

Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie z działalności Spółki

Raport z badania sprawozdania finansowego

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

Zawartość:

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

przygotowana przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe

przygotowane przez Grupę Kapitałową Raiffeisen Bank Polska S.A.

Sprawozdanie z działalności Spółki

przygotowane przez Zarząd Grupy Kapitałowej Raiffeisen Bank Polska S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.



Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Raiffeisen Bank Polska S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Raiffeisen Bank Polska S.A. (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest Raiffeisen Bank Polska S.A. (zwanej dalej „Jednostką dominującą”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Pięknej 20, obejmującego:

- (a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 32.822.076 tys. zł,
- (b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujący zysk netto w kwocie 339.896 tys. zł,
- (c) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów,
- (d) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym,
- (e) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za ten rok obrotowy,
- (f) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.).

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii o zgodności, we wszystkich istotnych aspektach, tego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do:

- (a) przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości;
- (b) krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów;
- (c) Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.



Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Raiffeisen Bank Polska S.A. (cd.)

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską;
- (b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa;
- (c) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. uwzględniają postanowienia Ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

Antoni F. Reczek
Prezes Zarządu
Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90011

PricewaterhouseCoopers sp. z o.o.

Warszawa, 9 marca 2012 r.

Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A.

**Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**



**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

**Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
Raiffeisen Bank Polska S.A.**

Niniejszy raport zawiera 41 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	6
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy	7
IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	39
VI. Informacje i uwagi końcowe	41

Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy

1. Raiffeisen Bank Polska S.A. – jednostka dominująca

- (a) Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Raiffeisen Bank Polska S.A. („Grupa”) jest Raiffeisen Bank Polska spółka akcyjna („Jednostka dominująca”) z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 20.
- (b) Bank został utworzony na podstawie decyzji Nr 2 Prezesa Narodowego Banku Polskiego z dnia 21 września 1990 r.

Bank rozpoczął działalność w 1991 r. Akt założycielski Banku sporządzono w formie aktu notarialnego w Państwowym Biurze Notarialnym w Warszawie w dniu 31 stycznia 1991 r. i zarejestrowano w Rep. Nr A III 2357/91. W dniu 30 maja 2001 r. Sąd Rejonowy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Banku do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000014540.

- (c) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Bankowi nadano dnia 11 czerwca 1993 r. numer NIP 526-020-58-71, a dla celów statystycznych jednostka otrzymała dnia 5 sierpnia 2003 r. numer REGON 010000854.
- (d) Zarejestrowany kapitał zakładowy Banku na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosił 1.250.893 tys. zł i składał się z 137.612 akcji o wartości nominalnej 9.090 zł każda. Kapitał własny na ten dzień wyniósł 2.884.781 tys. zł.
- (e) Na 31 grudnia 2011 r. jedynym akcjonariuszem Banku był Raiffeisen Bank International AG.
- (f) W badanym okresie przedmiotem działalności Grupy było:
- przyjmowanie wkładów pieniężnych płatnych na żądanie lub z nadejściem oznaczonego terminu oraz prowadzenie rachunków tych wkładów;
 - udzielanie kredytów i pożyczek pieniężnych;
 - udzielanie i potwierdzanie gwarancji bankowych;
 - przeprowadzanie bankowych rozliczeń pieniężnych;
 - wydawanie kart płatniczych oraz wykonywanie operacji przy ich użyciu;
 - dokonywanie terminowych operacji finansowych;
 - świadczenie usług factoringowych;
 - leasing nieruchomości oraz rzeczy ruchomych;
 - pośrednictwo w sprzedaży ubezpieczeń.
- (g) W roku obrotowym członkami Zarządu Jednostki dominującej byli:

Piotr Czarnecki	Prezes Zarządu	przez cały rok obrotowy
Jan Czeremcha	Wiceprezes Zarządu	przez cały rok obrotowy
Ryszard Drużyński	Wiceprezes Zarządu	przez cały rok obrotowy
Łukasz Januszewski	Członek Zarządu	przez cały rok obrotowy
Piotr Konieczny	Członek Zarządu	od 1 czerwca 2011 r.
Marek Patuła	Członek Zarządu	przez cały rok obrotowy

Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

(h) W skład Grupy Kapitałowej Raiffeisen Bank Polska S.A. na dzień 31 grudnia 2011 r. wchodziły następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Dominująca	Nie dotyczy	Pricewaterhouse-Coopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2011 r.
Raiffeisen Leasing Polska S.A.	Zależna (50%)	Pełna	Pricewaterhouse-Coopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2011 r.
Raiffeisen Insurance Agency Sp. z o.o.	Pośrednio zależna (100% udział Raiffeisen Leasing Polska S.A.)	Pełna	Pricewaterhouse-Coopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2011 r.

Jednostki wchodzące w skład Grupy:

- Raiffeisen Bank Polska S.A. („Bank”) – podmiot dominujący. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Banku zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”).
- Raiffeisen-Leasing Polska S.A. („Raiffeisen-Leasing”) – podmiot zależny objęty konsolidacją metodą pełną. Udział Banku w głosach na WZA Raiffeisen-Leasing na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosił 50%. Spółka klasyfikowana jest jako zależna ze względu na posiadanie przez Bank kontroli nad polityką finansową i operacyjną jednostki zależnej. Znajduje to odzwierciedlenie między innymi w ścisłej współpracy w procesie zarządzania ryzykiem, powiązania kanałów dystrybucji, ustalaniu wspólnej oferty produktowej oraz ustaleniu wspólnej polityki rachunkowości i polityki podatkowej. Na dzień 31 grudnia 2011 r. Raiffeisen-Leasing sporządził jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE.
- Raiffeisen Insurance Agency Sp. z o.o. („Raiffeisen Insurance Agency”) – podmiot pośrednio zależny. Udział Raiffeisen-Leasing w głosach na Zgromadzeniu Wspólników Raiffeisen Insurance Agency na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosił 100%. Na dzień 31 grudnia 2011 r. Raiffeisen Insurance Agency sporządzała jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE.

Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

Ponadto Raiffeisen Bank Polska S.A. posiadał udziały w Spółce Raiffeisen Financial Services Polska Sp. z o.o. (100%), Raiffeisen Leasing Service sp. z o.o. (pośrednio poprzez Raiffeisen Insurance Agency sp. z o.o. – udział 99,9%) oraz akcje w Spółce Telpol 3 S.A. (100%). Spółki te nie były objęte konsolidacją zgodnie z MSR 8 par. 8. W sprawozdaniu finansowym Grupy są one wykazywane jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w ramach pozycji „Inwestycyjne papiery wartościowe”.

2. Raiffeisen-Leasing Polska S.A. - podmiot zależny

- (a) Raiffeisen-Leasing Polska S.A. (jednostka zależna) - Spółka znajduje się w portfelu Banku od 1998 r. i jest objęta konsolidacją metodą pełną od 2001 r. Na dzień 31 grudnia 2011 r. Bank posiadał 50% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach na WZA Spółki (na dzień 31 grudnia 2010 r. – również 50%).
- (b) W dniu 1 sierpnia 2001 r. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy – XIX Wydział Gospodarczy Sekcja Rejonowa pod numerem KRS 0000032423. Od 2006 r. w związku ze zmianą właściwości miejscowej Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy akta rejestrowe Spółki prowadzi XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.
- (c) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano dnia 18 marca 1998 r. numer NIP 525-20-14-760. Dla celów statystycznych Spółka otrzymała numer REGON 012960825.
- (d) Zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosił 150.004 tys. zł i składał się z 1.500.038 akcji zwykłych o wartości nominalnej 100 zł każda.
- (e) W badanym roku przedmiotem działalności Spółki był przede wszystkim leasing nieruchomości i rzeczy ruchomych.
- (f) W roku obrotowym członkami Zarządu jednostki zależnej byli:

Arkadiusz Etryk
Przemysław Stańczyk

Prezes Zarządu
Wiceprezes Zarządu

przez cały rok obrotowy
przez cały rok obrotowy

Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

3. Raiffeisen Insurance Agency

- (a) Raiffeisen Insurance Agency Sp. z o.o. (jednostka pośrednio zależna) - Spółka jest spółką bezpośrednio zależną od Raiffeisen-Leasing Polska S.A. od 2006 r. i jest objęta konsolidacją metodą pełną od 2008 r. Na dzień 31 grudnia 2011 r. Raiffeisen-Leasing Polska S.A. posiadał 100% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników Spółki (na dzień 31 grudnia 2010 r. – również 100%).
- (b) W dniu 22 listopada 2006 r. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy – XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000268273.
- (c) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano dnia 15 stycznia 2007 r. numer NIP 107-000-57-76. Dla celów statystycznych jednostka otrzymała dnia 3 listopada 2006 r. numer REGON 140740441.
- (d) Zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosił 200 tys. zł i składał się z 4.000 udziałów zwykłych o wartości nominalnej 50 zł każdy.

W badanym roku podstawowym przedmiotem działalności była działalność pomocnicza związana z pośrednictwem w sprzedaży ubezpieczeń.

- (e) W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

Anna Grajkowska
Wojciech Kazimierski

Prezes Zarządu
Wiceprezes Zarządu

przez cały rok obrotowy
przez cały rok obrotowy

Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Antoniego F. Reczka (numer w rejestrze 90011).
- (b) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Grupy uchwałą Rady Nadzorczej Raiffeisen Bank Polska S.A. z dnia 12 grudnia 2011 r. na podstawie paragrafu 27 ustęp 2 punkt 7 Statutu Jednostki dominującej.
- (c) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649, z późn. zm.).
- (d) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 3 stycznia 2012 r. w okresie od 7 listopada 2011 r. do 9 marca 2012 r.

Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 4,6 % (2010 r.: 3,1%).

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W badanym okresie niżej opisane zjawiska miały istotny wpływ na wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową Grupy:

- Na dzień 31 grudnia 2011 r. suma bilansowa uległa zwiększeniu o 5.301.904 tys. zł (tj. 19%) w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2010 r., osiągając poziom 32.822.076 tys. zł. Wzrost ten był spowodowany głównie zwiększeniem salda zobowiązań wobec klientów (o 3.491.406 tys. zł, tj. 22%) oraz salda zobowiązań wobec banków (o 1.309.984 tys. zł, tj. 18%).
- Podstawowym źródłem finansowania aktywów w 2011 r. były zobowiązania wobec klientów (podobnie jak w roku ubiegłym). Saldo zobowiązań wobec klientów wyniosło na dzień bilansowy 19.633.472 tys. zł i stanowiło 60% sumy bilansowej (wzrost o 1 p.p. w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2010 r.). W 2011 r. znacząco wzrosło saldo zobowiązań wobec klientów indywidualnych (wzrost o 2.451.726 tys. zł, tj. 58%, do 6.646.504 tys. zł na 31 grudnia 2011 r.) oraz klientów klasyfikowanych jako MIKRO (wzrost o 447.809 tys. zł, tj. 40%, do 1.566.535 tys. zł na 31 grudnia 2011 r.) (komentarz 11).
- Saldo zobowiązań wobec banków wyniosło 8.513.225 tys. zł na dzień bilansowy wobec 7.203.241 tys. zł na koniec 2010 r. i składało się głównie z kredytów dla Raiffeisen-Leasing Polska (4.718.863 tys. zł na dzień bilansowy; 3.732.094 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r.) oraz kredytów dla Banku (3.794.362 tys. zł na dzień bilansowy; 3.471.147 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r.) (komentarz 9).
- Wartość kapitałów własnych na 31 grudnia 2011 r. wyniosła 3.285.839 tys. zł (3.075.560 tys. zł na 31 grudnia 2010 r.). Na wzrost salda tej pozycji o 210.279 tys. zł (tj. 7%) wpłynęło przede wszystkim podwyższenie kapitału akcyjnego Banku w 2011 r. o kwotę 32.206 tys. zł oraz zasilenie kapitału zapasowego nadwyżką wartości emisyjnej nad nominalną (34.301 tys. zł). Jednocześnie podjęto decyzję o przeznaczeniu 188.216 tys. zł z zysku 2010 r. na wypłatę dywidendy przez Bank oraz 15.814 tys. zł przez Raiffeisen-Leasing Polska (z czego 50% zostało wypłaconych na rzecz Banku). Pozostała część zysku została przeznaczona na podniesienie kapitału rezerwowego i zapasowego (odpowiednio o 30.943 tys. zł i 30.303 tys. zł) (komentarz 15).
- Wartość skonsolidowanych funduszy własnych liczona na bazie regulacyjnej wyniosła na dzień 31 grudnia 2011 r. 2.946.031 tys. zł (2.774.071 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r.) i była wyższa o 789.163 tys. zł od całkowitego wymogu kapitałowego (2.156.868 tys. zł na koniec 2011 r.). Współczynnik wypłacalności liczony na dzień bilansowy na bazie portfela bankowego i handlowego wyniósł 10,93% i uległ zmniejszeniu w porównaniu do końca poprzedniego roku o 1,44 p.p.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy (cd.)

- Środki pozyskane od klientów oraz od banków sfinansowały przede wszystkim wzrost akcji kredytowej – na koniec 2011 r. kredyty i pożyczki udzielone klientom wyniosły 22.938.767 tys. zł i były wyższe o 3.327.402 tys. zł (tj. 17%) od stanu na koniec 2010 r. Nadwyżka zgromadzonych środków ulokowana została w bony NBP oraz polskie papiery rządowe – spowodowało to wzrost salda aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat o 2.318.900 tys. zł (tj. 50%).
- Na dzień bilansowy kredyty i pożyczki udzielone klientom stanowiły 70% wartości sumy bilansowej (spadek o 1 p.p. w porównaniu do końca 2010 r.). Wartość brutto portfela kredytowego i leasingowego na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosła 23.836.403 tys. zł i wzrosła w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. o 3.437.799 tys. zł (tj. 17%). Wzrost salda nastąpił przede wszystkim w wyniku zwiększenia finansowania przez Grupę klientów z sektora dużych przedsiębiorstw (wzrost w ciągu roku o 3.053.067 tys. zł, tj. 26%) (komentarz 4).
- Wzrostowi salda portfela kredytowego towarzyszył wzrost jego jakości. Na dzień 31 grudnia 2011 r. udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości w całości salda kredytów i pożyczek spadł o 0,1 p.p. i wyniósł 6,9%. Jednocześnie wskaźnik pokrycia odpisami aktualizującymi należności kredytowych ze stwierdzoną utratą wartości wyniósł 54,7% na 31 grudnia 2011 r. i spadł w porównaniu do końca poprzedniego roku obrotowego o 0,5 p.p.
- Saldo aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat wyniosło 6.934.761 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 r. Główną przyczyną wzrostu salda był zakup krótkoterminowych bonów NBP o wartości nominalnej 5.865.000 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r. Bank posiadał bony NBP o wartości nominalnej 3.170.000 tys. zł), przy jednoczesnym spadku salda obligacji i bonów wyemitowanych przez polski Skarb Państwa (spadek salda o 718.277 tys. zł, tj. 67%, do poziomu 361.248 tys. zł) (komentarz 3).
- Wzrost salda należności od banków do kwoty 279.556 tys. zł (o 52.389 tys. zł, tj. 23%) na dzień bilansowy był spowodowany przede wszystkim wzrostem kredytów i pożyczek udzielonych bankom z 50.364 tys. zł do 168.349 tys. zł skompensowanych częściowo spadkiem salda lokat w innych bankach (o 88.838 tys. zł, tj. 71%) (komentarz 2).
- Wzrost salda inwestycyjnych papierów wartościowych o 340.855 tys. zł (tj. 149%) do poziomu 569.085 tys. zł wynikał głównie z zakupu nowych obligacji skarbowych o wartości nominalnej 500.000 tys. zł i terminie zapadalności 25 stycznia 2012 r. oraz wykupu przez Skarb Państwa obligacji, które znajdowały się w portfelu Banku na koniec 2010 r. o wartości nominalnej 172.200 tys. zł (komentarz 5).
- Współczynnik płynności do 1 miesiąca na dzień bilansowy wyniósł 2,07 (2,21 na dzień 31 grudnia 2010 r.). Analogiczne wartości dla współczynnika płynności do 3 miesięcy wyniosły odpowiednio 1,79 i 1,81. Współczynnik kredytów netto do depozytów wyniósł 1,17 i był o 0,04 p.p. niższy od poziomu na koniec 2010 r.

Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy (cd.)

- Wynik brutto wyniósł w 2011 roku 438.706 tys. zł i był wyższy od wyniku roku 2010 o 82.599 tys. zł, tj. 23%. Na wartość tego wyniku złożyły się przede wszystkim: wynik z tytułu odsetek w kwocie 819.720 tys. zł, wynik z tytułu prowizji i opłat w kwocie 286.352 tys. zł i wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz wynik z pozycji wymiany w kwocie 387.744 tys. zł. Jednocześnie, wynik na działalności operacyjnej pomniejszyły przede wszystkim ogólne koszty administracyjne w kwocie 835.313 tys. zł oraz wynik z tytułu odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 251.018 tys. zł.
- Wynik odsetkowy w 2011 r. był o 50.725 tys. zł (tj. 7%) wyższy od wyniku osiągniętego w 2010 r. Główną przyczyną wzrostu wyniku były wyższe o 213.232 tys. zł (tj. 18%) przychody odsetkowe od kredytów i pożyczek dla klientów oraz wyższe o 58.998 tys. zł (tj. 37%) przychody odsetkowe z tytułu aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – oba uzyskane przede wszystkim z powodu wyższych średnich wolumenów bilansowych tych sald. Jednocześnie wzrosły o 149.223 tys. zł (tj. 40%) koszty odsetkowe od depozytów klientów, spowodowane wzrostem średniego wolumenu depozytów oraz zwiększeniem oprocentowania. W 2011 r. marża odsetkowa, liczona jako stosunek wyniku odsetkowego do przychodów odsetkowych, spadła o 6,6 p.p. w porównaniu do 2010 r. i wyniosła 49,4%. W porównaniu do 2010 r. rozpiętość odsetkowa stanowiąca różnicę pomiędzy stopą przychodu odsetkowego z aktywów pracujących a ceną środków obcych była niższa i wyniosła w 2011 r. 2,6% (spadek o 0,2 p.p.) (komentarz 17).
- Wyższy o 28.586 tys. zł (tj. 11%) wynik z tytułu prowizji i opłat wynikał głównie ze wzrostu przychodów z tego tytułu o 27.952 tys. zł (tj. 9%). Główną przyczyną był wzrost o 15.933 tys. zł (tj. 113%) przychodów z tytułu działalności kredytowej oraz wyższe o 8.007 tys. zł (tj. 51%) przychody z opłat związanych z obsługą środków pieniężnych. Koszty z tytułu prowizji i opłat nie zmieniły się istotnie w porównaniu do 2010 r. (o 634 tys. zł, tj. 1%) i wyniosły 47.183 tys. zł (komentarz 18).
- Wyższy o 73.424 tys. zł (tj. 23%) wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz wynik z pozycji wymiany był przede wszystkim rezultatem wzrostu wyniku z tytułu różnic kursowych, który wyniósł 88.121 tys. zł, w porównaniu do 14.270 tys. zł w 2010 r. oraz wyniku na instrumentach pochodnych opartych o stopę procentową (zysk 18.008 tys. zł, w porównaniu do straty 11.713 tys. zł w 2010 r.). Jednocześnie zmniejszeniu uległ wynik na walutowych instrumentach pochodnych, który wyniósł 278.375 tys. zł, w porównaniu do 314.683 tys. zł w 2010 r. (komentarz 19).
- Odpisy aktualizujące netto dokonane w 2011 r. były na podobnym poziomie jak w poprzednim roku (poprawa o 2.232 tys. zł, tj. 1%). W 2011 r. największe odpisy netto dotyczyły kredytów i pożyczek udzielonych klientom indywidualnym i wyniosły 128.027 tys. zł (spadek o 13.445 tys. zł w porównaniu do 2010 r.). Odpisy netto dotyczące kredytów i pożyczek udzielonych klientom korporacyjnym wyniosły w badanym okresie 117.410 tys. zł (108.502 tys. zł w 2010 r.) (komentarz 20).

Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy (cd.)

- W 2011 r. ogólne koszty administracyjne były o 128.517 tys. zł (tj. 18%) wyższe niż w roku poprzednim. Zmiana ta wynikała przede wszystkim ze zwiększenia kosztów pracowniczych o 55.512 tys. zł (tj. 16%) oraz pozostałych kosztów administracyjnych o 58.219 (21%). Ogólna efektywność działania, liczona jako iloraz kosztów do przychodów (wskaźnik C/I), uległa w 2011 r. pogorszeniu (wzrost wskaźnika o 1,1 p.p. do 54,8%). Negatywna zmiana wskaźnika spowodowana głównie była wyższymi niż w 2010 r. ogólnymi kosztami administracyjnymi (komentarz 21).
- Obciążenie podatkowe w 2011 r. wyniosło 98.810 tys. zł. Efektywna stopa opodatkowania wyniosła 22,5% i była niższa o 2,5 p.p. w porównaniu do 2010 r.
- W rezultacie w 2011 r. Grupa osiągnęła zysk netto w kwocie 339.896 tys. zł, który był wyższy od wyniku za 2010 r. o kwotę 72.776 tys. zł (tj. 27%).
- Rentowność brutto (liczona jako zysk brutto do przychodów ogółem) wyniosła w badanym roku 17,9% i wzrosła w porównaniu do roku ubiegłego o 0,5 p.p.
- Wskaźnik zwrotu z aktywów (liczony jako zysk netto do średniego stanu aktywów ogółem) wyniósł w 2011 r. 1,1% i w porównaniu do 2010 r. wzrósł o 0,1 p.p. Zwrot z kapitału wyniósł 10,7% i był o 1,6 p.p. wyższy niż w 2010 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2011 r.

AKTYWA	Komentarz	31.12.2011 r.		31.12.2010 r.		Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2011 r.		31.12.2010 r.	
		tys. zł		tys. zł				Struktura (%)		Struktura (%)	
Kasa i środki w Banku Centralnym	1.	1.123.240		1.864.048		(740.808)	(40)	3		7	
Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom	2.	279.556		227.167		52.389	23	1		1	
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	3.	6.934.761		4.615.861		2.318.900	50	21		17	
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	4.	22.938.767		19.611.365		3.327.402	17	70		71	
Inwestycyjne papiery wartościowe	5.	569.085		228.230		340.855	149	2		1	
Wartości niematerialne	6.	199.527		202.326		(2.799)	(1)	1		1	
Rzeczowe aktywa trwałe	7.	178.810		136.668		42.142	31	-		-	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22.	243.009		241.189		1.820	1	1		1	
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		58.919		34.824		24.095	69	-		-	
Inne aktywa	8.	296.402		358.494		(62.092)	(17)	1		1	
Aktywa razem		32.822.076		27.520.172		5.301.904	19	100		100	

Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2011 r. (cd.)

ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY WŁASNE	Komentarz	31.12.2011 r. tys. zł	31.12.2010 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2011 r. Struktura (%)	31.12.2010 r. Struktura (%)
Zobowiązania wobec banków	9.	8.513.225	7.203.241	1.309.984	18	26	26
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	10.	475.291	328.972	146.319	44	1	1
Zobowiązania wobec klientów	11.	19.633.472	16.142.066	3.491.406	22	60	59
Inne zobowiązania	12.	433.502	304.704	128.798	42	1	1
Pozostałe rezerwy	13.	35.361	45.927	(10.566)	(23)	-	-
Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego		61.051	14.942	46.109	309	-	-
Zobowiązania podporządkowane	14.	384.335	404.760	(20.425)	(5)	1	1
Zobowiązania razem		29.536.237	24.444.612	5.091.625	21	89	88
Kapitał zakładowy		1.250.893	1.218.687	32.206	3	4	5
Kapitał zapasowy		618.691	554.087	64.604	12	2	2
Kapitał rezerwowy		830.097	799.154	30.943	4	3	3
Niepodzielony wynik finansowy		329.284	261.967	67.317	26	1	1
Kapitał mniejszości		256.874	241.665	15.209	6	1	1
Kapitały własne	15.	3.285.839	3.075.560	210.279	7	11	12
Zobowiązania i kapitały własne razem		32.822.076	27.520.172	5.301.904	19	100	100

Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

Komentarz	2011 r.		2010 r.		Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	2011 r.		2010 r.	
	tys. zł	(tys. zł)	tys. zł	(tys. zł)			Struktura (%)	Struktura (%)		
Przychody z tytułu odsetek	1.658.421	1.373.235	285.186	67						
Koszty odsetek	(838.701)	(604.240)	(234.461)	36						
Wynik z tytułu odsetek	819.720	768.995	50.725	7						
Przychody z tytułu prowizji i opłat	333.535	305.583	27.952	9						
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(47.183)	(47.817)	634	(1)						
Wynik z tytułu prowizji i opłat	286.352	257.766	28.586	11						
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz wynik z pozycji wymiany	387.744	314.320	73.424	23						
Wynik na instrumentach finansowych zabezpieczających	(309)	391	(700)	(179)						
Pozostałe przychody operacyjne	72.299	57.249	15.050	26						
Pozostałe koszty operacyjne	(40.769)	(82.568)	41.799	(51)						
Odpisy netto z tytułu utraty wartości	(251.018)	(253.250)	2.232	(1)						
Ogólne koszty administracyjne	(835.313)	(706.796)	(128.517)	18						
Wynik na działalności operacyjnej / Zysk brutto	438.706	356.107	82.599	23						
Podatek dochodowy	(98.810)	(88.987)	(9.823)	11						
Zysk netto, z tego:	339.896	267.120	72.776	27						
zysk przypadający akcjonariuszom Banku	316.779	249.264	67.515	27						
zysk przypadający udziałowcom mniejszościowym	23.117	17.856	5.261	(29)						
Przychody ogółem	2.451.999	2.050.778	401.221	20						
Koszty ogółem	(2.013.293)	(1.694.671)	(318.622)	19						
Zysk brutto	438.706	356.107	82.599	23						

Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyzniki finansowe Grupy

Działalność gospodarczą Grupy, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	2011 r.	2010 r.	2009 r.
Wskaźniki rentowności			
Rentowność brutto (zysk brutto / przychody ogółem)	17,9%	17,4%	9,2%
Wskaźnik zwrotu z kapitału (zysk netto / średnie aktywa netto) (2)	10,7%	9,1%	5,5%
Wskaźnik zwrotu z aktywów (zysk netto / średnie aktywa ogółem) (2)	1,1%	1,0%	0,5%
Wskaźnik kosztów / przychodów (ogólne koszty administracyjne / wynik na działalności bankowej) (3)	54,8%	53,7%	54,3%
Stopa przychodu odsetkowego z aktywów pracujących (przychody z tytułu odsetek / średnie aktywa pracujące) (2)	5,8%	5,4%	5,2%
Cena środków obcych (koszty odsetek / średnie zobowiązania oprocentowane) (2)	3,2%	2,6%	3,3%
Marża odsetkowa (wynik z tytułu odsetek / przychody z tytułu odsetek)	49,4%	56,0%	40,7%
Wskaźniki jakości aktywów			
Udział aktywów pracujących w aktywach ogółem (4)	95,5%	95,4%	95,7%
Udział kredytów ze stwierdzoną utratą wartości w kredytach dla klientów brutto ogółem	6,9%	7,0%	5,8%
Pokrycie odpisami aktualizującymi kredytów dla klientów z utratą wartości	54,7%	55,2%	56,0%
Wskaźniki płynności			
Płynność do 1 miesiąca (5)	2,07	2,21	1,94
Płynność do 3 miesięcy (5)	1,79	1,81	1,70
Współczynnik kredytów netto do depozytów	1,17	1,21	1,28
Inne wskaźniki			
Współczynnik wypłacalności (6)	10,93%	12,37%	12,24%
Skonsolidowane fundusze własne (tys. zł) – kalkulowane na bazie regulacyjnej	2.946.031	2.774.071	2.725.737
Całkowity wymóg kapitałowy (tys. zł) (6)	2.156.868	1.793.975	1.781.136

(1) Wartości poszczególnych wskaźników mogą być różne od wskaźników przedstawionych w sprawozdaniu finansowym ze względu na odmienny sposób kalkulacji.

(2) Stany średnie pozycji bilansowych obliczono na podstawie stanu poszczególnych pozycji na początku i końcu bieżącego oraz poprzedniego roku obrotowego.

(3) Wynik na działalności bankowej rozumiany jako wynik na działalności operacyjnej pomniejszony o ogólne koszty administracyjne oraz wynik z tytułu odpisów aktualizujących wartość należności.

(4) Aktywa pracujące definiowane są jako środki w banku centralnym (bez kasy), należności od banków i klientów, inwestycyjne oraz przeznaczone do obrotu papiery wartościowe.

(5) Wskaźniki płynności rozumiane są jako stosunek zapadalnych aktywów do wymagalnych pasywów według urealnionych terminów zapadalności na dzień bilansowy.

(6) Kalkulacja wymogu kapitałowego w 2011 i 2010 r. różni się od kalkulacji przeprowadzonej w 2009 r. ze względu na zmianę przepisów.

Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 r.

1. Kasa i środki w Banku Centralnym

Na dzień 31 grudnia 2011 r. saldo pozycji „Kasa i środki w Banku Centralnym” wynosiło 1.123.240 tys. zł (1.864.048 tys. zł na koniec 2010 r.), z czego 685.174 tys. zł stanowiły środki utrzymywane przez Bank na rachunku w Narodowym Banku Polskim (1.557.210 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r.).

Na dzień bilansowy Bank naliczał i utrzymywał rezerwę obowiązkową zgodnie z Uchwałą Nr 15/2004 Zarządu Narodowego Banku Polskiego z dnia 13 kwietnia 2004 r. w sprawie zasad i trybu naliczania oraz utrzymywania przez banki rezerwy obowiązkowej. Deklarowana rezerwa obowiązkowa w NBP do utrzymywania w grudniu 2011 r. wynosiła 665.482 tys. zł (521.582 tys. zł w grudniu 2010 r.).

2. Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom

Saldo lokat w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom na poszczególne daty bilansowe oraz ich dynamikę zaprezentowano w poniższej tabeli:

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Kredyty i pożyczki udzielone bankom	168.349	50.364	117.985	234
Środki na rachunkach bieżących	74.591	51.303	23.288	45
Lokaty w innych bankach	36.662	125.500	(88.838)	(71)
Razem brutto	279.602	227.167	52.435	23
Odpisy z tytułu utraty wartości	(46)	-	(46)	*
Razem netto	279.556	227.167	52.389	23

*obliczenie niemożliwe do wykonania

Większość salda lokat i kredytów udzielonych bankom (259.222 tys. zł, tj. 93% na dzień bilansowy oraz odpowiednio 219.054 tys. zł, tj. 96% na dzień 31 grudnia 2010 r.) stanowiły należności Banku.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. 172,957 tys. zł (62% salda) dotyczyło należności od jednostek powiązanych (23.929 tys. zł, tj. 11% salda na dzień 31 grudnia 2010 r.).

Na dzień 31 grudnia 2011 r. zawiązane odpisy z tytułu utraty wartości wynosiły 46 tys. zł (brak odpisów z tego tytułu w 2010 r.). Było to efektem wdrożenia przez Bank procedury wyliczania odpisów portfelowych także dla zaangażowań z tytułu kredytów udzielonych bankom.

Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

3. Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Saldo „Aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat” w porównaniu do końca 2010 r. wzrosło o 2.318.900 tys. zł (tj. 50%) i na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosło 6.934.761 tys. zł. Na pozycję tę składały się następujące aktywa:

	<u>31.12.2011 r.</u> tys. zł	<u>31.12.2010 r.</u> tys. zł	<u>Zmiana</u> tys. zł	<u>Zmiana</u> (%)
Aktywa finansowe				
przeznaczone do obrotu	6.317.471	4.328.308	1.989.163	46
obligacje i bony skarbowe	361.248	1.079.525	(718.277)	(67)
bony pieniężne	5.862.167	3.168.152	2.694.015	85
obligacje zamienne na akcje	94.056	80.631	13.425	17
Pochodne instrumenty finansowe -				
przeznaczone do obrotu	588.619	225.742	362.877	161
walutowe transakcje terminowe (w tym CIRS)	507.194	175.510	331.684	189
opcje walutowe	5.142	2.576	2.566	100
swapy procentowe	76.283	47.656	28.627	60
Wyznaczone w momencie początkowego ujęcia jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	28.671	61.811	(33.140)	(54)
obligacje korporacyjne	28.671	61.811	(33.140)	(54)
Razem	<u>6.934.761</u>	<u>4.615.861</u>	<u>2.318.900</u>	<u>50</u>

Główną przyczyną wzrostu salda był zakup krótkoterminowych bonów NBP o wartości nominalnej 5.865.000 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r. Bank posiadał bony NBP o wartości nominalnej 3.170.000 tys. zł). Jednocześnie niższe, w porównaniu do końca 2010 roku było saldo obligacji i bonów wyemitowanych przez Skarb Państwa (spadek salda o 718.277 tys. zł, tj. 67%, do poziomu 361.248 tys. zł). Wyższe o 362.877 tys. zł (tj. 161%) saldo pochodnych instrumentów finansowych jest efektem większej zmienności kursów walutowych i stóp procentowych, a także wyższego wolumenu otwartych transakcji pochodnych na dzień bilansowy w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. W dniu 31 grudnia 2011 r. część portfela aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu w wysokości 5.862.167 tys. zł służyła zarządzaniu płynnością Banku (3.319.603 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r.).

Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

3. Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (cd.)

Obligacje zamienne na akcje stanowią złożony instrument finansowy, którego wartości godziwej nie można na dzień bilansowy rzetelnie określić. Instrument pochodny wbudowany w obligację oparty jest na nienotowanym instrumencie kapitałowym, którego wartość godziwa również nie jest możliwa do rzetelnego ustalenia. W związku z powyższym, zgodnie z pkt. C11 Wskazówek implementacyjnych MSR39, cały instrument jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu i wyceniany po koszcie pomniejszonym o utratę wartości. Na dzień bilansowy nie rozpoznano utraty wartości instrumentu. Wzrost wartości obligacji wynika z przeliczenia kosztu nabycia po kursie waluty z dnia bilansowego oraz z naliczenia odsetek płatnych na koniec trzyletniego okresu odsetkowego.

W ramach aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu znajdują się bony skarbowe wydzielone, jako zabezpieczenie Bankowego Funduszu Gwarancyjnego o wartości bilansowej 109.778 tys. zł na 31 grudnia 2011 r. (60.575 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r.).

4. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

Analizę struktury i jakości portfela kredytowego zaprezentowano w punktach poniżej.

(a) Struktura rodzajowa portfela kredytowego Grupy

	31.12.2011 r. tys. zł	31.12.2010 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)
Kredyty i pożyczki brutto	23.836.403	20.398.604	3.437.799	17
Duże przedsiębiorstwa	14.707.433	11.654.366	3.053.067	26
Klienci indywidualni	3.968.935	3.622.338	346.597	10
Klienci MIKRO	3.398.168	3.431.202	(33.034)	(1)
Małe i średnie przedsiębiorstwa	1.613.014	1.504.237	108.777	7
Sektor publiczny	148.853	186.461	(37.608)	(20)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(897.636)	(787.239)	(110.397)	14
Kredyty i pożyczki netto	22.938.767	19.611.365	3.327.402	17

Saldo kredytów i pożyczek brutto wzrosło o 3.437.799 tys. zł (tj. 17%) osiągając poziom 23.836.403 tys. zł. Zmiana ta jest spowodowana w głównej mierze wzrostem salda kredytów udzielonych klientom sektora dużych przedsiębiorstw (wzrost o 3.053.067 tys. zł, tj. 26%).

W powyższych saldach wykazane są również należności z tytułu factoringu, które wyniosły na dzień bilansowy 1.606.127 tys. zł wobec 1.337.306 tys. w roku ubiegłym (wzrost o 268.821 tys. zł, 20%) oraz leasingu finansowego – odpowiednio 4.525.343 tys. zł na koniec 2011 r. i 4.348.017 tys. zł na 31 grudnia 2010 r.

Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

4. Kredyty i pożyczki udzielone klientom (cd.)

Na dzień bilansowy 376.472 tys. zł należności leasingowych (dotyczy w całości Raiffeisen-Leasing) było objęte umową sekurytyzacji aktywów – z wykorzystaniem spółki celowej ROOF Poland Sp. z o.o. (775.203 tys. zł na 31 grudnia 2010 r.). Jednocześnie, na dzień bilansowy, część portfela kredytowego (dotyczy w całości Banku) w kwocie 612.010 tys. zł brutto (1.015.502 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r.) była przedmiotem sekurytyzacji syntetycznej. W obu przypadkach należności objęte sekurytyzacją ujmowane są przez Grupę w saldzie kredytów i pożyczek udzielonych klientom – zgodnie z odpowiednio SKI-12 „Konsolidacja jednostek specjalnego przeznaczenia” oraz MSR 39.17.

(b) Struktura jakościowa portfela kredytowego Grupy

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
	tys. zł	tys. zł	Struktura %	Struktura %
Kredyty i pożyczki brutto razem	23.836.403	20.398.604	3.437.799	17
Kredyty i pożyczki z rozpoznaną utratą wartości brutto	1.639.917	1.426.508	213.409	15
Kredyty i pożyczki bez rozpoznanej utraty wartości brutto	22.196.486	18.972.096	3.224.390	17
Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek razem	(897.636)	(787.239)	(110.397)	14
Odpisy na zidentyfikowaną utratę wartości	(806.912)	(723.649)	(83.263)	12
Odpisy na poniesioną ale niezidentyfikowaną utratę wartości (IBNI)	(90.724)	(63.590)	(27.134)	43
Kredyty i pożyczki netto razem	22.938.767	19.611.365	3.327.402	17

Odpisy aktualizujące w wysokości 705.836 tys. zł dotyczyły należności z tytułu udzielonych przez Bank kredytów i pożyczek (79% całości salda), podczas gdy 191.800 tys. zł dotyczyło należności Raiffeisen-Leasing (21% całości salda), w tym 177.021 tys. zł dotyczyło należności z tytułu leasingu finansowego.

Jakość portfela na dzień bilansowy była wyższa niż na koniec poprzedniego roku. Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości w całości salda wyniósł 6,9% (7,0% na 31 grudnia 2010r.), natomiast pokrycie tych kredytów odpisami wyniosło 54,7% (55,2% na 31 grudnia 2010 r.).

Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

4. Kredyty i pożyczki udzielone klientom (cd.)

W 2011 roku Bank przeprowadził dwie transakcje sprzedaży portfela wierzytelności o wartości brutto 49.915 tys. zł oraz 44.427 tys. zł, na które był utworzony odpis w wysokości odpowiednio 47.339 tys. zł i 43.596 tys. zł. Zysk zrealizowany na tych transakcjach, wynikający z nadwyżki ceny sprzedaży nad wartością netto wierzytelności wyniósł 7.959 tys. zł. Jednocześnie Bank zdecydował o spisaniu portfela wierzytelności (głównie z portfela klientów indywidualnych) w kwocie 117.764 tys. zł, na które wcześniej utworzono odpisy aktualizujące w wysokości 117.016 tys. zł (w tym klienci indywidualni w kwocie 95.716 tys. zł i utworzonym odpisie 95.217 tys. zł).

Wyższy niż przed rokiem był udział odpisów z tytułu poniesionej ale niezidentyfikowanej straty (IBNI) – na dzień bilansowy wyniósł on 10,1% (8,1% na 31 grudnia 2010 r.).

5. Inwestycyjne papiery wartościowe

Na dzień 31 grudnia 2011 r. saldo pozycji „Inwestycyjne papiery wartościowe” wynosiło 569.085 tys. zł (228.230 tys. zł na koniec roku ubiegłego), co stanowiło wzrost w porównaniu do dnia 31 grudnia 2010 r. o 340.855 tys. zł, tj. 149%.

	31.12.2011 r. tys. zł	31.12.2010 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)
Papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności:				
obligacje skarbowe	540.153	199.260	340.893	171
Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży:				
udziały kapitałowe	28.932	28.970	(38)	-
wartość przed odpisem	41.132	41.170	(38)	-
odpis aktualizujący	(12.200)	(12.200)	-	-
Razem	569.085	228.230	340.855	149

Zmiana salda na dzień bilansowy wynikała głównie z zakupu przez Grupę nowych papierów wartościowych o wartości nominalnej 500.000 tys. zł oraz upłynięcia terminu zapadalności obligacji skarbowych o wartości nominalnej 172.200 tys. zł.

Na dzień bilansowy w skład salda papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży wchodziły akcje spółki nienotowanej w kwocie netto 26.017 tys. zł, nabytej łącznie z obligacjami zamiennymi na akcje (komentarz 3). Grupa nie była w stanie rzetelnie określić wartości godziwej tych akcji. Stąd, zgodnie z MSR 39.46 są one wykazywane po koszcie, pomniejszonym o odpis aktualizujący z tytułu rozpoznanej utraty wartości (12.200 tys. zł – utworzony w 2009 r.).

Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

6. Wartości niematerialne

Saldo wartości niematerialnych na dzień bilansowy uległo zmniejszeniu o 2.799 tys. zł (tj. o 1%) i składało się z następujących pozycji:

	<u>31.12.2011 r.</u> tys. zł	<u>31.12.2010 r.</u> tys. zł	<u>Zmiana</u> tys. zł	<u>Zmiana</u> (%)
Wartości niematerialne brutto	389.148	354.005	35.143	10
Oprogramowanie komputerowe	352.829	303.022	49.807	16
Oprogramowanie komputerowe w budowie i zaliczki na poczet oprogramowania	36.252	50.919	(14.667)	(29)
Prawa użytkowane przez Grupę	67	64	3	5
Umorzenie	(189.621)	(151.679)	(37.942)	25
Wartości niematerialne netto	199.527	202.326	(2.799)	(1)

W 2011 r. Grupa dokonała zwiększeń (w tym przejęcia z inwestycji) stanu wartości niematerialnych w kwocie 41.974 tys. zł oraz zmniejszeń w kwocie 6.831 tys. zł. Najbardziej istotnym (4.594 tys. zł) zwiększeniem wartości niematerialnych było rozbudowanie (upgrade) głównego systemu wspierającego zarządzanie ryzykami bankowymi – „Fermat”.

Zużycie wartości niematerialnych, mierzone jako stosunek umorzenia do wartości brutto, wynosiło na dzień bilansowy 49% (43% na 31 grudnia 2010 r.).

Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

7. Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień bilansowy wartość netto salda pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe” wynosiła 178.810 tys. zł i w porównaniu do 31 grudnia 2010 r. wzrosła o 42.142 tys. zł. Większość salda, tj. 61% dotyczyła Raiffeisen Leasing (44% na 31 grudnia 2010 r.):

	<u>31.12.2011 r.</u> tys. zł	<u>31.12.2010 r.</u> tys. zł	<u>Zmiana</u> tys. zł	<u>Zmiana</u> (%)
Środki trwałe brutto	425.731	358.603	67.128	19
Urządzenia techniczne i maszyny	150.021	140.150	9.871	7
Ulepszenia w obcych obiektach	125.734	128.460	(2.726)	(2)
Środki trwałe w budowie	1.768	2.160	(392)	(18)
Środki transportu	135.574	76.608	58.966	77
Inne środki trwałe	12.634	11.225	1.409	13
Umorzenie	(246.921)	(221.935)	(24.986)	11
Środki trwałe netto	178.810	136.668	42.142	31

Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy wzrosła w porównaniu do końca poprzedniego roku o 67.128 tys. zł (tj. 19%). Na wzrost salda pozycji złożyły się nabycia środków trwałych w kwocie 104.050 tys. zł (w tym przejęcia z inwestycji) oraz zbycia w kwocie 36.922 tys. zł.

W saldzie brutto rzeczowych aktywów trwałych 127.999 tys. zł (tj. 30%) na dzień bilansowy oraz 75.403 tys. zł (tj. 21%) na koniec 2010 r. dotyczy odpowiednio środków trwałych oddanych w użytkowanie na podstawie leasingu operacyjnego.

Wzrost wartości brutto rzeczowych aktywów trwałych spowodowany był głównie zakupem przez Raiffeisen-Leasing Polska S.A. środków transportu oddanych w użytkowanie na podstawie umów leasingu operacyjnego o wartości brutto 80.668 tys. zł.

Zużycie rzeczowych aktywów trwałych mierzone jako stosunek umorzenia do wartości brutto, wynosiło na dzień bilansowy 58% (62% na 31 grudnia 2010 r.).

Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

8. Inne aktywa

Wartość innych aktywów zmniejszyła się o 62.092 tys. zł (tj. 17%) i na dzień bilansowy składała się z następujących pozycji:

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Koszty zapłacone z góry	163.869	207.913	(44.044)	(21)
Rozrachunki publiczno-prawne	105.317	135.226	(29.909)	(22)
Dłużnicy różni	33.297	54.909	(21.612)	(39)
Aktywa przejęte za wierzytelności	33.524	24.226	9.298	38
Rozliczenia z tytułu kart płatniczych	50.423	18.278	32.145	176
Inne	2.910	10.717	(7.807)	(73)
Inne aktywa brutto	389.340	451.269	(61.929)	(14)
Odpisy aktualizujące	(92.938)	(92.775)	(163)	-
Inne aktywa netto	296.402	358.494	(62.092)	(17)

W ramach kosztów zapłaconych z góry Raiffeisen-Leasing Polska wykazuje głównie rozliczenia z tytułu zawartych wieloletnich umów ubezpieczenia w kwocie 117.784 tys. zł (149.711 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r.).

Rozrachunki publiczno-prawne dotyczyły przede wszystkim należności w kwocie 105.086 tys. zł (111.200 tys. zł na 31 grudnia 2010 r.) z tytułu zapłaconego przez Raiffeisen-Leasing Polska podatku VAT dotyczącego refaktury kosztów ubezpieczeń na leasingobiorców. Podatek był korektą rozliczeń z tego tytułu za lata poprzednie i został zapłacony przez Spółkę w 2010 r. Zarząd Spółki nie podziela opinii władz skarbowych w zakresie objęcia VAT ww. transakcji i podejmuje kroki w celu odzyskania zapłaconego podatku. Jednakże ze względu na ryzyko uzyskania niekorzystnego wyroku, kierując się zasadą ostrożności, zdecydowano o objęciu należności odpisem w kwocie 88.650 tys. zł (72.150 tys. zł na 31 grudnia 2010).

Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

9. Zobowiązania wobec banków

Saldo pozycji zobowiązania wobec banków wzrosło na dzień bilansowy o 1.309.984 tys. zł (tj. 18%) i w 45% dotyczyło Banku (48% na 31 grudnia 2010 r.). Saldo składało się z następujących pozycji:

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Kredyty otrzymane	7.667.785	6.594.156	1.073.629	16
Rachunki bieżące	438.526	416.320	22.206	5
Depozyty terminowe	406.914	192.765	214.149	111
Razem	8.513.225	7.203.241	1.309.984	18

Wzrost wartości salda na 31 grudnia 2011 r. nastąpił głównie na skutek zwiększenia wartości otrzymanych kredytów o 1.073.629 tys. zł (16%). Wyższe saldo zobowiązań wobec banków z tytułu kredytów otrzymanych było spowodowane przede wszystkim wzrostem wartości kredytów otrzymanych od jednostek z Grupy Raiffeisen (5.996.157 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 r., w porównaniu do 5.597.466 tys. zł). Znacząco wzrosła również wartość depozytów terminowych (w całości dotycząca Banku) i na dzień bilansowy wyniosła 406.914 tys. zł, co oznacza wzrost o 111% w stosunku do 31 grudnia 2010 r.

10. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Walutowe transakcje terminowe (w tym CIRS)	390.138	266.979	123.159	46
Swapy procentowe	80.001	59.416	20.585	35
Opcje walutowe	5.152	2.577	2.575	100
Razem	475.291	328.972	146.319	44

Na dzień bilansowy saldo zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu wyniosło 475.291 tys. zł i w porównaniu do końca 2010 r. uległo zwiększeniu o 146.319 tys. zł (tj. o 44%). Wzrost salda był przede wszystkim rezultatem zwiększenia wartości nominalnej transakcji pochodnych otwartych na dzień bilansowy.

Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

11. Zobowiązania wobec klientów

Wartość zobowiązań wobec klientów na dzień bilansowy uległa zwiększeniu w stosunku do końca 2010 r. o 3.491.406 tys. zł (tj. o 22%):

	<u>31.12.2011 r.</u> tys. zł	<u>31.12.2010 r.</u> tys. zł	<u>Zmiana</u> tys. zł	<u>Zmiana</u> (%)
Zobowiązania wobec dużych przedsiębiorstw, w tym:	9.232.626	8.825.630	406.996	5
<i>zobowiązania z tytułu sekurytyzacji aktywów</i>	376.742	775.203	(398.461)	(51)
Zobowiązania wobec klientów indywidualnych	6.646.504	4.194.778	2.451.726	58
Zobowiązania wobec małych i średnich przedsiębiorstw	2.159.177	1.919.929	239.248	12
Zobowiązania wobec klientów MIKRO	1.566.535	1.118.726	447.809	40
Zobowiązania wobec sektora publicznego	28.630	83.003	(54.373)	(66)
Razem	<u>19.633.472</u>	<u>16.142.066</u>	<u>3.491.406</u>	<u>22</u>

Zmiana salda była spowodowana wzrostem zobowiązań wobec klientów indywidualnych, dużych przedsiębiorstw oraz klientów mikro odpowiednio o 2.451.726 tys. zł (tj. 58%), 406.996 tys. zł (tj. 5%) oraz 447.809 tys. zł (tj. 40%).

Na dzień bilansowy w saldzie zobowiązań wobec klientów zawarta jest kwota 376.742 tys. zł (775.203 tys. zł na 31 grudnia 2010 r.) zobowiązań z tytułu sekurytyzacji należności leasingowych. W ciągu roku wysokość zobowiązań z tytułu sekurytyzacji zmniejszyła się o 398.461 tys. zł (tj. o 51%) w wyniku wejścia programu sekurytyzacyjnego w okres amortyzacji w styczniu 2011 r., w którym Raiffeisen-Leasing Polska S.A. nie jest już uprawniony do sprzedaży nowych wierzytelności z umów leasingowych do tego programu.

Stosunek kredytów do depozytów wyniósł 1,17 na koniec 2011 r., w porównaniu do 1,21 w roku ubiegłym.

Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

12. Inne zobowiązania

Na dzień 31 grudnia 2011 r. saldo innych zobowiązań było wyższe w stosunku do salda na koniec 2010 r. o 128.798 tys. zł (tj. 42%). Na saldo składały się następujące pozycje:

	31.12.2011 r. tys. zł	31.12.2010 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)
Rozrachunki międzybankowe	127.111	64.013	63.098	99
Rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	132.085	102.684	29.401	29
rezerwa na wynagrodzenia z tytułu premii	76.699	66.016	10.683	16
rezerwy na koszty administracyjne	55.386	36.668	18.718	51
Wierzyciele różni	94.024	75.978	18.046	24
Przychody pobierane z góry	43.716	47.875	(4.159)	(9)
Rozrachunki publiczno-prawne	33.597	12.273	21.324	174
Pozostałe zobowiązania	2.969	1.881	1.088	58
Razem	433.502	304.704	128.798	42

Wzrost rezerwy na wynagrodzenia z tytułu premii spowodowany był przede wszystkim decyzją o utworzeniu w Grupie rezerwy na program jubileuszowy RAIF'fajne Lata w wysokości 13.112 tys. zł.

Wzrost salda rozrachunków publiczno-prawnych o 21.324 tys. zł (174%) do 33.597 tys. zł wynika głównie ze wzrostu zobowiązań z tytułu podatku VAT w kwocie 20.659 tys. zł (w tym 18.471 tys. zł dotyczy Raiffeisen-Leasing Polska, a 2.188 tys. zł Banku).

Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

13. Pozostałe rezerwy

Saldo pozostałych rezerw na dzień bilansowy wyniosło 35.361 tys. zł (spadek o 10.566 tys. zł, tj. 23%) i kształtowało się następująco:

	<u>31.12.2011 r.</u> tys. zł	<u>31.12.2010 r.</u> tys. zł	<u>Zmiana</u> tys. zł	<u>Zmiana</u> (%)
Rezerwy na zobowiązania pozabilansowe oraz gwarancje, w tym:	24.626	18.510	6.116	33
oceniane indywidualnie	14.280	11.285	2.995	27
oceniane grupowo IBNI	10.346	7.225	3.121	43
Sprawy sporne	2.888	12.086	(9.198)	(76)
Pozostałe rezerwy	7.847	15.331	(7.484)	(49)
Razem	35.361	45.927	(10.566)	(23)

Spadek rezerw na sprawy sporne z 12.086 tys. zł do 2.888 tys. zł związany był przede wszystkim z zapłaceniem 9.200 tys. zł klientowi Banku w związku z negatywnym dla Banku wyrokiem sądu w sprawie dotyczącej warunków rozliczenia transakcji instrumentem pochodnym.

Na zmianę salda pozostałych rezerw wpływ miało przede wszystkim rozwiązanie części rezerw na likwidację nierentownych placówek Banku, zawiązanych w 2010 r.

14. Zobowiązania podporządkowane

Na dzień 31 grudnia 2011 Bank posiadał dwie pożyczki podporządkowane o wartości nominalnej 270.000 tys. zł oraz 25.000 tys. euro. Zmiana salda w stosunku do roku ubiegłego wynika ze spłaty pożyczki podporządkowanej o wartości nominalnej 130.000 tys. zł oraz pozyskania nowej pożyczki na kwotę 25.000 tys. euro.

	<u>Termin spłaty</u>	<u>31.12.2011 r.</u> tys. zł	<u>31.12.2010 r.</u> tys. zł
Pożyczka o wartości 270 mln zł	2013	273.519	272.838
Pożyczka o wartości 130 mln zł	2011	-	131.922
Pożyczka o wartości 25 mln euro	2017	110.816	-
Razem		384.335	404.760

Do wyliczenia wymogów kapitałowych i współczynnika wypłacalności na dzień 31 grudnia 2011 r., zgodnie z decyzją Komisji Nadzoru Bankowego nr 571/2006 z dnia 14 listopada 2006 r. Bank zaliczał na dzień bilansowy do funduszy własnych 108.000 tys. zł z pożyczki w wysokości 270.000 tys. zł. Na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego nr DNB/II/7100/1/2/MR/11 z dnia 9 lutego 2011 r. Bank zaliczał na dzień bilansowy do funduszy własnych całość pożyczki w wysokości 110.420 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

15. Kapitały własne

	31.12.2010 r.	Emisja akcji (według wartości nominalnej)	Nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną	Zysk netto przeniesiony na fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Przeniesienie zysku netto na kapitał zapasowy tworzony ustawowo	Dywidendy wyplacone	Zysk netto za 2011	31.12.2011 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Kapitał zakładowy	1.218.687	32.206	-	-	-	-	-	1.250.893
Kapitał zapasowy	554.087	-	34.301	-	30.303 ¹	-	-	618.691
Kapitał rezerwowy	799.154	-	-	30.943	-	-	-	830.097
Niepodzielony wynik finansowy i zysk netto roku bieżącego	261.967	-	-	(30.943)	(30.303)	(188.216)	316.779	329.284
Kapitały mniejszości	241.665	-	-	-	-	(7.908)	23.117 ²	256.874
Razem	3.075.560	32.206	34.301	-	-	(196.124)	339.896	3.285.839

¹ Raiffeisen-Leasing jest podmiotem zależnym objętym konsolidacją metodą pełną. Udział Banku w głosach na WZA Raiffeisen-Leasing na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosił 50%. Kwota jest sumą 11.246 tys. zł, czyli 50% kwoty podwyższenia kapitału zapasowego Raiffeisen-Leasing w wyniku podziału zysku netto za 2010 r. oraz 19.057 tys. zł będących podwyższeniem kapitału zapasowego Banku w wyniku podziału zysku netto za 2010 r.

² Kwota 23.177 tys. zł stanowi 50% skonsolidowanego zysku netto Raiffeisen-Leasing za 2011 r.

Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

15. Kapitały własne (cd.)

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Banku w dniu 28 marca 2011 r. podjęło uchwałę dotyczącą podziału zysku za 2010 rok w wysokości 238.216 tys. zł przeznaczając 188.216 tys. zł na wypłatę dywidendy, 30.943 tys. zł na fundusz ogólnego ryzyka bankowego oraz 19.057 tys. zł na podwyższenie kapitału zapasowego.

Zgodnie z Uchwałą nr 8 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Raiffeisen Leasing Polska z 19 kwietnia 2011 r. zysk netto za rok poprzedni w wysokości 38.306 tys. zł został podzielony w sposób następujący:

- 22.492 tys. zł przeznaczone na podwyższenie kapitału zapasowego
- 15.814 tys. zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.

W 2011 r. Bank podwyższył kapitał zakładowy. Podwyższenia dokonano zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27 października 2011 r. o emisji 3.543 akcji zwykłych o wartości nominalnej 9.090 zł za akcję i cenie emisyjnej równej 18.771 zł za akcję. Emisja została zarejestrowana 6 grudnia 2011 r. Wartość nominalna zarejestrowanych akcji (32.206 tys. zł) zasilila kapitał zakładowy Banku, a nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną w kwocie 34.301 tys. zł powiększyła kapitał zapasowy.

Skonsolidowane fundusze własne Grupy, wyliczone na bazie regulacyjnej, wynosiły na dzień bilansowy 2.946.031 tys. zł (2.774.071 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r.) i były wyższe o 789.163 tys. zł od całkowitego wymogu kapitałowego (2.156.868 tys. zł na koniec 2011 r.). Współczynnik wypłacalności liczony na dzień bilansowy wyniósł 10,93% (12,37% na 31 grudnia 2010 r.)

16. Uzgodnienie aktywów netto konsolidowanych spółek ze skonsolidowanymi aktywami netto

Poniżej przedstawiono uzgodnienie kapitałów własnych konsolidowanych spółek ze skonsolidowanymi kapitałami własnymi Grupy na dzień bilansowy:

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
	tys. zł	tys. zł
Aktywa netto spółek:		
- Raiffeisen Bank Polska S.A.	2.884.781	2.704.920
- Raiffeisen-Leasing Polska S.A.	480.715	474.128
- Raiffeisen Insurance Agency Sp. z o.o.	33.233	9.401
Razem aktywa netto	3.398.729	3.188.449
Eliminacje:		
- kapitałów podstawowych spółek zależnych	(75.202)	(75.202)
- pozostałych kapitałów spółek zależnych	(37.688)	(37.687)
Razem eliminacje	(112.890)	(112.889)
Skonsolidowane aktywa netto:	3.285.839	3.075.560

Suma wyników netto konsolidowanych spółek przed eliminacjami konsolidacyjnymi wynosi 357.003 tys. zł; wyeliminowano łącznie 17.107 tys. zł; w efekcie wynik netto Grupy wynosi 339.896 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.

17. Wynik z tytułu odsetek

Wynik z tytułu odsetek wzrósł w 2011 r. o 50.725 tys. zł (tj. 7%):

	2011 r. tys. zł	2010 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)
Przychody odsetkowe:	1.658.421	1.373.235	285.186	21
Kredyty i pożyczki dla klientów	1.380.209	1.166.977	213.232	18
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	217.628	158.630	58.998	37
Kredyty i pożyczki dla banków	42.503	33.756	8.747	26
Inwestycyjne papiery wartościowe	16.151	12.700	3.451	27
Instrumenty pochodne zabezpieczające	1.770	837	933	111
Instrumenty reverse-repo	160	335	(175)	(52)
Koszty odsetek:	(838.701)	(604.240)	(234.461)	39
Depozyty klientów	(526.004)	(376.781)	(149.223)	40
Kredyty i pożyczki otrzymane (w tym podporządkowane)	(268.383)	(197.911)	(70.472)	36
Depozyty bankowe	(27.563)	(18.675)	(8.888)	48
Instrumenty pochodne zabezpieczające	(5.773)	(5.845)	72	(1)
Instrumenty repo	(10.978)	(5.028)	(5.950)	118
Wynik z tytułu odsetek	819.720	768.995	50.725	7

Wyższe o kwotę 285.186 tys. zł (tj. 21%) przychody odsetkowe w 2011 r. wynikały przede wszystkim ze wzrostu przychodów od kredytów i pożyczek udzielonych klientom oraz przychodów od aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (wzrost o odpowiednio 213.232 tys. zł, tj. 18%, oraz 58.998 tys. zł, tj. 37%). Główną przyczyną były wyższe, w stosunku do 2010 r., średnie wolumeny kredytów udzielonych klientom oraz zwiększenie portfela bonów pieniężnych (komentarz 3).

Koszty odsetkowe w 2011 r. wzrosły o 234.461 tys. zł (tj. 39%). Główną przyczyną tej zmiany były wyższe niż w 2010 r. koszty odsetek płatnych od depozytów klientów, co było spowodowane wzrostem średniego wolumenu depozytów, wzrostem rynkowych stóp procentowych oraz podniesieniem oprocentowania depozytów klientów w stosunku do 2010 r.

Marża odsetkowa liczona jako stosunek wyniku z tytułu odsetek do przychodów z tytułu odsetek wyniosła w 2011 r. 49,4% (56,0% w 2010 r.). Spadek marży wynikał głównie z konieczności podwyższenia oprocentowania oferowanego klientom z tytułu złożonych depozytów, co było rezultatem zwiększonej konkurencji rynkowej w tym zakresie w porównaniu do roku 2010 oraz zwiększeniem akcji kredytowej Grupy, co spowodowało konieczność pozyskania dodatkowego finansowania.

Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

18. Wynik z tytułu prowizji i opłat

W porównaniu do 2010 r. wynik z tytułu opłat i prowizji w bieżącym roku obrotowym wzrósł o 28.586 tys. zł (tj. 11%):

	2011 r.	2010 r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Przychody z tytułu prowizji i opłat:	333.535	305.583	27.952	9
Opłaty za przelewy i inne transakcje płatnicze	90.054	85.006	5.048	6
Przychody z tytułu pośrednictwa w sprzedaży ubezpieczeń	54.943	56.187	(1.244)	(2)
Przychody z tytułu obsługi i prowadzenia rachunków bankowych	35.770	43.198	(7.428)	(17)
Opłaty i prowizje z tytułu działalności kredytowej	29.985	14.052	15.933	113
Opłaty związane z obsługą środków pieniężnych	23.756	15.749	8.007	51
Opłaty i prowizje od zobowiązań gwarancyjnych	21.265	19.854	1.411	7
Opłaty i prowizje od wpłat gotówkowych	16.194	15.782	412	3
Opłaty za transakcje związane z papierami wartościowymi i podobne opłaty	13.639	10.692	2.947	28
Prowizje z tytułu akredytyw i inkasa	7.811	6.158	1.653	27
Pozostałe opłaty	40.118	38.905	1.213	3
Koszty z tytułu prowizji i opłat:	(47.183)	(47.817)	634	(1)
Transport środków pieniężnych oraz koszty związane z transakcjami kantorowymi	(16.070)	(13.371)	(2.699)	20
Opłaty płacone instytucjom rozliczeniowym	(6.676)	(8.927)	2.251	(25)
Opłaty i prowizje za pośrednictwo w sprzedaży produktów bankowych	(4.853)	(7.746)	2.893	(37)
Opłaty i prowizje dotyczące kredytów otrzymanych	(3.048)	(4.771)	1.723	(36)
Uiszczone opłaty maklerskie	(2.651)	(2.900)	249	(9)
Uiszczone pozostałe opłaty	(13.885)	(10.102)	(3.783)	(37)
Wynik z tytułu prowizji i opłat	286.352	257.766	28.586	11

Przychody z tytułu opłat i prowizji w 2011 roku wzrosły o 27.952 tys. zł, tj. 9%, w porównaniu do roku ubiegłego. Podobnie jak w 2010 r. najbardziej istotnymi elementami przychodów prowizyjnych były opłaty za przelewy i inne transakcje płatnicze (27% salda w 2011 r. oraz 28% w 2010 r.) i prowizje z tytułu pośrednictwa w sprzedaży ubezpieczeń (16% salda w 2011 r., w porównaniu do 18% w roku poprzednim).

Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

18. Wynik z tytułu prowizji i opłat (cd.)

Spadek salda kosztów z tytułu opłat i prowizji w 2011 r. o 634 tys. zł, tj. 1%, wynikał przede wszystkim z niższych opłat płaconych instytucjom rozliczeniowym (spadek o 2.251 tys. zł, 25%, do poziomu 6.676 tys. zł) oraz niższych opłat i prowizji za pośrednictwo w sprzedaży produktów bankowych płaconych jednostkom spoza Grupy (spadek o 2.893 tys. zł, 37% w stosunku do roku poprzedniego, do poziomu 4.853 tys. zł). Wzrosły natomiast o 2.699 tys. zł (20%) prowizje za transport środków pieniężnych oraz koszty związane z transakcjami kantorowymi i wyniosły 16.070 tys. zł.

19. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz wynik z pozycji wymiany

Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz wynik z pozycji wymiany wzrósł w 2011 r. o 73.424 tys. zł (tj. 23%):

	<u>2011 r.</u> <u>tys. zł</u>	<u>2010 r.</u> <u>tys. zł</u>	<u>Zmiana</u> <u>tys. zł</u>	<u>Zmiana</u> <u>(%)</u>
Wynik zrealizowany i niezrealizowany (bez komponentu walutowego) na walutowych instrumentach pochodnych	278.375	314.683	(36.308)	(12)
Wynik zrealizowany i niezrealizowany na instrumentów pochodnych opartych o stopę procentową	18.008	(11.713)	29.721	(254)
Wynik zrealizowany i niezrealizowany na instrumentach dłużnych	3.284	(3.014)	6.298	(209)
Wynik zrealizowany i niezrealizowany na instrumentach kapitałowych	(44)	94	(138)	(147)
Różnice kursowe zrealizowane oraz niezrealizowane (wraz z komponentem walutowym z wyceny instrumentów pochodnych)	<u>88.121</u>	<u>14.270</u>	<u>73.851</u>	<u>518</u>
Razem	<u>387.744</u>	<u>314.320</u>	<u>73.424</u>	<u>23</u>

Różnice kursowe zrealizowane oraz niezrealizowane (wraz z komponentem walutowym z wyceny instrumentów pochodnych) zawierają zyski i straty z rewaluacji aktywów i zobowiązań w walucie obcej, zrealizowany wynik na transakcjach spot oraz różnice kursowe wynikające z wyceny walutowych instrumentów pochodnych. Komponent walutowy wyniósł 199.020 tys. zł w 2011 r. (128.600 tys. zł w 2010 r.).

Wzrost wyniku na instrumentach finansowych wynikał przede wszystkim z większej skali operacji na instrumentach pochodnych w 2011 r.

Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

20. Odpisy netto z tytułu utraty wartości

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości był w 2011 r. ujemny (nadwyżka utworzonych odpisów nad rozwiązanymi) i wyniósł 251.018 tys. zł, w tym 201.089 tys. zł dotyczy Banku, a 49.929 tys. zł Raiffeisen-Leasing Polska (w 2010 r. Grupa osiągnęła wynik ujemny w wysokości 253.250 tys. zł w proporcjach odpowiednio 195.949 tys. zł i 57.301 tys. zł):

	2011 r.	2010 r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Utworzenie odpisów aktualizujących	(536.612)	(445.842)	(90.770)	20
Kredyty i pożyczki udzielone klientom korporacyjnym	(266.536)	(252.877)	(13.659)	5
Kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym	(257.295)	(187.674)	(69.621)	37
Pozycje pozabilansowe	(12.735)	(5.291)	(7.444)	141
Należności od banków	(46)	-	(46)	*
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	285.594	192.592	93.002	48
Kredyty i pożyczki udzielone klientom korporacyjnym	149.126	144.375	4.751	3
Kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym	129.268	46.202	83.065	180
Pozycje pozabilansowe	7.200	2.015	5.186	257
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących	(251.018)	(253.250)	2.232	(1)

*obliczenie niemożliwe do wykonania

W 2011 r. największe odpisy netto dotyczyły kredytów i pożyczek udzielonych klientom indywidualnym i wyniosły 128.027 tys. zł (spadek o 13.445 tys. zł w porównaniu do 2010 r.). Odpisy netto dotyczące kredytów i pożyczek udzielonych klientom korporacyjnym wyniosły w badanym okresie 117.410 tys. zł (108.502 tys. zł w 2010). Dokonane w 2011 r. odpisy netto na pozycje pozabilansowe wyniosły 5.535 tys. zł (wzrost z 3.276 tys. zł w 2010 r.).

Szczegółowe informacje na temat jakości portfela kredytowego zamieszczono w komentarzu 4.

Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

21. Ogólne koszty administracyjne

Ogólne koszty administracyjne poniesione przez Grupę w 2011 r. wyniosły 835.313 tys. zł (w tym 734.005 tys. zł dotyczy Banku, a 100.433 tys. zł Raiffeisen-Leasing Polska) i były wyższe od kosztów 2010 r. o 128.517 tys. zł (tj. 18%):

	<u>2011 r.</u> <u>tys. zł</u>	<u>2010 r.</u> <u>tys. zł</u>	<u>Zmiana</u> <u>tys. zł</u>	<u>Zmiana</u> <u>(%)</u>
Koszty pracownicze	(408.316)	(352.804)	(55.512)	16
Pozostałe koszty administracyjne, w tym:	(341.175)	(282.956)	(58.219)	21
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(82.717)	(80.874)	(1.843)	2
Koszty informatyczne i telekomunikacyjne	(76.792)	(72.677)	(4.115)	6
Konsulting	(48.966)	(14.671)	(34.295)	234
Koszty marketingu	(27.484)	(30.020)	2.536	(8)
Składka i wpłaty na rzecz BFG	(18.038)	(8.008)	(10.030)	125
Koszty szkoleń	(13.497)	(8.782)	(4.715)	54
Koszty rat leasingowych	(4.644)	(6.575)	1.931	(29)
Pozostałe koszty rzeczowe	(69.037)	(61.349)	(7.688)	13
Amortyzacja	(85.822)	(71.036)	(14.786)	21
Razem	(835.313)	(706.796)	(128.517)	18

Na saldo pozycji „Koszty pracownicze” składały się koszty wynagrodzeń, obowiązkowych świadczeń pracowniczych oraz innych świadczeń na rzecz pracowników. Wzrost salda o 55.512 tys. zł (tj. 16%) wynikał przede wszystkim ze zwiększenia kosztów związanych z programami bonusowymi/jubileuszowymi dla pracowników Banku o 25.168 tys. zł (tj. 43%) do 83.860 tys. zł. Wyższe koszty z tego tytułu spowodowane były głównie utworzeniem rezerwy na program RAIF'fajne LATA (13.112 tys. zł) oraz poprawą wyników Banku, co pozwoliło na zwiększenie puli bonusowej na programy bonusowe dla pracowników.

