsługi procesów związanych z zasobami ludzkimi, takich jak administrowanie danymi osobowymi, tworzenie umów czy rekrutacja. Ponadto dział ten odpowiada za rozwój personelu, zarządzanie karierą, rozwój kadry kierowniczej oraz szkolenie i doskonalenie zawodowe pracowników. W zakresie rozwoju organizacyjnego PC&O wspiera wszelkie restrukturyzacje i transformacje, m.in. poprzez zarządzanie zmianą i projektowanie organizacji.

Spółka RBI AG została kilkakrotnie uznana za atrakcyjnego pracodawcę w roku 2024 (np. LinkedIn Top Company 2024, Kununu Top Company 2024, Leading Employers Top 1 Percent Austria 2024). Aby utrzymać taką pozycję w przyszłości, ważne jest poznanie oczekiwań i wymagań pracowników oraz potencjalnych kandydatów i dostosowanie się do nich jako firma. Obecne trendy na rynku pracy pokazują, że pracownicy mają dużą potrzebę bezpieczeństwa, a jednocześnie przywiązują dużą wagę do elastyczności, równowagi między życiem zawodowym a prywatnym oraz dobrego samopoczucia psychicznego. Czynniki takie jak inflacja i narastające konflikty geopolityczne budzą duże obawy wśród ludzi, a co za tym idzie także wśród pracowników.

Innowacje takie jak sztuczna inteligencja (AI) spotykają się z wielką ciekawością z jednej strony, ale także z ostrożnością z drugiej. Szybki rozwój w dziedzinie generatywnej sztucznej inteligencji otwiera przed RBI wiele możliwości. Sztuczna inteligencja ma potencjał zmienić sposób, w jaki pracujemy i zwiększyć naszą wydajność. Zachęcamy zatem pracowników RBI do zapoznania się z tą technologią i możliwymi przypadkami jej wykorzystania. Oprócz możliwości korzystania ze specjalnego narzędzia ChatGPT RBI, platforma AI w intranecie udostępnia informacje o bieżących wydarzeniach i możliwościach uczenia się. Ponadto wprowadzono nowe systemy, w tym oparte na sztucznej inteligencji, które mają na celu uproszczenie procesów HR, zwiększenie ich efektywności i wydajności. Stanowi to kolejny krok w strategii technologicznej i automatyzacyjnej RBI.

Propozycja Wartości Pracodawcy (EVP) stanowi podstawę marki pracodawcy i obejmuje oferty, świadczenia, zachęty i środowisko pracy, jakie firma oferuje swoim pracownikom. W ramach podejścia Glocal EVP RBI łączy EVP całej grupy z lokalnymi EVP banków zależnych. W ten sposób tworzymy międzynarodową markę pracodawcy, która zapewnia spójność, a jednocześnie uwzględnia lokalne uwarunkowania. Wprowadzenie Glocal EVP planowane jest na okres od stycznia do marca 2025 r.

Pielęgnowanie atrakcyjnej i wydajnej kultury pracy jest kluczowe dla sukcesu przedsiębiorstwa. Ankieta wśród pracowników zapewnia reprezentatywny przegląd doświadczeń w całej firmie i może służyć jako materiał do dyskusji oraz ukierunkowanych inicjatyw mających na celu dalsze zwiększanie zaangażowania pracowników. Po wdrożeniu nowego narzędzia ankietowego obejmującego całą grupę, we wrześniu przeprowadzono kolejną ankietę wśród pracowników w siedzibie grupy.

Biorąc pod uwagę silną międzynarodową strukturę firmy, pracownicy coraz chętniej podejmowali pracę w innych krajach. Od lipca 2023 r. RBI AG jest pierwszym bankiem w Austrii, który pozwala swoim pracownikom na pracę z innych lokalizacji w UE przez określony czas. Oferta została dobrze przyjęta na wszystkich szczeblach hierarchii.

650

Ponieważ uczenie się i rozwój są istotnymi czynnikami satysfakcji zawodowej, uczenie się powinno być naturalną częścią codziennego życia zawodowego, aby nadążać za rozwojem technologicznym. Nacisk położony jest na:

Promowanie kultury uczenia się i tworzenie zainteresowania nauką

rozwój umiejętności uczenia się

Automatyzacja i uproszczenie poprzez zastosowanie nowych technologii

Opracowanie portfolio odpowiednich treści edukacyjnych

Jednolite standardy i kryteria jakościowe dla formatów i treści nauczania (dydaktyka, psychologia uczenia się, technologia)

Pozytywne relacje w pracy, satysfakcja z pracy i kariery oraz wyniki wpływają na decyzję o pozostaniu pracowników w firmie. Dlatego też zespoły otrzymują wsparcie w rozwoju w ramach cyklu warsztatów. Szczególną uwagę zwraca się na wzajemne zaufanie, otwartą komunikację i metody efektywnej współpracy.

Menedżerowie otrzymują wsparcie, które pozwoli im jak najlepiej wypełniać swoje obowiązki, przewodzić zespołom w czasach niepewności i zmian, jednocześnie biorąc pod uwagę indywidualne potrzeby i oczekiwania. Szkolenie koncentrowało się na wzmocnieniu odporności indywidualnej, wypracowaniu wspólnego rozumienia oczekiwań wobec menedżerów, coachingu rówieśniczym i technikach komunikacji.

Aby zapewnić najlepsze wsparcie transformacjom, od mniejszych reorganizacji po duże transformacje, utworzono wewnętrzny zespół ds. zarządzania zmianą i komunikacji w zakresie zmiany. Celem jest przygotowanie menedżerów i pracowników do transformacji, towarzyszenie im, przekonywanie ich do zmiany oraz wspieranie jednostek i zespołów w procesie zmiany.

Sztuczna inteligencja (AI) ma potencjał, aby zmienić sposób, w jaki pracujemy i zwiększyć naszą wydajność. Zachęcamy pracowników do zapoznania się z technologią i możliwymi przypadkami jej wykorzystania. Aby to wesprzeć, oferowane są formaty nauczania (w tym e-learning), które pomagają zrozumieć sztuczną inteligencję, uczenie maszynowe, jego możliwości, ale także ograniczenia i potencjalne trudności.

· Ład korporacyjny

Więcej informacji można znaleźć w Sprawozdaniu Rocznym w rozdziale Raport o Ładzie Korporacyjnym oraz na stronie internetowej RBI (www.rbinternational.com → Inwestorzy → Ład Korporacyjny i Wynagrodzenia).

651

· Raport ryzyka

Aktywne zarządzanie ryzykiem jest podstawową kompetencją RBI AG. Aby skutecznie identyfikować, klasyfikować i zarządzać ryzykiem, bank stale rozwija swoje kompleksowe zarządzanie ryzykiem. Wdrażanie i zarządzanie ryzykami ESG (środowiskowe, społeczne, ład korporacyjny) odbywało się w ramach projektu międzywydziałowego i obejmowało wszystkie obszary ryzyka. Na początku 2024 r. zarządzanie ryzykiem ESG zostało włączone do odpowiednich jednostek zarządzania ryzykiem RBI. Zarządzanie ryzykiem stanowi integralną część ogólnego zarządzania bankiem i oprócz ram prawnych i regulacyjnych, uwzględnia w szczególności rodzaj, zakres i złożoność transakcji oraz wynikające z nich ryzyka. Raport o ryzyku wyjaśnia zasady i organizację zarządzania ryzykiem oraz przedstawia aktualną sytuację ryzyka dla wszystkich istotnych ryzyk.

Zasady zarządzania ryzykiem

RBI AG posiada system zasad zarządzania ryzykiem oraz procedury pomiaru i monitorowania ryzyka, których celem jest kontrola i zarządzanie ryzykiem banku. Polityka ryzyka i zasady zarządzania ryzykiem są ustalane przez Zarząd RBI AG. Są one regularnie raportowane i omawiane w komitetach Rady Nadzorczej. Do kluczowych zasad zarządzania ryzykiem w Banku zalicza się między innymi następujące zasady:

Świadomość ryzyka: Promowana jest kultura ryzyka, która polega na świadomym podejściu do ryzyka związanego z bankowością, w szczególności poprzez przejrzyste przedstawianie informacji i stosowanie odpowiednich metod.

Apetyt na ryzyko: Ryzyko należy podejmować ostrożnie i wymagać z góry określonego minimalnego zwrotu z ryzyka.

Zarządzanie ryzykiem: Stosowane są najnowocześniejsze techniki zarządzania ryzykiem i kontroli ryzyka, które odpowiadają istotności ryzyka, a także efektywne techniki agregacji danych o ryzyku i raportowania ryzyka.

Wymagania regulacyjne: Uwzględniane i spełniane są wszystkie przepisy prawne i wymogi nadzorcze dotyczące zarządzania ryzykiem.

Zintegrowane zarządzanie ryzykiem: Ryzyko kredytowe i ryzyko kraju, ryzyko rynkowe i ryzyko płynności, ryzyko inwestycyjne i ryzyko operacyjne są zarządzane jako główne ryzyka w całej firmie. W tym celu ryzyka te są mierzone, ograniczane, agregowane i porównywane z dostępnymi kwotami pokrycia ryzyka.

Jednolite metody: Aby zapewnić spójne i jednolite podejście do zarządzania ryzykiem, stosuje się jednolite metody oceny i ograniczania ryzyka. Podejście to stanowi podstawę jednolitego zarządzania korporacyjnego we wszystkich krajach i segmentach działalności Grupy RBI.

Ciągłe planowanie: Strategie zarządzania ryzykiem oraz kapitał ryzyka są przeglądane i zatwierdzane w trakcie rocznego procesu budżetowania i planowania. Szczególną uwagę zwraca się także na unikanie koncentracji ryzyka.

Niezależna kontrola: Istnieje wyraźny podział personalny i funkcjonalny pomiędzy działalnością biznesową a wszystkimi działaniami związanymi z zarządzaniem ryzykiem i kontrolą ryzyka.

Ryzyko przed- i pokalkulacyjne: Jest stale uwzględniane w sprzedaży produktów i w pomiarach wyników skorygowanych o ryzyko. Dzięki temu można mieć pewność, że transakcje będą zawierane z uwzględnieniem stosunku ryzyka do zysku i że nie będzie zachęt do podejmowania wysokiego ryzyka.

Nowe obszary działalności: Nowe produkty i wejścia na rynek są poddawane szczegółowej analizie i ocenie ryzyka z wyprzedzeniem, a decyzje w tej sprawie podejmują właściwe komisje.

652

Organizacja zarządzania ryzykiem

Zarząd RBI AG zapewnia odpowiednią organizację i dalszy rozwój zarządzania ryzykiem. Decyduje o metodach stosowanych do identyfikacji, pomiaru i monitorowania ryzyka oraz podejmuje środki kontrolne na podstawie sporządzonych ocen i analiz. W realizacji tych zadań Zarząd Spółki wspierany jest przez niezależne jednostki zarządzania ryzykiem i specjalne komitety.

Zasadniczo zarządzanie ryzykiem w RBI AG odbywa się na kilku poziomach. RBI AG opracowuje i wdraża odpowiednie koncepcje jako dominująca instytucja kredytowa we współpracy z poszczególnymi spółkami zależnymi Grupy. Jednostki centralnego zarządzania ryzykiem odpowiadają za właściwą i odpowiednią implementację procesów zarządzania ryzykiem w całej spółce, a także wdrażają politykę ryzyka w poszczególnych kategoriach ryzyka i zarządzają działalnością RBI AG w ramach zatwierdzonych budżetów ryzyka. Wdrażanie i zarządzanie ryzykami ESG (środowiskowe, społeczne, ład korporacyjny) odbywało się w ramach projektu międzywydziałowego i obejmowało wszystkie obszary ryzyka. Na początku 2024 roku zarządzanie ryzykiem ESG zostało włączone do odpowiednich jednostek zarządzania ryzykiem RBI AG.

Funkcję centralnego i niezależnego sterowania ryzykiem, wymaganą przez Prawo bankowe, realizuje jednostka organizacyjna Grupa Kontrolingu Ryzyka. Do zadań Komitetu należy opracowywanie zasad zarządzania ryzykiem obejmujących całą spółkę oraz kategorie ryzyka, a także niezależne i neutralne raportowanie profilu ryzyka Komitetowi ds. Ryzyka Rady Nadzorczej, Zarządowi oraz kierownikom poszczególnych jednostek biznesowych.

Komitety ds. ryzyka

Komitet ds. Ryzyka Grupy jest nadrzędnym organem decyzyjnym w zakresie wszystkich kwestii związanych z ryzykiem w Grupie. Podejmuje decyzje w sprawie metod zarządzania ryzykiem i koncepcji kontroli stosowanych w całej Grupie oraz w kluczowych podobszarach, a także odpowiada za bieżący rozwój i wdrażanie metod i parametrów pomiaru ryzyka oraz udoskonalanie instrumentów kontroli. Obejmuje to również ocenę apetytu na ryzyko, różne budżety ryzyka i limity na poziomie całego banku, a także monitorowanie bieżącej sytuacji ryzyka, biorąc pod uwagę odpowiednie zasoby kapitałowe i odpowiadające im limity ryzyka. Zatwierdza różne działania związane z zarządzaniem ryzykiem i kontrolą (np. alokację budżetów ryzyka) i wspiera Zarząd w tych działaniach. Obszar odpowiedzialności Komitetu ds. Ryzyka Grupy obejmuje również kwestie i decyzje związane z restrukturyzacją, które odzwierciedlają odpowiednie polityki i wymogi Jednolitej Rady ds. Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji (SRB).

Komitet ds. aktywów i pasywów Grupy ocenia i zarządza strukturą bilansu i ryzykiem płynności oraz ustala metodologię wewnętrznego systemu cen transferowych. Realizuje kluczowe zadania związane z długoterminowym planowaniem refinansowania oraz określaniem środków zabezpieczających przed ryzykiem strukturalnym stopy procentowej i ryzykiem walutowym. Komitet ds. Zarządzania Kapitałem Grupy oraz Komitet ds. Strukturalnych Kursów Walutowych są podkomitetami Komitetu ds. Aktywów/Pasywów Grupy, które analizują, monitorują i zarządzają wskaźnikami kapitału regulacyjnego, a także ryzykiem strukturalnym walutowym i ryzykiem stopy procentowej w odniesieniu do pozycji kapitałowej.

Komitet ds. Ryzyka Rynkowego zarządza ryzykiem rynkowym wynikającym z transakcji w ramach ksiąg handlowych i bankowych oraz ustala odpowiednie limity i procedury. Kontrola ta uwzględnia w szczególności wyniki biznesowe, zidentyfikowane ryzyka i zmierzone wykorzystanie limitów, a także wyniki analiz scenariuszowych i testów warunków skrajnych dotyczących ryzyk rynkowych.

W skład Komitetów Kredytowych wchodzą przedstawiciele obszarów front office i back office, przy czym poziom zatrudnienia jest różny w zależności od grupy klientów: klientów korporacyjnych, instytucji finansowych i sektora publicznego. Określają szczegółowe kryteria udzielania kredytów dla poszczególnych segmentów klientów i krajów oraz podejmują wszelkie decyzje kredytowe ich dotyczące w ramach procesu przyznawania kredytów oraz struktury uprawnień zorientowanej na rating i wolumen.

Komitet ds. pożyczek problemowych jest kluczowym organem w procesie oceny i podejmowania decyzji w sprawie pożyczek problemowych. W jej skład wchodzą przede wszystkim decydenci (członkowie zarządu), przewodniczący jest dyrektorem ds. ryzyka (CRO) RBI AG, pozostali członkowie z prawem głosu to członkowie zarządu odpowiedzialni za obszary obsługi klienta, dyrektor finansowy (CFO) oraz kierownicy odpowiednich działów i departamentów z działu zarządzania ryzykiem i zarządzania ekspozycjami specjalnymi.

Komitet ds. Sekurytyzacji jest organem decyzyjnym w zakresie wniosków o limity dotyczące pozycji sekurytyzacyjnych, w zakresie swoich szczególnych uprawnień decyzyjnych, oraz opracowuje propozycje zmian strategii sekurytyzacji dla Zarządu. Ponadto Komitet Sekurytyzacyjny pełni rolę platformy wymiany informacji dotyczących pozycji sekurytyzacyjnych i rozwoju rynku.

Komitet ds. Zarządzania Ryzykiem Operacyjnym i Kontroli Grupy, któremu przewodniczy CRO, składa się z przedstawicieli jednostek biznesowych (klientów prywatnych, rynkowych i komercyjnych), a także uczestników ds. zgodności (w tym przestępczość finansowa), systemu kontroli wewnętrznej (ICS), operacji, bezpieczeństwa, zarządzania ryzykiem IT i kontroli ryzyka. Komitet ten odpowiada za zarządzanie

ryzykiem operacyjnym (w tym ryzykiem postępowania) w celu opracowania i ustanowienia strategii ryzyka operacyjnego na podstawie profilu ryzyka i strategii biznesowej oraz za podejmowanie decyzji dotyczących środków, kontroli i akceptacji ryzyka.

Komitet Bezpieczeństwa Grupy odpowiada za wdrożenie i przestrzeganie Polityki Bezpieczeństwa oraz Polityki Zarządzania Ryzykiem Informatycznym dla Grupy. Obejmuje to między innymi zatwierdzenie polityki bezpieczeństwa i zarządzania ryzykiem IT, określenie kluczowych wskaźników efektywności i kluczowych wskaźników ryzyka, które muszą być raportowane na poziomie grupy i w lokalnych komisjach ds. bezpieczeństwa, a także określenie i przegląd apetytu na ryzyko w zakresie ryzyka IT i bezpieczeństwa.

Rada ds. zarządzania danymi jest najważniejszym organem decyzyjnym Grupy w zakresie wszystkich kwestii związanych z zarządzaniem danymi. Dotyczy to w szczególności kwestii związanych z jakością danych i zgodnością z wytycznymi BCBS239.

Komitet ds. Sztucznej Inteligencji (AICO) jest międzywydziałowym komitetem sterującym w Grupie RBI zajmującym się kwestiami związanymi ze sztuczną inteligencją (AI). Obejmuje to nadzór strategiczny i regulacyjny, zarządzanie zmianą, szkolenia, przejrzystą komunikację, angażowanie interesariuszy, doradztwo dla zarządu, sprawozdawczość oraz działanie jako organ eskalacyjny w przypadku problemów związanych ze sztuczną inteligencją.

Komitet ds. Awaryjnych/Odzyskiwania jest organem decyzyjnym zwołanym przez Radę Dyrektorów. Skład komitetu może się różnić w zależności od intensywności lub zakresu (np. kapitału i/lub płynności) wymagań specyficznych dla danej sytuacji. Podstawowym zadaniem komitetu jest utrzymanie lub przywrócenie stabilności finansowej w rozumieniu BaSAG (austriackiej ustawy o restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji banków) lub BRRD (dyrektywy w sprawie naprawy i uporządkowanej likwidacji banków) w przypadku wystąpienia krytycznej sytuacji finansowej.

Zapewnienie jakości i audyt

Zapewnienie jakości w kontekście zarządzania ryzykiem oznacza zagwarantowanie integralności, niezawodności i dokładności procesów, modeli, obliczeń i źródeł danych. Celem tego jest zapewnienie zgodności ze wszystkimi wymogami prawnymi oraz spełnienie najwyższych standardów jakości w zakresie działań związanych z zarządzaniem ryzykiem.

W niezależnym audycie ważne funkcje pełnią działy audytu i zgodności. Korzystanie z niezależnego audytu wewnętrznego jest wymogiem prawnym i centralnym elementem systemu kontroli wewnętrznej. Audyt okresowo sprawdza całość procesów biznesowych i w ten sposób znacząco przyczynia się do ich zabezpieczenia i udoskonalenia. Sprawozdania przygotowywane w tym celu są adresowane bezpośrednio do Zarządu RBI AG i regularnie omawiane na jego posiedzeniach.

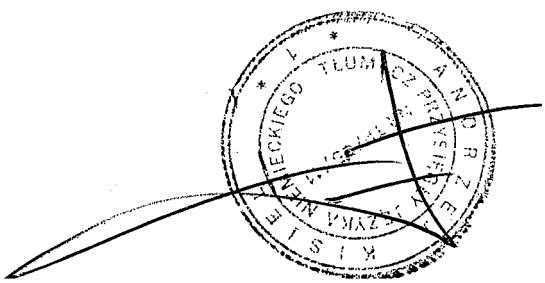
Biuro ds. Zgodności jest odpowiedzialne za wszelkie kwestie związane ze zgodnością z wymogami prawnymi, jako element wewnętrznego systemu kontroli. Zapewni to zgodność z obowiązującymi przepisami w codziennych operacjach.

Ponadto coroczne badanie sprawozdań finansowych przeprowadzane jest przez firmy audytorskie w sposób całkowicie niezależny i obiektywny, wolny od potencjalnych konfliktów interesów.

Całościowe zarządzanie ryzykiem bankowym

Zapewnienie odpowiednich zasobów kapitałowych jest jednym z kluczowych celów firmy. Wymagane zasoby kapitałowe są regularnie oceniane na podstawie ryzyka określonego za pomocą modeli wewnętrznych, przy czym wybór stosowanych modeli uwzględnia istotność ryzyka ocenianego w rocznej ocenie ryzyka. Ta koncepcja zarządzania ryzykiem bierze pod uwagę wymogi kapitałowe zarówno z perspektywy regulacyjnej (perspektywa normatywna), jak i ekonomicznej (perspektywa ekonomiczna). Odpowiada ona zatem procedurze ilościowej oceny adekwatności kapitału wewnętrznego (ICAAP), zgodnie z wymogami prawa i opisem w wytycznych ICAAP opublikowanych przez Europejski Bank Centralny. Cały proces ICAAP RBI AG podlega corocznemu przeglądowi w ramach oceny regulacyjnej grupy instytucji kredytowych RBI.

Ramy apetytu na ryzyko (RAF) ograniczają ogólne ryzyko Grupy zgodnie ze strategicznymi celami biznesowymi i przydzielają je do różnych typów ryzyka i obszarów działalności. Podstawowym celem RAF jest ograniczenie ryzyka, zwłaszcza w scenariuszach niekorzystnych i w przypadku dużych pojedynczych ryzyk, w taki sposób, aby zapewnić zgodność z minimalnymi kwotami regulacyjnymi. W związku z tym ramy oceny apetytu na ryzyko są ściśle powiązane z procesami ICAAP i ILAAP (procesem oceny adekwatności płynności wewnętrznej) i ustalają limity koncentracji dla rodzajów ryzyka sklasyfikowanych jako istotne w ocenie ryzyka. Ponadto istnieje powiązanie z planem odzyskiwania, ponieważ limity zdolności podejmowania ryzyka i tolerancji ryzyka w RAF są dostosowane do odpowiednich limitów w planie odzyskiwania. Akceptowalność ryzyka i strategia ryzyka Grupy przyjęta przez Zarząd oraz ich realizacja są regularnie raportowane Komitetowi Ryzyka Rady Nadzorczej.



Hipoteza	Ryzyko	Metoda pomiaru	poziom pewności
Perspektywa ekonomiczna			
Kapitał ekonomiczny	Ryzyko, że nieoczekiwane straty z punktu widzenia ekonomicznego przewyższą kapitał wewnętrzny	Nieoczekiwana strata w horyzoncie ryzyka jednego roku (kapitał ekonomiczny) nie może przekroczyć bieżącej wartości kapitału podstawowego Tier 1.	99,90 procent
Perspektywa normatywna			
Scenariusze stresowe	Ryzyko spadku poniżej zrównoważonego wskaźnika kapitału podstawowego w trakcie cyklu gospodarczego	Prognoza kapitału i zysków na okres planowania trzyletniego, przy założeniu znacznego spowolnienia makroekonomicznego	około 95 procent

Perspektywa ekonomiczna – podejście kapitału ekonomicznego

Pomiar ryzyka odbywa się za pomocą kapitału ekonomicznego, który jest porównywalnym wskaźnikiem ryzyka dla wszystkich istotnych rodzajów ryzyka. Oblicza się ją jako sumę nieoczekiwanych strat z transakcji w różnych kategoriach ryzyka. Ponadto przewidziano ogólny bufor dla tych rodzajów ryzyka, których nie da się jednoznacznie skwantyfikować.

Poniższa tabela przedstawia udział poszczególnych rodzajów ryzyka w kapitale ekonomicznym:

w tysiącach euro	31.12.2024	Udział	31.12.2023	Udział
Ryzyko inwestycyjne	4.673.816	73,8%	5.796.364	76,2%
Ryzyko kredytowe klientów korporacyjnych	479.599	7,6%	550.118	7,2%
Ryzyko kredytowe sektora publicznego	342.875	5,4%	276.043	3,6%
Ryzyko rynkowe	193.679	3,1%	301.253	4,0%
Ryzyko operacyjne	147.278	2,3%	101.310	1,3%
Ryzyko innych aktywów materialnych	90.753	1,4%	114.187	1,5%
Ryzyko kredytowe instytucje kredytowe	66.328	1,0%	73.565	1,0%
Ryzyko kredytowe klientów detalicznych	23.790	0,4%	17.013	0,2%
Ryzyko udaru mózgu	14.770	0,2%	13.984	0,2%
Bufor ryzyka	301.645	4,8%	362.192	4,8%
Suma	6.334.535	100,0%	7.606.029	100,0%

Kapitał ekonomiczny zmniejszył się w ujęciu rocznym do 6 334 535 tys. euro. W przypadku RBI AG ryzyko inwestycyjne stanowi największy rodzaj ryzyka pod względem kwoty, co również znacząco przyczyniło się do spadku w ujęciu rok do roku, spowodowanego głównie odpisem wartości księgowej inwestycji AO Raiffeisenbank.

RBI AG stosuje poziom ufności wynoszący 99,90 procent do obliczania kapitału ekonomicznego.

Kapitał ekonomiczny stanowi ważny instrument w ogólnym zarządzaniu ryzykiem bankowym i jest wykorzystywany przy alokacji budżetów ryzyka. Limity kapitału ekonomicznego przydzielane są poszczególnym obszarom działalności w procesie rocznego budżetowania i uzupełniane o limity wolumenu, wrażliwości lub wartości zagrożonej dla zarządzania operacyjnego. W RBI AG planowanie to odbywa się cyklicznie, na przestrzeni trzech lat, i dotyczy zarówno przyszłego rozwoju kapitału ekonomicznego, jak i dostępnego kapitału wewnętrznego. Kapitał ekonomiczny ma zatem istotny wpływ na przyszłe planowanie udzielania kredytów oraz na ogólne ograniczenie ryzyka rynkowego.

Pomiar wyników skorygowany o ryzyko również opiera się na tej mierze ryzyka. Stopa zwrotu jednostki biznesowej ustalana jest w odniesieniu do kapitału ekonomicznego przypisanego tej jednostce (stosunek skorygowanego o ryzyko zwrotu do skorygowanego o ryzyko kapitału, RORAC). W rezultacie uzyskuje się porównywalny wskaźnik efektywności dla wszystkich jednostek biznesowych banku, który z kolei jest brany pod uwagę jako kluczowy wskaźnik w ogólnym zarządzaniu bankiem, przyszłej alokacji kapitału oraz wynagradzaniu dyrektorów zarządzających.

655

Perspektywa normatywna – scenariusze stresu

Analiza scenariuszy stresowych w perspektywie normatywnej ICAAP ma na celu zapewnienie, że RBI AG będzie dysponował wystarczająco wysokimi wskaźnikami kapitałowymi na koniec wieloletniego okresu planowania, nawet w przypadku nieoczekiwanie pogarszającego się otoczenia makroekonomicznego. Analiza opiera się na wieloletnim teście warunków skrajnych makroekonomicznych, który symuluje hipotetyczne zmiany na rynku w przypadku znacznego, ale realistycznego spowolnienia gospodarczego. Do wykorzystywanych parametrów

ryzyka zaliczają się krzywe stóp procentowych, kursy walut i ceny papierów wartościowych, a także zmiany prawdopodobieństwa niewypłacalności lub zmiany ratingów portfela kredytowego, a także straty z tytułu ryzyka operacyjnego.

Głównym celem tego zintegrowanego testu warunków skrajnych są wskaźniki kapitałowe na koniec wieloletniego okresu. Nie powinny one spaść poniżej wartości pozwalającej na utrzymanie się na stabilnym poziomie, a co za tym idzie, nie powinny powodować konieczności znacznego zwiększenia kapitału lub drastycznego ograniczenia wolumenu działalności gospodarczej. Niezbędne obecnie zasoby kapitałowe wynikają zatem z potencjalnych niepowodzeń gospodarczych. Przyjęte scenariusze stresowe uwzględniają tworzenie niezbędnych rezerw na ryzyko oraz potencjalne efekty procykliczne (zwiększające wymogi kapitałowe), a także efekty kursowe i inne składniki wyceny i zysków. W okresie planowania brane są pod uwagę już znane zmiany regulacyjne.

Taka perspektywa uzupełnia również zwykły pomiar ryzyka bazujący na koncepcji wartości zagrożonej (która zasadniczo opiera się na danych historycznych). Dzięki temu możliwe jest uwzględnienie nietypowych sytuacji rynkowych, których nie można było zaobserwować w przeszłości, i oszacowanie potencjalnego wpływu tych wydarzeń. Test warunków skrajnych umożliwia również analizę koncentracji ryzyka (np. na poszczególnych stanowiskach, sektorach lub regionach) oraz dostarcza informacji na temat rentowności, płynności i wypłacalności w wyjątkowych okolicznościach. Na tej podstawie zarządzanie ryzykiem RBI AG aktywnie kontroluje dywersyfikację portfela, np. B. poprzez ustalanie górnych limitów łącznego zaangażowania w poszczególnych sektorach gospodarki i krajach lub poprzez ciągłe dostosowywanie odpowiednich standardów kredytowych.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe RBI AG wiąże się przede wszystkim z ryzykiem niewykonania zobowiązań wynikającym z transakcji z klientami korporacyjnymi i indywidualnymi, innymi bankami i pożyczkobiorcami publicznymi. Jest to zdecydowanie najważniejsza kategoria ryzyka dla RBI AG, co potwierdzają również wewnętrzne i regulacyjne wymogi kapitałowe. W związku z tym ryzyko kredytowe jest monitorowane i analizowane w odniesieniu do poszczególnych pożyczek i klientów, a także w odniesieniu do całego portfela. Podstawą zarządzania ryzykiem kredytowym i decyzji kredytowych są polityka ryzyka kredytowego, podręczniki dotyczące ryzyka kredytowego oraz opracowane w tym celu metody i procesy zarządzania ryzykiem kredytowym. Wewnętrzny system kontroli ryzyka kredytowego obejmuje różne formy działań monitorujących, które są bezpośrednio zintegrowane z monitorowanymi przepływami pracy – od wniosku kredytowego klienta, poprzez decyzję kredytową banku, aż po spłatę kredytu.

W sektorze niedetalicznym żaden kredyt nie jest udzielany bez wcześniejszego przejścia procesu decyzji kredytowej. Oprócz udzielania nowych kredytów, proces ten przeprowadza się również w przypadku podwyższenia kredytu, prolongaty, debetu oraz w przypadku zmiany okoliczności istotnych z punktu widzenia ryzyka, na których oparta została pierwotna decyzja kredytowa (np. sytuacja finansowa kredytobiorcy, zamierzone wykorzystanie lub zabezpieczenie). Dotyczy to również ustalania limitów związanych z kredytobiorcą w zakresie transakcji handlowych i emisyjnych, innych limitów wiążących się z ryzykiem kredytowym oraz w zakresie inwestycji.

Decyzje kredytowe podejmowane są na podstawie hierarchii uprawnień, w zależności od wielkości i rodzaju pożyczki. W przypadku indywidualnych decyzji kredytowych oraz regularnej oceny ryzyka niewypłacalności kontrahenta zawsze należy uzyskać zgodę działów front office i back office. W przypadku rozbieżnych głosów poszczególnych posiadaczy kompetencji, w zarządzeniu dotyczącym kompetencji przewidziano procedurę eskalacji do wyższego poziomu kompetencji.

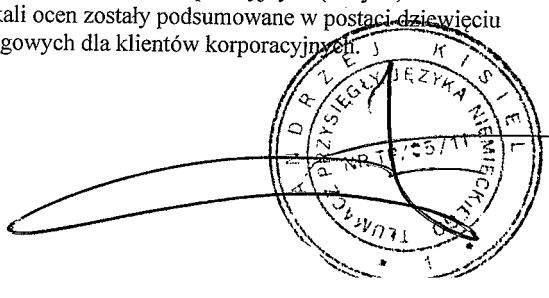
Ekspozycja kredytowa według klasy aktywów (modele ratingowe):

w tysiącach euro	31.12.2024	Udział	31.12.2023	Udział
Klienci korporacyjni	42.753.549	46,2%	42.853.909	46,7%
Finansowanie projektu	2.970.052	3,2%	2.562.816	2,8%
Klienci detaliczni	3.025.698	3,3%	2.797.094	3,0%
Instytucje kredytowe	24.064.062	26,0%	22.863.788	24,9%
Sektor publiczny	19.786.454	21,4%	20.660.142	22,5%
Razem	92.599.814	100,0%	91.737.749	100,0%

Portfel kredytowy – klienci korporacyjni

Wewnętrzne procedury ratingowe dla klientów korporacyjnych uwzględniają zarówno czynniki jakościowe, jak i różnorodne wskaźniki bilansu i zysku, które obejmują różne aspekty wiarygodności kredytowej klienta w różnych sektorach i krajach. Ponadto model dla klientów z sektora małych firm obejmuje również komponent dotyczący zachowania na koncie.

Poniższa tabela przedstawia łączne zaangażowanie kredytowe według wewnętrznych ratingów dla klientów korporacyjnych (dużych, średnich i małych klientów korporacyjnych). Jednak dla lepszej czytelności poszczególne poziomy skali ocen zostały podsumowane w postaci dziewięciu głównych poziomów. W czerwcu 2024 r. przeprowadzono ponowną kalibrację modeli ratingowych dla klientów korporacyjnych.



w tysiącach euro		31.12.2024	Udział	31.12.2023	Udział
1	Minimalne ryzyko	1.396.903	3,3%	1.454.211	3,4%
2	Doskonała zdolność kredytowa	6.083.777	14,2%	5.398.143	12,6%
3	Bardzo dobra zdolność kredytowa	13.129.807	30,7%	14.325.960	33,4%
4	Dobra zdolność kredytowa	12.593.522	29,5%	12.479.463	29,1%
5	Nienaruszona zdolność kredytowa	5.498.715	12,9%	5.469.893	12,8%
6	Akceptowalna zdolność kredytowa	1.693.830	4,0%	1.858.430	4,3%
7	Niska wiarygodność kredytowa	437.974	1,0%	404.070	0,9%
8	Słaba lub niska zdolność kredytowa	158.347	0,4%	143.882	0,3%
9	Bardzo słaba lub wątpliwa zdolność kredytowa	215.148	0,5%	39.516	0,1%
10	Stracone	1.545.506	3,6%	1.279.396	3,0%
NO	Nie oceniono	21	—%	943	—%
Razem		42.753.549	100,0%	42.853.909	100,0%

Łączne zaangażowanie kredytowe wobec klientów korporacyjnych zmniejszyło się o 100 360 tys. euro do 42 753 549 tys. euro w porównaniu do końca 2023.

Spadek liczby klientów korporacyjnych wynikał głównie ze zmniejszenia kredytów i linii kredytowych w Wielkiej Brytanii, Luksemburgu i Hiszpanii, co zostało częściowo zrównoważone wzrostem w Niemczech i Szwajcarii.

Pięciostopniowy model oceny finansowania projektów opiera się na kryteriach klasyfikacji zgodnie z EBA/RTS/2016/02.

w tysiącach euro		31.12.2024	Udział	31.12.2023	Udział
6,1	Doskonała wiarygodność kredytowa projektu – bardzo niskie ryzyko	1.978.649	66,6%	1.562.846	61,0%
6,2	Dobra wiarygodność kredytowa projektu – niskie ryzyko	522.743	17,6%	565.445	22,1%
6,3	Wystarczająca wiarygodność kredytowa projektu – średnie ryzyko	205.387	6,9%	91.022	3,6%
6,4	Słaba wiarygodność kredytowa projektu – wysokie ryzyko	0	—%	152.988	6,0%
6,5	Stracone	263.273	8,9%	190.514	7,4%
Ni	Nie oceniono	0	—%	0	—%
Razem		2.970.052	100,0%	2.562.816	100,0%

Na dzień 31 grudnia 2024 r. wartość ekspozycji kredytowej należności wykazanych w ramach finansowania projektów wzrosła o 407 236 tys. euro do 2 970 052 tys. euro.

657

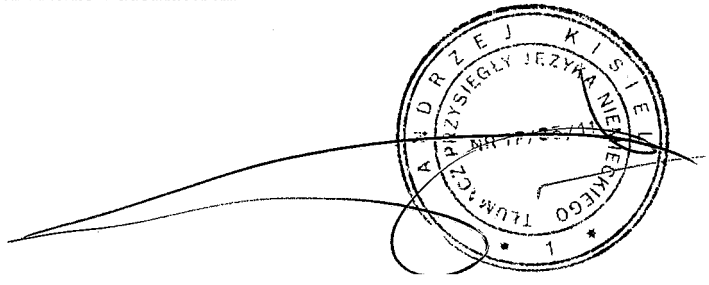
Portfel kredytowy – klienci detaliczni

Zaangażowanie kredytowe klientów detalicznych według ratingu wewnętrznego:

w tysiącach euro		31.12.2024	Udział	31.12.2023	Udział
0,5	Minimalne ryzyko	408.157	13,5%	471.785	16,9%
1,0	Doskonała zdolność kredytowa	323.957	10,7%	367.028	13,1%
1,5	Bardzo dobra zdolność kredytowa	98.169	3,2%	121.710	4,4%
2,0	Dobra zdolność kredytowa	41.158	1,4%	52.739	1,9%
2,5	Nienaruszona zdolność kredytowa	32.499	1,1%	40.956	1,5%
3,0	Akceptowalna zdolność kredytowa	17.953	0,6%	20.820	0,7%
3,5	Niska wiarygodność kredytowa	8.932	0,3%	11.573	0,4%
4,0	Słaba lub niska zdolność kredytowa	8.861	0,3%	7.063	0,3%
4,5	Bardzo słaba lub wątpliwa zdolność kredytowa	12.733	0,4%	17.113	0,6%
5,0	Stracone	135.485	4,5%	145.448	5,2%
Ni	Nie oceniono	1.937.793	64,0%	1.540.860	55,1%
Razem		3.025.698	100,0%	2.797.094	100,0%

Nieoceniona ekspozycja kredytowa obejmuje głównie limity kart kredytowych klientów austriackich.