Wzrost kosztów konsultingu wynikał głównie z realizacji projektu doradczego związanego z planowanym przejęciem Polbank EFG S.A. Pierwsze dwie fazy tego projektu kosztowały ok. 33 mln zł (głównie doradztwo strategiczne BCG oraz refakturowanie kosztów przez jednostkę dominującą Banku).

Wzrost kosztów z tytułu składek i wpłat na rzecz BFG wynikał przede wszystkim z podwojenia obowiązkowej stawki opłat z tego tytułu.

Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

21. Ogólne koszty administracyjne (cd.)

Wskaźniki efektywności Grupy kształtowały się w badanym roku w sposób następujący:

	2011 r.	2010 r.
	tys. zł	tys. zł
Ogólne koszty administracyjne	(835.313)	(706.796)
Średnioroczne zatrudnienie (w osobach)	3.286	3.084
Ogólne koszty administracyjne przypadające na 1 zatrudnionego	(254)	(229)
Zysk netto na 1 zatrudnionego	103	87

Wskaźnik kosztów do przychodów wyniósł za badany rok 54,8% (53,7% za 2010 r.). Nieznaczne pogorszenie wskaźnika C/I spowodowane jest przede wszystkim wzrostem kosztów administracyjnych o 128.517 tys. zł (18%).

22. Podatek dochodowy

Całkowite obciążenie podatkowe w badanym roku wyniosło 98.810 tys. zł (88.987 tys. zł w 2010 r.):

	2011 r.	2010 r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Podatek odroczony	1.820	(16.232)	18.052	(111)
Podatek dochodowy bieżący	(94.019)	(116.203)	22.184	(19)
Korekty podatku dochodowego bieżącego dotyczące lat ubiegłych	(6.611)	43.448	(50.059)	(115)
Całkowite obciążenie podatkowe	(98.810)	(88.987)	(9.823)	11

Kwota 6.611 tys. zł dotyczy przede wszystkim różnicy pomiędzy deklaracją podatkową złożoną za 2010 r., a kwotą podatku dochodowego bieżącego wykazanego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2010 r.

Kwota 43.448 tys. zł dotyczy korekty deklaracji podatkowych 2007-2008 r. dokonanej w 2010 r. i wynikającej przede wszystkim ze zmiany podejścia do rozpoznawania różnic kursowych z wyceny instrumentów pochodnych w 2009 r. Począwszy od 2009 r. Bank wydziela tzw. komponent walutowy z wyceny instrumentów pochodnych do wartości godziwej i odnosi go do różnic kursowych. Na dzień 31 grudnia 2009 r. komponent walutowy, w kwocie 205.157 tys. zł dotyczący lat przed 1 stycznia 2009 r. ujęty był jako składnik różnic ujemnych w podatku odroczonym. W wyniku korekty, składnik ten został zrealizowany.

Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

22. Podatek dochodowy (cd.)

(a) Podatek dochodowy odroczony

Podatek odroczony stanowi różnicę między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

Na saldo podatku odroczonego składały się różnice przejściowe ujemne i dodatnie:

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Razem różnice dodatnie:	(761.590)	(962.020)	200.430
Wycena obligacji i finansowania	(408.127)	(340.061)	(68.066)
Wycena do wartości godziwej instrumentów pochodnych (z wyłączeniem komponentu walutowego) i papierów wartościowych	(123.450)	(370.681)	247.231
Różnice pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	(106.544)	(137.311)	30.767
Odsetki naliczone do otrzymania	(66.314)	(57.193)	(9.121)
Prowizje rozliczane wg efektywnej stopy procentowej	(35.399)	(41.635)	6.236
Pozostałe rezerwy	(21.756)	(15.139)	(6.617)
Podatek dochodowy odroczony od różnic dodatnich (19%)	(144.702)	(182.783)	38.081

Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

22. Podatek dochodowy (cd.)

(a) Podatek dochodowy odroczonego (cd.)

	31.12.2011 r. tys. zł	31.12.2010 r. tys. zł	Zmiana tys. zł
Razem różnice ujemne:	2.040.582	2.231.432	(190.850)
Różnice z tytułu wyceny bilansowej i podatkowej umów leasingowych	966.450	1.012.064	(45.614)
Różnice kursowe ujemne*	321.210	385.741	(64.531)
Odpisy aktualizujące wartość kredytów nieuznane za k.u.p. w bieżącym roku	267.235	199.402	67.833
Koszty do zapłacenia	156.298	133.375	22.923
Strata podatkowa do rozliczenia w okresach przyszłych	93.716	-	93.716
Wartość godziwa instrumentów pochodnych (bez komponentu walutowego) i papierów wartościowych	86.016	358.269	(272.253)
Prowizje rozliczane według efektywnej stopy procentowej**	76.556	77.246	(690)
Odsetki naliczone do zapłacenia	61.062	45.919	15.143
Pozostałe aktywa	11.847	10.908	939
Pozostałe rezerwy	192	8.508	(8.316)
Podatek dochodowy odroczonego od różnic ujemnych (19%)	387.711	423.972	(36.261)
Podatek odroczonego netto	243.009	241.189	1.820

* w przeciwieństwie do pozostałych spółek Grupy, Raiffeisen-Leasing Polska S.A. wybrał podejście polegające na podatkowym rozliczaniu różnic kursowych

** z wyjątkiem prowizji, które dotyczą umów leasingowych i są wykazywane łącznie z innymi tytułami w saldzie „Różnice z tytułu wyceny bilansowej i podatkowej umów leasingowych”

Strata podatkowa w całości dotyczy Raiffeisen-Leasing Polska S.A. i będzie rozliczana w kolejnych 5 latach.

W związku z wystąpieniem nadwyżki różnic ujemnych nad dodatnimi Grupa na koniec 2011 r. rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 243.009 tys. zł. Na koniec 2010 r. Grupa również wykazywała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i wynosiły one 241.189 tys. zł (wzrost o 1.820 tys. zł).

Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

22. Podatek dochodowy (cd.)

(b) Podatek dochodowy bieżący

W obu latach obrotowych podatek dochodowy kalkulowany był według stawki 19% w oparciu o zysk brutto ustalony na podstawie MSSF zatwierdzonych przez UE, skorygowany między innymi o przychody niepodlegające opodatkowaniu i koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu.

	2011 r.	2010 r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Zysk brutto	438.706	356.107	82.599	23
Podatek dochodowy bieżący według stawki podatku od zysku brutto (19%)	(83.354)	(67.660)	(15.694)	23
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(15.455)	(21.995)	6.540	(30)
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	3.250	4.203	(953)	(23)
Przychody z tytułu dywidend	(3.251)	(3.535)	284	(8)
Całkowite obciążenie podatkowe	(98.810)	(88.987)	(9.823)	11

Efektywna stopa opodatkowania wyniosła w 2011 r. 22,5% i była niższa w porównaniu do roku ubiegłego o 2,5 p.p.

Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

23. Pozycje pozabilansowe

Na dzień bilansowy wartość pozycji pozabilansowych wzrosła w stosunku do salda na koniec poprzedniego roku o 1.364.867 tys. zł (tj. 23%).

	<u>31.12.2011 r.</u>	<u>31.12.2010 r.</u>	<u>Zmiana</u>	<u>Zmiana</u>
	<u>tys. zł</u>	<u>tys. zł</u>	<u>tys. zł</u>	<u>(%)</u>
Gwarancje bankowe	1.609.976	1.570.087	39.889	3
Akredytywy i akcepty bankowe	228.315	186.668	41.647	22
Zobowiązania do udzielenia kredytu:	5.428.598	4.142.317	1.286.281	31
z pierwotnym terminem zapadalności do 1 roku	2.691.521	2.346.825	344.696	15
z pierwotnym terminem zapadalności powyżej 1 roku	2.737.078	1.795.492	941.586	52
Inne zobowiązania pozabilansowe	9.908	12.858	(2.950)	(23)
Razem	<u>7.276.797</u>	<u>5.911.930</u>	<u>1.364.867</u>	<u>23</u>

Gwarancje bankowe wykazane w ramach pozycji pozabilansowych stanowią maksymalną ekspozycję na ryzyko. Ich wycena, zgodnie z MSR 39, jest dokonana w bilansie (komentarz 13).

Na dzień 31 grudnia 2011 r. najbardziej istotną pozycję stanowiły zobowiązania do udzielenia kredytu (75% wartości salda).

W ramach innych zobowiązań pozabilansowych Grupa posiadała zobowiązania do złożenia depozytów z datą przyszłą.

Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Zakres badania nie był ograniczony.
- (c) We wszystkich istotnych aspektach określone przez kierownika Jednostki dominującej zasady rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych były zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (d) We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów niedających kontroli zostały przeprowadzone prawidłowo
- (e) Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (f) Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską
- (g) Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- (h) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 5 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 marca 2011 oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 11 kwietnia 2011 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1.006 w dniu 2 czerwca 2011 r.
- (i) Wysokość wskaźników istotności została określona przez nas na etapie planowania. Poziomy istotności określają granice, do których ujawnione uchybienia mogą bez szkody dla jakości sprawozdania finansowego i prawidłowości stanowiących podstawę ksiąg rachunkowych, nie być korygowane, gdyż zaniechanie takich korekt nie spowoduje wprowadzenia w błąd czytelnika sprawozdania finansowego. Istotność wyraża cechy ilościowe, jak i jakościowe badanych pozycji i dlatego też różni się ona w stosunku do różnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat. Ze względu na złożoność i liczbę przyjętych przy badaniu wskaźników istotności zawarte są one w dokumentacji z badania.
- (j) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (k) Podczas badania nie stwierdzono żadnych istotnych przypadków naruszenia prawa, które mogłyby mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- (l) Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.
- (m) Sprawozdanie z działalności Grupy uwzględnia zagadnienia wymagane przez Ustawę o rachunkowości. Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
- (n) Całkowity wymóg regulacyjny wraz z wymogiem na ryzyko nadmiernych zaangażowań kapitałowych wyniósł na dzień bilansowy 2.156.868 tys. zł. Współczynnik wypłacalności na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniósł 10,93%. Na dzień bilansowy Grupa stosowała się do obowiązujących norm ostrożnościowych we wszystkich istotnych aspektach.

Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

VI. Informacje i uwagi końcowe

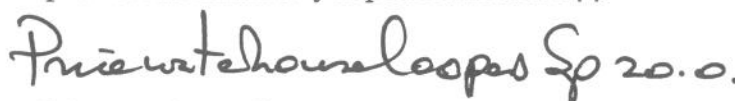
Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Raiffeisen Bank Polska S.A., w której jednostką dominującą jest Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Pięknej 20. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej dnia 9 marca 2012 r.

Raport powinien być odczytywany wraz z opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Raiffeisen Bank Polska S.A. z dnia 9 marca 2012 r. dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:



Antoni F. Reczek
Prezes Zarządu
Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90011



PricewaterhouseCoopers sp. z o.o.

Warszawa, 9 marca 2012 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej



GRUPY KAPITAŁOWEJ RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.

ul. Piękna 20

00 – 549 Warszawa

**Zarząd Jednostki Dominującej przedstawia skonsolidowane sprawozdanie
finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011**

Piotr Czarnecki

Prezes Zarządu

Ryszard Drużyński

Wiceprezes Zarządu

Jan Czeremcha

Wiceprezes Zarządu

Patrycja Zenik – Rychlik


Dyrektor Departamentu
Rachunkowości Finansowej i Podatków

Łukasz Januszewski


Członek Zarządu

Marek Patuła


Członek Zarządu

Piotr Konieczny


Członek Zarządu

9 marca 2012 roku

Spis treści do sprawozdania finansowego

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	5
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitałach własnych	8
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
1. Opis najważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	12
1.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	13
1.2 Zastosowanie nowych standardów oraz zmian do standardów istniejących	14
1.3 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	22
1.4 Rachunkowość zabezpieczeń i pochodne instrumenty finansowe	22
1.5 Aktywa i zobowiązania finansowe	23
1.6 Umowy sprzedaży i odkupu	25
1.7 Utrata wartości aktywów finansowych	26
1.8 Wartości niematerialne	29
1.9 Rzeczowe aktywa trwałe	30
1.10 Konsolidacja	31
1.11 Leasing	32
1.12 Środki pieniężne	33
1.13 Rezerwy	33
1.14 Świadczenia pracownicze	34
1.15 Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	34
1.16 Kapitał własny	34
1.17 Przychody i koszty z tytułu odsetek	35
1.18 Przychody i koszty z tytułu opłat i prowizji	35
1.19 Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz wynik z pozycji wymiany	36
1.20 Wynik na instrumentach finansowych zabezpieczających	36
1.21 Przychody z tytułu dywidend	36
1.22 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	36
1.23 Podatek dochodowy	36
1.24 Udzielone gwarancje	37
1.25 Data transakcji, data rozliczenia	38
1.26 Zmiany zasad prezentacji sprawozdań finansowych	38

1.27	Zmiany dotyczące udziałowców Jednostki Dominującej	38
1.28	Zmiany w składzie Zarządu Jednostki Dominującej	38
2.	Noty do sprawozdania finansowego.....	39
2.1	Wynik z tytułu odsetek	39
2.2	Wynik z tytułu prowizji i opłat.....	40
2.3	Wynik dotyczący aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz wynik z pozycji wymiany	41
2.4	Wynik dotyczący instrumentów finansowych zabezpieczających	42
2.5	Wynik dotyczący aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.....	42
2.6	Wynik dotyczący inwestycyjnych papierów wartościowych	42
2.7	Wynik dotyczący kredytów i pożyczek udzielonych klientom i bankom	42
2.8	Wynik dotyczący zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	43
2.9	Pozostałe przychody operacyjne	43
2.10	Pozostałe koszty operacyjne.....	43
2.11	Wynik z tytułu odpisów aktualizujących wartość należności	44
2.12	Ogólne koszty administracyjne.....	44
2.13	Obciążenie rachunku zysków i strat podatkiem dochodowym	45
2.14	Kasa i środki w Banku Centralnym.....	45
2.15	Należności od banków	46
2.16	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	46
2.17	Kredyty i pożyczki udzielone klientom	47
2.18	Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	50
2.19	Inwestycyjne papiery wartościowe	52
2.20	Wartości niematerialne	54
2.21	Rzeczowe aktywa trwałe	56
2.22	Inne aktywa.....	58
2.23	Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość innych należności	58
2.24	Zobowiązania wobec banków.....	59
2.25	Zobowiązania wobec klientów.....	59
2.26	Zobowiązania podporządkowane.....	59
2.27	Inne zobowiązania	60
2.28	Pozostałe rezerwy.....	60
2.29	Odroczony podatek dochodowy	62
2.30	Kapitały Grupy	65
2.31	Pochodne instrumenty finansowe i instrumenty wbudowane.....	67
2.32	Rachunkowość zabezpieczeń	69
2.33	Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	69

2.34	Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych	70
2.35	Działalność powiernicza	73
2.36	Zobowiązania warunkowe.....	73
2.37	Aktywa, na których ustanowiono zabezpieczenia.....	75
2.38	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	75
2.39	Sekurytyzacja oraz sprzedaż należności Grupy	78
2.40	Leasing operacyjny	79
2.41	Zdarzenia po dniu bilansowym	82
2.42	Ważniejsze oszacowania w związku z zastosowaniem zasad rachunkowości.....	82
3.	Zarządzanie ryzykiem	86
3.1	Charakter i zakres ryzyka związanego z instrumentami finansowymi.....	86
3.2	Ryzyko kredytowe.....	90
3.3	Ryzyko rynkowe.....	107
3.4	Ryzyko walutowe	107
3.5	Ryzyko zmiany stopy procentowej dla przepływów pieniężnych i wartości godziwej.....	109
3.6	Ryzyko utraty płynności	115
3.7	Zarządzanie ryzykiem operacyjnym.....	117

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

(w tys. PLN)

	Nota	Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia	
		2011	2010
Przychody z tytułu odsetek	2.1	1 658 421	1 373 235
Koszty odsetek	2.1	-838 701	-604 240
Wynik z tytułu odsetek (I-II)		819 720	768 995
Przychody z tytułu prowizji i opłat	2.2	333 535	305 583
Koszty z tytułu prowizji i opłat	2.2	-47 183	-47 817
Wynik z tytułu prowizji i opłat (IV-V)		286 352	257 766
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej oraz wynik z pozycji wymiany	2.3	387 744	314 320
Wynik na instrumentach finansowych zabezpieczających	2.4	-309	391
Pozostałe przychody operacyjne	2.9	72 299	57 249
Pozostałe koszty operacyjne	2.10	-40 769	-82 568
Odpisy netto z tytułu utraty wartości	2.11	-251 018	-253 250
Ogólne koszty administracyjne	2.12	-835 313	-706 796
Wynik na działalności operacyjnej		438 706	356 107
Zysk brutto		438 706	356 107
Podatek dochodowy	2.13	-98 810	-88 987
Zysk netto		339 896	267 120
Zysk przypadający udziałowcom mniejszościowym		23 117	17 856
Zysk przypadający akcjonariuszom Banku		316 779	249 264
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		134 312	131 280
Zysk przypadający akcjonariuszom Banku na jedną akcję zwykłą (w PLN)		2 358,53	1 898,71
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		134 312	131 280
Rozwodniony zysk przypadający akcjonariuszom Banku na jedną akcję zwykłą (w PLN)		2 358,53	1 898,71

Noty przedstawione na stronach 12-119 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w tys. PLN)

	Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia	
	2011	2010
Wynik finansowy netto	339 896	267 120
Pozostałe dochody podlegające opodatkowaniu w tym:	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży netto	0	0
Dochody całkowite netto	339 896	267 120

Noty przedstawione na stronach 12-119 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

(w tys. PLN)

		Na dzień 31 grudnia	
Aktywa	Nota	2011	2010
Kasa i środki w Banku Centralnym	2.14	1 123 240	1 864 048
Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom	2.15	279 556	227 167
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	2.16	6 934 761	4 615 861
	2.17		
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	2.18	22 938 767	19 611 365
Inwestycyjne papiery wartościowe	2.19	569 085	228 230
Wartości niematerialne	2.20	199 527	202 326
Rzeczowe aktywa trwałe	2.21	178 810	136 668
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.29	243 009	241 189
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		58 919	34 824
Inne aktywa	2.22	296 402	358 494
Aktywa razem:		32 822 076	27 520 172

Zobowiązania i kapitały własne	Nota	2011	2010
Zobowiązania wobec banków	2.24	8 513 225	7 203 241
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	2.31	475 291	328 972
Zobowiązania wobec klientów	2.25	19 633 472	16 142 066
Inne zobowiązania	2.27	433 502	304 704
Pozostałe rezerwy	2.28	35 361	45 927
Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego		61 051	14 942
Zobowiązania podporządkowane	2.26	384 335	404 760
Zobowiązania razem:		29 536 237	24 444 612
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Banku:		3 028 965	2 833 895
Kapitał zakładowy	2.30	1 250 893	1 218 687
Kapitał zapasowy	2.30	618 691	554 087
Kapitał rezerwowy	2.30	830 097	799 154
Niepodzielony wynik finansowy	2.30	329 284	261 967
Kapitał mniejszości		256 874	241 665
Kapitały własne		3 285 839	3 075 560
Zobowiązania i kapitały własne razem:		32 822 076	27 520 172

Noty przedstawione na stronach 12-119 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitałach własnych

(w tys. PLN)

	Nota	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik finansowy i zysk netto bieżącego	Kapitały mniejszości	Razem
Stan na 1 stycznia 2011 roku		1 218 687	554 087	799 154	261 967	241 665	3 075 560
Emisja akcji (według wartości nominalnej)	2.30	32 206	0	0	0	0	32 206
Nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną	2.30	0	34 301	0	0	0	34 301
Całkowite dochody za rok 2011		0	0	0	316 779	23 117	339 896
Dywidendy wypłacone	2.30	0	0	0	-188 216	-7 908	-196 125
Przeniesienie zysku netto na fundusz ogólnego ryzyka bankowego	2.30	0	0	30 943	-30 943	0	0
Przeniesienie zysku netto na kapitał zapasowy tworzony ustawowo	2.30	0	30 303	0	-30 303	0	0
Stan na 31 grudnia 2011 roku		1 250 893	618 691	830 097	329 284	256 874	3 285 839

	Nota	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik finansowy i zysk netto z roku bieżącego	Kapitały mniejszości	Razem
Stan na 1 stycznia 2010 roku		1 168 928	481 536	790 828	143 339	230 619	2 815 250
Emisja akcji (według wartości nominalnej)	2.30	49 759	0	0	0	0	49 759
Nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną	2.30	0	50 229	0	0	0	50 229
Całkowite dochody za rok 2010		0	0	0	249 264	17 856	267 120
Dywidendy wypłacone	2.30	0	0	0	-99 988	-6 810	-106 798
Przeniesienie zysku netto na fundusz ogólnego ryzyka bankowego	2.30	0	0	8 326	-8 326	0	0
Przeniesienie zysku netto na kapitał zapasowy tworzony ustawowo	2.30	0	22 322	0	-22 322	0	0
Stan na 31 grudnia 2010 roku		1 218 687	554 087	799 154	261 967	241 665	3 075 560

Noty przedstawione na stronach 12-119 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

(w tys. PLN)

	Nota	Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia	
		2011	2010
Działalność operacyjna			
Zysk brutto		438 706	356 107
Korekty o pozycje:		680 761	359 190
Amortyzacja	2.12	85 822	71 036
Straty z tytułu utraty wartości		49 929	57 301
Niezrealizowane różnice kursowe dodatnie / (ujemne)		240 144	-4 266
Zmiana stanu rezerw		1 271	-6 995
Zysk ze zbycia inwestycji oraz składników rzeczonego majątku trwałego		1 191	5 051
Przeniesienie odsetek dotyczących działalności inwestycyjnej i finansowej		367 132	274 081
Pozostałe pozycje niekasowe		-64 728	-37 018
Zmiany stanu aktywów i pasywów operacyjnych :		-1 415 333	-2 487 477
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		-2 807 426	-1 776 449
Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom		-115 820	-33 952
Kredyty i pożyczki udzielone klientom		-3 379 450	-405 421
Obligacje		640 026	-532 790
Inne aktywa operacyjne		57 055	14 107
Zobowiązania wobec banków		156 991	-652 420
Zobowiązania wobec klientów		3 899 853	902 158
Inne pasywa operacyjne		137 636	30 261
Podatek dochodowy zapłacony		-4 198	-32 971
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		-295 866	-1 772 180

Działalność inwestycyjna			
Wpływy ze zbycia inwestycji		179 270	238 523
Wpływy z tytułu sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego		3 516	6 393
Wydatki z tytułu nabycia inwestycji		-520 125	-45
Wydatki z tytułu zakupu składników rzeczowego majątku trwałego		-73 528	-67 710
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		-410 867	177 161
Działalność finansowa			
Wzrost wartości zobowiązań podporządkowanych i długoterminowych kredytów bankowych		1 407 447	1 188 357
Spadek wartości zobowiązań podporządkowanych i długoterminowych kredytów bankowych		-1 003 251	0
Wpływy z emisji akcji		66 507	99 988
Dywidendy zapłacone		-196 126	-106 798
Inne wpływy/wydatki finansowe		-374 202	-287 605
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		-99 625	893 942
Zmiana stanu środków pieniężnych netto		-806 358	-701 077
Środki pieniężne na 1 stycznia		2 040 851	2 741 928
Środki pieniężne na 31 grudnia		1 234 493	2 040 851
Środki pieniężne zawierają:			
Środki w kasach Banku	2.14	438 066	306 838
Środki na rachunku bieżącym w NBP	2.14	685 174	1 557 210
Środki na rachunkach Nostro w innych bankach	2.15	74 419	51 303
Lokaty w innych bankach (do 3 miesięcy)	2.15	36 834	125 500
Odsetki otrzymane		1 652 675	1 385 353
Odsetki zapłacone		892 848	708 776

Noty przedstawione na stronach 12-119 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacje o jednostce dominującej

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone za rok obrotowy rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2011 roku, a zakończony 31 grudnia 2011 roku. Wszystkie dane liczbowe zaprezentowano w tys. PLN, o ile nie podano inaczej.