Portfel kredytowy – instytucje kredytowe



Poniższa tabela przedstawia całkowitą ekspozycję kredytową na instytucje kredytowe (z wyłączeniem banków centralnych) według wewnętrznego ratingu. Ze względu na niewielką liczbę klientów (lub obserwowanych niewypłacalności) na poszczególnych poziomach ratingu, prawdopodobieństwo niewypłacalności w tej klasie aktywów jest określane przez kombinację danych wewnętrznych i zewnętrznych.

	w tysiącach euro	31.12.2024	Udział	31.12.2023	Udział
1	Minimalne ryzyko	3.030.603	12,6%	2.862.516	12,5%
2	Doskonała zdolność kredytowa	1.839.065	7,6%	2.606.044	11,4%
3	Bardzo dobra zdolność kredytowa	15.535.808	64,6%	13.887.198	60,7%
4	Dobra zdolność kredytowa	2.928.456	12,2%	2.598.571	11,4%
5	Nienaruszona zdolność kredytowa	481.004	2,0%	574.398	2,5%
6	Akceptowalna zdolność kredytowa	85.491	0,4%	145.336	0,6%
7	Niska wiarygodność kredytowa	59.240	0,2%	23.291	0,1%
8	Słaba lub niska zdolność kredytowa	7.866	—%	91.680	0,4%
9	Bardzo słaba lub wątpliwa zdolność kredytowa	96.011	0,4%	71.830	0,3%
10	Stracone	343	—%	2.874	—%
Ni	Nie oceniono	175	—%	50	—%
Suma		24.064.062	100,0%	22.863.788	100,0%

Na dzień 31 grudnia 2024 r. wartość ekspozycji kredytowej wobec instytucji kredytowych wyniosła 24 064 062 tys. euro, co oznacza wzrost o 1 200 274 tys. euro w porównaniu do końca 2023 r. Wzrost ten wynikał głównie ze zwiększenia liczby transakcji repo we Francji, Wielkiej Brytanii, Włoszech, Japonii i Niemczech, co zostało częściowo zrównoważone spadkiem w Hiszpanii.

658

Portfel kredytowy – sektor publiczny

Inna grupa klientów składa się z państw suwerennych, banków centralnych, władz regionalnych i innych organizacji podobnych do państwowych. Ekspozycja kredytowa na sektor publiczny obejmuje władze lokalne i regionalne.

Ekspozycja kredytowa wobec sektora publicznego (w tym banków centralnych) według ratingu wewnętrznego:

	w tysiącach euro	31.12.2024	Udział	31.12.2023	Udział
1	Doskonała zdolność kredytowa	2.503.512	12,7%	1.410.157	6,8%
2	Bardzo dobra ocena kredytowa	15.806.016	79,9%	17.536.045	84,9%
3	Dobra ocena kredytowa	1.095.342	5,5%	1.243.979	6,0%
4	Solidna wiarygodność kredytowa	319.194	1,6%	396.683	1,9%
5	zadowalająca zdolność kredytowa	25.778	0,1%	33.926	0,2%
6	Odpowiednia zdolność kredytowa	4.030	—%	10.851	0,1%
7	Wątpliwa wiarygodność kredytowa	410	—%	2.388	—%
8	Bardzo wątpliwa wiarygodność kredytowa	21	—%	20	—%
9	Zagrożony niepowodzeniem	19.496	0,1%	18.429	0,1%
10	Stracone	8.657	—%	7.664	—%
Ni	Nie oceniono	3.998	—%	0	—%
Suma		19.786.454	100,0%	20.660.142	100,0%

W porównaniu z końcem 2023 r. zaangażowanie kredytowe wobec sektora publicznego zmniejszyło się o 873 689 tys. euro do kwoty 19 786 454 tys. euro. Największy spadek odnotowano w klasie ratingowej 2, co było spowodowane głównie zmniejszeniem transakcji na rynku pieniężnym z Narodowym Bankiem Austriackim i poprawą ratingu klasy ratingowej 1 w Niemczech. Spadek ten został częściowo zrównoważony przez zwiększenie zasobów obligacji w Austrii i wzrost inwestycji w Oesterreichische Nationalbank.

Zarządzanie portfelem kredytowym

Portfelem kredytowym RBI AG zarządza się między innymi w oparciu o strategię portfelową. Ogranicza to udzielanie pożyczek w różnych krajach, sektorach gospodarki lub typach produktów, a tym samym pozwala uniknąć niepożądanej koncentracji ryzyka. Ponadto na bieżąco analizowane są długoterminowe szanse rozwoju na poszczególnych rynkach. Dzięki temu możliwe jest podejmowanie strategicznych decyzji odnośnie przyszłych zobowiązań kredytowych już na wczesnym etapie.

Portfel kredytowy RBI AG jest szeroko zdywersyfikowany pod względem regionów i sektorów. Podział geograficzny ekspozycji bilansowych i pozabilansowych odzwierciedla szeroką dywersyfikację kredytowania na rynkach europejskich. Roszczenia te są podzielone według regionu

zgodnie z krajem ryzyka kredytobiorcy, w następujący sposób (kraje z ekspozycją kredytową przekraczającą 1 miliard euro są wymienione osobno):

w tysiącach euro	31.12.2024	Udział	31.12.2023	Udział
Austria	37.536.679	40,5%	37.881.272	41,3%
Niemcy	11.140.401	12,0%	10.184.070	11,1%
Francja	8.564.605	9,2%	7.315.069	8,0%
Wielka Brytania	3.390.935	3,7%	3.371.626	3,7%
Szwajcaria	2.988.497	3,2%	2.895.921	3,2%
Włochy	2.460.820	2,7%	2.183.659	2,4%
Niderlandy	2.359.228	2,5%	2.245.376	2,4%
Polska	2.296.422	2,5%	2.592.395	2,8%
Luksemburg	2.227.740	2,4%	2.499.501	2,7%
Daleki Wschód	2.111.369	2,3%	1.960.166	2,1%
Hiszpania	1.858.192	2,0%	3.569.659	3,9%
Stany Zjednoczone	1.445.368	1,6%	1.287.412	1,4%
Belgia	1.292.464	1,4%	1.188.004	1,3%
Czechy	1.253.212	1,4%	1.435.323	1,6%
Rumunia	1.245.909	1,3%	1.022.437	1,1%
Inni	10.427.973	11,3%	10.105.862	11,0%
Razem	92.599.814	100,0%	91.737.749	100,0%

659

Portfel kredytowy RBI AG wzrósł o 862 065 tys. euro do 92 599 814 tys. euro. W Hiszpanii spadek o 1 711 467 tys. euro do 1 858 192 tys. euro wynikał głównie ze zmniejszenia się liczby transakcji repo. Francja odnotowała wzrost o 1 249 536 tys. euro do 8 564 605 tys. euro, głównie ze względu na wzrost transakcji repo i stanu obligacji. Wzrost w Niemczech wynikał głównie z transakcji repo i finansowania kredytowego. Spadek w Austrii o 344 593 tys. euro do 37 536 679 tys. euro wynikał głównie ze spadku transakcji na rynku pieniężnym, który został w dużej mierze zrównoważony wzrostem portfela obligacji, finansowania kredytowego i ramowego, a także transakcji repo. Główną przyczyną negatywnego rozwoju sytuacji w Polsce było finansowanie kredytowe.

W polityce ryzyka i ocenie kredytowej RBI AG brana jest pod uwagę również branża pożyczkobiorcy. Największy udział w portfelu kredytowym przypada sektorowi bankowemu, przy czym dużą część tego udziału można przypisać austriackiemu sektorowi Raiffeisen. Sektor publiczny opiera się zasadniczo na papierach wartościowych, których emitentem jest Republika Austrii.

Zaangażowanie kredytowe podzielone według branż:

w tysiącach euro	31.12.202	Udział	31.12.2023	Udział
Kredyt i ubezpieczenie	36.553.646	39,5%	37.553.230	40,9%
Produkcja towarów	13.832.75	14,9%	13.656.018	14,9%
Administracja publiczna, obrona narodowa, ubezpieczenia społeczne	10.548.89	11,4%	8.611.974	9,4%
Handel; Konserwacja i naprawa pojazdów mechanicznych i dóbr konsumpcyjnych	8.641.886	9,3%	8.424.477	9,2%
Nieruchomości, wynajem ruchomości, świadczenie usług związanych z działalnością gospodarczą	7.200.845	7,8%	7.376.120	8,0%
Zaopatrzenie w energię i wodę	3.439.538	3,7%	3.211.969	3,5%
Gospodarstwa domowe prywatne	2.990.525	3,2%	2.722.226	3,0%
Edukacja, zdrowie, weterynaria i praca socjalna, świadczenie innych usług publicznych i osobistych	905.840	1,0%	2.556.718	2,8%
Branża budowlana	1.872.765	2,0%	1.724.748	1,9%
Rolnictwo, leśnictwo, rybołówstwo i hodowla ryb, górnictwo i wydobycie minerałów	638.453	0,7%	964.673	1,1%
Transport i komunikacja	1.381.820	1,5%	920.275	1,0%
Inni	4.592.848	5,0%	4.015.322	4,4%
Razem	92.599.814	100,0%	91.737.749	100,0%

Szczegółowa analiza portfela kredytowego przeprowadzana jest w oparciu o podział na poziomy ratingowe. Ocena klientów przeprowadzana jest oddzielnie dla poszczególnych klas należności. Do oceny kredytowej stosuje się wewnętrzne procedury klasyfikacji ryzyka (modele ratingowe i scoringowe), które podlegają również centralnej walidacji. Prawdopodobieństwo domyślne dla różnych poziomów ratingu ustalane jest osobno dla każdego segmentu działalności. Jednakże wykorzystanie skali głównej umożliwia porównywanie poziomów ocen w różnych segmentach działalności. Karty wyników dla poszczególnych klas ekspozycji detalicznych przygotowywane są w podziale na kraje, zgodnie z

jednolitymi wytycznymi obowiązującymi w całej grupie. Dostępne są odpowiednie instrumenty (np. wycena przedsiębiorstwa, rating i baza danych niewypłacalności) zarówno do tworzenia, jak i walidacji ratingów.

Zabezpieczenie kredytowe stanowi istotną strategię i aktywnie realizowany środek w celu zmniejszenia potencjalnego ryzyka kredytowego. Wartość zabezpieczenia i wpływ innych środków zmniejszających ryzyko są oceniane podczas decyzji kredytowej. Wartość, którą RBI AG spodziewa się osiągnąć po zrealizowaniu transakcji w rozsądnym terminie, uważa się za wartość ograniczającą ryzyko. Zakres akceptowanego zabezpieczenia określony jest w katalogu zabezpieczeń i powiązanych z nim wytycznych dotyczących wyceny. Wartość zabezpieczenia wyliczana jest przy zastosowaniu jednolitych metod obejmujących standaryzowane wzory obliczeniowe uwzględniające wartości rynkowe, zdefiniowane rabaty oraz opinie ekspertów.

Niespłacalność pożyczki i proces jej uregulowania

Portfel kredytowy i kredytobiorcy podlegają stałemu monitoringowi. Głównym celem monitoringu jest zapewnienie, że pożyczki są wykorzystywane zgodnie z przeznaczeniem oraz monitorowanie sytuacji ekonomicznej pożyczkobiorców. W przypadku klientów korporacyjnych niebędących klientami detalicznymi, instytucji kredytowych i sektora publicznego taka ocena kredytowa przeprowadzana jest co najmniej raz w roku. Polega ona na ponownej ocenie zdolności kredytowej oraz ponownej wycenie zabezpieczeń finansowych i rzeczowych.

Pożyczki problemowe – czyli takie, w przypadku których można spodziewać się istotnych trudności lub opóźnień w spłacie przez pożyczkobiorcę – wymagają dalszego przetwarzania. W przypadku konieczności restrukturyzacji kredytu, kredyty problemowe przekazywane są specjalistom

lub jednostkom restrukturyzacyjnym (działom windykacyjnym), które działają niezależnie od strony rynkowej i również podlegają odrębnej strukturze decyzyjnej. Dzięki wczesnemu zaangażowaniu pracownicy tego działu mogą ograniczyć straty z tytułu problematycznych pożyczek i/lub zoptymalizować strukturę zabezpieczeń pożyczki.

Ocena niespłacalności pożyczki dokonywana jest na podstawie kryteriów ilościowych i jakościowych. Po pierwsze, pożyczkobiorca jest uważany za osobę niespłacającą zobowiązań, jeżeli zalega z płatnościami wynikającymi z umowy o więcej niż 90 dni. Po drugie, uznaje się, że pożyczkobiorca nie spłaca swoich zobowiązań, jeżeli spełnia kryteria mało prawdopodobnej spłaty, co oznacza, że klient znajduje się w poważnych trudnościach finansowych i mało prawdopodobne jest, aby wywiązał się ze swoich zobowiązań płatniczych. Wszelkie istniejące zabezpieczenia (nieruchomości, gwarancje itp.) są corocznie wyceniane przez ekspertów ds. zabezpieczeń spoza jednostek restrukturyzacyjnych, a także doraźnie, jeśli zachodzi taka potrzeba, a tylko te ustalone wartości są wykorzystywane do obliczeń, np. korekt wartości. Zobowiązanie kredytowe nie jest już klasyfikowane jako niewykonane, jeżeli – po okresie co najmniej trzech miesięcy (sześciu miesięcy po restrukturyzacji kryzysowej w segmencie detalicznym i dwunastu miesięcy po restrukturyzacji kryzysowej w segmencie niedetalicznym) – klient wykazał się dobrą dyscypliną płatniczą w tym okresie i nie zidentyfikowano żadnych dalszych przesłanek wskazujących na wysokie prawdopodobieństwo niewypłacalności.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. wskaźnik NPE RBI AG wynosił 3,2 proc. (31 grudnia 2023 r.: 2,8 proc.). Wskaźnik pokrycia NPE wyniósł 50,9 proc. (31.12.2023 r. 51,8 proc.).

Poniższa tabela rezerw na ryzyko przedstawia rozwój korekt wartości i rezerw na zobowiązania pozabilansowe w roku obrotowym, a także klasy aktywów stanowiące podstawę rezerw na straty kredytowe:

w tysiącach euro	Stan na 1.1.2024 r.	Alokacja	Rozwiązania [2]	Wykorzystanie [1]	Różnice kursowe[3]	Stan na 31.12.2024
Indywidualne	937.258	657.453	-368.333	-135.186	29.503	1.120.695
Instytucje kredytowe	991	19	-56	-635		319
Klienci korporacyjni	838.805	623.213	-332.286	-131.880	27.896	1.025.748
Klienci detaliczni	89.606	23.548	-25.823	-3.460	1.600	85.471
Sektor publiczny	4.840	7.146	-6.008	789		6.767
Zobowiązania	3.016	3.527	-4.160		7	2.390
Utrata wartości portfela	194.446	431.473	-516.467	0	-587	108.865
Instytucje kredytowe	5.207	5.515	-3.865		12	6.869
Klienci korporacyjni	141.221	317.932	-398.154		295	61.294
Klienci detaliczni	14.263	8.485	-11.091		-267	11.390
Sektor publiczny	139	145	-66			218
Zobowiązania	33.616	99.396	-103.291		-627	29.094
Razem	1.131.704	1.088.926	-884.800	-135.186	28.916	1.229.560

[1] Obejmuje to odliczanie dochodów odsetkowych od klientów z utratą wartości oraz zmiany w wewnętrznych zwolnieniach odsetkowych
[2] Obejmuje to zmiany w wewnętrznych zwolnieniach z odsetek
[3] Obejmuje to reklasyfikacje rezerw i zmiany kategorii klientów

Ryzyko kraju

Ryzyko kraju obejmuje ryzyko transferu i wymienialności, a także ryzyko polityczne i ryzyko makroekonomiczne w szerszym znaczeniu, które wynikają z transakcji transgranicznych w innych krajach. Szczególną uwagę poświęca się działaniom na rynkach bazowych.

Aktywne zarządzanie ryzykiem kraju RBI AG odbywa się w ramach przyjętego podejścia obejmującego wszystkie jednostki Grupy RBI, na podstawie polityki ryzyka kraju, która jest regularnie definiowana i zatwierdzana przez Zarząd. Polityka ta stanowi część systemu limitów portfela kredytowego i ustala ścisłe ograniczenia ryzyka transgranicznego w odniesieniu do poszczególnych krajów. Jednocześnie polityka ta powinna stwarzać zachęty do podejmowania ryzyka na głównych rynkach działalności Grupy RBI. Limity dla każdego kraju ustalane są na podstawie wewnętrznego modelu bazującego na filarach kapitalizacji Grupy RBI, wewnętrznym ratingu kraju, wielkości i dynamice kraju oraz jego sektora bankowego. W ostatnich latach ryzyka geopolityczne zyskały na znaczeniu i znaczeniu w wewnętrznym zarządzaniu RBI.

Ryzyko kraju odzwierciedla się również w wewnętrznym systemie cen transferowych funduszy, w cenach produktów i w pomiarze wyników skorygowanym o ryzyko. W ten sposób bank oferuje jednostkom biznesowym zachętę do zabezpieczania się przed ryzykiem krajowym (np. poprzez wykupywanie ubezpieczeń u ubezpieczycieli kredytów eksportowych lub u gwarantów w krajach trzecich). Informacje uzyskane w wyniku analizy ryzyka kraju służą nie tylko do ograniczania całkowitego zaangażowania transgranicznego, ale także do zarządzania całkowitym zaangażowaniem kredytowym w każdym indywidualnym kraju (tj. obejmującym zaangażowanie pochodzące z lokalnych depozytów). RBI AG dostosowuje zatem swoją działalność biznesową do oczekiwanego rozwoju gospodarczego na poszczególnych rynkach i poprawia szeroką dywersyfikację swojego portfela kredytowego.

661

Ryzyko niewypłacalności kontrahenta

Niewywiązanie się kontrahenta ze zobowiązań w ramach instrumentów pochodnych, umów odkupu i transakcji pożyczania papierów wartościowych może spowodować straty w postaci kosztów zastąpienia równoważnego kontraktu. RBI AG mierzy to ryzyko metodą wyceny rynkowej, która bierze pod uwagę aktualną wartość rynkową oraz zdefiniowany bufor na wypadek możliwych zmian wartości ekspozycji w przyszłości. Na potrzeby kontroli wewnętrznej możliwe zmiany cen mające wpływ na wartość godziwą tych instrumentów ustalane są w zależności od kategorii instrumentu na podstawie historycznych zmian wartości rynkowej.

Warunkiem zawarcia kontraktów pochodnych jest spełnienie wymogów procesu przyznawania kredytów, w którym obowiązują takie same procedury klasyfikacji, ograniczania i monitorowania ryzyka, jak w przypadku tradycyjnego udzielania pożyczek. Kluczową strategią ograniczania tego ryzyka są instrumenty łagodzące ryzyko kredytowe, np.: B. netting i zabezpieczenia. Zasadniczo RBI AG zamierza zawrzeć ujednoliconą umowę ramową ISDA dotyczącą bilateralnego nettingu i odpowiadający jej Credit Support Annex (CSA) w celu zabezpieczenia bieżących wartości rynkowych na co dzień dla wszystkich istotnych transakcji pochodnych z uczestnikami rynku.

Ryzyko inwestycyjne

Ryzyko związane z inwestycjami notowanymi i nienotowanymi na giełdzie jest również uważane za część portfela bankowego i jest wykazywane osobno w tej kategorii ryzyka. Większość bezpośrednich i pośrednich inwestycji RBI AG jest w całości ujęta w skonsolidowanym bilansie, a związane z nimi ryzyko jest w związku z tym szczegółowo rejestrowane. W związku z tym w odniesieniu do ryzyk wynikających z tych inwestycji stosuje się metody kontroli, pomiaru i monitorowania opisane w przypadku pozostałych rodzajów ryzyka.

Ryzyko inwestycyjne i ryzyko niewypłacalności mają podobne źródła: pogorszenie sytuacji finansowej inwestycji zazwyczaj skutkuje obniżeniem ratingu (lub niewypłacalnością) danej jednostki. Obliczanie kapitału ekonomicznego dla inwestycji opiera się na rozszerzeniu podejścia dotyczącego ryzyka kredytowego zgodnie z Bazyleą III.

Inwestycjami RBI AG zarządza dział Group Subsidiaries & Equity Investments. Dział ten monitoruje ryzyka wynikające z długoterminowych inwestycji kapitałowych, a także odpowiada za wyniki, jakie z nich wynikają. Nowych inwestycji dokonuje Zarząd RBI AG wyłącznie na podstawie odrębnego przeglądu zakupów.

Ryzyko rynkowe

RBI AG definiuje ryzyko rynkowe jako potencjalną negatywną zmianę ceny rynkowej pozycji handlowych i inwestycyjnych. Ryzyko rynkowe spowodowane jest wahaniami kursów walutowych, stóp procentowych, spreadów kredytowych, cen akcji i cen towarów, a także innych istotnych parametrów rynkowych, takich jak: B. domniemane zmienności.

Ryzyko rynkowe pionów klienckich przenoszone jest do pionu Skarbu przy zastosowaniu metody cen transferowych. Departament Skarbu odpowiada za zarządzanie tymi ryzykami strukturalnymi i zapewnienie zgodności z ogólnymi limitami banku. Dział Rynków Kapitałowych obejmuje handel własny, animację rynku oraz działalność kliencką w zakresie produktów rynku pieniężnego i kapitałowego.

662

Organizacja zarządzania ryzykiem rynkowym

RBI AG mierzy, monitoruje i kontroluje wszystkie ryzyka rynkowe na poziomie całego banku.

Zadania strategicznego zarządzania ryzykiem rynkowym realizuje Komitet Ryzyka Rynkowego, który odpowiada za zarządzanie i kontrolę wszystkich ryzyk rynkowych. Całkowity limit bankowy ustalany jest przez Zarząd, który bierze pod uwagę zdolność do ponoszenia ryzyka oraz budżet zysków. Podział tego limitu na podlimity uzgadniany jest z poszczególnymi obszarami działalności w zależności od strategii, modelu biznesowego i apetytu na ryzyko. Dział Zarządzania Ryzykiem Rynkowym dba o to, aby zakres działalności i produktów mieścił się w ramach zdefiniowanej i uzgodnionej strategii oraz akceptowanego poziomu ryzyka. Odpowiada za opracowywanie i dalszy rozwój procesów, zasad, metod pomiaru, infrastruktury i systemów zarządzania ryzykiem dla wszystkich kategorii ryzyka rynkowego, a także dla ryzyka kredytowego wywołanego ryzykiem rynkowym w branży instrumentów pochodnych. Dział ten zajmuje się również codziennym, niezależnym pomiarem i raportowaniem wszystkich ryzyk rynkowych.

Wszystkie produkty, w których są otwarte pozycje, są wyszczególnione w katalogu produktów. Nowe produkty są dodawane do tej listy dopiero po pomyślnym zakończeniu procesu wprowadzania ich na rynek. Wnioski o produkty poddawane są kompleksowej analizie ryzyka i zatwierdzane wyłącznie wtedy, gdy zagwarantowana jest możliwość ich odzwierciedlenia w systemach front-office i back-office banku lub w systemach zarządzania ryzykiem.

System limitów

RBI AG stosuje kompleksowe podejście do zarządzania ryzykiem w portfelach handlowych i bankowych (podejście całkowitego zwrotu). Zarządzanie ryzykiem rynkowym jest stosowane spójnie do wszystkich ksiąg handlowych i bankowych. W systemie zarządzania ryzykiem rynkowym codziennie mierzone i ograniczane są następujące zmienne:

Przedział ufności wartości zagrożonej (VAR) 99 procentVaR jest głównym instrumentem kontroli ryzyka rynkowego na rynkach płynnych i w normalnych sytuacjach rynkowych. W zależności od podejścia do sterowania, stosuje się dwie różne metody obliczeniowe. Spójność pomiędzy wynikami rachunku zysków i strat oraz danymi dotyczącymi ryzyka jest konieczna równolegle z zakresem ekonomicznym RBI AG, aby zapewnić kompleksową kontrolę. Dla całego portfela, łącznie z księgą bankową, stosuje się model oparty na symulacji historycznej, który nadaje się do długoterminowego zarządzania ryzykiem rynkowym w księgach bankowych (model ALL, przedział ufności 99 proc., horyzont 20 dni). Obliczenia opierają się na nakładających się 20-dniowych stopach zwrotu z ostatnich 7 lat i są również wykorzystywane do alokacji kapitału ekonomicznego. W przypadku wszystkich ryzyk rynkowych mających bezpośredni wpływ na rachunek zysków i strat stosowany jest model dokładnie prognozujący krótkoterminową zmienność (model rachunku zysków i strat IFRS, przedział ufności 99 procent, horyzont 1 dzień). To podejście modelowe zostało zatwierdzone przez Austriacki Urząd Nadzoru nad Rynkiem Finansowym jako wewnętrzny model pomiaru wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka rynkowego dla portfela handlowego RBI AG. Oba modele obliczają wskaźniki wartości zagrożonej dla zmian czynników ryzyka: walut obcych, zmian stóp procentowych, spreadów kredytowych, domniemanej zmienności, indeksów giełdowych i spreadów bazowych.

Wrażliwości (na zmiany kursów walutowych i stóp procentowych, współczynników gamma, vega, cen akcji i towarów) Limity wrażliwości mają na celu uniknięcie koncentracji w normalnych sytuacjach rynkowych i stanowią główny instrument kontroli w sytuacjach stresowych lub na rynkach niepłynnych lub strukturalnie trudnych do zmierzenia.

Stop LossTen limit pomaga traderom zachować dyscyplinę w zarządzaniu własnymi pozycjami, nie pozostawiając możliwych strat nieograniczonych, lecz ściśle je ograniczając.

Ten wielopoziomowy system limitów uzupełniony jest kompleksową koncepcją testów warunków skrajnych, w której potencjalne zmiany wartości całego portfela określane są przy zastosowaniu różnych scenariuszy. Koncentracje ryzyka ujawnione w testach warunków skrajnych są zgłaszane Komitetowi ds. Ryzyka Rynkowego i brane pod uwagę przy ustalaniu limitów. Raporty z testów warunków skrajnych dla każdego portfela stanowią część codziennego raportowania o ryzyku rynkowym.

Wartość zagrożona i hipotetyczne zmiany wartości rynkowej dla księgi handlowej

Poniższe tabele przedstawiają wskaźniki ryzyka (VaR ALL 99 procent, 20 dni i VaR IFRS-P&L 99 procent, 1 dzień) dla ryzyka rynkowego ksiąg handlowych według rodzaju ryzyka, natomiast całkowite ryzyko przedstawiono dla księgi bankowej. Model IFRS-P&L ma na celu pomiar krótkoterminowych wahań rynkowych, natomiast model ALL koncentruje się na pomiarze strukturalnego ryzyka stóp procentowych. Pozycje kapitału strukturalnego, ryzyko strukturalne stóp procentowych, zwłaszcza w euro, a także ryzyko spreadu związane z portfelami obligacji utrzymywanymi jako bufory płynności, decydują o wartości VaR RBI AG.

663

Model IFRS-R&L Trading Book VaR (99%, 1 dzień) w tysiącach euro	VaR na 31.12.2024	Średni VaR	Minimalny VaR	Maksymalny VaR	VaR na 31.12.2023
Ryzyko walutowe	392	536	209	979	275
Ryzyko stopy procentowej	895	2.075	682	3731	938
Ryzyko spreadu kredytowego	734	1.585	702	2380	1.559
Ryzyko Vega1	-	-	-	-	463
Ryzyko bazowe2	-	-	-	-	904
Razem	**1.025**	**2.161**	**758**	**3.681**	**2.430**

[1] Od listopada 2024 r. ryzyko vega będzie obliczane jako część ryzyka kapitału ekonomicznego.

[2] Od czerwca 2024 r. ryzyko bazowe będzie obliczane jako część ryzyka stopy procentowej.

Model IFRS-P&L Całkowita VaR (99%, 1 dzień) w tysiącach euro	VaR na 31.12.2024	Średni VaR	Minimalny VaR	Maksymalny VaR	VaR na 31.12.2023
Ryzyko walutowe	1.928	2.609	1.178	4.665	4.127
Ryzyko stopy procentowej	1.545	2.809	1.247	8.467	7.294
Ryzyko spreadu kredytowego	1.893	2.596	1.695	3.987	3.410
Ryzyko Vega[1]	-	-	-	-	621
Ryzyko bazowe[2]	-	-	-	-	1.897
Razem	3.352	4.976	3.085	11.416	11.299

[1] Od listopada 2024 r. ryzyko vega będzie obliczane jako część ryzyka kapitału ekonomicznego.

[2] Od czerwca 2024 r. ryzyko bazowe będzie obliczane jako część ryzyka stopy procentowej.

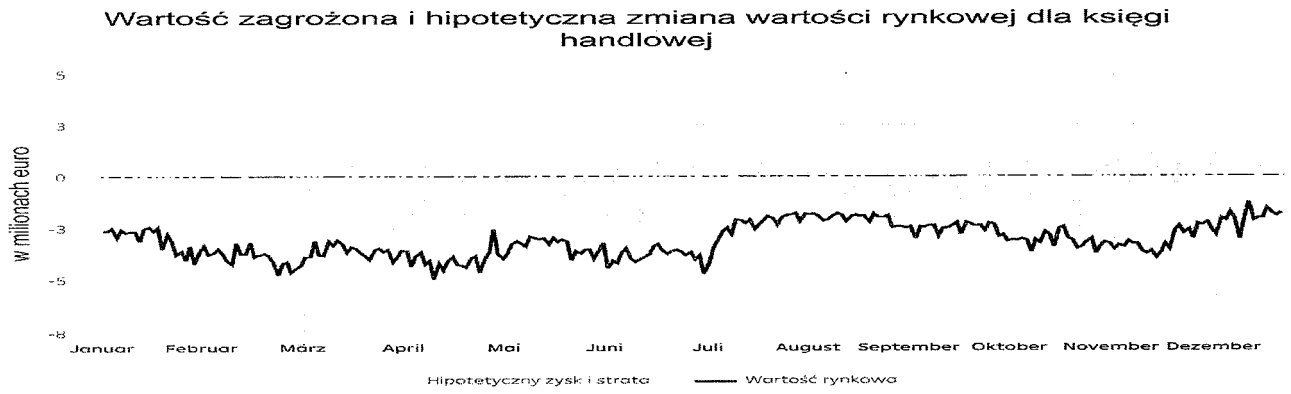
Model ALL VaR (99%, 20 dni) w tysiącach euro	VaR na	Średni VaR	Minimalny VaR	Maksymalny VaR	VaR na
Kapitał ekonomiczny WSZYSTKIE	43.405	54.306	30.375	86.103	129.000
Ryzyko vega ALL1	-	-	-	-	7.231
Razem	44.286	57.209	32.862	90.156	136.231
Księga Banku Kapitału Ekonomicznego	42.857	47.801	29.320	91.273	121.488
Książka banku ryzyka Vega 1	-	-	-	-	6.907
Całkowita wartość księgi bankowej	43.462	50.397	32.442	96.937	128.394
Ryzyko stopy procentowej w księdze bankowej	16.877	29.095	10.001	72.184	16.877

[1] Od listopada 2024 r. ryzyko vega będzie obliczane jako część ryzyka kapitału ekonomicznego.

Stosowane metody pomiaru ryzyka są – oprócz jakościowych analiz rentowności – stale monitorowane poprzez procedury backtestingu i walidacji statystycznej, a w przypadku zidentyfikowania słabości modelowania – dostosowywane.

664

W roku sprawozdawczym 2024 nie wystąpiło żadne hipotetyczne przekroczenie limitów w testach wstecznych. Poniższy wykres porównuje VAR z hipotetycznymi zyskami i stratami w ujęciu dziennym. VAR przedstawia maksymalną stratę, która nie zostanie przekroczona w ciągu jednego dnia, przy przedziale ufności 99%. Wynik porównuje się z odpowiednim hipotetycznym zyskiem lub stratą, które powstałyby następnego dnia na podstawie faktycznie zaistniałych ruchów rynkowych.



Ryzyko stóp procentowych w księdze handlowej

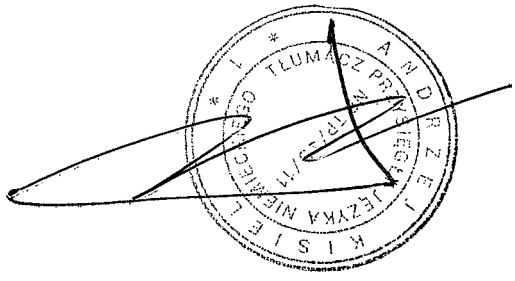
Poniższa tabela pokazuje największe zmiany wartości bieżącej księgi handlowej w przypadku równoległego wzrostu stóp procentowych o jeden punkt bazowy (oddzielnie dla głównych walut). Strategia dotycząca księgi handlowej pozostaje zasadniczo niezmieniona. Przedstawione wrażliwości księgi handlowej obliczane są jako całkowita pozycja poszczególnych węzłów, bez uwzględniania pozycji księgi bankowej.

31.12.2024

w tysiącach euro	Razem	Do 3 miesięcy	6 miesięcy	12 miesięcy	2 lata	3 lata	5 lat	7 lat	10 lat	15 lat	20 lat	Ponad 20 lat
CHF	0	-2	2	1	0	0	0	0	0	1	0	0
CNY	4	0	0	4	0	0	0	0	0	0	0	0
CZK	-4	5	-7	-10	6	4	-3	8	-5	1	-1	-4
EUR	21	13	8	1	-20	16	14	-27	80	-52	-26	16
GBP	1	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0
HUF	8	3	2	0	-2	10	1	1	-2	-5	-1	0
NOK	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PLN	-3	-5	-3	3	2	0	-5	4	0	0	0	0
RON	-4	0	0	2	-2	2	-4	0	0	0	0	0
RUB	-1	0	0	0	0	0	-1	0	0	0	0	0
USD	-41	-1	-1	-7	-7	-18	-8	0	0	-3	-2	6
Pozostałe	-8	0	0	0	-5	4	-3	135	0	0	0	0

31.12.2023

w tysiącach euro	Razem	Do 3 miesięcy	6 miesięcy	12 miesięcy	2 lata	3 lata	5 lat	7 lat	10 lat	15 lat	20 lat	Ponad 20 lat
CHF	-10	-1	3	-10	-3	0	0	0	0	0	0	0
CNY	4	0	0	4	0	0	0	0	0	0	0	0
CZK	10	0	0	2	-1	0	5	-1	10	-2	-1	-1
EUR	-49	9	10	-3	-5	-31	22	-32	2	-21	13	-13
GBP	-4	0	-2	-1	0	0	-1	0	0	0	0	0
HUF	13	2	0	-4	-2	-1	3	-2	14	1	0	0
NOK	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PLN	3	0	0	-8	9	-1	5	3	-4	0	0	0
RON	-4	0	0	0	0	-8	4	0	0	0	0	0
RUB	-5	0	-1	0	-1	0	-1	0	-1	0	0	0
USD	-1	6	4	-13	-12	-4	-16	-5	1	9	9	20
Pozostałe	44	-16	-14	33	17	44	-21	37	-23	14	-21	-6



Ryzyko stóp procentowych w księdze bankowej

Różne terminy zapadalności oraz warunki dostosowywania stóp procentowych oferowanych produktów, a także refinansowanie za pośrednictwem depozytów klientów oraz rynku pieniężnego i kapitałowego, powodują ryzyko stopy procentowej w RBI AG. Wynikają one przede wszystkim z niepełnego zbilansowania wrażliwości oczekiwanych płatności na zmiany stóp procentowych, cyklów dostosowywania stóp procentowych i innych opcjonalnych cech. Ryzyko stopy procentowej w portfelu bankowym występuje w przypadku głównych walut: euro i dolara amerykańskiego.

Ryzyko to zabezpiecza się zazwyczaj poprzez kombinację transakcji bilansowych i pozabilansowych, przede wszystkim przy użyciu swapów stóp procentowych, a w mniejszym stopniu także kontraktów terminowych na stopy procentowe i opcji na stopy procentowe. Zarządzanie strukturą bilansu stanowi podstawowe zadanie Departamentu Skarbu, który jest wspierany przez Komitet Aktywów i Pasywów Grupy. Opiera się ona na scenariuszach i analizach symulujących dochód odsetkowy w celu zapewnienia optymalnego pozycjonowania zgodnego z opinią na temat stóp procentowych i w ramach apetytu na ryzyko. Oprócz kalkulacji wartości zagrożonej, do ilościowego określenia ryzyka stopy procentowej w księdze bankowej stosuje się również klasyczne metody analizy kapitału i stóp procentowych. Zmianę wartości bieżącej księgi bankowej w przypadku równoległego wzrostu stóp procentowych o jeden punkt bazowy przedstawiono osobno dla głównych walut w poniższej tabeli.