Jednostką sporządzającą jest **Raiffeisen Bank Polska S.A.** z siedzibą w Warszawie 00-549, ul. Piękna 20 wpisany do polskiego Krajowego Rejestru Sądowego jako Spółka Akcyjna pod numerem KRS 0000014540.

W skład Grupy Kapitałowej poza Bankiem jako Jednostką Dominującą wchodzi:

Raiffeisen Leasing Polska S.A., Raiffeisen Insurance Agency Sp. z o.o.

Grupa Kapitałowa prowadzi działalność w zakresie bankowości detalicznej, korporacyjnej oraz działalności inwestycyjnej, leasingowej i faktoringowej na terenie Polski, zatrudniając 3 184 osoby na koniec 2011 roku i 3 084 osoby na koniec 2010 roku. Od 2011 roku Grupa rozpoczęła również prowadzenie działalności maklerskiej otwierając Bankowe Biuro Maklerskie.

Występujące w niniejszym sprawozdaniu finansowym określenia oznaczają odpowiednio:

Bank lub Jednostka Dominująca – Raiffeisen Bank Polska S.A.

Jednostka Zależna – Raiffeisen Leasing Polska S.A.

Grupa – Grupę Kapitałową Raiffeisen Bank Polska S.A.

Grupa RZB – Grupę Kapitałową Raiffeisen Zentralbank Oesterreich AG, w skład której wchodzi między innymi banki kontrolowane przez Raiffeisen Bank International AG i RZB z Europy Środkowej i Wschodniej, oddziały zagraniczne RZB, austriackie instytucje finansowe oraz inne instytucje wspomagające.

Zarząd Jednostki Dominującej dokonał zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w dniu 9 marca 2012 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe po zatwierdzeniu go przez Zarząd Jednostki Dominującej nie może być zmienione.

1. Opis najważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły, o ile nie podano inaczej.

Oświadczenie o zgodności

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) odnośnie do sporządzania sprawozdań finansowych, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

1.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w złotych polskich (PLN), wszystkie kwoty zaprezentowano w tysiącach PLN.

Sprawozdanie finansowe przygotowane zostało w oparciu o koncepcję kosztu historycznego, oprócz następujących aktywów i pasywów, które są wykazywane w wartości godziwej:

- pochodne instrumenty finansowe,
- aktywa finansowe i pasywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- oraz instrumenty finansowe klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży.

Składniki aktywów trwałych oraz grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, wykazywane są w kwocie niższej z ich wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu Jednostki Dominującej dokonania subiektywnych ocen, estymacji i przyjęcia założeń, które wpływają na stosowane zasady rachunkowości, na prezentowane kwoty aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów. Opis zasad dotyczących szacunków i ocen prezentuje nota 2.42.

Szacunki i założenia dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne oraz wiele innych czynników, które są uważane za właściwe w danych warunkach. Wyniki tworzą podstawę do dokonywania szacunków odnośnie wartości bilansowych aktywów i pasywów, których nie da się określić w jednoznaczny sposób na podstawie innych źródeł. Wyniki rzeczywiste mogą się różnić od wartości szacunkowych. Szacunki i założenia podlegają bieżącym przeglądom. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku pod warunkiem, że korekta dotyczy tylko tego okresu, w którym dokonano zmiany, i okresów przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

1.2 Zastosowanie nowych standardów oraz zmian do standardów istniejących

1.2.1 Standardy i interpretacje oraz zmiany do standardów i interpretacji, które weszły w życie w 2011 roku

Poniższa tabela prezentuje zmiany do opublikowanych standardów i interpretacji, które weszły w życie i zostały zastosowane przez Grupę od 1 stycznia 2011 roku.

Standard/ interpretacja	Data wydania/ publikacji	Data wejścia w życie	Zatwierdzony/a przez Unię Europejską	Opis zmian
Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązanymi”	Listopad 2009	Rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2011 lub później	Tak	Zmiany wprowadzają uproszczenia w zakresie wymagań odnośnie ujawniania informacji przez jednostki powiązane z instytucjami państwowymi oraz doprecyzowują definicję jednostki powiązanej.
Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji praw poboru”	Październik 2009	Rok obrotowy rozpoczynający się 1 lutego 2010 lub później	Tak	Zmiany dotyczą rachunkowości emisji uprawnień (praw poboru, opcji, warrantów), denominowanych w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zmiany wymagają, aby, przy spełnieniu określonych warunków, emisja uprawnień była klasyfikowana jako kapitał własny niezależnie od tego, w jakiej walucie ustalona jest cena realizacji uprawnienia.
Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”	Styczeń 2010	Rok obrotowy rozpoczynający się 1 lipca 2010 lub później	Tak	Zmiany wprowadzają dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy dotyczące ujawniania informacji wymaganych przez zmiany do MSSF 7 wydane w marcu 2009 w zakresie wyceny do wartości godziwej i ryzyka płynności.
KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”	Listopad 2009	Rok obrotowy rozpoczynający się 1 lipca 2010 lub później	Tak	Interpretacja ta objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegotiacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych skierowaną na wierzyciela. Interpretacja wymaga wyceny instrumentów kapitałowych w wartości godziwej i rozpoznania zysku lub straty w wysokości różnicy pomiędzy wartością księgową zobowiązania a wartością godziwą instrumentu kapitałowego.

Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF, za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.

Zmiany do KIMS F 14 „Zaliczki na poczet minimalnych wymogów finansowania”	Listopad 2009	Rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2011 lub później	Tak	Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia wcześniejszej wpłaty składank na pokrycie minimalnych wymogów finansowania jako aktywa w jednostce wplacającej.
Poprawki do MSSF 2010 (zmieniające 7 standardów)	Maj 2010	Większość zmian obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2011	Tak	Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne.

1.2.2 Standardy i interpretacje oraz zmiany do standardów i interpretacji, które zostały opublikowane, a nie weszły w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

Standard/ interpretacja	Data wydania/ publikacji	Data wejścia w życie	Zatwierdzony/a przez Unię Europejską	Opis potencjalnych zmian
Zmiany do MSSF 1 „Poważna hiperinflacja i wycofanie ustalonych dat dla podmiotów przyjmujących MSSF 1 po raz pierwszy”	Grudzień 2010	Rok obrotowy rozpoczynający się 1 lipca 2011 lub później	Nie	<p>Zmiana dotycząca poważnej hiperinflacji stwarza dodatkowe wyłączenie w wypadku, gdy podmiot, który był pod wpływem poważnej hiperinflacji, ponownie zaczyna lub po raz pierwszy zamierza sporządzać swoje sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF. Wyłączenie pozwala podmiotowi na wybór wyceny aktywów i zobowiązań według wartości godziwej i wykorzystania tej wartości godziwej jako domniemanego kosztu tych aktywów i zobowiązań w bilansie otwarcia w pierwszym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zgodnym z MSSF.</p> <p>RMSR zmieniła również MSSF 1 w celu wykluczenia odniesień do ustalonych dat dla jednego wyjątku i jednego wyłączenia w odniesieniu do aktywów i zobowiązań finansowych. Pierwsza zmiana wymaga od podmiotów stosujących MSSF po raz pierwszy perspektywnego zastosowania wymogów dotyczących usunięcia z bilansu zgodnie z MSSF od dnia przejścia na MSSF, a nie od 1 stycznia 2004 r. Druga zmiana dotyczy aktywów finansowych lub zobowiązań wykazywanych w wartości godziwej przy początkowym ujęciu, gdy wartość godziwa jest ustalana za pomocą technik wyceny z powodu braku aktywnego rynku, i pozwala na zastosowanie wytycznych perspektywnie od dnia przejścia na MSSF, a nie od 25 października 2002 r. czy od 1 stycznia 2004 r. Oznacza to, że podmioty stosujące MSSF po raz pierwszy nie muszą ustalać wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych przed dniem przejścia na MSSF. Do tych zmian dostosowano również MSSF 9.</p>

Standard/ interpretacja	Data wydania/ publikacji	Data wejścia w życie	Zatwierdzony/a przez Unię Europejską	Opis potencjalnych zmian
Zmiany do MSSF 7 „Przekazanie aktywów finansowych”	Październik 2010	Rok obrotowy rozpoczynający się 1 lipca 2011 lub później	Tak	Zmiany wymagają ujawniania dodatkowych informacji o ryzyku wynikającym z przekazania aktywów finansowych. Zawierają wymóg ujawnienia, według klas aktywów, charakteru, wartości bilansowej oraz opisu ryzyka i korzyści dotyczących aktywów finansowych przekazanych innemu podmiotowi, ale pozostających nadal w bilansie jednostki. Wymagane jest również ujawnienie informacji o kwocie ewentualnego powiązanego zobowiązania oraz relacji pomiędzy danym składnikiem aktywów finansowych a odnośnym zobowiązaniem. W przypadku, gdy aktywa finansowe zostały usunięte z bilansu, ale jednostka nadal jest narażona na pewne ryzyko i może uzyskać pewne korzyści związane z przekazanym składnikiem aktywów, wymagane jest dodatkowo ujawnienie informacji umożliwiających zrozumienie skutków takiego ryzyka.
Zmiany do MSR 12 „Realizacja wartości aktywów”	Grudzień 2010	Rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2012 lub później	Nie	Zmiany dotyczą wyceny rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” i wprowadzają możliwe do odrzucenia domniemanie, że wartość nieruchomości inwestycyjnej będzie odzyskana całkowicie poprzez sprzedaż. To domniemanie można odrzucić, gdy nieruchomości inwestycyjna jest utrzymywana w modelu biznesowym, którego celem jest wykorzystanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych reprezentowanych przez nieruchomości inwestycyjną w czasie użytkowania, a nie w chwili sprzedaży. SKI-21 „Podatek dochodowy – Realizacja wartości przeszacowanych aktywów, które nie podlegają amortyzacji” odnoszący się do podobnych kwestii dotyczących aktywów nie podlegających amortyzacji, które są wyceniane zgodnie z modelem aktualizacji wartości przedstawionym w MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” został włączony do MSR 12 po wyłączeniu wytycznych dotyczących nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej.

Standard/ interpretacja	Data wydania/ publikacji	Data wejścia w życie	Zatwierdzony/a przez Unię Europejską	Opis potencjalnych zmian
Zmiany do MSR 1 „Prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów”	Czerwiec 2011	Rok obrotowy rozpoczynający się 1 lipca 2012 lub później	Nie	Zmiany wymagają, aby jednostki dzieliły pozycje prezentowane w pozostałych całkowitych dochodach na dwie grupy na podstawie tego, czy w przyszłości będą mogły one zostać ujęte w wyniku finansowym. Dodatkowo zmieniony został tytuł sprawozdania z całkowitych dochodów na „sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów”.
Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”	Czerwiec 2011	Rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2013 lub później	Nie	Zmiany wprowadzają nowe wymogi w zakresie ujmowania i wyceny kosztów programów określonych świadczeń oraz świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy, jak również zmieniają wymagane ujawnienia dotyczące wszystkich świadczeń pracowniczych.
Zmiany do MSR 32 „Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych”	Grudzień 2011	Rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2014 lub później	Nie	Zmiany wprowadzają dodatkowe objaśnienia stosowania do MSR 32, aby wyjaśnić niespójności napotymane przy stosowaniu niektórych kryteriów dotyczących kompensowania. Obejmują one m.in. wyjaśnienie, co oznacza sformułowanie „posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty”, oraz że niektóre mechanizmy rozliczania brutto mogą być traktowane jako rozliczane netto w przypadku spełnienia odpowiednich warunków.
Zmiany do MSSF 7 „Ujawnianie informacji – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych”	Grudzień 2011	Rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2013 lub później	Nie	Zmiany wprowadzają obowiązek nowych ujawnień, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę efektów lub potencjalnych efektów porozumień umożliwiających rozliczanie netto, w tym praw do dokonania kompensaty.
MSSF 9 „Instrumenty finansowe Część 1: Klasyfikacja i wycena”	Listopad 2009; w październiku 2010 uzupełniony o problematykę klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych; w grudniu 2011 zmieniona data	Rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2015 lub później	Nie	Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

Standard/ interpretacja	Data wydania/ publikacji	Data wejścia w życie	Zatwierdzony/a przez Unię Europejską	Opis potencjalnych zmian
	wejścia w życie			Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmiennym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.
MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”	Maj 2011	Rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2013 lub później	Nie	Nowy standard zastępuje wytyczne w sprawie kontroli i konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz w interpretacji SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia”. MSSF 10 zmienia definicję kontroli w taki sposób, by dla wszystkich jednostek obowiązywały te same kryteria określania kontroli. Zmienionej definicji towarzyszą obszerne wytyczne dotyczące zastosowania.
MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”	Maj 2011	Rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2013 lub później	Nie	Nowy standard zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” oraz interpretację SKI-13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”. Zmiany w definicjach ograniczyły liczbę rodzajów wspólnych przedsięwzięć do dwóch: wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcia. Jednocześnie wyeliminowano dotychczasową możliwość wyboru konsolidacji proporcjonalnej w odniesieniu do jednostek pod wspólną kontrolą. Wszyscy uczestnicy wspólnych przedsięwzięć mają obecnie obowiązek ich ujęcia metodą praw własności.
MSSF 12 „Ujawnianie udziałów w innych jednostkach”	Maj 2011	Rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2013 lub później	Nie	Nowy standard dotyczy jednostek posiadających udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu, jednostce stowarzyszonej lub w niekonsolidowanej jednostce zarządzanej umową. Standard zastępuje wymogi w zakresie ujawniania informacji zawartych obecnie w MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”.

Standard/ interpretacja	Data wydania/ publikacji	Data wejścia w życie	Zatwierdzony/a przez Unię Europejską	Opis potencjalnych zmian
MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”	Maj 2011	Rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2013 lub później	Nie	MSSF 12 wymaga, by jednostki ujawniały informacje, które pomogą użytkownikom sprawozdań finansowych ocenić charakter, ryzyko i skutki finansowe inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych, wspólnych przedsięwzięciach i niekonsolidowanych jednostkach zarządzanych umową. W tym celu nowy standard nakłada wymóg ujawniania informacji dotyczących wielu obszarów, w tym znaczących osądów i założeń przyjmowanych przy ustalaniu czy jednostka kontroluje, współkontroluje czy posiada znaczący wpływ na inne jednostki; obszernych informacji o znaczeniu udziałów niekontrolujących w działalności i przepływach pieniężnych grupy; sumarycznych informacji finansowych o spółkach zależnych ze znaczącymi udziałami niekontrolującymi, a także szczegółowych informacji o udziałach w niekonsolidowanych jednostkach zarządzanych umową.
Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”	Maj 2011	Rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2013 lub później	Nie	Nowy standard ma na celu poprawę spójności i zmniejszenie złożoności poprzez sformułowanie precyzyjnej definicji wartości godziwej oraz skupienie w jednym standardzie wymogów dotyczących wyceny w wartości godziwej i ujawniania odnośnych informacji.
MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”	Maj 2011	Rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2013 lub później	Nie	MSR 27 został zmieniony w związku z opublikowaniem MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Celem zmienionego MSR 27 jest określenie wymogów ujawniania i prezentacji inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone w sytuacji, gdy jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe. Wytyczne na temat kontroli oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych zostały zastąpione przez MSSF 10.

Standard/ interpretacja	Data wydania/ publikacji	Data wejścia w życie	Zatwierdzony/a przez Unię Europejską	Opis potencjalnych zmian
Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”	Maj 2011	Rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2013 lub później	Nie	Zmiany do MSR 28 wynikały z projektu RMSR na temat wspólnych przedsięwzięć. Rada zdecydowała o włączeniu zasad dotyczących ujmowania wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności do MSR 28, ponieważ metoda ta ma zastosowanie zarówno do wspólnych przedsięwzięć, jak też jednostek stowarzyszonych. Poza tym wyjątkiem, pozostałe wytyczne nie uległy zmianie.
KIMS 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”	Październik 2011	Rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2013 lub później	Nie	Interpretacja wyjaśnia, iż koszty usuwania nadkładu są ujmowane jako koszty bieżącej produkcji zgodnie z zasadami MSR 2 „Zapasy”, jeżeli korzyści z tytułu usuwania nadkładu mają formę produkcji zapasów. Jeżeli natomiast usuwanie nadkładu prowadzi do uzyskania korzyści w postaci lepszego dostępu do złóż mineralnych, jednostka powinna rozpoznać te koszty jako „aktywa z tytułu usuwania nadkładu” w ramach aktywów trwałych, pod warunkiem spełnienia określonych w interpretacji warunków.

Grupa nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady rachunkowości, z wyjątkiem zmian w MSSF 7 oraz MSSF 9. Wpływ zmian w MSSF 7 i 9 na stosowane przez Grupę zasady rachunkowości oraz na sprawozdanie finansowe nie został jeszcze oceniony, z uwagi na brak możliwości ich wiarygodnego oszacowania. Grupa planuje zastosowanie zmian w terminach podanych w określonych standardach i interpretacjach, bez wcześniejszego zastosowania.

1.3 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich, które są walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Jednostki Dominującej.

Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Pozycje pieniężne wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego na dzień bilansowy. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji „Wynik na instrumentach finansowych przeznaczonych do obrotu”.

1.4 Rachunkowość zabezpieczeń i pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne klasyfikowane są jako instrumenty przeznaczone do obrotu i wyceniane w wartości godziwej, bez uwzględniania kosztów transakcji, które będą poniesione przy ich sprzedaży. Zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Najlepszą podstawą do wyznaczenia wartości godziwej instrumentu finansowego przy początkowym ujęciu jest cena transakcyjna (tj. wartość godziwa uiszczonej lub otrzymanej zapłaty), chyba, że wartość godziwa tego instrumentu jest udowodniona poprzez porównanie z innymi możliwymi do obserwacji bieżącymi transakcjami rynkowymi dla tego samego instrumentu (tj. bez modyfikacji) lub oparta jest na technice wyceny, której zmienne zawierają wyłącznie dane pochodzące z możliwych do obserwacji rynków.

Grupa wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe w celu zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym oraz ryzykiem stóp procentowych wynikającymi z działalności operacyjnej, finansowej i inwestycyjnej. Instrumenty pochodne, które nie podlegają zasadom wyceny zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń, klasyfikowane są jako instrumenty przeznaczone do obrotu i wyceniane w wartości godziwej.

Zabezpieczenie wartości godziwej

Jest to zabezpieczenie przed zagrożeniem zmianami wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania bądź uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, albo wyodrębnionej części takiego składnika aktywów, zobowiązania lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka i które może wpływać na rachunek zysków i strat.

Zabezpieczenie wartości godziwej ujmowane jest w następujący sposób: zyski lub straty wynikające z przeszacowania wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego (dla pochodnego instrumentu zabezpieczającego) wykazuje się w rachunku zysków i strat; zyski lub straty związane z pozycją zabezpieczaną, wynikające z zabezpieczanego ryzyka, korygują wartość bilansową zabezpieczanej pozycji i są ujmowane w rachunku zysków i strat. Zasada ta ma zastosowanie do zabezpieczanej pozycji, którą w innych okolicznościach wycenia się według zamortyzowanego kosztu.

Grupa wyznacza pewne instrumenty pochodne jako zabezpieczenie wartości godziwej. W momencie ustanowienia zabezpieczenia formalnie wyznacza się i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem w Grupie oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji oraz charakter zabezpieczanego ryzyka. Grupa dokumentuje również w momencie ustanowienia zabezpieczenia i na bieżąco ocenę efektywności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej pozycji zabezpieczanej. Różnica pomiędzy zmianą wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego, a zmianą wartości godziwej instrumentu zabezpieczanego, stanowiąca wynik nieefektywności relacji zabezpieczającej, ujmowana jest w rachunku zysków i strat w pozycji „Wynik dotyczący instrumentów finansowych zabezpieczających” (nota 2.4).

Instrumenty wbudowane

Wbudowane instrumenty pochodne są składnikiem instrumentu złożonego zawierającego również umowę zasadniczą niebędącą instrumentem pochodnym, która sprawia, iż część przepływów pieniężnych wynikających z instrumentu łącznego zmienia się w sposób podobny do przepływów wynikających z samodzielnie występującego instrumentu pochodnego, np. w oparciu o stopę procentową, kurs walutowy, indeks kredytowy lub indeks cen, cenę instrumentu finansowego, rating kredytowy lub inną zmienną – pod warunkiem, że zmienna ta nie jest specyficzna dla żadnej ze stron kontraktu.

Przepisy MSSF wymagają wydzielenia z umów bazowych instrumentów wbudowanych, które spełniają określone warunki. Wydzielone instrumenty wbudowane są wyceniane na zasadach obowiązujących dla instrumentów pochodnych, natomiast umowa zasadnicza – na podstawie odpowiedniego standardu MSSF.

Grupa zalicza do takich instrumentów lokaty dwuwalutowe oraz lokaty inwestycyjne stanowiące umowy zasadnicze, natomiast wbudowane do nich instrumenty pochodne stanowią opcje walutowe. Do instrumentów wbudowanych zaliczane są również obligacje zamienne na akcje, które wyceniane są według kosztu zakupu z uwzględnieniem ewentualnej utraty wartości, zgodnie z punktem C11 „Wskazówek implementacyjnych do MSR 39”.

1.5 Aktywa i zobowiązania finansowe

Klasyfikacja

Grupa klasyfikuje swoje aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, pożyczki i należności, aktywa dostępne do sprzedaży, inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności. O klasyfikacji inwestycji decyduje Zarząd w momencie początkowego ujęcia. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane do kategorii: zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i pozostałe zobowiązania finansowe.

Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, zawierające instrumenty pochodne i dłużne papiery wartościowe nabyte w celu odsprzedaży w bliskim terminie oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia jako aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Rozchód papierów wartościowych ustalany jest w oparciu o metodę cen przeciętnych.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach. Powstają w sytuacji, gdy Grupa udziela finansowania klientowi w celu innym niż wygenerowanie krótkoterminowych zysków. Do kategorii pożyczek i należności należą pożyczki udzielone bankom oraz klientom włączając skupione wierzycelności oraz inwestycje w instrumenty dłużne, jeżeli nie są notowane na aktywnym rynku.

Dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub niebędące: pożyczkami i należnościami, inwestycjami utrzymywanymi do terminu wymagalności, ani aktywami finansowymi wycenianymi do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Do tej grupy aktywów Grupa zalicza nienotowane udziały kapitałowe w jednostkach stowarzyszonych oraz udziały mniejszościowe.

Utrzymywane do terminu zapadalności

Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie zapadalności, które Zarząd jednostki zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu zapadalności. Ze względu na przyjętą politykę Grupy RZB, która nie zezwala na sprzedaż instrumentów finansowych klasyfikowanych jako utrzymywane do terminu zapadalności, w Grupie nie występuje możliwość „zarażenia” portfela aktywów utrzymywanych do terminu zapadalności w wyniku sprzedaży istotnej części aktywów zakwalifikowanych do tego portfela. Gdyby jednak Grupa dokonała takiej sprzedaży, wówczas wszystkie aktywa z tej kategorii należy przeklasyfikować do kategorii „dostępne do sprzedaży”.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

Do kategorii tej zaliczane są: pochodne instrumenty finansowe. Pochodne instrumenty finansowe wyceniane są do wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Grupa klasyfikuje do tej kategorii: zobowiązania wobec banków i klientów oraz zobowiązania podporządkowane. Zobowiązania te wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, przy użyciu efektywnej stopy procentowej.

Ujmowanie

Standardową transakcję kupna lub sprzedaży składnika aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz aktywów dostępnych do sprzedaży i aktywów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności ujmuje się w bilansie na dzień rozliczenia transakcji. Metoda ta jest stosowana w sposób jednolity w stosunku do wszystkich transakcji kupna i sprzedaży aktywów finansowych. Kredyty są rozpoznawane w momencie wypłaty środków kredytobiorcy.

Składnik aktywów finansowych jest wyłączany z bilansu w momencie, gdy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych lub w momencie, gdy Grupa przenosi umowne prawa do otrzymania przepływów pieniężnych z tego składnika i dokonuje przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Wycena

W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wycenia się w wartości godziwej. Dla składnika aktywów lub zobowiązań finansowych innych niż wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat wartość godziwa jest powiększana lub pomniejszana o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego.

Po początkowym ujęciu, Grupa wycenia aktywa finansowe, lub zobowiązania finansowe w tym instrumenty pochodne będące aktywami lub pasywami, w wartości godziwej, nie dokonując pomniejszania o koszty transakcji, jakie mogą być poniesione przy sprzedaży lub innym sposobie wyzbycia się aktywów, z wyjątkiem:

- pożyczek i należności, które wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej;
- inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności, które wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej;
- nienotowanych instrumentów kapitałowych, które wyceniane są według kosztu nabycia.

Zmiana wartości godziwej tych składników ujmowana jest w rachunku zysków i strat.

Do wyceny instrumentów finansowych wykorzystuje się ceny rynkowe publikowane przez rzetelne i wiarygodne źródła, np. serwis Reuters, Bloomberg, GPW, itp. Instrumenty finansowe wyceniane są względem cen ogłaszanych w wymienionych wyżej serwisach, przyjmując stronę OFFER dla aktywów, natomiast BID dla pasywów.

Do wyceny instrumentów finansowych stosowane są:

- ceny zamknięcia rynku dla rynków regulowanych,
- ceny fixingowe dla rynku OTC,
- ceny podawane przez pośredników (Brokerów) dla rynku OTC w przypadku braku cen fixingowych.

W przypadku, gdy nie jest dostępna wiarygodna cena rynkowa instrumentu finansowego, wycena przeprowadzana jest w oparciu o cenę teoretyczną zbudowaną na podstawie modelu krzywej dochodowości. Model krzywej dochodowości oparty jest na notowaniach rynkowych z rynku pieniężnego oraz kontraktów swap dla poszczególnych walut. Model wyceny zawiera elementy korekty o ryzyko kredytowe.

W odniesieniu do kapitałowych instrumentów finansowych, które nie są notowane na aktywnym rynku, Grupa nie dokonuje ich wyceny do wartości godziwej, ponieważ ich wiarygodna wycena nie jest możliwa. Instrumenty te wyceniane są wg kosztu nabycia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości.

1.6 Umowy sprzedaży i odkupu

W przypadku transakcji sprzedaży z udzielonym przyrzeczeniem odkupu („sell buy back”, repo) Grupa dokonuje oceny, w jakim stopniu ryzyko i korzyści związane z aktywem pozostają w Grupie.

Aktywa sprzedawane usuwa się z bilansu w przypadku, gdy:

- nastąpiło przekazanie praw do uzyskiwania przepływów pieniężnych związanych z aktywem,
- prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych związanych z aktywem zostają zachowane, ale uzyskane przepływy mają być przekazywane.

Przy zawieraniu transakcji repo i reverse repo Grupa sprzedaje lub nabywa papiery wartościowe z udzielonym przyrzeczeniem odkupu lub odsprzedaży w umownym terminie i po określonej umownej cenie.

Transakcje repo są prezentowane w bilansie jako zobowiązania wobec banków lub zobowiązania wobec klientów. Transakcje reverse repo są prezentowane jako należności od banków lub kredyty i pożyczki udzielone klientom. Transakcje te wyceniane są analogicznie do pozostałych pozycji prezentowanych w danej grupie aktywów lub pasywów.

Transakcje typu „sell buy back” prezentowane są jako zobowiązania, natomiast transakcje typu „buy sell back” jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu. Przychody / koszty dotyczące tych transakcji prezentowane są odpowiednio w przychodach i kosztach odsetkowych.

1.7 Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa wykazywane wg zamortyzowanego kosztu

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości danego składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. O utracie wartości składnika lub grupy aktywów finansowych i stratach poniesionych z tego tytułu mowa jest wyłącznie wtedy, gdy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości na skutek wydarzenia lub wydarzeń, które nastąpiły po pierwotnym ujęciu danego składnika aktywów („zdarzenie powodujące stratę”) oraz gdy to zdarzenie (lub zdarzenia) mają wpływ na dotyczące tego aktywa lub grupy aktywów finansowych przyszłe przepływy pieniężne, które można wiarygodnie oszacować.

Obiektywnymi przesłankami utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych mogą być uzyskane przez Grupę informacje o następujących zdarzeniach powodujących stratę:

- Niewypłacalność kredytobiorcy związana z pogorszeniem się jego sytuacji finansowo-ekonomicznej.
- Umorzenie przez Grupę części zaangażowania.
- Opóźnienie w spłacie należności przekraczające 90 dni i spełnienie kryterium materialności.
- Niekorzystne zmiany w otoczeniu ekonomicznym kredytobiorcy, powiązane z ryzykiem regionu, kraju, branży, grup klientów lub produktów.
- Zmiany warunków umowy takie jak: wypowiedzenie umowy, wydłużenie okresu umowy, restrukturyzacja zadłużenia.
- Stwierdzone przypadki defraudacji.
- Uzyskanie informacji o wszczęciu postępowania upadłościowego lub bankructwa klienta.

Dające się zaobserwować dane wskazujące na wymierne zmniejszenie szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych dotyczących grupy aktywów finansowych od czasu pierwotnego ich ujęcia, nawet jeżeli zmniejszenia tego nie można jeszcze przypisać do poszczególnych składników grupy aktywów finansowych, w tym:

- niekorzystne zmiany sytuacji płatniczej dłużników; lub
- warunki ekonomiczne w kraju lub jego części wpływające na utratę wartości aktywów należących do danej grupy.

Grupa ocenia, czy występują obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych istotnych składników aktywów finansowych oraz czy dowody takie występują indywidualnie lub łącznie dla aktywów, które indywidualnie nie są istotne. Jeżeli Grupa ustali, że dla danego składnika aktywów finansowych ocenianego indywidualnie nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości (niezależnie od tego, czy składnik ten jest istotny, czy nie), składnik ten włączany jest do grupy aktywów finansowych o podobnych cechach ryzyka kredytowego, która jest następnie zbiorczo oceniana pod kątem utraty wartości. Składniki aktywów finansowych, dla których wykazana została strata z tytułu utraty wartości (po raz pierwszy lub kolejny), nie są uwzględniane w zbiorczej ocenie utraty wartości.

W przypadku renegotjacji umów kredytowych, które są wynikiem presji komercyjnej, nie jest rozpoznawana utrata wartości. Przypadki, gdy renegotjacje umów są wynikiem złej sytuacji finansowej dłużnika, a Grupa zostaje zmuszona do umorzenia materialnej (istotnej) części roszczenia Grupy wobec klienta oraz związanych z nim wszelkich opłat i prowizji, a klient nadal obsługuje swój dług w obniżonej kwocie zobowiązania, stanowią jedną z przesłanek utraty wartości.

Łączne warunki, jakie muszą być spełnione w przypadku takiej formy restrukturyzacji to:

- zła kondycja finansowa klienta,
- umorzenie przez Grupę 2,5 % kapitału ekspozycji kredytowej,
- klient nadal obsługuje swój dług w obniżonej kwocie.

Do restrukturyzacji zadłużenia może dojść również w przypadku wystąpienia tzw. oczekiwanej straty ekonomicznej. W takich przypadkach dokonywana jest restrukturyzacja linii kredytowych (wydłużanie, zmniejszanie zaangażowania, itp.), ale nie występuje umorzenie kapitału kredytu w wysokości większej niż 2,5 %. Przypadki takie również identyfikowane są, jako przesłanki utraty wartości.

Wartość bilansowa składnika aktywów zostaje zmniejszona poprzez odpis aktualizujący, a kwota odpisu obciąża rachunek zysków i strat. Jeżeli kredyt lub inwestycja utrzymywana do terminu zapadalności ma zmienną stopę procentową, wówczas stopą dyskontową stosowaną do ustalenia utraty wartości jest bieżąca efektywna stopa procentowa.

Kalkulacja bieżącej wartości szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych dotyczących zabezpieczonego składnika aktywów finansowych uwzględnia przepływy pieniężne wynikające z zajęcia zabezpieczenia pomniejszone o koszty jego nabycia i sprzedaży, niezależnie od tego, czy zajęcie jest prawdopodobne, czy nie.

Dla celów zbiorczej oceny utraty wartości, na które tworzona jest rezerwa na poniesione, lecz niezidentyfikowane straty (IBNI) aktywa finansowe są łączone w grupy o podobnych cechach ryzyka kredytowego (według stosowanego przez Grupę systemu uwzględniającego rodzaj produktu, typ klienta, przeterminowanie należności i inne istotne czynniki).

Cechy te mają wpływ na oszacowanie przyszłych przepływów pieniężnych dla określonych grup aktywów, ponieważ wskazują na możliwości spłaty przez dłużników całości ich zobowiązań zgodnie z warunkami umów dotyczących ocenianych aktywów.

Przyszłe przepływy pieniężne dotyczące grupy aktywów finansowych ocenianych zbiorczo pod kątem utraty wartości są szacowane na podstawie przepływów pieniężnych wynikających z umów oraz historycznych danych dotyczących strat ponoszonych z tytułu aktywów o podobnych cechach ryzyka.

Historyczne dane dotyczące strat są korygowane na podstawie danych pochodzących z bieżących obserwacji w celu uwzględnienia skutków aktualnych okoliczności, które nie miały miejsca w okresie, którego dotyczą historyczne doświadczenia oraz wyłączenia skutków okoliczności, które miały miejsce w okresie historycznym, a które nie zachodzą obecnie.

Szacunki dotyczące zmian przyszłych przepływów pieniężnych związanych z grupami aktywów odpowiadają kierunkom zmian obserwowanych danych zachodzących z okresu na okres (np. zmiany stopy bezrobocia, cen nieruchomości, stanu spłat lub innych czynników wskazujących na zmiany prawdopodobieństwa wystąpienia strat w danej grupie i ich wielkości). Metodologia oraz założenia stosowane przy szacowaniu przyszłych przepływów pieniężnych są regularnie rewidowane przez Grupę w celu zmniejszenia różnic między szacowaną a rzeczywistą wysokością strat.

Odpisy z tytułu utraty wartości ewidencjonowane są na odrębnych kontach księgowych. Dla celów bilansowych i ustalenia bieżącej wartości księgowej danego składnika aktywów finansowych są one prezentowane łącznie ze składnikami aktywów finansowych, w przypadku których nastąpiła utrata wartości.

Jeżeli w następnym okresie wysokość straty z tytułu utraty wartości zmniejszy się na skutek zdarzenia, które nastąpiło po wykazaniu utraty wartości (np. poprawy oceny zdolności kredytowej dłużnika), wówczas uprzednio dokonany odpis z tytułu utraty wartości jest odwracany poprzez dokonanie odpowiedniej korekty odpisów aktualizujących. Kwota dokonanego odwrócenia wykazywana jest w rachunku zysków i strat.

Nieściągalne kredyty są spisywane w ciężar odpisów na utratę wartości kredytów. Przed spisaniem kredytu przeprowadzane są wszystkie wymagane procedury związane z tym procesem typu: uprawdopodobnienie nieściągalności, uzyskanie odpowiedniego postanowienia komorniczego i ustalenie kwoty straty. W przypadku odzyskania uprzednio spisanej kwoty, jej wysokość jest wykazywana w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach operacyjnych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Dla aktywów finansowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, jeśli zmniejszenie wartości godziwej tych aktywów ujmowane było bezpośrednio w kapitale własnym i występują obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości tego składnika, to skumulowane straty ujęte dotychczas bezpośrednio w kapitale własnym wyksięgowuje się z kapitału własnego i ujmuje w rachunku zysków i strat, nawet jeśli składnik aktywów finansowych nie został wyłączony z bilansu.

Kwota skumulowanych strat, która zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i ujęta w rachunku zysków i strat stanowi różnicę pomiędzy kosztem nabycia (pomniejszonym o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie straty z tytułu utraty wartości tego składnika aktywów uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat.

Straty z tytułu utraty wartości inwestycji w instrument kapitałowy kwalifikowany jako dostępny do sprzedaży nie poddaje się odwróceniu przez rachunek zysków i strat.

W przypadku instrumentów dłużnych, jeśli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu straty z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Nienotowane instrumenty kapitałowe

Jeśli występują obiektywne dowody, utraty wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wyceniany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, wówczas kwotę straty z tytułu utraty wartości ustala się za pomocą metody księgowej polegającej na odjęciu od sumy bilansowej wycenionego podmiotu ogółu jego zobowiązań lub za pomocą metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych DCF. Różnica pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a jego wartością bieżącą oszacowaną za pomocą opisanych metod stanowi odpis z tytułu utraty wartości. Tak ustalonych odpisów nie poddaje się odwróceniu.

1.8 Wartości niematerialne

Oprogramowanie komputerowe

Wartości niematerialne Grupy, wykazuje się według kosztu historycznego - w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia – pomniejszonego o umorzenie i zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości ceny nabycia, tj. kosztów poniesionych na zakup i dostosowanie nabytego konkretnego oprogramowania komputerowego do używania zgodnie z wymogami Grupy.

Koszty związane z etapem prac badawczych prowadzonego przedsięwzięcia lub koszty związane z bieżącym utrzymaniem programów komputerowych odnoszone są w koszty z chwilą poniesienia.

Koszty związane z etapem prac rozwojowych w momencie ich zakończenia, jeżeli spełniają warunki kwalifikacji, ujmuje się jako wartości niematerialne. Okres amortyzacji równy jest okresowi ekonomicznej użyteczności aktywowanych prac rozwojowych.

Koszty wytworzenia przez Grupę we własnym zakresie dających się zidentyfikować unikatowych programów komputerowych kontrolowanych przez Grupę, które prawdopodobnie wygenerują korzyści gospodarcze przekraczające te koszty i będą uzyskiwane przez więcej niż jeden rok, ujmuje się jako wartości niematerialne.

Cena nabycia lub koszt wytworzenia programu komputerowego obejmuje:

- cenę zakupu, należną dostawcy, pomniejszoną o udzielone rabaty i upusty a powiększoną o cło i podatek akcyzowy od importu oraz podatek od towarów i usług nie podlegający odliczeniu,
- wszystkie inne dające się bezpośrednio przyporządkować nakłady lub koszty związane z dostosowaniem nabytego oprogramowania do używania lub z jego wytworzeniem we własnym zakresie, zgodnie z przeznaczeniem planowanym przez Grupę, naliczone od dnia nabycia lub od dnia rozpoczęcia wytwarzania do dnia przekazania oprogramowania do używania.

Do bezpośrednich nakładów/kosztów zalicza się w szczególności:

- koszty przygotowania miejsca instalacji,
- koszty konsultacji zewnętrznych,
- koszty uruchomienia i testów sprawdzających działanie programów komputerowych,
- koszty świadczeń pracowniczych (zgodnie z art. 10 MSR 19 „Świadczenia pracownicze”), pracowników Grupy, w odniesieniu do nabytego lub wytworzonego oprogramowania wskazanego w ramach danego projektu IT, poniesione wyłącznie w związku z jego dostosowaniem do wymogów Grupy lub wytworzeniem we własnym zakresie.

Do kosztów tych zalicza się krótkoterminowe świadczenia pracownicze (koszty osobowe) pracowników obejmujące: wynagrodzenia zasadnicze, godziny nadliczbowe, premie, które można odnieść do danego oprogramowania, wszystkie pochodne związane z w/w świadczeniami pracowniczymi.

Nie zalicza się do kosztów bezpośrednich świadczeń pracowniczych z tytułu płatnych nieobecności, które ujmuje się w kosztach działania Grupy oraz kosztów (odsetki/dyskonto) otrzymanego finansowania zewnętrznego, aktywowanego zgodnie z MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”, jeżeli płatność związana z danym oprogramowaniem odroczone jest na okres dłuższy niż normalny kredyt kupiecki.

Amortyzację oprogramowania nalicza się metodą liniową w celu rozłożenia jego wartości początkowej przez okres użytkowania, który wynosi 5 – 8 lat. Wyjątek stanowi główny system operacyjny, który podlega okresowym ulepszeniom, co powoduje wydłużenie okresu ekonomicznej użyteczności powyżej 8 lat.

Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości jest ujmowany, jeżeli wartość księgowa wartości niematerialnej przekracza jego wartość odzyskiwalną. Odpis aktualizacyjny jest ujmowany w rachunku zysków i strat w okresie, którego dotyczy. Zyski lub straty ze sprzedaży wartości niematerialnych prezentowane są odpowiednio jako pozostałe przychody lub koszty operacyjne.

1.9 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazuje się według kosztu historycznego – ceny nabycia lub kosztu wytworzenia - pomniejszonego o umorzenie i zakumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszt historyczny uwzględnia wydatki bezpośrednio związane z nabyciem i przystosowaniem do używania lub wytworzeniem danych aktywów. Ulepszenia w obcych środkach trwałych ponoszone są głównie na dostosowanie do potrzeb Grupy wynajmowanych lokali z przeznaczeniem na placówki obsługi klientów.

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego składnika rzeczowych aktywów trwałych lub ujmuje jako odrębny składnik, tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi dodatkowy wpływ korzyści ekonomicznych dla Grupy, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć.

Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do rachunku zysków i strat w okresie, w którym je poniesiono.

Amortyzację składników rzeczowych aktywów trwałych nalicza się metodą liniową w celu rozłożenia ich wartości początkowej, pomniejszonej o wartość końcową, jeżeli jest istotna, na przestrzeni szacunkowego okresu ich użytkowania, które dla poszczególnych grup środków trwałych wynoszą:

<i>Ulepszenia w obcych środkach trwałych (w budynkach lub lokalach)</i>	<i>W zależności od długości umowy najmu</i>
<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>3 - 5 lat</i>
<i>Komputery</i>	<i>3 - 5 lat</i>
<i>Środki transportu</i>	<i>5 lat</i>
<i>Inne środki trwałe</i>	<i>5 - 8 lat</i>

Przeгляdu, czy w badanym okresie nie wystąpiły przesłanki utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych, dokonuje się na każdy dzień bilansowy. Jeśli wystąpiły takie przesłanki, ustalana jest wartość odzyskiwalna tych aktywów. Wartość odzyskiwalna jest wyższą z dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego lub wartości niematerialnej, pomniejszonej o koszty ich sprzedaży i wartości użytkowej.

Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości jest ujmowany, jeżeli wartość księgową aktywa przekracza jego wartość odzyskiwalną. Odpis aktualizacyjny jest ujmowany w rachunku zysków i strat w okresie, którego dotyczy.

Zyski lub straty ze sprzedaży środków trwałych prezentowane są odpowiednio jako pozostałe przychody lub koszty operacyjne.

1.10 Konsolidacja

Jednostki zależne

Jednostki zależne to jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Konsolidowanie jednostek zależnych ustaje z dniem utraty kontroli. Polityka rachunkowości jednostek zależnych jest dostosowana do polityki rachunkowości Grupy.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęto spółkę Raiffeisen Leasing Polska S.A. oraz Raiffeisen Insurance Agency Sp. z o.o. Spółki Raiffeisen Financial Services Sp. z o.o. i Telpol 3 S.A. i Raiffeisen-Leasing Service Sp. z o.o. zostały wyłączone z konsolidacji ze względu na ich nieistotność dla właściwego obrazu sytuacji finansowej Grupy, są one prezentowane jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zgodnie z MSR 39.

Rodzaj powiązania pomiędzy spółkami.

Bank jako Jednostka Dominująca pomimo, iż nie dysponuje więcej niż połową praw głosu w jednostce zależnej, sprawuje nad nią kontrolę z uwagi na posiadanie zdolności do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki zależnej, przejawiającą się w dążeniu do uzyskania efektu synergii w działaniu obydwu podmiotów w szczególności poprzez:

- ścisłą współpracę w procesie zarządzania ryzykiem,
- ustalanie wspólnych kanatów dystrybucji dla produktów oferowanych przez Grupę,
- ustalanie oferty produktowej skierowanej do klientów zarówno Banku jak i Spółki,
- ustalenie wspólnej polityki rachunkowości i polityki podatkowej szczególnie w odniesieniu do znaczących transakcji finansowych.

Transakcje podlegające wyłączeniu przy konsolidacji

Salda wewnątrzgrupowe oraz niezrealizowane zyski i straty lub przychody i koszty powstałe w wyniku transakcji wewnątrzgrupowych podlegają wyłączeniu podczas przygotowywania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1.11 Leasing

Poniższe zasady stosowane są przez Grupę jako leasingodawcę.

Leasing finansowy

Umowy leasingowe, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów na leasingobiorcę, klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego.

W bilansie ujmowana jest wartość należności w kwocie równej inwestycji leasingowej netto. Inwestycja leasingowa netto to inwestycja leasingowa brutto zdyskontowana stopą procentową leasingu.