31 grudnia 2024 r.												
w tysiącach euro	Razem	Do 3 miesięcy	6 miesięcy	12 miesięcy	2 lata	3 lata	5 lat	7 lat	10 lat	15 lat	20 lat	Ponad 20 lat
CHF	-49	-17	-2	0	1	0	-8	-5	-6	-7	-5	-1
CNY	-2	0	-1	-1	0	0	0	0	0	0	0	0
CZK	-13	3	0	0	-6	-2	-1	-7	4	-3	0	0
EUR	-333	144	20	118	-9	43	-392	-108	89	-119	-136	17
GBP	-9	0	0	-5	-4	0	0	0	0	0	0	0
HUF	-11	1	-2	-1	1	-5	-6	0	0	0	0	0
PLN	-2	0	-3	-2	-1	3	0	0	0	0	0	0
SGD	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
USD	-8	8	-12	-3	-5	3	2	-1	0	0	0	0
Pozostałe	-1	0	0	0	5	-4	2	0	0	-1	-2	0

31.12.2023.												
w tysiącach euro	Razem	Do 3 miesięcy	6 miesięcy	12 miesięcy	2 lata	3 lata	5 lat	7 lat	10 lat	15 lat	20 lat	Ponad 20 lat
CHF	-73	-21	-1	-2	-3	-1	-3	-13	-9	-13	-6	-1
CNY	-2	0	-1	-1	0	0	0	0	0	0	0	0
CZK	-20	4	0	-5	-4	-5	1	-8	-3	0	0	0
EUR	-323	-2	-24	141	124	-2	-69	-138	-78	-137	-146	7
GBP	-5	-2	3	0	-1	-7	2	0	0	0	0	0
HUF	-6	1	-3	3	2	-1	-9	-1	1	0	0	0
PLN	-12	-2	-6	1	0	-2	-3	0	0	0	0	0
SGD	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
USD	20	2	-27	7	0	3	15	11	8	1	0	0
Pozostałe	0	-1	0	1	3	4	-1	0	-1	-2	-3	0

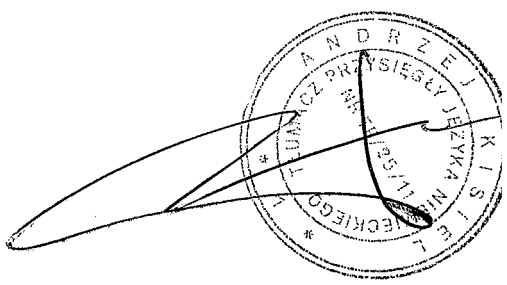
666

Ryzyko spreadu kredytowego

System zarządzania ryzykiem rynkowym bierze pod uwagę zależne od czasu krzywe spreadu obligacji i CDS jako czynniki ryzyka służące do określania ryzyka spreadu kredytowego. Dotyczy to wszystkich instrumentów rynku kapitałowego w księdze handlowej i bankowej.

Zarządzanie płynnością

Zasady



Zarządzanie płynnością wewnętrzną stanowi istotny proces biznesowy w ramach ogólnego zarządzania bankiem, gdyż zapewnia ciągłą dostępność środków niezbędnych do pokrywania roszczeń w ramach bieżącej działalności.

Zapewnienie odpowiedniej płynności finansowej jest zapewnione zarówno z punktu widzenia ekonomicznego, jak i regulacyjnego. W kontekście ekonomicznym RBI AG ustanowił ramy zarządzania obejmujące wewnętrzne limity i środki kontroli oraz kieruje się Zasadami prawidłowego zarządzania ryzykiem płynności i nadzoru ustanowionymi przez Bazylejski Komitet Nadzoru Bankowego, a także Rozporządzeniem w sprawie zarządzania ryzykiem instytucji kredytowych (KI-RMV) wydanym przez austriacki organ regulacyjny.

Komponent regulacyjny jest objęty zarówno zgodnością z wymogami sprawozdawczymi wynikającymi z Bazylei III (minimalny wskaźnik płynności lub wskaźnik pokrycia płynności, wskaźnik płynności strukturalnej lub wskaźnik stabilnego finansowania netto i dodatkowe wskaźniki monitorowania płynności), jak i zgodnością z limitami regulacyjnymi.

Zarządzanie ryzykiem płynności finansowej w czasie wojny na Ukrainie

Pomimo trwającej wojny na Ukrainie i intensywnego zainteresowania mediów, płynność finansowa spółki pozostała stabilna w ciągu roku obrotowego.

Ramy i zarządzanie ILAAP po raz kolejny udowodniły, że są solidne i skuteczne nawet w czasach kryzysu. Codzienne monitorowanie poziomu płynności finansowej za pomocą dynamicznych paneli kontrolnych wykazało, że infrastruktura i monitoring są skuteczne i umożliwiają szybką reakcję w czasach kryzysu.

Organizacja i odpowiedzialność

Odpowiedzialność za zapewnienie odpowiedniej płynności finansowej spoczywa na całej Radzie Dyrektorów. Dyrektor finansowy (skarb) i dyrektor ds. ryzyka (kontrola ryzyka) odpowiadają za swoje funkcje. W związku z tym procesy związane z ryzykiem płynności realizowane są zasadniczo przez dwa obszary w banku: Z jednej strony, Departament Skarbu zarządza pozycją ryzyka płynności w ramach strategii, wytycznych i parametrów określonych przez organy decyzyjne, z drugiej strony, jest on monitorowany i wspierany przez niezależną jednostkę Kontroli Ryzyka. Jednostki ds. ryzyka mierzą i modelują pozycje ryzyka płynności, ustalają limity i monitorują ich przestrzeganie.

Oprócz opisanych funkcji liniowych, Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami (ALCO) działa jako organ decyzyjny w odniesieniu do wszystkich kwestii mających wpływ na zarządzanie płynnością finansową RBI AG i strukturą bilansu, w tym definiowanie strategii i wytycznych dotyczących postępowania z ryzykiem płynności. ALCO podejmuje decyzje i składa sprawozdania odpowiednim radom dyrektorów co najmniej raz w miesiącu, korzystając ze standardowych raportów dotyczących ryzyka płynności.

Strategia płynności

Skarb Państwa zobowiązany jest do przestrzegania określonych wskaźników efektywności i zasad opartych na ryzyku. Obecne wskaźniki wydajności obejmują cele ogólne, takie jak: B. w odniesieniu do zwrotu z kapitału skorygowanego o ryzyko (RoRAC) lub marż składkowych. Ponadto obowiązują konkretne cele skarbowe w zakresie płynności, takie jak minimalny okres przetrwania w określonych scenariuszach stresowych lub minimalne cele płynnościowe we wskaźnikach regulacyjnych. Oprócz generowania wkładu strukturalnego poprzez transformację terminów zapadalności, odzwierciedlającą ryzyko płynności i ryzyko rynkowe ponoszone przez bank, Departament Skarbu musi prowadzić ostrożną i zrównoważoną politykę ryzyka w zarządzaniu bilansem. Cele strategiczne obejmują ograniczenie finansowania spółek zależnych grupy przez spółkę dominującą, zrównoważone zarządzanie bazą deponentów i wzrostem kredytów oraz stałe przestrzeganie wymogów regulacyjnych i wewnętrznych wytycznych i limitów.

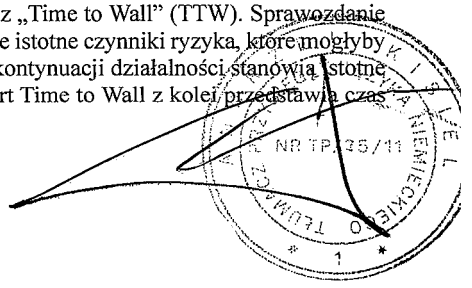
667

Ramy ryzyka płynności

Sprawozdania i wskaźniki płynności regulacyjnej i wewnętrznej są przygotowywane i ustalane w oparciu o określone założenia modelowe. Podczas gdy raporty regulacyjne są przygotowywane zgodnie z wymogami organów regulacyjnych, raporty wewnętrzne opierają się na założeniach bazujących na obserwacjach empirycznych.

RBI AG dysponuje solidną bazą danych i specjalistyczną wiedzą umożliwiającą prognozowanie przepływów kapitałowych wynikających ze wszystkich głównych pozycji bilansowych i pozabilansowych. Modelowanie przepływów płynności finansowej przeprowadzane jest z należytą szczegółowością, z rozróżnieniem co najmniej produktów, segmentów klientów i, w stosownych przypadkach, walut. Modelowanie depozytów klientów obejmuje założenia dotyczące okresu trwania depozytów po terminie zapadalności. Założenia modelu są ostrożne, tak że na przykład nie zakłada się rolowania depozytów z instytucji finansowych, a wszystkie kanały finansowania i bufor płynności są narażone jednocześnie.

Podstawą wewnętrznych ram ryzyka płynności są scenariusz kontynuacji działalności (GC) i scenariusz „Time to Wall" (TTW). Sprawozdanie dotyczące kontynuacji działalności przedstawia strukturalną sytuację płynnościową i obejmuje wszystkie istotne czynniki ryzyka, które mogłyby stanowić obciążenie dla RBI AG w normalnym środowisku biznesowym (biznes jak zwykle). Modele kontynuacji działalności stanowią istotne czynniki wejściowe dla udziału kosztów transferu środków w banku (model cen transferowych). Raport Time to Wall z kolei przedstawia czas



przetrwania w określonych niekorzystnych scenariuszach i założeniach dotyczących warunków skrajnych (kryzys rynkowy, korporacyjny i łączony) oraz określa minimalny poziom bufora płynności (lub zdolności bilansowania) na jednostkę grupy.

Scenariusze płynności są modelowane przy użyciu metodologii obejmującej całą grupę, która uwzględnia lokalną specyfikę, pod warunkiem, że jest ona uzasadniona czynnikami wpływającymi, takimi jak otoczenie rynkowe, prawne lub określone cechy biznesowe. Modelując przepływy płynności, rozróżnia się co najmniej produkty, segmenty klientów, a w stosownych przypadkach także poszczególne waluty. W przypadku produktów bez określonego terminu umownego rozkład napływów i odpływów płynności określa się, stosując metodę geometrycznego ruchu Browna, która pozwala na wyprowadzenie statystycznych prognoz przyszłych dziennych sald z obserwowanej i wykładniczo ważonej historycznej zmienności odpowiednich produktów. Na wypadek kryzysu rynkowego dostępny jest specjalny model pozwalający oszacować potencjalny odpływ płynności z powodu wezwań do uzupełnienia depozytu zabezpieczającego. Model ten opiera się na kalkulacji wartości zagrożonej, mającej na celu oszacowanie potencjalnej straty wartości instrumentów pochodnych, dla których obowiązują umowy CSA lub umowy o marży zmiennej. Dzięki uwzględnieniu tego odpływu w teście warunków skrajnych ryzyka płynności, utrzymywany jest odpowiedni bufor na wypadek potencjalnych wezwań do uzupełnienia depozytu zabezpieczającego w skrajnie niekorzystnych sytuacjach.

Ramy ryzyka płynności są ciągle udoskonalane. W ramach kilku projektów rozbudowuje się infrastrukturę techniczną i poprawia dostępność danych, aby sprostać nowym wymaganiom w zakresie sprawozdawczości i zarządzania w tym obszarze ryzyka.

Apetyt na ryzyko i limity płynności

Pozycja płynnościowa jest monitorowana na poziomie RBI AG i jego oddziałów i ograniczana za pomocą kompleksowego systemu limitów. Limity ustalane są zarówno w kontekście normalnego środowiska biznesowego, jak i scenariuszy stresowych. Zgodnie z określonym apetytem na ryzyko, każda jednostka musi mieć czas przetrwania wynoszący kilka miesięcy (TTW) w przypadku poważnego, połączonego scenariusza stresowego (stres firmowy i rynkowy). Można to zapewnić poprzez strukturalnie dodatni profil płynności lub odpowiednio wysoki bufor płynności. W normalnym środowisku biznesowym (GC) transformacja zapadalności musi być w pełni pokryta z dostępnego bufora płynności w średnim okresie. Oznacza to, że skumulowana pozycja płynnościowa musi być dodatnia w okresie do jednego roku. W dłuższej perspektywie (rok lub dłużej) dopuszcza się w pewnym zakresie zmianę terminu zapadalności. Limity dla modeli wewnętrznych uzupełnione są limitami mającymi na celu zapewnienie zgodności z regulacyjnymi wskaźnikami płynności, na przykład wskaźnikiem płynności. B. wskaźnik pokrycia płynności (LCR). Każdego dnia należy przestrzegać wszystkich dopuszczalnych wartości.

Monitorowanie płynności

Bank korzysta z szeregu specjalistycznych narzędzi pomiarowych i wskaźników wczesnego ostrzegania, aby zapewnić Radzie Dyrektorów i kierownictwu wyższego szczebla aktualne i perspektywiczne informacje. Przestrzeganie ram ryzyka płynności gwarantuje, że bank będzie mógł kontynuować działalność nawet w warunkach dużego stresu.

Monitorowanie i raportowanie przestrzegania limitów odbywa się regularnie i skutecznie. Wszelkie naruszenia popełnione przez podmioty Grupy zostaną zgłoszone i przekazane do Komitetu ALCO Grupy, który podejmie odpowiednie działania w porozumieniu z zainteresowanym podmiotem lub kwestie sporne zostaną przekazane do właściwego organu wyższego szczebla.

668

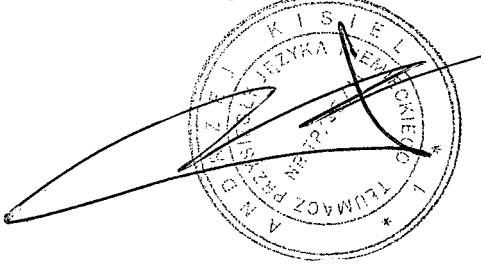
Testy odpornościowe płynności

W RBI AG codziennie przeprowadzane są testy warunków skrajnych na poziomie grupy. Testy obejmują trzy scenariusze (kryzys rynkowy, kryzys nazwy i kryzys łączony), rozważają wpływ scenariuszy na przestrzeni kilku miesięcy i pokazują, że zdarzenia stresowe mogą prowadzić do czasowych kryzysów płynnościowych w kilku walutach jednocześnie. Scenariusze stresowe obejmują kluczowe ryzyka związane z finansowaniem i płynnością rynku; wszystkie jednostki RBI AG są indywidualnie narażone na wyraźny łączny kryzys w odniesieniu do wszystkich swoich kluczowych produktów jednocześnie. Wyniki testów warunków skrajnych są co tydzień przedstawiane Zarządowi i członkom Zarządu, stanowią integralną część comiesięcznych posiedzeń ALCO i są włączane do planowania strategicznego i planowania awaryjnego Banku.

Przy ustalaniu stóp odpływu na podstawie danych historycznych i opinii ekspertów stosuje się podejście konserwatywne: symulacja zakłada brak dostępu do rynku pieniężnego lub kapitałowego i jednocześnie znaczne odpływy depozytów klientów. W tym kontekście ryzyko koncentracji depozytów jest również brane pod uwagę poprzez przypisywanie jeszcze wyższych stóp odpływu dużym klientom. Ponadto formułuje się założenia dotyczące warunków skrajnych w przypadku wykorzystania gwarancji i zobowiązań pożyczkowych. Ponadto, pozycje bufora płynności są korygowane poprzez redukcję wartości w celu pokrycia ryzyka niekorzystnych zmian rynkowych, a potencjalne odpływy wynikające z zabezpieczonych transakcji pochodnych są szacowane. Bank stale monitoruje, czy sformułowane założenia dotyczące warunków skrajnych są nadal odpowiednie, czy też należy wziąć pod uwagę nowe ryzyka.

Koncepcja Time to Wall stała się głównym instrumentem kontroli codziennego zarządzania płynnością finansową i w związku z tym stała się centralnym elementem planowania finansowania i budżetowania. Ponadto jest ona istotna dla określenia wskaźników efektywności w zakresie płynności finansowej.

Bufor płynności



Jak pokazują codzienne raporty dotyczące ryzyka płynności, kluczowe podmioty Grupy aktywnie utrzymują i zarządzają buforami płynności, w tym wysokiej jakości aktywami płynnymi (HQLA), które zawsze wystarczają na pokrycie odpływów netto spodziewanych w scenariuszach kryzysowych. RBI AG posiada duże zasoby nieobciążonych i płynnych papierów wartościowych i preferuje papiery wartościowe kwalifikujące się do transakcji przetargowych banku centralnego, aby zapewnić wystarczającą płynność w różnych walutach. Kluczowe jednostki Grupy zapewniają dostępność buforów płynności, testują swoją zdolność do dostępu do środków banku centralnego, stale oceniają swoje pozycje zabezpieczeń pod kątem ich wartości rynkowej i obciążeń oraz dokonują przeglądu innych środków zaradczych, w tym potencjału finansowania i likwidacji aktywów.

Z reguły do wszystkich pozycji w buforze płynności stosuje się redukcję wartości. W raporcie dotyczącym płynności w warunkach skrajnych (time-to-wall) redukcje te składają się z redukcji specyficznej dla ryzyka rynkowego oraz redukcji banku centralnego. Podczas gdy haircut z tytułu ryzyka rynkowego odzwierciedla potencjalną zmienność cen papierów wartościowych po stronie aktywów w buforze płynności, haircut banku centralnego odzwierciedla dodatkową haircutę dla każdego pojedynczego papieru wartościowego, o którym mowa i który jest oferowany jako zabezpieczenie.

Zarządzanie płynnością w ciągu dnia

Zgodnie z wymogami regulacyjnymi dotyczącymi zarządzania ryzykiem płynności w ciągu dnia, dostępna płynność jest obliczana codziennie zgodnie z założeniami dotyczącymi odpływów zawartymi w regularnym raporcie dotyczącym stresu płynnościowego (time-to-wall) dla RBI AG. Każde przekroczenie limitu powoduje eskalację i wszczęcie procedury awaryjnej, zależnie od powagi zdarzenia.

Plan finansowania awaryjnego

W przypadku trudnej sytuacji płynnościowej jednostki przechodzą w tryb organizacji kryzysowej, w ramach którego realizują zdefiniowane plany awaryjne w zakresie płynności. Tego rodzaju plany awaryjne stanowią również część ram zarządzania płynnością finansową i są obowiązkowe dla wszystkich głównych jednostek Grupy, w tym RBI AG. Proces zarządzania kryzysowego ma na celu umożliwienie Grupie utrzymania silnej płynności finansowej nawet w poważnych sytuacjach kryzysowych.

Pozycja płynnościowa

Finansowanie opiera się na silnej bazie depozytowej. Wymagania dotyczące finansowania są regularnie aktualizowane w celu uwzględnienia zmian w bilansie oraz zapewnienia zgodności ze wskaźnikami płynności zgodnie z wymogami zarządzania. Możliwość pozyskania funduszy jest ściśle monitorowana i oceniana przez Ministerstwo Skarbu.

W ubiegłym roku i do chwili obecnej nadwyżka płynności finansowej RBI AG przekraczała wszelkie limity regulacyjne i wewnętrzne (z nielicznymi wyjątkami w zakresie wewnętrznych podlimitów). Wynik wewnętrznego testu wytrzymałościowego Time to Wall jasno wskazuje, że RBI AG przetrwałby modelowaną fazę stresu trwającą kilka miesięcy nawet bez zastosowania środków nadzwyczajnych.