Dla aktywów używanych na podstawie umowy leasingu finansowego wartość bieżącą opłat leasingowych ujmuje się jako należności. Różnicę pomiędzy kwotą należności brutto a wartością bieżącą należności ujmuje się jako niezrealizowane przychody finansowe. Przychody leasingowe ujmuje się przez okres leasingu metodą inwestycji netto (przed opodatkowaniem), pomniejszając one kwotę przychodów uznawanych w okresie leasingu. Stopa procentowa leasingu zdefiniowana zostaje w postaci początkowego uwzględnienia kosztów bezpośrednich w należnościach z tytułu leasingu finansowego.

Opłaty leasingowe dotyczące danego okresu sprawozdawczego, z wyłączeniem kosztów usług, zmniejszają inwestycję leasingową brutto, obniżając zarówno należność główną, jak i kwotę niezrealizowanych przychodów finansowych.

Leasing operacyjny

Umowy leasingowe, na mocy których nie następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania przedmiotu leasingu, klasyfikowane są jako umowy leasingu operacyjnego. Aktywa oddane w leasing operacyjny są prezentowane w bilansie zgodnie z charakterem tych aktywów.

Przychody z tytułu leasingu operacyjnego rozpoznawane są jako przychód metodą liniową przez okres trwania umowy leasingu. Koszty, łącznie z amortyzacją, poniesione w celu uzyskania przychodów z tytułu leasingu, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat.

Początkowe koszty bezpośrednio poniesione w związku z negocjacjami i działaniami służącymi doprowadzeniu do zawarcia umowy leasingu operacyjnego zwiększają wartość bilansową przedmiotu leasingu i są ujmowane jako koszty w okresie leasingu na tej samej podstawie co przychody z tytułu leasingu.

Grupa amortyzuje oddane w leasing składniki aktywów zgodnie z zasadami amortyzacji przyjętymi przez Grupę w odniesieniu do zbliżonych aktywów, z uwzględnieniem okresu trwania umowy leasingu operacyjnego.

1.12 Środki pieniężne

Dla potrzeb sprawozdania z przepływów środków pieniężnych, do środków pieniężnych oraz ich ekwiwalentów zaliczane są płynne aktywa krótkoterminowe (do 3 miesięcy), które nie są narażone na ryzyko istotnej zmiany wartości, takie jak:

- środki pieniężne oraz środki na rachunku w NBP,
- środki na rachunkach nostro oraz lokaty międzybankowe o datach zapadalności do 3 miesięcy,
- skarbowe dłużne papiery wartościowe o pierwotnej dacie zapadalności do 3 miesięcy.

Ekwiwalenty środków pieniężnych służą realizacji krótkoterminowych obciążeń pieniężnych, a nie mają na celu działalności inwestycyjnej lub innej.

1.13 Rezerwy

Grupa tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania, co do których kwota lub termin powstania nie są pewne. Powstanie tych zobowiązań jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa, co oznacza, że wynikają one z przeszłych zdarzeń, co do których istnieje obowiązek świadczenia, powodujący wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów jednostki. Wiarygodny szacunek kwoty zobowiązania jest możliwy. Grupa tworzy w szczególności rezerwy na przyszłe zobowiązania wobec pracowników wynikające ze stosunku pracy.

Grupa tworzy również rezerwy na inne przyszłe zobowiązania, a w szczególności na skutki toczącego się postępowania sądowego. Rezerwy na przyszłe zobowiązania tworzone są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Niewykorzystane rezerwy, wobec zmniejszenia lub ustania ryzyka uzasadniającego ich utworzenie zwiększają, na dzień na który okazały się zbędne odpowiednio pozostałe przychody operacyjne lub zmniejszają koszty działalności Grupy. Wartość utworzonych rezerw powinna być dyskontowana, jeżeli wpływ czynnika czasu byłby istotny. Stopa użyta do dyskonta powinna odzwierciedlać koszt pieniądza dla Grupy, a w szczególności może to być stopa wolna od ryzyka.

1.14 Świadczenia pracownicze

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze zawierają: wynagrodzenia, premie, płatne urlopy oraz składki na ubezpieczenia społeczne i ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia. Grupa tworzy rezerwy na niewykorzystane urlopy pracownicze. Rezerwy te prezentowane są w pozycji rozliczenia międzyokresowe kosztów.

1.15 Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

Do rozliczeń międzyokresowych prezentowanych w aktywach bilansu zalicza się koszty zapłacone z góry, a dotyczące późniejszych okresów sprawozdawczych. Koszty zapłacone z góry ujmuje się w księgach rachunkowych w momencie ich zapłaty kontrahentowi i rozlicza w czasie do rachunku zysków i strat metodą liniową, przez okres którego dotyczy zapłacona kwota kosztów.

Grupa tworzy także rezerwy na koszty do zapłacenia z zakresu księgowości własnej. Koszty do zapłacenia tworzone są w momencie dostarczenia produktów lub wykonania usług nieudokumentowanych fakturą zakupu.

Koszty te dotyczą bieżącego okresu sprawozdawczego i ujmowane są w księgach rachunkowych w momencie wykonania usługi, dostawy tj. powstania zobowiązania. Są płatne w późniejszym okresie w momencie otrzymania faktur od dostawców. Grupa tworzy rezerwy na koszty do zapłacenia, gdy kwotę zobowiązania wobec kontrahenta (dostawcy) można oszacować w sposób wiarygodny.

1.16 Kapitał własny

Kapitały własne stanowią kapitały i fundusze tworzone zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz ze statutem. Do kapitałów własnych zaliczane są także niepodzielone zyski z lat ubiegłych.

Kapitał zakładowy

Kapitał akcyjny Grupy związany jest bezpośrednio z emisją nowych akcji, koszty emisji pomniejszają ujęte w kapitale własnym wpływy z emisji. Wartość kapitału zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym odpowiada wartości kapitału zakładowego Jednostki Dominującej i wykazana jest w wysokości zgodnej ze statutem oraz wpisem do rejestru sądowego.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy tworzony jest z premii emisyjnych uzyskanych z emisji akcji oraz z odpisów z zysku.

Kapitał rezerwowy

Kapitały rezerwowe obejmują fundusz ogólnego ryzyka bankowego oraz inne kapitały rezerwowe, tworzone są z odpisów z zysku, które są przeznaczone na cele określone w statucie lub innych przepisach prawa, w tym na pokrycie strat bilansowych.

Pozostałe kapitały

Pozostałe kapitały obejmują kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

1.17 Przychody i koszty z tytułu odsetek

W rachunku zysków i strat ujmowane są wszystkie przychody i koszty odsetkowe oraz prowizje dotyczące instrumentów finansowych wycenianych według kosztu zamortyzowanego przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej.

Metoda efektywnej stopy procentowej jest metodą obliczania zamortyzowanej wartości początkowej aktywów lub zobowiązań finansowych oraz alokacji związanych z nimi przychodów lub kosztów z tytułu odsetek do właściwego okresu.

Efektywna stopa procentowa to stopa, dla której zdyskontowane przyszłe płatności lub wpływy pieniężne są równe bieżącej wartości bilansowej netto danego aktywa lub zobowiązania finansowego. Obliczając efektywną stopę procentową, Grupa szacuje przepływy pieniężne uwzględniając warunki umowne danego instrumentu finansowego, nie biorąc jednak pod uwagę możliwych przyszłych strat z tytułu niespłaconych kredytów.

Kalkulacja ta uwzględnia wszystkie opłaty zapłacone lub otrzymane między stronami umowy, które są integralną częścią efektywnej stopy procentowej oraz koszty transakcji, premie lub dyskonta.

Przychody odsetkowe obejmują również przychody o charakterze odsetkowym naliczane od dłużnych instrumentów finansowych klasyfikowanych do kategorii przeznaczonych do obrotu, a także przychody odsetkowe od instrumentów finansowych zabezpieczających, odnoszące się do pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej.

W momencie dokonania odpisu z tytułu utraty wartości aktywa finansowego lub grupy podobnych aktywów finansowych, przychody z tytułu odsetek wykazywane są według stopy procentowej, według której zdyskontowane zostały przyszłe przepływy pieniężne dla celów wyceny utraty wartości.

1.18 Przychody i koszty z tytułu opłat i prowizji

Prowizje otrzymywane lub płacone w wyniku świadczenia usług ujmowane są w rachunku zysków i strat liniowo i prezentowane w przychodach lub kosztach z tytułu prowizji. Do tego typu prowizji zaliczane są między innymi: prowizje za wydanie karty kredytowej, udzielenie kredytu rewolwingowego i kredytu w rachunku bieżącym, wystawienie gwarancji, opłaty i prowizje za pośrednictwo w sprzedaży usług oferowanych przez Grupę.

Prowizje otrzymywane lub płacone z tytułu wykonania określonej czynności ujmowane są w rachunku zysków i strat jednorazowo, np. prowizje za transakcje kartami kredytowymi, przelewy, operacje gotówkowe, opłaty związane z obsługą środków pieniężnych i prezentowane w przychodach lub kosztach z tytułu prowizji.

1.19 Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz wynik z pozycji wymiany

Wynik na aktywach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz wynik z pozycji wymiany zawiera:

- zyski i straty powstałe ze zbycia oraz zmian wartości godziwej aktywów i zobowiązań przeznaczonych do obrotu oraz
- różnice kursowe powstałe z rewaluacji aktywów i pasywów nominowanych w walutach obcych oraz zrealizowany wynik na transakcjach spot. W różnicach kursowych ujmowany jest ponadto komponent walutowy z wyceny walutowych instrumentów pochodnych.

1.20 Wynik na instrumentach finansowych zabezpieczających

Wynik na instrumentach finansowych zabezpieczających prezentuje, wpływające na rachunek zysków i strat, skutki kompensowania zmian wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego oraz pozycji zabezpieczanej, tj. część zabezpieczenia, która jest nieefektywna.

1.21 Przychody z tytułu dywidend

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w rachunku zysków i strat w dniu zatwierdzenia przez spółkę dokonującą wypłaty dywidendy.

1.22 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Koszty prezentowane w tej pozycji dotyczą głównie: produkcji kart płatniczych, pośrednictwa w sprzedaży ubezpieczeń, umów agencyjnych i umów związanych z usługami informacyjnymi, a także wynikają ze sprzedaży wierzytelności Grupy. W odniesieniu do przychodów w pozycji tej prezentowane są: przychody dotyczące sprzedaży usług związanych z działalnością uboczną Grupy oraz przychody uzyskane ze sprzedaży wierzytelności Grupy.

1.23 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy od osób prawnych obejmuje podatek bieżący i odroczony. Podatek bieżący obliczany jest w oparciu o wynik księgowy brutto skorygowany o przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do dochodu do opodatkowania oraz o koszty nieuznawane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania przychodu.

Ponadto dla celów podatkowych, wynik księgowy brutto koryguje się o przychody i koszty z lat ubiegłych zrealizowane dla celów podatkowych w danym okresie sprawozdawczym oraz odliczenia od dochodu.

Z uwagi na odmienną momentu uznania przychodu za osiągnięty lub kosztu za poniesiony w rozumieniu przepisów prawa bilansowego i podatkowego Grupa tworzy rezerwę oraz aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Przy ustalaniu odroczonego podatku dochodowego uwzględnia się wartość aktywa i rezerwy na odroczonego podatek na dzień bilansowy rozpoczynający i kończący okres sprawozdawczy. Wartość odroczonego podatku dochodowego dla roku obrotowego ustala się z zastosowaniem metody bilansowej, jako zmianę stanu pozycji bilansowych - aktywów i rezerw na odroczonego podatek dochodowy.

Grupa tworzy rezerwę na podatek odroczonego w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

Grupa może dokonać kompensaty aktywów i rezerw na odroczonego podatek dochodowy, kiedy posiada do tego tytuł prawny oraz kiedy aktywa i rezerwy dotyczą odroczonego podatku nałożonego przez tę samą władzę podatkową.

Zmiana stanu rezerwy oraz aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego zaliczana jest do obowiązkowych obciążeń wyniku finansowego za wyjątkiem skutków wyceny odnoszonych na kapitał własny, jeśli dane transakcje i inne zdarzenia ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym.

Kwoty podatku odroczonego oblicza się w wysokości stawki podatkowej, która według przewidywań będzie stosowana wówczas, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub zobowiązanie rozliczone, przyjmując za podstawę składki przepisy podatkowe, które będą obowiązywały w momencie realizacji różnic przejściowych. Aktywa z tytułu podatku odroczonego i rezerwy na podatek odroczonego nie podlegają dyskontowaniu.

1.24 Udzielone gwarancje

Kontrakty gwarancji finansowych to kontrakty, które wymagają od wystawcy dokonania wyspecyfikowanych wypłat pokrywających stratę poniesioną przez posiadacza z powodu niedokonania przez określonego dłużnika płatności w terminie zgodnym z warunkami instrumentu dłużnego. Tego rodzaju gwarancji finansowych udziela się bankom, instytucjom finansowym i innym organizacjom w imieniu klientów w celu zabezpieczenia kredytów, linii kredytowych i innych bankowych narzędzi finansowania.

W momencie początkowego ujęcia, gwarancje finansowe wycenia się w sprawozdaniu finansowym w wartości godziwej na dzień udzielenia gwarancji. Po początkowym ujęciu zobowiązania Grupy wynikające z takich gwarancji wycenia się według wartości początkowej pomniejszonej o nierozliczoną część opłat pobranych w związku z wystawieniem gwarancji.

W odniesieniu do udzielonych gwarancji Grupa prezentuje w szczególności:

- wartość i rodzaj zobowiązań warunkowych, takich jak gwarancje dotyczące pokrycia zadłużenia, gwarancje bankowe, akredytywy typu „standby” służące jako gwarancje dla kredytów i papierów wartościowych,
- zobowiązania warunkowe związane z konkretnymi transakcjami (np. gwarancje właściwego wykonania kontraktu, gwarancje przetargowe, rękojmie i akredytywy typu „standby” dotyczące poszczególnych transakcji),
- krótkoterminowe zobowiązania warunkowe związane z obrotem towarowym (np. akredytywy dokumentowe, w których dostarczany towar jest zabezpieczeniem),
- inne (np. gwarancje emisji, odnawialne kredyty finansowe).

1.25 Data transakcji, data rozliczenia

Zgodnie z przepisami MSR Grupa ma możliwość ujmowania transakcji w dacie jej zawarcia lub też w dacie rozliczenia. Ujmowanie transakcji w księgach, dla każdej grupy instrumentów finansowych jest dokonywane w dniu rozliczenia transakcji, analogicznie wycena instrumentu według wartości godziwej również jest dokonywana w dniu rozliczenia transakcji.

1.26 Zmiany zasad prezentacji sprawozdań finansowych

W 2010 roku Jednostka Dominująca dokonała zmiany prezentacji przychodów z tytułu faktoringu. Przychody te dotyczą prowizji operacyjnej pobieranej od kwoty nominalnej faktur i są rozliczane w czasie oraz prezentowane w przychodach odsetkowych.

W 2010 roku zmieniono również prezentację różnic kursowych od części kapitałowej umów leasingu finansowego (w ujęciu podatkowym) denominowanych w walutach obcych. Począwszy od 2010 roku pozycje te prezentowane są w wyniku z pozycji wymiany.

W 2011 roku Jednostka Dominująca dokonała zmiany zasad ewidencji odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w walutach innych niż PLN. Jednostka Dominująca ewidencjonuje obecnie odpisy dla kredytów i pożyczek w walutach analogicznych do walut, w jakich zostały zaewidencjonowane należności objęte utratą wartości. Znalazło to również odzwierciedlenie w sposobie prezentacji informacji na temat odpisów z tytułu utraty wartości zaprezentowanych w nocie 2.18, w postaci dodatkowej informacji prezentującej różnice kursowe.

1.27 Zmiany dotyczące udziałowców Jednostki Dominującej

W październiku 2010 roku zakończono proces połączenia wydzielonych obszarów Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (RZB) z Raiffeisen International Bank-Holding AG (RI). W wyniku połączenia powstał Raiffeisen Bank International AG (RBI). RBI jest całkowicie skonsolidowanym podmiotem zależnym wobec RZB. RZB posiada 78,5% akcji RBI. Pozostała część kapitału akcyjnego znajduje się w wolnym obrocie na wiedeńskiej giełdzie papierów wartościowych. RBI jest obecnie 100% udziałowcem Jednostki Dominującej.

1.28 Zmiany w składzie Zarządu Jednostki Dominującej

Z dniem 01 czerwca 2011 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Piotra Koniecznego na stanowisko Członka Zarządu Jednostki Dominującej odpowiedzialnego za obszary: ryzyka i finansów.

2. Noty do sprawozdania finansowego

2.1 Wynik z tytułu odsetek

	2011	2010
Przychody odsetkowe:		
Kredyty i pożyczki dla banków	42 503	33 756
Kredyty i pożyczki dla klientów	1 380 209	1 166 977
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	217 628	158 630
Instrumenty pochodne zabezpieczające	1 770	837
Instrumenty reverse repo	160	335
Inwestycyjne papiery wartościowe	16 151	12 700
Razem:	1 658 421	1 373 235
Koszty odsetek:		
Depozyty bankowe	-27 563	-18 675
Depozyty klientów	-526 004	-376 781
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-5 773	-5 845
Instrumenty repo	-10 978	-5 028
Kredyty i pożyczki otrzymane (w tym podporządkowane)	-268 383	-197 911
Razem:	-838 701	-604 240
Przychody odsetkowe netto (w tym):	819 720	768 995
Całkowite przychody odsetkowe dotyczące aktywów finansowych niewycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 439 023	1 213 768
Całkowite koszty odsetkowe dotyczące aktywów finansowych niewycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-832 928	-598 395

2.2 Wynik z tytułu prowizji i opłat

	2011	2010
Przychody z tytułu prowizji i opłat:		
Opłaty i prowizje z tytułu działalności kredytowej	29 985	14 052
Opłaty związane z obsługą środków pieniężnych	23 756	15 749
Opłaty z tytułu działalności powierniczej	13 639	10 692
Opłaty za przelewy i inne transakcje płatnicze	90 054	85 006
Opłaty i prowizje od zobowiązań gwarancyjnych	21 265	19 854
Opłaty i prowizje od wpłat gotówkowych	16 194	15 782
Przychody z tytułu obsługi i prowadzenia rachunków bankowych	35 770	43 198
Przychody z tytułu obsługi akredytyw i inkasa dokumentowego	7 811	6 158
Przychody z tytułu pośrednictwa w sprzedaży ubezpieczeń	54 943	56 187
Pozostałe opłaty	40 118	38 905
Razem:	333 535	305 583

Koszty z tytułu prowizji i opłat:		
Uiszczone opłaty maklerskie (w tym z tytułu działalności powierniczej)	-2 651	-2 900
Opłaty i prowizje dotyczące kredytów otrzymanych	-3 048	-4 771
Opłaty i prowizje za pośrednictwo w sprzedaży produktów bankowych	-4 853	-7 746
Koszty obsługi operacji banknotowych	-16 070	-13 371
Opłaty płacone instytucjom rozliczeniowym	-6 676	-8 927
Uiszczone pozostałe opłaty	-13 885	-10 102
Razem:	-47 183	-47 817
Wynik z tytułu prowizji i opłat (w tym):		
Całkowite przychody prowizyjne dotyczące aktywów finansowych niewycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	319 896	294 891
Całkowite koszty prowizyjne dotyczące aktywów finansowych niewycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-44 532	-44 917

2.3 Wynik dotyczący aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz wynik z pozycji wymiany

	2011	2010
Wynik zrealizowany i niezrealizowany (bez komponentu walutowego) na walutowych instrumentach pochodnych	278 375	314 683
Wynik zrealizowany i niezrealizowany na instrumentach pochodnych opartych o stopę procentową	18 008	-11 713
Wynik zrealizowany i niezrealizowany na instrumentach dłużnych	3 284	-3 014
Wynik zrealizowany i niezrealizowany na instrumentach kapitałowych	-44	94
Różnice kursowe zrealizowane oraz niezrealizowane (wraz z komponentem walutowym z wyceny instrumentów pochodnych)	88 121	14 270
Razem:	387 744	314 320

„Wynik zrealizowany i niezrealizowany (bez komponentu walutowego) na walutowych instrumentach pochodnych” zawiera zyski i straty na kontraktach: swap, forward i opcjach, z wyjątkiem wydzielonego komponentu walutowego, stanowiącego różnicę kursową. „Wynik zrealizowany i niezrealizowany na instrumentach pochodnych opartych o stopę procentową” zawiera zyski i straty na kontraktach: IRS oraz CIRS. Więcej informacji na temat instrumentów pochodnych zaprezentowano w nocie 2.31.

Zyski i straty na sprzedaży oraz wycena aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat, niebędących instrumentami pochodnymi, prezentowane są w pozycji „Wynik zrealizowany i niezrealizowany na instrumentach dłużnych”.

Pozycja „Różnice kursowe zrealizowane oraz niezrealizowane (wraz z komponentem walutowym z wyceny instrumentów pochodnych)” zawiera zyski i straty z rewaluacji aktywów i pasywów nominowanych w walucie obcej, zrealizowany wynik na transakcjach spot oraz różnice kursowe wynikające z wyceny walutowych instrumentów pochodnych (komponent walutowy). Różnice kursowe rozpoznane w wyniku, po wyłączeniu różnic kursowych dotyczących instrumentów finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat, wyniosły 199 020 tys. PLN w 2011 roku (-81 262 tys. PLN w 2010 roku).

W poniższej tabeli zaprezentowano dodatkowo wynik dotyczący aktywów i zobowiązań finansowych wyznaczonych przy początkowym ujęciu, jako wyceniane do wartości godziwej oraz zyski i straty dotyczące aktywów i zobowiązań finansowych zakwalifikowanych, jako przeznaczone do obrotu zgodnie z MSR 39.

	2011	2010
Przychody z tytułu dyskonta	1 424	592
Przychody z tytułu odsetek	1 426	1 984
Wycena do wartości godziwej	-34	-100
Wynik na sprzedaży	1 750	1 776
Razem:	4 566	4 252

2.4 Wynik dotyczący instrumentów finansowych zabezpieczających

	2011	2010
Zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczanego	9 718	4 228
Zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego	-10 027	-3 837
Razem:	-309	391

Dodatkowe informacje na temat instrumentów finansowych zabezpieczanych i zabezpieczających zaprezentowano w nocie 2.32.

2.5 Wynik dotyczący aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

W 2010 roku Grupa nie odnotowała przychodów i kosztów odnoszących się do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. W 2011 roku w związku z zakończeniem procesu likwidacji spółki Gildia poznańska, Jednostka Dominująca dokonała spisania posiadanych udziałów w kwocie 50 tys. PLN w ciężar odpisu z tytułu utraty wartości. W odniesieniu do pozostałych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zarówno w 2010 roku jak i 2011 roku nie zidentyfikowano przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości, w związku z tym Grupa nie dokonywała odpisów z tego tytułu.

2.6 Wynik dotyczący inwestycyjnych papierów wartościowych

	2011	2010
Przychody z tytułu dyskonta	3 428	5 256
Przychody z tytułu odsetek	12 723	7 444
Razem:	16 151	12 700

Powyższe przychody dotyczą inwestycji utrzymywanych do terminu zapadalności.