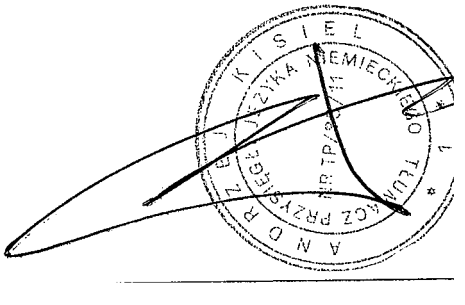
Wyniki scenariusza kontynuacji działalności przedstawiono w poniższej tabeli. Ilustrują one nadwyżkę płynności oraz stosunek oczekiwanych napływów kapitału i zdolności bilansowania do odpływów kapitału (wskaźnik płynności) dla wybranych terminów zapadalności w ujęciu kumulatywnym. Przepływy kapitału opierają się na założeniach bazujących na opiniach ekspertów, analizach statystycznych i specyfice danego kraju. W obliczeniach uwzględniono również szacunki trwałości depozytów klientów, odpływów środków z pozycji pozabilansowych oraz spadków rynkowych w przypadku pozycji uwzględnionych w zdolności bilansującej.

w tysiącach euro	31.12.2024		31.12.2023	
Czas trwania	1 miesiąc	1 rok	1 miesiąc	1 rok
Nadwyżka płynności	11.610.973	12.894.391	10.849.049	12.837.604
Wskaźnik płynności	125 %	116 %	125 %	115 %

Wskaźnik pokrycia płynności (LCR)

Wskaźnik pokrycia płynności (LCR) wymaga od banków odporności w krótkim okresie. Ten ostatni musi zapewnić odpowiednie zasoby nieobciążonych, wysokiej jakości aktywów płynnych (HQLA) w celu pokrycia potencjalnych odpływów środków z tytułu zobowiązań, które mogą pojawić się w czasach kryzysu. Aktywa HQLA można zamienić na gotówkę, aby pokryć zapotrzebowanie na płynność finansową w przypadku wystąpienia scenariusza napięć płynnościowych przez co najmniej 30 dni kalendarzowych.

Obliczenia przewidywanych wpływów i wydatków pieniężnych oraz HQLA opierają się na wymogach regulacyjnych. Regulacyjny limit LCR wynosi 100 procent.



w tysiącach euro	31.12.2024	31.12.2023
Średnie aktywa płynne	18.836.725	20.480.949
Zmniejszenia netto	10.522.081	13.404.737
Zwiększenia	10.275.099	9.716.429
Zmniejszenia	20.797.180	23.121.167
Wskaźnik pokrycia płynności	179%	153%

Wzrost nadwyżki płynności RBI AG wynikał ze zwiększonej aktywności emisyjnej netto w ramach długoterminowego finansowania hurtowego, podczas gdy portfel kredytowy pozostał stabilny. Dodatkowy pozytywny wpływ na wskaźnik LCR miała jednoczesna redukcja licznika (HQLA) i mianownika (odpływu netto środków pieniężnych) bez redukcji nadwyżki płynności.

Wskaźnik stabilnego finansowania netto (NSFR)

NSFR definiuje się jako stosunek dostępnego stabilnego finansowania do wymaganego stabilnego finansowania. Dostępne stabilne finansowanie definiuje się jako część kapitału własnego i długu, która – jak się oczekuje – będzie stanowić niezawodne źródło środków w horyzoncie jednego roku objętego wskaźnikiem NSFR. Wymagane stabilne finansowanie banku zależy od charakterystyki płynności i terminów zapadalności poszczególnych aktywów oraz ekspozycji pozabilansowych.

Celem RBI AG jest zrównoważona pozycja finansowa.

w tysiącach euro	31.12.2024	31.12.2023
Wymagana płynność strukturalna	38.090.243	40.558.033
Istniejąca płynność strukturalna	44.944.826	47.374.467
Wskaźnik stabilnego finansowania netto	118%	117%

670

Ryzyka operacyjne

Ryzyko operacyjne to ryzyko strat, które mogą powstać w wyniku niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, ludzi i systemów lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych, w tym ryzyko prawne. W tej kategorii ryzyka wyróżnia się zarówno czynniki ryzyka wewnętrznego – np. B. Kontrolowane i zarządzane są działania nieautoryzowane, kradzieże i oszustwa, szkody behawioralne, błędy modeli, błędy przetwarzania i procesów, przerwy w działalności lub awarie systemów, a także zewnętrzne czynniki ryzyka, w tym szkody majątkowe i zamiary oszustwa.

Analiza i zarządzanie tymi ryzykami opierają się na historycznych danych o stratach gromadzonych przez firmę oraz na wynikach oceny ryzyka. Podobnie jak w przypadku innych rodzajów ryzyka, zasada podziału funkcjonalnego na zarządzanie ryzykiem i kontrolę ryzyka obowiązuje również w przypadku ryzyka operacyjnego w RBI AG. W tym celu dla każdego obszaru działalności mianuje się i szkoli osoby na stanowisko tzw. Menedżerów Ryzyka Operacyjnego. Menedżerowie ds. ryzyka operacyjnego raportują oceny ryzyka, zdarzenia stratowe, wartości wskaźników i środki do centralnego Działu Kontroli Ryzyka Operacyjnego. Mają oni wsparcie Specjalistów ds. Ryzyka Operacyjnego (DORS).

Jednostki kontrolujące ryzyko operacyjne odpowiadają za sprawozdawczość, wdrażanie ram, opracowywanie środków kontroli i monitorowanie zgodności z wymogami. W ramach rocznego cyklu zarządzania ryzykiem koordynują również udział odpowiednich obszarów drugiej linii obrony (zarządzanie przestępczością finansową, zgodność z przepisami, zarządzanie dostawcami, zarządzanie outsourcingiem, zarządzanie ubezpieczeniami, bezpieczeństwo informacji, bezpieczeństwo fizyczne, BCM, system kontroli wewnętrznej, zarządzanie ryzykiem technologicznym) oraz wszystkich osób kontaktowych pierwszej linii obrony (menedżer ds. ryzyka operacyjnego).

Identyfikacja ryzyka

Kluczowym krokiem w zarządzaniu ryzykiem operacyjnym jest identyfikacja i ocena ryzyka, które mogłoby zagrozić dalszemu istnieniu firmy (ale jest bardzo mało prawdopodobne, aby wystąpiło), a także innych obszarów, w których straty występują częściej (ale tylko przy niskim poziomie szkód).

Ocenę ryzyka operacyjnego przeprowadza się w ustrukturyzowanej formie według kategorii, takich jak procesy biznesowe i typy zdarzeń, za pomocą oceny ryzyka. Ponadto wszystkie nowe produkty przechodzą ocenę ryzyka. Wpływ zdarzeń prawdopodobnych o niskim potencjale strat (wysokie prawdopodobieństwo/niski wpływ) i zdarzeń nieprawdopodobnych o wysokim potencjale strat (niskie prawdopodobieństwo/wysoki wpływ) mierzony jest w horyzoncie czasowym jednego lub dziesięciu lat. Zdarzenia o niskim prawdopodobieństwie i dużym wpływie mierzy się za pomocą scenariuszy, których analiza rozpoczyna się na podstawie wewnętrznego profilu ryzyka, zdarzeń powodujących straty lub zmian zewnętrznych. Ponadto w całej Grupie przeprowadzane są analizy scenariuszowe dotyczące takich tematów jak ESG, ryzyka modeli czy ryzyka cybernetyczne.

Nadzór

Wczesne wskaźniki ostrzegawcze służą do monitorowania ryzyka operacyjnego, co pozwala na szybką identyfikację i ograniczenie strat.

Straty operacyjne rejestrowane są w sposób uporządkowany w centralnej bazie danych Archer (kompleksowej platformie ryzyka niefinansowego) z odpowiednim podziałem według obszaru działalności i rodzaju zdarzenia. Oprócz wymogów dotyczących sprawozdawczości wewnętrznej i zewnętrznej, przypadki strat służą do wymiany informacji z międzynarodowymi bazami danych o stratach, co ma na celu udoskonalenie stosowanych metod pomiaru, a także monitorowanie skuteczności środków i kontroli. Od 2010 r. RBI AG jest uczestnikiem konsorcjum danych ORX (Operational Risk Data Exchange Association), którego dane są obecnie wykorzystywane do wewnętrznych celów porównawczych i analiz, a także stanowią część modelu ryzyka operacyjnego. Konsorcjum danych ORX jest stowarzyszeniem grup bankowych i ubezpieczeniowych zajmującym się celami statystycznymi. Wyniki analiz oraz incydenty wynikające z ryzyka operacyjnego są regularnie i kompleksowo raportowane właściwemu Komitetowi ds. Zarządzania Ryzykiem Operacyjnym.

Pomiar i redukcja ryzyka

Na koniec 2024 roku pokrycie wymogu kapitałowego odbyło się w oparciu o metodę standardową.

Kapitał ekonomiczny opiera się na wewnętrznym modelu uwzględniającym czynniki wejściowe strat zewnętrznych i wewnętrznych oraz scenariusze obejmujące całą grupę. Zarządzanie oparte na ryzyku odbywa się poprzez alokację zasobów na podstawie czynników wejściowych poszczególnych jednostek oraz przychodów operacyjnych w celu stabilizacji. Wdrożenie tych wysokich standardów jakości zostało już wdrożone w innej części grupy.

Aby ograniczyć ryzyko operacyjne, menedżerowie jednostek biznesowych wdrażają środki zapobiegawcze służące redukcji i transferowi ryzyka, a ich postęp i skuteczność są monitorowane przez kontrolę ryzyka. Ci pierwsi opracowują również plany kryzysowe i wyznaczają osoby lub departamenty, które podejmą niezbędne działania w przypadku wystąpienia szkód. Ponadto kilka wyspecjalizowanych jednostek

671
organizacyjnych wspiera jednostki biznesowe w unikaniu ryzyka operacyjnego. Zarządzanie przestępczością finansową i zarządzanie ryzykiem technologicznym odgrywają ważną rolę w interakcji z działaniami związanymi z ryzykiem operacyjnym. Zarządzanie przestępczością finansową wspiera zapobieganie oszustwom i ich identyfikację. Zarządzanie ryzykiem technologicznym odgrywa ważną rolę w definiowaniu i monitorowaniu ryzyka IT. RBI AG prowadzi również szeroko zakrojone szkolenia swoich pracowników i dysponuje szeroką gamą planów awaryjnych i systemów zapasowych.

Dane dotyczące strat z tytułu ryzyka operacyjnego dla RBI AG rozkładają się według kategorii ryzyka Bazylei w następujący sposób. Nie uwzględniają one jednak strat, które już zostały uwzględnione w rezerwach na ryzyko kredytowe:

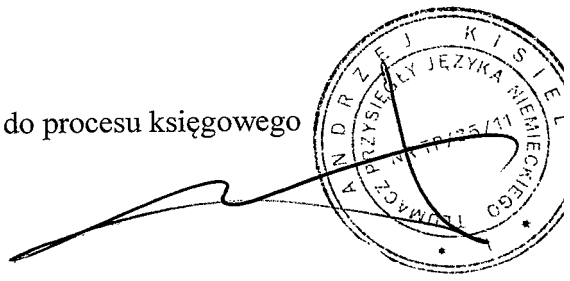
w tysiącach euro	31.12.2024	Udział	31.12.2023	Udział
Klienci, produkty i praktyki biznesowe	732.676	99,1%	916.408	99,4%
Przetwarzanie, sprzedaż i zarządzanie procesami	5.080	0,7%	584	0,1%
Oszustwa zewnętrzne	1.653	0,2%	370	—%
Praktyki zatrudnienia i bezpieczeństwo pracy	100	0,0%	137	—%
Awarie technologii i infrastruktury	41	0,0%	245	0,0%
Katastrofy i bezpieczeństwo publiczne	0	0,0%	4.089	0,4%
Razem	739.549	100,0%	921.833	100,0%

W 2024 r. zewnętrzne raportowanie dotyczące obliczania strat operacyjnych zostało dostosowane do wewnętrznych wymogów sprawozdawczych. Grupę pojedynczych zdarzeń liczy się teraz jako jedno zdarzenie (zdarzenie nadrzędne), a całkowita kwota straty grupy (suma wszystkich strat należących do grupy) jest przypisywana do zdarzenia nadrzędnego. Ze względu na tę zmianę dostosowano dane z poprzedniego roku.

liczba strat operacyjnych	31.12.2024	Udział	31.12.2023[1]	Udział
Oszustwa zewnętrzne	940	76,9%	286	68,9%
przetwarzanie, sprzedaż i zarządzanie procesami	272	22,3%	117	28,2%
klienci, produkty i praktyki biznesowe	5	0,4%	5	1,2%
awarie technologii i infrastruktury	3	0,2%	4	1,0%
praktyki zatrudnienia i bezpieczeństwo pracy	2	0,2%	1	0,2%
Katastrofy i bezpieczeństwo publiczne	0	—%	2	0,5%
Razem	1.222	100,0%	415	100,0%

[1] Adaptacja wartości z poprzedniego roku

672
System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu księgowego



Wstęp

Dla RBI AG kluczowe znaczenie ma ustanowienie i zaprojektowanie odpowiedniego systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu księgowego. Dział usług finansowych i bankowości, przypisany do działu księgowości grupy i znajdujący się w obszarze dyrektora finansowego podległym dyrektorowi generalnemu, przygotowuje i koordynuje roczne sprawozdania finansowe RBI AG. Oddziały zagraniczne przekazują sprawozdania finansowe do centrali. Są oni odpowiedzialni za samodzielne przygotowanie sprawozdań finansowych, biorąc pod uwagę obowiązujące wytyczne księgowe UGB/BWG RBI AG.

Podstawą sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego są odpowiednie przepisy prawa austriackiego, przede wszystkim ustawa o bankowości (BWG) i kodeks handlowy (UGB), które regulują zasady sporządzania rocznych sprawozdań finansowych.

W RBI AG księga główna jest prowadzona w systemie SAP S4 HANA. Podstawowy system bankowy GEBOS realizuje podstawowe funkcje ksiąg pomocniczych, takie jak przetwarzanie kredytów i depozytów, a także transakcje płatnicze. Oprócz GEBOS istnieją inne książki pomocnicze, takie jak:

Wall Street Systems i Murex (transakcje skarbowe)

GEOS i GEOS Nostro (rozliczanie papierów wartościowych i administrowanie papierami wartościowymi nostro)

VEGA (obrót certyfikatami i akcjami)

transakcje płatnicze (transakcje płatnicze zagraniczne i federalni operatorzy danych)

Finansowanie handlu (gwarancje i akredytywy)

UBIX (instrumenty pochodne papierów wartościowych notowanych na giełdzie)

ARTS/SE4 (działalność repo i pożyczkowa)

Księgi pomocnicze SAP (rachunki należności/rachunki zobowiązań/księgowość aktywów trwałych)

FineVare (postanowienia dotyczące ryzyka)

Kontroler Cognos do przygotowywania skonsolidowanych sprawozdań finansowych RBI AG, w tym oddziałów

Proces księgowy można opisać następująco:

księgowość

Rejestrowanie operacji gospodarczych na potrzeby bieżącej księgowości odbywa się najczęściej w odpowiednich zintegrowanych księgach pomocniczych. Dane dotyczące rezerwacji są automatycznie przesyłane bezpośrednio do księgi głównej. Ponadto poszczególne księgowania są rejestrowane bezpośrednio w księdze głównej SAP.

Księga główna w systemie SAP obsługuje wiele zasad GAAP, co oznacza, że w systemie SAP prowadzone są dwie równoważne, równoległe księgi główne: jedna zgodna z przepisami księgowymi UGB/BWG i druga równoległa zgodna z IFRS. Dla obu ksiąg głównych istnieje operacyjny plan kont; wszystkie księgowania są dokonywane jednocześnie w obu księgach głównych lub tylko w jednej z nich, zależnie od ich zawartości. Ze względu na równoległy charakter księgowań i równoległe istnienie obu ksiąg głównych, księgowania uzgadniające z UGB/BWG do IFRS nie są już konieczne.

Indywidualne sprawozdania finansowe centrali RBI zgodnie z UGB/BWG

Bilans próbny SAP według UGB/BWG powstaje w oparciu o dane księgowe poszczególnych podsystemów transakcji bankowych, które dostarczane są za pośrednictwem zautomatyzowanych interfejsów, a także o dodatkowe księgowania końcowe specyficzne dla księgi głównej,

673

które są tworzone bezpośrednio w SAP, niezależnie od poszczególnych podsystemów. Suma wszystkich tych wpisów daje bilans oraz rachunek zysków i strat według UGB/BWG dla centrali RBI, bez uwzględniania oddziałów.

indywidualne sprawozdania finansowe RBI AG

Sprawozdania finansowe spółki RBI AG sporządzane są zgodnie z austriackim kodeksem handlowym (UGB)/austriackim kodeksem handlowym (BWG). Dotyczy to siedziby głównej i oddziałów. Zarówno dane oddziałów, jak i dane dotyczące zamknięcia siedziby głównej są udostępniane w systemie konsolidacji IBM Cognos Controller za pośrednictwem automatycznego transferu ze starszych systemów. Tutaj odbywa się konsolidacja danych, na podstawie której sporządzane są poszczególne sprawozdania finansowe spółki RBI AG.

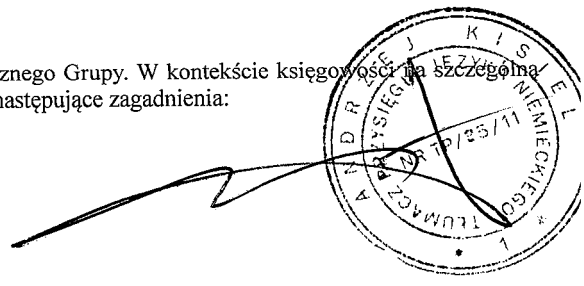
Środowisko kontrolne

Wszystkie wewnętrzne instrukcje grupowe są dostępne w Bazie Danych Prawa Wewnętrznego Grupy. W kontekście księgowości na szczególną uwagę zasługuje Podręcznik Rachunków Grupowych, w którym opisano w szczególności następujące zagadnienia:

Zasady księgowania transakcji ogólnych i szczególnych

metody oceny

wymagane noty (ilościowe)



wycenione w celu sporządzenia rocznych sprawozdań finansowych, przy czym ryzyko jest szczególnie duże w przypadku oceny wartości należności, papierów wartościowych i inwestycji, które opierają się na szacunkach przyszłych wydarzeń.

Środki kontrolne

Środki kontroli obejmują różnorodne procesy uzgadniania, przede wszystkim uzgadnianie pomiędzy księgą główną w systemie SAP a księgami pomocniczymi. Oprócz zasady „czterech oczu" stosowane są zautomatyzowane kontrole i instrumenty monitorujące zależne od ryzyka, takie jak uzgadnianie wyników pomiędzy księgowością a zarządzaniem ryzykiem bilansowym. Zakresy odpowiedzialności przypisane poszczególnym stanowiskom są dokumentowane na piśmie i na bieżąco aktualizowane. Szczególny nacisk kładzie się na sprawne zastępstwo, aby mieć pewność, że terminy nie ulegną zmianie w przypadku niedostępności jednej osoby. Kontrole w procesach głównych mają istotne znaczenie dla procesu zamykania. Są to przede wszystkim procesy istotne z punktu widzenia wyceny, których wyniki mają istotny wpływ na sprawozdania finansowe (np. rezerwy na straty kredytowe, produkty pochodne, inwestycje, rezerwy osobowe, ryzyko rynkowe).

Sprawozdania finansowe roczne, w tym sprawozdanie zarządu, rozpatrywane są przez Komisję Rewizyjną Rady Nadzorczej i zatwierdzane oraz potwierdzane przez Radę Nadzorczą zgodnie z § 96(4) niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG). Ogłoszenie jest publikowane za pośrednictwem elektronicznej platformy ogłoszeniowo-informacyjnej (EVI) i składane w rejestrze handlowym.

674

Informacja i komunikacja

Informacje dotyczące rezerwacji i rozliczeń poszczególnych produktów są na bieżąco wymieniane z poszczególnymi działami specjalistycznymi. Przykładowo, co miesiąc odbywają się spotkania z działami Rynków Kapitałowych i Skarbu Państwa, na których omawiane są m.in. kwestie księgowe dotyczące złożonych produktów. Księgowość jest również reprezentowana na regularnych spotkaniach, które stanowią część procesu wprowadzania produktu na rynek, w celu dostarczenia informacji na temat aspektów księgowych lub skutków wprowadzania nowych produktów na rynek. Regularne spotkania wewnątrzdziałowe zapewniają pracownikom stałe szkolenia w zakresie innowacji w zakresie rachunkowości zgodnie z austriackim kodeksem handlowym (UGB/BWG) oraz MSSF.

W ramach sprawozdawczości Zarząd otrzymuje miesięczne i kwartalne raporty, w których analizowane są wyniki RBI AG. Rada Nadzorcza będzie również regularnie informowana o wynikach głosowania na swoich posiedzeniach.

RBI AG publikuje swoje roczne sprawozdania finansowe raz w roku; ponadto kwartalnie sporządzane są zewnętrzne sprawozdania okresowe zawierające skonsolidowane wyniki RBI. Oprócz skonsolidowanych sprawozdań finansowych publikowane są również półroczne sprawozdanie finansowe i kwartalne raporty okresowe Grupy. Ponadto istnieją bieżące obowiązki sprawozdawcze wobec organu nadzoru bankowego.

Monitorowanie

Sprawozdawczość finansowa stanowi kluczowy obszar w ICS, w którym procesy księgowe podlegają dodatkowemu monitorowaniu i kontroli, a wyniki tych działań prezentowane są Zarządowi i Radzie Nadzorczej. Ponadto Komitet Audytowy musi monitorować proces sprawozdawczości finansowej. Zarząd odpowiada za bieżący monitoring w całej spółce. Zgodnie z docelowym modelem operacyjnym istnieją trzy linie obrony, które mają na celu sprostanie zwiększonym wymaganiom stawianym systemom kontroli wewnętrznej.

Pierwszą linię obrony stanowią działy specjalistyczne, w których kierownicy działów odpowiadają za monitorowanie swoich obszarów działalności. Tutaj kontrole i badania wiarygodności przeprowadzane są regularnie, zgodnie z udokumentowanymi procesami.

Drugą linię obrony stanowią specjalistyczne obszary tematyczne. Należą do nich na przykład: zgodność, zarządzanie jakością danych, kontrola ryzyka operacyjnego lub zarządzanie bezpieczeństwem i ciągłością działania. Ich głównym zadaniem jest wspieranie działów w procesach kontroli, weryfikowanie faktycznych kontroli i wprowadzanie najnowocześniejszych praktyk w organizacji.

Trzecią linią obrony jest audyt wewnętrzny, który bierze udział w procesie monitorowania. Funkcję audytu pełni dział audytu wewnętrznego koncernu RBI AG. Wszystkie czynności audytorskie podlegają wiążącym dla całej Grupy zasadom audytu (Standardy audytu grupowego), które opierają się na minimalnych standardach audytu wewnętrznego Austriackiego Urzędu Nadzoru nad Rynkiem Finansowym oraz na najlepszych praktykach międzynarodowych. Ponadto zastosowanie mają wewnętrzne regulacje Działu Audytu (w szczególności Karta Audytu). Dział Audytu Grupy niezależnie i regularnie sprawdza zgodność z wewnętrznymi regulacjami w jednostkach Grupy RBI. Szef Audytu Wewnętrznego Grupy podlega bezpośrednio Zarządowi.

675

Widoki

Perspektywy gospodarcze

Przewiduje się, że w 2025 roku gospodarka Europy Zachodniej odnotuje jedynie nieznaczne przyspieszenie. Efekt hamujący stóp procentowych powinien się zmniejszyć, faza słabości sektora przemysłowego powinna się zakończyć, a konsumpcja prywatna powinna skorzystać na podwyżkach płac związanych z inflacją. Jednocześnie jednak wyzwania strukturalne, z którymi mierzą się potentaci niemieccy i europejski sektor przemysłowy, obciążają wzrost gospodarczy w Europie. Ponadto po zwycięstwie Trumpa w wyborach prezydenckich w USA wzrosło ryzyko gospodarcze, zwłaszcza w przypadku krajów nastawionych na eksport. Przewidywane bariery handlowe powinny ograniczyć wzrost gospodarczy w Europie, ale nie doprowadzić do recesji. Z dzisiejszej perspektywy zakończenie wojny na Ukrainie w najbliższych miesiącach wydaje się mało prawdopodobne. Jednak jeśli nie dojdzie do dalszej znaczącej eskalacji działań militarnych na Ukrainie lub poza jej granicami, nie należy spodziewać się żadnych

spodziewane wprowadzenie ceł handlowych będzie miało negatywny wpływ na gospodarkę strefy euro, a niekorzystne otoczenie może również wywrzeć presję na deprecjację walut krajów Europy Środkowo-Wschodniej, co z kolei prawdopodobnie uniemożliwi dalsze łagodzenie polityki pieniężnej. Według prognoz Polska najprawdopodobniej pozostanie liderem wzrostu, gdyż efekty uruchomionych środków NGEU będą w pełni odczuwalne od 2025 r.

W Europie Południowo-Wschodniej (SEE) oczekuje się utrzymania solidnego wzrostu, ponieważ silny rynek pracy i historycznie niskie bezrobocie sprzyjają konsumpcji, a inwestycje również pozostają silne dzięki napływowi dużych środków zewnętrznych (UE) i bezpośrednich inwestycji zagranicznych. Oczekuje się, że największa gospodarka regionu, Rumunia, będzie nadal rosła jedynie umiarkowanie, ponieważ deficyty (na rachunku bieżącym i budżetowym) oraz wysoki poziom inflacji hamują wzrost gospodarczy.

Dla Ukrainy wynik wyborów w USA stwarza dalsze ryzyko dla zewnętrznego finansowania i zewnętrznego wsparcia wojny. Inne czynniki stresujące obejmują słabość sektora rolniczego i niedobory energii spowodowane atakami na sektor energetyczny. Mimo to gospodarka udowodniła, że potrafi dostosować się do zmieniających się okoliczności podczas wojny, a wzrost gospodarczy powinien pozostać solidny.

Podwyżki stóp procentowych, które nastąpiły po wzroście inflacji w Rosji, szybko ostudzą i tak już przegrzaną gospodarkę kraju w 2025 roku. Najbardziej prawdopodobnym scenariuszem jest miękkie lądowanie, chociaż ryzyko twardego lądowania rośnie ze względu na utrzymującą się upartą inflację. Presja sankcji i globalne otoczenie handlowe wpływające na rosyjski eksport zwiększają ryzyko spadkowe.

Po recesji w latach 2023 i 2024 austriacka gospodarka raczej nie odnotuje w tym roku znacznego wzrostu. Oczekuje się, że konsumpcja prywatna będzie stymulowana, natomiast nie należy spodziewać się znaczącego wsparcia ze strony inwestycji. Słaba faza przemysłu prawdopodobnie dobiegnie końca, natomiast sektor budownictwa (mieszkaniowego) może znów nieco wzrosnąć po znacznych spadkach w poprzednich dwóch latach. W skali całego roku przewiduje się jedynie bardzo umiarkowany wzrost na poziomie 0,4 procent, co również wynika z przewidywanych podwyżek taryf celnych przez USA. W końcu USA są drugim najważniejszym rynkiem zagranicznym dla austriackich firm. Ryzyka gospodarcze wyraźnie przeważają nad pozytywnymi, a trzeciego roku recesji nie można wykluczyć. Oczekuje się, że spadek inflacji będzie trwał przez cały rok 2025. Natomiast na rynku pracy obserwuje się stały, choć umiarkowany, wzrost stopy bezrobocia.

Sektor bankowy w Austrii

Decyzje regulacyjne podjęte w przeszłości w odniesieniu do standardów udzielania kredytów hipotecznych dla gospodarstw domowych, w połączeniu z drastyczną zmianą poziomu stóp procentowych spowodowaną zmianą polityki stóp procentowych EBC, miały również wpływ na 2024 r. Jednak wraz ze zmianą stóp procentowych EBC w czerwcu 2024 r. i pierwszymi obniżkami stóp procentowych, popyt na kredyt - zwłaszcza w segmencie gospodarstw domowych - prawdopodobnie ponownie nabierze rozpędu. Oczekuje się również, że planowane wygaśnięcie pod koniec

czerwca 2025 r. Rozporządzenia KIM, które wprowadza bardziej rygorystyczne zasady udzielania finansowania na rzecz prywatnych nieruchomości mieszkalnych, będzie miało pozytywny wpływ na popyt na kredyty. Pewne odwrócenie trendu można było zaobserwować już pod koniec 2024 r., choć roczne wskaźniki wzrostu nadal pozostawały ujemne. Mimo to, biorąc pod uwagę słabą sytuację gospodarczą, ogólny popyt na kredyty (zarówno ze strony gospodarstw domowych, jak i przedsiębiorstw) najprawdopodobniej pozostanie jedynie umiarkowany w roku 2025. Na tle struktury stóp procentowych kredytów dla gospodarstw domowych i przedsiębiorstw, w której znaczny udział stanowią kredyty o oprocentowaniu wyłącznie zmiennym, przewiduje się, że koszty ryzyka wzrosną umiarkowanie w 2025 r., ponieważ wyższe obciążenie odsetkami powinno mieć negatywny wpływ zarówno na gospodarstwa domowe, jak i przedsiębiorstwa. Silny wzrost dochodu odsetkowego netto sektora bankowego odnotowany w latach 2022 i 2023 zaczął się już normalizować w roku 2024. Oczekuje się, że taki rozwój sytuacji nastąpi również w roku 2025. W związku z tym możemy spodziewać się większej presji na marże i koszty w krajowym sektorze bankowym. Podobnie koszty refinansowania na rynku kapitałowym pozostają na wysokim poziomie dla wszystkich klas obligacji ze względu na zmiany w otoczeniu stóp procentowych. Ogólnie rzecz biorąc, austriacki sektor bankowy uważa się jednak za zasadniczo dobrze przygotowany do stawienia czoła przyszłym wyzwaniom.

Sektor bankowy Europy Środkowo-Wschodniej

Chociaż banki w Europie Środkowej i Południowo-Wschodniej notują wysoką rentowność, może ona ulec osłabieniu w 2025 r., gdyż presja na zwroty z aktywów, konkurencja, inflacja kosztów i bieżące koszty regulacyjne (w tym podatki specjalne) pozostaną ograniczeniem. Potencjalne czynniki negatywnie wpływające na ryzyko wzrostu gospodarczego i inflacji mogą mieć wpływ na jakość aktywów i cykle łagodzenia polityki pieniężnej w regionie, chociaż przewiduje się, że przejście na niższe stopy procentowe będzie kontynuowane. W połączeniu z finansowaniem UE powinno to pobudzić aktywność inwestycyjną i tym samym wesprzeć popyt na kredyty korporacyjne, a kredyty detaliczne powinny utrzymać swoją przyzwoitą dynamikę (w tym dalszy wzrost kredytów mieszkaniowych). Ponadto podejmowane są pewne działania mające na celu zacieśnienie polityki makroostrożnościowej (wyższe bufory kapitałowe na wybranych rynkach), a banki muszą również poradzić sobie ze skutkami wprowadzenia CRR3/CRDVI. Kwestie ESG również pozostaną ważnym tematem, a organy regulacyjne UE będą wyznaczać ton dla całego regionu Europy Środkowo-Wschodniej.

Widoki RBI AG na rok 2025

RBI AG przewiduje, że w 2025 r. nastąpi dalszy spadek stóp procentowych dla głównych walut EUR i USD. Oczekuje się, że tendencja spadkowa wyhamuje w 2026 r., a stopy procentowe pozostaną na niezmienionym poziomie w 2027 r. W 2025 r. w strefie euro prognozowany jest wzrost gospodarczy na poziomie 1,2 proc., a w Austrii nieco niższy, bo na poziomie 0,4 proc. Oczekuje się, że założenia dotyczące wzrostu pozostaną zasadniczo na tym poziomie również w latach 2026 i 2027. Oczekuje się, że inflacja spadnie jeszcze bardziej w 2025 roku.

W sektorze bankowości korporacyjnej spodziewane jest dostosowanie stawek depozytowych zgodnie z prognozami makroekonomicznymi, co doprowadzi do obniżenia marż. W przypadku kredytów korporacyjnych spodziewany jest stabilny rozwój marży. Jeśli chodzi o działalność skarbową, RBI AG spodziewa się stabilnego rozwoju przy jednoczesnym zachowaniu zgodności z przepisami dotyczącymi płynności i refinansowania.

Oczekiwany wzrost średniego wolumenu kredytów udzielanych klientom będzie miał pozytywny wpływ na przychody odsetkowe. Jeśli chodzi o dochód netto z prowizji, RBI AG spodziewa się stabilnego rozwoju po znacznym spadku w 2024 r., który był spowodowany mniejszym obrotem transgranicznymi transakcjami płatniczymi i przewalutowaniami związanymi z Rosją. Dzięki wdrożeniu działań strategicznych RBI AG spodziewa

8 maja, po intensywnych dyskusjach z właściwymi organami, Zarząd RBI AG podjął decyzję o zachowaniu ostrożności i zaniechaniu pierwotnie planowanej transakcji z STRABAG.

5 września rosyjski sąd wydał nakaz tymczasowy, ze skutkiem natychmiastowym, ograniczający możliwość zbycia wszystkich akcji rosyjskiego AO Raiffeisen-bank. RBI AG jest stuprocentowym właścicielem AO Raiffeisenbank. W związku z tą decyzją RBI AG nie może przenieść swoich akcji w AO Raiffeisenbank. Decyzja ta jest związana z postępowaniem prawnym wszczętym przez MKAO Rasperia Trading Limited w Rosji przeciwko STRABAG SE, jego austriackim głównym akcjonariuszom i AO Raiffeisenbank. W pozwie wspomniano o banku AO Raiffeisenbank powiązanym z pozostałymi oskarżonymi, choć nie oskarżono go o żadne wykroczenie. RBI AG nie jest stroną niniejszego postępowania.

20 stycznia 2025 r. rosyjski sąd orzekł, że STRABAG SE i jego austriaccy główni akcjonariusze muszą zapłacić Rasperii 2,044 mld euro, a wyrok ten może zostać wykonany z aktywów AO Raiffeisenbank. AO Raiffeisenbank odwoła się od tego wyroku, który ma skutek zawieszający. W zależności od dalszego rozwoju sytuacji w rosyjskich sądach, RBI AG – w pełnej zgodności z prawem sankcji UE – podejmie kroki prawne w Austrii w celu uzyskania dostępu do aktywów Rasperii w tym kraju, aby złagodzić szkodę.

AO Raiffeisenbank utworzył rezerwę w wysokości 840 mln euro na czwarty kwartał 2024 r. W swoim orzeczeniu rosyjski sąd przychylił się również do wniosku Rasperii o przeniesienie praw własności do akcji STRABAG SE będących w posiadaniu Rasperii na AO Raiffeisenbank. Jednakże orzeczenia sądów rosyjskich nie mają mocy wiążącej w Austrii, dlatego też przeniesienie akcji nie jest wykonalne. Ponadto akcje STRABAG SE należące do Rasperii są zamrożone ze względu na sankcje UE, które obecnie uniemożliwiają również ich transfer.

RBI AG nadal pracuje nad sprzedażą swojej rosyjskiej spółki zależnej AO Raiffeisenbank. Spory prawne komplikują proces sprzedaży, w ramach którego RBI chce sprzedać większościowy udział w AO Raiffeisenbank, co nieuchronnie doprowadzi do dalszych opóźnień. Nawet całkowita dekonsolidacja rosyjskiego banku zależnego przy wartości księgowej równej zero mogłaby zostać w pełni pokryta z obecnych rezerw kapitałowych, a wszystkie wymogi regulacyjne zostałyby spełnione.

Tymczasem działalność gospodarcza w Rosji jest znacząco ograniczana, również zgodnie z wytycznymi EBC; Od początku wojny liczba pożyczek została ograniczona o prawie 70 procent. Ponadto transakcje płatnicze zostały znacząco ograniczone. Z wyjątkiem AO Raiffeisenbank, wszystkie relacje bankowości korespondencyjnej z bankami rosyjskimi zostały zakończone. AO Raiffeisenbank podejmuje działania mające na celu dalszą redukcję depozytów klientów.

678

Oświadczenie przedstawicieli ustawowych zgodnie z § 124 ust. 1 pkt. 3 BörseG 2018

Potwierdzamy, że według naszej wiedzy roczne sprawozdania finansowe sporządzone zgodnie z obowiązującymi standardami rachunkowości dają prawdziwy i rzetelny obraz aktywów, pasywów, sytuacji finansowej oraz zysku lub straty spółki, że sprawozdanie zarządu przedstawia rozwój i wyniki działalności oraz sytuację spółki w sposób zapewniający prawdziwy i rzetelny obraz aktywów, pasywów, sytuacji finansowej oraz zysku lub straty spółki, a także że sprawozdanie zarządu opisuje główne ryzyka i niepewności, na które narażona jest spółka.

.Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym przez:

Wiedeń, dnia 17 lutego 2025
Zarząd

Dr Johann Strobl własnoręcznie
Prezes Zarządu, CEO

Mgr Marie – Valerie Brunner własnoręcznie
Członek Zarządu, CIB Customer Coverage

Mgr Andreas Gschwenter własnoręcznie
Członek Zarządu, COO/CIO

Mgr Licencjat Łukasz Januszewski własnoręcznie
Członek Zarządu, CIB Products & Solutions

Dr Hannes Mösenbacher własnoręcznie
Członek Zarządu, CRO

Dr Andrij Stepanenko własnoręcznie
Członek Zarządu, Bankowość Detaliczna

679

Wzmianka o zatwierdzeniu

Raport ze sprawozdania finansowego rocznego

Opinia audytorska

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Raiffeisen Bank International AG z siedzibą w Wiedniu, na które składają się bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2024 r., rachunek zysków i strat za rok obrotowy zakończony tego dnia oraz informacje dodatkowe.

Naszym zdaniem załączone roczne sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymogami prawnymi i przedstawia prawdziwy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej na dzień 31 grudnia 2024 r., a także wyników działalności Spółki za rok obrotowy zakończony tego dnia, zgodnie z

Raiffeisen Bank International AG (Austria)

Opinia audytora do sprawozdania jednostkowego za rok 2024

Szczególnie ważne kwestie audytu

Kluczowe kwestie badania to te, które według naszej profesjonalnej oceny mają największe znaczenie podczas przeprowadzanego przez nas badania rocznych sprawozdań finansowych za rok obrotowy. Kwestie te zostały omówione w kontekście naszego badania całości sprawozdań finansowych oraz przy formułowaniu naszej opinii na ich temat, dlatego nie wydajemy odrębnej opinii w tych kwestiach.

Wartość wierzytelności klientów

Wartość udziałów w spółkach powiązanych

Adekwatność rezerw na kredyty walutowe oddziału w Polsce

1. Trwałość wierzytelności klientów

Fakty i problemy

Pożyczki i zaliczki udzielone klientom wykazano w bilansie w kwocie 27,6 mld euro po odliczeniu korekt wartości. Dotyczą one głównie należności od austriackich i międzynarodowych klientów korporacyjnych, a w mniejszym stopniu także kredytów detalicznych z polskiego oddziału.

Bank opisuje proces monitorowania ryzyka kredytowego i procedurę ustalania utraty wartości w rozdziale „Metody rachunkowości i wyceny" w uwagach oraz w rozdziale „Ryzyko kredytowe" raportu ryzyka w sprawozdaniu zarządczym.

Obliczenie odpisu na niespłacone kredyty (klienci korporacyjni) odbywa się w oparciu o straty ustalone dla różnych ważonych scenariuszy. Na ich wysokość wpływa ocena sytuacji ekonomicznej i rozwoju danego klienta, wycena zabezpieczeń kredytu oraz szacowanie wysokości i terminu uzyskania zwrotu.

Szczegółowe rezerwy na straty kredytowe dotyczące kredytów detalicznych oraz ogólne rezerwy na straty kredytowe dotyczące należności, dla których nie zidentyfikowano zdarzeń powodujących utratę wartości, opierają się na modelach z założeniami statystycznymi, na podstawie których szacowana jest oczekiwana strata kredytowa. Bank stosuje metodologię MSSF 9 do określania oczekiwanych strat kredytowych (strata kredytowa w ciągu najbliższych dwunastu miesięcy lub – w przypadku znacznego wzrostu ryzyka kredytowego od momentu początkowego rozpoznania – oczekiwana strata kredytowa w całym pozostałym okresie).

Określenie oczekiwanej straty kredytowej wymaga obszernych szacunków i założeń. Należą do nich prawdopodobieństwo niewypłacalności oparte na ratingach, oczekiwany rozwój kwoty zadłużenia w momencie niewypłacalności oraz wskaźniki strat. Szacunki uwzględniają informacje bieżące i prognozy.

Jeżeli parametry wejściowe, założenia i wykorzystane modele nie obejmują wszystkich istotnych czynników ryzyka. Bank tymczasowo stosuje korekty dokonane po zakończeniu modelu oraz korekty uwzględniające inne czynniki ryzyka.

Określenie odpisów aktualizujących oraz dodatkowych rezerw wynikających z korekt po wprowadzeniu modelu oraz innych czynników ryzyka opiera się na założeniach i szacunkach, które wiążą się ze znaczną dozą dyskrecji i niepewności. W związku z tym uznaliśmy odzyskiwalność należności od klientów za kluczową kwestię audytu.

Procedura audytu

Badając odzyskiwalność należności od klientów, przeprowadziliśmy następujące kluczowe procedury audytorskie:

- Zebraliśmy metodologię wyznaczania oczekiwanych strat kredytowych i oceniliśmy jej zgodność z wymogami prawa korporacyjnego i bankowego.

- Przeprowadziliśmy analizę dokumentacji procesów monitorowania pożyczek i tworzenia rezerw na ryzyko oraz krytycznie oceniliśmy, czy procesy te nadają się do identyfikowania przypadków niespłacenia pożyczek i adekwatnego odzwierciedlania wartości należności klientów. Rejestrowaliśmy również przepływy procesów i testowaliśmy kluczowe kontrole pod kątem ich projektowania i wdrażania, w tym odpowiednie systemy informatyczne, a także sprawdzaliśmy ich skuteczność na podstawie próby.

- Za pomocą procedur audytu analitycznego dokonaliśmy analizy rozwoju należności w kontekście kluczowych cech istotnych dla klasyfikacji pożyczek, takich jak: B. Zbadano jakość, rodzaj wsparcia, rating i poziom alokacji, a także rozwój rezerw na ryzyko na poziomie klienta i portfela w porównaniu do roku poprzedniego i w trakcie roku obrotowego.

- Przeanalizowaliśmy indywidualne przypadki pożyczek na podstawie próby ustalonej według kryteriów ryzyka: W przypadku klientów, którzy nie spłacili zobowiązań, przeanalizowaliśmy szacunki banku dotyczące kwoty i terminu odzyskania należności, biorąc pod uwagę zabezpieczenia, i sprawdziliśmy, czy założenia przyjęte w obliczeniach były właściwe i czy można je było wyprowadzić z dowodów wewnętrznych lub zewnętrznych. W przypadku pożyczek, w przypadku których nie wystąpiło ryzyko niewykonania zobowiązania, sprawdziliśmy, czy wystąpiły oznaki niewykonania zobowiązania.

- Aby ocenić zasadność utworzenia ogólnego odpisu aktualizującego na należności nieściągalne, skonsultowaliśmy się ze specjalistami w celu sprawdzenia wiarygodności założeń i adekwatności wykorzystanych modeli, a także prawidłowego zastosowania modeli. W szczególności przeanalizowaliśmy założenia dotyczące informacji prognostycznych oraz korekt po zakończeniu modelu, a także korekt uwzględniających dodatkowe czynniki ryzyka. Ponadto sprawdziliśmy adekwatność założeń „prawdopodobieństwa niewykonania

Udziały w spółkach powiązanych stanowią znaczącą pozycję bilansu Raiffeisen Bank International AG, wynoszącą łącznie około 8,9 mld EUR. Bank ma udziały w krajowych i zagranicznych instytucjach kredytowych, a także w spółkach finansowych i projektowych, często za pośrednictwem spółek holdingowych.

Zarząd opisuje procedurę przeprowadzania testu na utratę wartości udziałów w spółkach powiązanych w punkcie „Metody rachunkowości i wyceny" w uwagach oraz w części „Ryzyko inwestycyjne" raportu ryzyka w sprawozdaniu zarządu.

681
Bank sprawdza, czy w konkretnym przypadku istnieją przesłanki wskazujące na trwałą utratę wartości i czy konieczne jest dokonanie odpisu obniżającego lub podwyższającego wartość

Aby ustalić wartość godziwą, wykorzystuje się zarówno wewnętrzne, jak i zewnętrzne wyceny przedsiębiorstwa. Wyceny spółek opierają się na założeniach i szacunkach dotyczących przyszłego rozwoju przedsiębiorstwa i wynikających z niego zysków dla właścicieli. Oczekiwany rozwój przedsiębiorstwa opiera się zazwyczaj na planowanych liczbach zatwierdzonych przez organy danej spółki. Zastosowane czynniki dyskontowe pochodzą z rynków finansowych i kapitałowych.

Parametry wykorzystane w tych obliczeniach opierają się na założeniach obciążonych dużym stopniem niepewności. Zmiana tych założeń może prowadzić do istotnie odmiennych wyników. Z uwagi na wrażliwość wyniku wyceny i wysoki stopień uznaniowości założeń, uznaliśmy wycenę akcji w spółkach powiązanych za szczególnie kluczową kwestię audytu.

Procedura audytu

W ramach badania utraty wartości udziałów w spółkach powiązanych przeprowadziliśmy następujące kluczowe procedury audytorskie:

- Przeprowadziliśmy analizę procesów monitorowania i wyceny akcji spółek powiązanych i krytycznie oceniliśmy, czy procesy te nadają się do identyfikacji koniecznych odpisów z tytułu utraty wartości lub odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości oraz do odpowiedniego odzwierciedlenia wartości akcji.

- Dokonaliśmy przeglądu zastosowanych modeli wyceny oraz, w poszczególnych przypadkach dobranych ze względu na aspekty ryzyka, kluczowych założeń planistycznych i parametrów wyceny. Dokonaliśmy oceny parametrów planowania i wyceny zastosowanych w modelach wybranych wycen, wykorzystując zewnętrzne dane rynkowe i dane historyczne. Adekwatność parametrów stóp procentowych oceniono poprzez porównanie ich z punktami odniesienia rynkowymi i branżowymi, a przepływy pieniężne wykorzystane w modelu wyceny porównano z zatwierdzonymi planami. Weryfikacja matematyczna wartości przedsiębiorstwa została przeprowadzona na próbkach.

- Ponadto oceniliśmy, czy informacje zawarte w uwagach dotyczących ustalania utraty wartości inwestycji w spółki powiązane są właściwe.

3. Adekwatność rezerw na kredyty walutowe oddziału w Polsce

Fakty i problemy

Na dzień 31.12.2024 Bank utworzył rezerwy na kredyty walutowe oddziału w Polsce w kwocie 2 071 mln EUR (częściowo zmniejszające wartość bilansową, a częściowo w formie rezerwy).

Bank opisuje ryzyka prawne, procedurę ustalania rezerw oraz związane z nimi niepewności w rozdziale „Ryzyko procesowe kredytów walutowych w Polsce" załącznika.

W związku z niezbędnymi założeniami dotyczącymi przyszłego zachowania kredytobiorców lub byłych kredytobiorców, orzeczeniami sądów i czasem trwania postępowań, występują znaczne niepewności szacunkowe i zakres uznaniowości przy określaniu wysokości rezerwy. W związku z tym uznaliśmy adekwatność rezerw na kredyty walutowe oddziału w Polsce za kluczową kwestię badania.

Procedura audytu

W ramach przeglądu poziomu rezerw przeprowadziliśmy w szczególności następujące procedury audytowe:

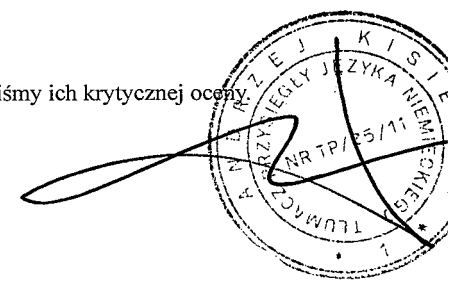
- Oceniliśmy procesy i kontrole Banku służące ustalaniu rezerw oraz oceniliśmy ich zdolność do zapewnienia ustalania odpowiednich rezerw.

- Przeprowadziliśmy analizę wiarygodności i poddaliśmy krytycznej analizie metodologię banku służącą do ustalania rezerw, w tym wyprowadzenie założeń leżących u ich podstaw oraz ich zasadność.

- Sprawdziliśmy poprawność matematyczną obliczeń banku.

- Uzyskaliśmy informacje od prawników, którym bank zlecił zajęcie się tą sprawą, i dokonaliśmy ich krytycznej oceny.

- Dokonaliśmy oceny adekwatności przedstawienia ryzyka w załączniku.



W związku z badaniem sprawozdań finansowych naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z takimi informacjami dodatkowymi i rozważenie, czy informacje dodatkowe nie są istotnie niespójne ze sprawozdaniami finansowymi lub z naszą wiedzą uzyskaną w trakcie badania, bądź czy w inny sposób nie wydają się być błędnie przedstawione.

Jeżeli na podstawie wykonanej przez nas pracy dojdziemy do wniosku, że w tych informacjach występuje istotne zniekształcenie, jesteśmy zobowiązani zgłosić ten fakt. Nie mamy nic do zgłoszenia w tej sprawie.

Odpowiedzialność przedstawicieli prawnych i komisji audytorskiej w zakresie rocznego sprawozdania finansowego

Przedstawiciele prawni odpowiadają za przygotowanie rocznych sprawozdań finansowych oraz za zapewnienie, że przedstawiają one prawdziwy i rzetelny obraz majątku, sytuacji finansowej i zysków Spółki zgodnie z austriackim prawem spółek i ustawą Prawo bankowe. Ponadto kierownictwo odpowiada za takie kontrole wewnętrzne, jakie uzna za niezbędne w celu umożliwienia sporządzenia rocznych sprawozdań finansowych wolnych od istotnych błędów spowodowanych oszustwem lub błędem.

Przygotowując roczne sprawozdania finansowe, zarząd odpowiada za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, w stosownych przypadkach, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz zastosowanie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, chyba że zarząd zamierza zlikwidować Spółkę lub zaprzestać działalności, lub nie ma innej realnej alternatywy niż takie działanie.

Komitet Audytu odpowiada za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta w zakresie badania rocznych sprawozdań finansowych

Naszym celem jest uzyskanie uzasadnionego zapewnienia, że sprawozdania finansowe jako całość nie zawierają istotnych błędów powstałych na skutek oszustwa lub błędu, a także wydanie raportu biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię audytorską. Uzasadnione zapewnienie oznacza wysoki poziom zapewnienia, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z rozporządzeniem UE i austriackimi powszechnie przyjętymi standardami audytu, które wymagają stosowania ISA, zawsze wykryje istotne zniekształcenie, jeżeli ono istnieje. Nieścisłości mogą wynikać z oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli pojedynczo lub łącznie można by racjonalnie oczekiwać, że wpłyną na decyzje ekonomiczne użytkowników podejmowane na podstawie tych sprawozdań finansowych.

W ramach audytu przeprowadzanego zgodnie z rozporządzeniem UE oraz austriackimi ogólnie przyjętymi standardami audytorskimi, które wymagają zastosowania ISA, kierujemy się profesjonalną oceną i zachowujemy zawodowy sceptycyzm przez cały czas trwania audytu.

Ponadto:

- Identyfikujemy i oceniamy ryzyko istotnego błędu w sprawozdaniu finansowym, czy to spowodowanego oszustwem, czy błędem, opracowujemy i przeprowadzamy procedury audytu odpowiadające tym ryzykom oraz uzyskujemy dowody audytu, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę naszej opinii audytorskiej. Ryzyko niewykrycia istotnych nieprawidłowości wynikających z oszustwa jest wyższe niż ryzyko wynikające z błędu, ponieważ oszustwo może wiązać się z zmową, fałszerstwem, celowymi pominięciami, przekłamaniem lub obejściem kontroli wewnętrznej.

- Uzyskujemy wiedzę na temat kontroli wewnętrznej istotnej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania odpowiednich do okoliczności, lecz nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki.

- Oceniamy stosowność zasad rachunkowości stosowanych przez zarząd oraz zasadność szacunków księgowych i powiązanych ujawnień dokonanych przez zarząd.

683

- Na podstawie uzyskanych dowodów z badania stwierdzamy, czy zasadność zastosowania przez kierownictwo zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości jest prawidłowa, a także, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub okolicznościami, które mogą budzić poważne wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuowania działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, jesteśmy zobowiązani zwrócić uwagę w sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniach finansowych lub, jeżeli takie ujawnienia okażą się niewystarczające, zmodyfikować naszą opinię. Nasze wnioski opieramy na dowodach audytu uzyskanych do dnia sporządzenia raportu naszego audytora. Jednakże przyszłe zdarzenia lub okoliczności mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuowania działalności.

- Oceniamy ogólną prezentację, strukturę i treść rocznych sprawozdań finansowych, w tym ujawnienia, a także to, czy roczne sprawozdania finansowe odzwierciedlają podstawowe transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelny i uczciwy obraz.

Komunikujemy się z Komitetem Audyty między innymi na temat planowanego zakresu i harmonogramu audytu oraz istotnych ustaleń audytu, w tym wszelkich istotnych niedociągnięć w kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy w trakcie audytu.

Składamy również Komitetowi Audytu oświadczenie, że spełniliśmy stosowne wymogi etyczne dotyczące niezależności, a także informujemy Komitet Audytowy o wszystkich powiązaniach i innych kwestiach, które można racjonalnie uznać za mające wpływ na naszą niezależność, a w stosownych przypadkach o wszelkich podjętych działaniach łagodzących lub zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazanych Komitetowi Audytu ustaliliśmy te, które miały największe znaczenie dla badania rocznych sprawozdań finansowych za rok obrotowy i w związku z tym są kluczowymi sprawami audytu. Opisujemy te kwestie w naszym sprawozdaniu audytora, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ujawnienia danej kwestii lub, w niezwykle rzadkich przypadkach, ustalimy, że dana kwestia nie powinna zostać przedstawiona w naszym sprawozdaniu audytora, ponieważ można by racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje takiego działania przeważą nad korzyściami dla interesu publicznego.

Inne wymogi ustawowe i prawne

Naszym zdaniem sprawozdanie zarządu zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi wymogami prawnymi, zawiera dokładne informacje zgodnie z art. 243a UGB i jest spójne z rocznymi sprawozdaniami finansowymi.

Wyjaśnienie

Biorąc pod uwagę wiedzę zdobytą w trakcie badania rocznych sprawozdań finansowych oraz zrozumienie Spółki i jej otoczenia, w sprawozdaniu zarządu nie stwierdzono istotnych błędów.

684

Informacje dodatkowe zgodnie z artykułem 10 Rozporządzenia UE

Zostaliśmy wybrani na audytora na rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 r. przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30 marca 2023 r. i zleceni przez Radę Nadzorczą do przeprowadzenia badania w dniu 31 marca 2023 r. Ponadto zostaliśmy wybrani na audytora na kolejny rok obrotowy przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 4 kwietnia 2024 r., a Rada Nadzorcza zleciła nam przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego w dniu 17 kwietnia 2024 r. Pełnimy nieprzerwanie funkcję audytora Spółki od roku obrotowego kończącego się 31 grudnia 2021 r.

Oświadczamy, że opinia biegłego rewidenta zawarta w części „Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego" jest zgodna z dodatkowym sprawozdaniem dla komitetu audytu zgodnie z art. 11 Rozporządzenia UE.

Oświadczamy, że nie świadczyliśmy żadnych zakazanych usług niebędących badaniem (art. 5 ust. 1 Rozporządzenia UE) i że zachowaliśmy niezależność od badanej spółki przy przeprowadzaniu badania.

Odpowiedzialny za zlecenie audytor

Audytorem odpowiedzialnym za audyt jest dr Peter Bitzyk.

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym przez:

Wiedeń, dnia 17 lutego 2025

Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH

Dr Piotr Bitzyk
Biegły rewident

Roczne sprawozdanie finansowe wraz z naszą opinią audytorską może być publikowane lub rozpowszechniane wyłącznie w wersji przez nas zatwierdzonej. Niniejszy raport biegłego rewidenta odnosi się wyłącznie do rocznych sprawozdań finansowych w języku niemieckim, w tym sprawozdania zarządu. W przypadku wersji odbiegających od obowiązujących przepisów należy stosować się do postanowień § 281 ust. 2 austriackiego kodeksu handlowego (UGB)

Nr repertorium 28/2025

Ja, Andrzej Kisiel, tłumacz przysięgły języków niemieckiego i rosyjskiego, wpisany na prowadzoną przez Ministra Sprawiedliwości listę tłumaczy przysięgłych pod numerem TP/85/11, stwierdzam zgodność niniejszego tłumaczenia z przedstawioną mi kopią dokumentu.

Pruszków, dnia 27.06.2025