2.7 Wynik dotyczący kredytów i pożyczek udzielonych klientom i bankom

	2011	2010
Przychody z tytułu odsetek	1 422 712	1 200 733
Przychody z tytułu prowizji	29 985	14 052
Koszty dotyczące pośrednictwa w sprzedaży produktów kredytowych	-4 853	-502
Koszty dotyczące sekurytyzacji należności kredytowych	-36 229	-31 910
Razem:	1 411 615	1 182 373

2.8 Wynik dotyczący zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu

	2011	2010
Koszty z tytułu odsetek	-832 929	-598 377
Koszty z tytułu prowizji	-3 048	-4 771
Razem:	-835 977	-603 148

2.9 Pozostałe przychody operacyjne

	2011	2010
Przychody ze sprzedaży na działalności niebankowej	18 816	37 880
Przychody z tytułu rozwiązania pozostałych rezerw	15 484	898
Przychody z tytułu sprzedaży i rewaluacji składników majątku trwałego, w tym odwrócenie utraty wartości	1 947	1 568
Przychody z tytułu windykacji wierzytelności Grupy	11 498	531
Przychody uzyskane ze sprzedaży wierzytelności Grupy	7 760	5 887
Pozostałe przychody operacyjne - inne	16 794	10 485
Razem:	72 299	57 249

2.10 Pozostałe koszty operacyjne

	2011	2010
Koszty z tytułu działalności niebankowej	0	-258
Koszty z tytułu zawiązania pozostałych rezerw	-20 381	-51 122
Koszty z tytułu sprzedaży i likwidacji środków trwałych i wartości niematerialnych	-3 203	-6 519
Koszty windykacji	-8 960	-7 530
Pozostałe koszty operacyjne - inne	-8 225	-17 139
Razem:	-40 769	-82 568

2.11 Wynik z tytułu odpisów aktualizujących wartość należności

	2011	2010
Utworzenie odpisów aktualizujących na:		
Należności od banków	-46	0
Kredyty i pożyczki udzielone klientom korporacyjnym	-266 536	-252 877
Kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym	-257 295	-187 674
Pozycje pozabilansowe	-12 735	-5 291
Razem:	-536 612	-445 842
Odwrócenie odpisów aktualizujących na:		
Kredyty i pożyczki udzielone klientom korporacyjnym	149 126	144 375
Kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym	129 268	46 202
Pozycje pozabilansowe	7 200	2 015
Razem:	285 594	192 592
Koszty netto z tytułu odpisów aktualizujących:	-251 018	-253 250

Na pozostałych klasach aktywów finansowych nie stwierdzono utraty wartości. Informacje na temat bilansowej wartości odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom, prezentuje nota 2.18.

2.12 Ogólne koszty administracyjne

	2011	2010
Koszty pracownicze, w tym:	-408 316	-352 804
Wynagrodzenia	-335 281	-297 071
Koszty programów jubileuszowych	-11 583	-1 886
Koszty ubezpieczeń społecznych	-43 293	-40 461
Pozostałe świadczenia pracownicze	-18 159	-13 386
Pozostałe koszty administracyjne:	-341 175	-282 956
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	-82 717	-80 874
Koszty informatyczne i telekomunikacyjne	-76 792	-72 677
Koszty marketingu	-27 484	-30 020
Koszty szkoleń	-13 497	-8 782
Pozostałe koszty rzeczowe	-69 037	-61 349
Koszty rat leasingowych	-4 644	-6 575
Konsulting	-48 966	-14 671
Składka i wpłaty na rzecz BFG	-18 038	-8 008
Amortyzacja:	-85 822	-71 036
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	-43 905	-36 298
Amortyzacja wartości niematerialnych	-41 917	-34 738
Razem:	-835 313	-706 796

2.13 Obciążenie rachunku zysków i strat podatkiem dochodowym**Odniesiony do rachunku zysków i strat**

	2011	2010
Podatek dochodowy bieżący	-94 019	-116 203
Korekty podatku dochodowego bieżącego dotyczące lat ubiegłych	-6 611	43 448
Podatek odroczony:	1 820	-16 232
Powstanie i odwrócenie się różnic przejściowych	1 820	-16 232
Razem obciążenie podatkiem dochodowym odniesione do rachunku zysków i strat:	-98 810	-88 987

Wyliczenie efektywnej stawki podatkowej

	2011	2010
Zysk brutto	438 706	356 107
Podatek dochodowy bieżący według krajowej stawki podatku od zysku brutto (19%)	83 354	67 660
Wpływ na podatek kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	15 455	21 995
Wpływ na podatek przychodów niepodlegających opodatkowaniu	-3 250	-4 203
Wpływ przychodów z tytułu dywidend	3 251	3 535
Całkowite obciążenie wyniku podatkiem dochodowym	98 810	88 987

2.14 Kasa i środki w Banku Centralnym

	2011	2010
Środki pieniężne w kasie	438 066	306 838
Środki w banku centralnym poza rezerwami obowiązkowymi	112 205	1 035 628
Rezerwy obowiązkowe w banku centralnym	572 969	521 582
Razem:	1 123 240	1 864 048

Deklarowana rezerwa obowiązkowa do utrzymywania w grudniu 2010 roku wynosiła: 521 582 tys. PLN, w grudniu 2011 roku wynosiła: 665 482 tys. PLN. Środki te są oprocentowane w wysokości 90% stopy redyskontowej weksli w NBP.

2.15 Należności od banków

	2011	2010
Środki na rachunkach bieżących	74 591	51 303
Lokaty w innych bankach	36 662	125 500
Kredyty i pożyczki udzielone bankom	168 349	50 364
Należności od banków brutto:	279 602	227 167
Odpisy z tytułu utraty wartości	-46	0
Należności od banków netto:	279 556	227 167

Należności od banków wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Wartość papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie udzielonych kredytów wynosiła według stanu na 31 grudnia 2010 oraz 2011 roku 5 000 tys. PLN.

2.16 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

	2011	2010
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu:	6 317 471	4 328 308
Obligacje i bony wyemitowane przez Skarb Państwa	361 248	928 074
Obligacje i bony wyemitowane przez inne podmioty	0	0
Obligacje zamienne na akcje	94 056	80 631
Inne aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej	5 862 167	3 319 603
Pochodne instrumenty finansowe - przeznaczone do obrotu	588 619	225 742
Aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia, jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej:	28 671	61 811
Obligacje wyemitowane przez pozostałe podmioty - obligacje korporacyjne	28 671	61 811
Razem:	6 934 761	4 615 861

Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat są oprocentowane w oparciu o zmienne rynkowe stopy procentowe. Dodatkowe informacje na temat pochodnych instrumentów finansowych prezentuje nota 2.31.

W pozycji „Inne aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej” zaprezentowano papiery wartościowe wykorzystywane jako element służący regulacji płynności Grupy. W ramach tych pozycji następuje realizacja krótkoterminowych zysków ze sprzedaży tych instrumentów.

Obligacje zamienne na akcje stanowią złożony instrument finansowy, którego wartości godziwej nie można na dzień bilansowy rzetelnie określić. Instrument pochodny wbudowany w obligację oparty jest na nienotowanym instrumencie kapitałowym, którego wartość godziwa również nie jest możliwa do rzetelnego ustalenia.

W związku z powyższym, zgodnie z pkt. C11 „Wskazówek implementacyjnych MSR 39”, cały instrument jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu i wyceniany według zamortyzowanego kosztu pomniejszonego o utratę wartości. Odsetki naliczone od tych obligacji wyniosły 935 tys. EUR według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. 4 238 tys. EUR na dzień 31 grudnia 2010 r. Realizacja aktywa nastąpi poprzez wykup obligacji. Grupa nie przewiduje wykorzystania opcji zamiany na akcje.

2.17 Kredyty i pożyczki udzielone klientom

	2011	2010
Klienci indywidualni	3 968 935	3 622 338
Klienci mikro	3 398 168	3 431 202
Duże przedsiębiorstwa	14 707 433	11 654 366
Małe i średnie przedsiębiorstwa	1 613 014	1 504 237
Sektor publiczny	148 853	186 461
Kredyty i pożyczki brutto:	23 836 403	20 398 604
Odpisy z tytułu utraty wartości	-897 636	-787 239
Kredyty i pożyczki netto:	22 938 767	19 611 365

Kredyty i pożyczki udzielone klientom wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. W saldzie kredytów i pożyczek udzielonych klientom uwzględnione zostały należności z tytułu leasingu finansowego.

Należności z tytułu leasingu finansowego

	2011	2010
Należności brutto z tytułu leasingu finansowego o terminie zapadalności:	5 147 747	4 811 662
Nie dłuższym niż 1 rok	2 186 931	2 024 197
Od roku do 5 lat	2 641 274	2 502 823
Powyżej 5 lat	319 542	284 642
Niezrealizowane przyszłe przychody finansowe z tytułu leasingu finansowego:	622 404	463 645
Nie dłuższym niż 1 rok	268 902	221 285
Od roku do 5 lat	299 905	221 838
Powyżej 5 lat	53 597	20 522
Bieżąca wartość przyszłych rat leasingu finansowego	4 525 343	4 348 017
Bieżąca wartość przyszłych rat leasingu finansowego o terminie zapadalności:	4 525 343	4 348 017
Nie dłuższym niż rok	1 918 029	1 802 912
Od roku do 5 lat	2 341 369	2 280 985
Powyżej 5 lat	265 945	264 120

Charakterystyka portfela

Struktura portfela leasingowego (wg wartości netto) z podziałem na rodzaje środków:

Leasing	2011	%	2010	%
Leasing środków transportu	3 261 242	75	3 179 227	76
Leasing nieruchomości	434 832	10	376 487	9
Leasing maszyn i urządzeń	652 248	15	627 479	15
Razem	4 348 322	100	4 183 193	100

W transakcjach leasingu finansowego nie występuje niegwarantowana wartość rezydualna przedmiotów leasingu. Korzystający nabywają przedmiot leasingu po zakończeniu umowy w cenie ustalonej na poziomie niższym niż wartość rynkowa. Sporadycznie występuje gwarancja nabycia przedmiotu leasingu po zakończeniu umowy leasingu przez podmioty trzecie.

Charakterystyka portfela leasingowego dla umów zawartych w roku:

	2011	2010
Maszyny i urządzenia		
Cena zakupu	384 732	359 688
Wartość finansowana	327 134	290 560
Średnia długość kontraktu	45,77	44,34
Liczba kontraktów	2 877	2 435
Środki transport		
Cena zakupu	1 990 182	1 928 212
Wartość finansowana	1 678 672	1 587 683
Średnia długość kontraktu	42,47	41,28
Liczba kontraktów	16 414	17 596
Nieruchomości		
Cena zakupu	130 748	89 629
Wartość finansowana	118 931	70 570
Średnia długość kontraktu	164,44	120
Liczba kontraktów	32	15
Razem:		
Cena zakupu	2 505 662	2 377 529
Wartość finansowana	2 124 737	1 948 813
Średnia długość kontraktu	49,34	44,71
Liczba kontraktów	19 323	20 046

Niezrealizowane przychody odsetkowe	Umowy zawarte w 2011 roku stan na 31.12.2011	Umowy zawarte w 2010 roku stan na 31.12.2010
Razem:	266 219	237 785
1-3 miesiące	34 273	30 710
3 miesiące - 1 rok	87 660	78 111
1 rok - 5 lat	139 730	121 945
Powyżej 5 lat	4 556	7 019

Suma minimalnych opłat leasingowych	Umowy zawarte w 2011 roku stan na 31.12.2011	Umowy zawarte w 2010 roku stan na 31.12.2010
Razem:	2 019 872	1 930 277
1-3 miesiące	155 459	151 714
3 miesiące - 1 rok	460 734	445 878
1 rok - 5 lat	1 364 053	1 265 592
Powyżej 5 lat	39 626	67 093

2.18 Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

2011	Stan na 1 stycznia	Utworzenie odpisów na utratę wartości	Należności spisane w ciągu roku w ciężar odpisów	Odwroćenie odpisu na utratę wartości	Reklasyfikacja	Różnice kursowe	Saldo na 31 grudnia
Odpisy na należności oceniane indywidualnie							
Należności od klientów indywidualnych	146 677	148 362	-95 217	-50 000	-17 686	2 804	134 940
Należności od klientów mikro	159 359	94 700	-25 840	-73 859	1 347	1 732	157 439
Należności od dużych przedsiębiorstw	350 199	226 347	-24 320	-124 376	8 729	10 041	446 620
Należności od małych i średnich przedsiębiorstw	67 414	29 826	-6 927	-22 894	-590	1 084	67 913
Razem:	723 649	499 235	-152 304	-271 129	-8 200	15 661	806 912
Odpisy na należności oceniane grupowo (IBNI)							
Należności od banków	0	46	0	0	0	0	46
Należności od klientów indywidualnych i mikro	26 669	14 234	-30	-5 409	12 313	812	48 589
Należności od klientów korporacyjnych i sektora publicznego	36 921	10 362	0	-1 856	-4 113	821	42 135
Razem:	63 590	24 642	-30	-7 265	8 200	1 633	90 770
Odpisy razem:	787 239	523 877	-152 334	-278 394	0	17 294	897 682

2010	Stan na 1 stycznia	Utworzenie odpisów na utratę wartości	Należności spisane w ciągu roku w ciężar odpisów	Odwroćenie odpisu na utratę wartości	Reklasyfikacja	Różnice kursowe	Saldo na 31 grudnia
Odpisy na należności oceniane indywidualnie							
Należności od klientów indywidualnych	102 650	82 558	-16 184	-22 349	2	0	146 677
Należności od klientów mikro	108 691	95 189	-24 528	-19 991	-2	0	159 359
Należności od dużych przedsiębiorstw	349 525	213 488	-106 540	-103 200	-3 074	0	350 199
Należności od małych i średnich przedsiębiorstw	81 890	26 555	-4 880	-39 225	3 074	0	67 414
Należności od sektora publicznego	0	0	0	0	0	0	0
Razem:	642 756	417 790	-152 132	-184 765	0	0	723 649
Odpisy na należności oceniane grupowo (IBNI)							
Należności od klientów indywidualnych i mikro	20 604	9 927	0	-3 862	0	0	26 669
Należności od klientów korporacyjnych i sektora publicznego	26 037	12 834	0	-1 950	0	0	36 921
Razem:	46 641	22 761	0	-5 812	0	0	63 590
Odpisy razem:	689 397	440 551	-152 132	-190 577	0	0	787 239

Zmiany odpisów na utratę wartości związanych z należnościami z tytułu kredytów samochodowych:

2011	Stan na 1 stycznia	Utworzenie odpisów na utratę wartości	Należności spisane w ciągu roku w ciężar odpisów	Odwrócenie odpisu na utratę wartości	Różnice kursowe	Saldo na 31 grudnia
Należności od klientów indywidualnych	12 365	1 164	-23	-476	0	13 030
Odpisy na należności oceniane grupowo (IBNI)	912	0	0	0	0	912
Odpisy razem:	13 277	1 164	-23	-476	0	13 942

2010	Stan na 1 stycznia	Utworzenie odpisów na utratę wartości	Należności spisane w ciągu roku w ciężar odpisów	Odwrócenie odpisu na utratę wartości	Różnice kursowe	Saldo na 31 grudnia
Należności od klientów indywidualnych	10 448	1 917	0	0	0	12 365
Odpisy na należności oceniane grupowo (IBNI)	912	0	0	0	0	912
Odpisy razem:	11 360	1 917	0	0	0	13 277

2.19 Inwestycyjne papiery wartościowe

	2011	2010
Papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności:	540 153	199 260
Obligacje skarbowe	540 153	199 260
Obligacje NBP	0	0
Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży:	28 932	28 970
Udziały kapitałowe	28 932	28 970
Razem inwestycyjne papiery wartościowe:	569 085	228 230

	2011	2010
Papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności:	540 153	199 260
Notowane na aktywnym rynku	540 153	199 260
Nienotowane na aktywnym rynku	0	0
Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży:	28 932	28 970
Nienotowane na aktywnym rynku	28 932	28 970
Razem inwestycyjne papiery wartościowe:	569 085	228 230

Zmiana stanu lokacyjnych papierów wartościowych przedstawia się następująco:

Utrzymywane do terminu zapadalności:	
Stan na 1 stycznia 2011 roku	199 260
Zwiększenia (zakupy)	340 893
Zmniejszenia (umorzenie)	0
Stan na 31 grudnia 2011 roku	540 153
Dostępne do sprzedaży:	
Stan na 1 stycznia 2011 roku	28 970
Zwiększenia (zakupy)	0
Zmniejszenia (sprzedaż i umorzenie)	-50
Różnice kursowe	0
Utrata wartości	12
Stan na 31 grudnia 2011 roku	28 932
Razem stan na 31 grudnia 2011 roku	569 085

Utrzymywane do terminu zapadalności:	
Stan na 1 stycznia 2010 roku	429 096
Zwiększenia (zakupy)	0
Zmniejszenia (umorzenie)	229 836
Stan na 31 grudnia 2010 roku	199 260
Dostępne do sprzedaży :	
Stan na 1 stycznia 2010 roku	28 934
Zwiększenia	45
Zmniejszenia (sprzedaż i umorzenie)	0
Różnice kursowe	-9
Utrata wartości	0
Stan na 31 grudnia 2010 roku	28 970
Razem stan na 31 grudnia 2010 roku	228 230

Informacje na temat wartości godziwej inwestycyjnych papierów wartościowych prezentuje nota 2.34. Na dzień 31 grudnia 2011 oraz 2010 roku nie utworzono dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości inwestycji kapitałowych, poza odpisem zaewidencjonowanym na dzień 31 grudnia 2009 roku w kwocie 12 200 tys. PLN.

2.20 Wartości niematerialne

2011	Wartość brutto na 01.01.2011	Zwiększenia stanu w ciągu roku		Zmniejszenia stanu w ciągu roku	Wartość brutto 31.12.2011
		Zwiększenia bezpośrednie w ciągu roku	Przyjęcie do użytkowania		
Prawa użytkowane przez Grupę	64	3	0	0	67
Oprogramowanie komputerowe	303 022	6 289	48 324	-4 806	352 829
Oprogramowanie komputerowe w budowie	47 125	36 643	-48 382	-2 025	33 361
Zaliczki na wartości niematerialne	3 794	0	-903	0	2 891
Razem:	354 005	42 935	-961	-6 831	389 148

Umorzenie	Wartość umorzenia na 01.01.2011	Amortyzacja okresu	Zmniejszenia w ciągu roku	Wartość umorzenia na 31.12.2011
Prawa użytkowane przez Grupę	23	12	0	35
Oprogramowanie komputerowe	151 656	42 525	-4 595	189 586
Razem:	151 679	42 537	-4 595	189 621

Wartość bilansowa na 31 grudnia	2011
Prawa użytkowane przez Grupę	32
Oprogramowanie komputerowe	163 243
Oprogramowanie komputerowe w budowie	33 361
Zaliczki na wartości niematerialne	2 891
Razem:	199 527

Grupa posiada istotną wartość niematerialną w postaci głównego systemu operacyjnego. Wartość początkowa inwestycji wynosiła 103 492 tys. PLN, bieżąca wartość inwestycji wynosi 25 802 tys. PLN, pozostały okres amortyzacji wynosi 4 lata.

2010	Wartość brutto na 01.01.2010	Zwiększenia stanu w ciągu roku		Zmniejszenia stanu w ciągu roku	Wartość brutto 31.12.2010
		Zwiększenia bezpośrednie w ciągu roku	Przyjęcie do użytkowania		
Prawa użytkowane przez Grupę	19	45	0	0	64
Oprogramowanie komputerowe	263 722	11 403	40 247	-12 350	303 022
Oprogramowanie komputerowe w budowie	46 603	40 878	-40 247	-109	47 125
Zaliczki na wartości niematerialne	517	3 277	0	0	3 794
Razem:	310 861	55 603	0	-12 459	354 005

Umorzenie	Wartość umorzenia na 01.01.2010	Amortyzacja okresu	Zmniejszenia w ciągu roku	Wartość umorzenia na 31.12.2010
Prawa użytkowane przez Grupę	18	5	0	23
Oprogramowanie komputerowe	123 711	36 242	-8 297	151 656
Razem:	123 729	36 247	-8 297	151 679

Wartość bilansowa na 31 grudnia	2010
Prawa użytkowane przez Grupę	41
Oprogramowanie komputerowe	151 366
Oprogramowanie komputerowe w budowie	47 125
Zaliczki na wartości niematerialne	3 794
Razem:	202 326

2.21 Rzeczowe aktywa trwałe

2011	Wartość brutto na 01.01.2011	Zwiększenia stanu w ciągu roku		Zmniejszenia w ciągu roku	Wartość brutto na 31.12.2011
		Zwiększenia bezpośrednie w ciągu roku	Przyjęcie do użytkowania lub zmiana klasyfikacji		
Ulepszenia w obcych obiektach	128 460	2 945	816	-6 487	125 734
Urządzenia techniczne i maszyny	140 150	14 569	3 125	-7 823	150 021
Środki transportu	76 608	80 668	0	-21 702	135 574
Inne środki trwałe	11 225	1 731	432	-754	12 634
Środki trwałe w budowie	2 126	3 941	-4 316	-156	1 595
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	34	139	0	0	173
Razem:	358 603	103 993	57	-36 922	425 731

Umorzenie	Wartość umorzenia na 01.01.2011	Amortyzacja okresu	Zmniejszenia stanu w ciągu roku	Wartość umorzenia na 31.12.2011
Ulepszenia w obcych obiektach	79 507	15 690	-4 706	90 491
Urządzenia techniczne i maszyny	114 748	11 327	-7 589	118 486
Środki transportu	19 236	15 530	-5 227	29 539
Inne środki trwałe	8 444	878	-917	8 405
Razem:	221 935	43 425	-18 439	246 921

Wartość bilansowa na 31 grudnia	2011
Ulepszenia w obcych obiektach	35 243
Urządzenia techniczne i maszyny	31 535
Środki transportu	106 035
Inne środki trwałe	4 229
Środki trwałe w budowie	1 595
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	173
Razem:	178 810

2010	Wartość brutto na 01.01.2010	Zwiększenia stanu w ciągu roku		Zmniejszenia w ciągu roku	Wartość brutto na 31.12.2010
		Zwiększenia bezpośrednie w ciągu roku	Przyjęcie do użytkowania lub zmiana klasyfikacji		
Ulepszenia w obcych obiektach	126 872	4 078	1 266	-3 756	128 460
Urządzenia techniczne i maszyny	141 545	6 047	3 294	-10 736	140 150
Środki transportu	42 457	40 303	0	-6 152	76 608
Inne środki trwałe	11 274	995	34	-1 078	11 225
Środki trwałe w budowie	3 886	2 892	-4 594	-58	2 126
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	147	0	0	-113	34
Razem:	326 181	54 315	0	-21 893	358 603

Umorzenie	Wartość umorzenia na 01.01.2010	Amortyzacja okresu	Zmniejszenia stanu w ciągu roku	Wartość umorzenia na 31.12.2010
Ulepszenia w obcych obiektach	68 139	15 036	-3 668	79 507
Urządzenia techniczne i maszyny	113 888	9 877	-9 017	114 748
Środki transportu	13 737	9 933	-4 434	19 236
Inne środki trwałe	8 756	939	-1 251	8 444
Razem:	204 520	35 785	-18 370	221 935

Wartość bilansowa na 31 grudnia	2010
Ulepszenia w obcych obiektach	48 953
Urządzenia techniczne i maszyny	25 402
Środki transportu	57 372
Inne środki trwałe	2 781
Środki trwałe w budowie	2 126
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	34
Razem:	136 668

2.22 Inne aktywa

	2011	2010
Inkaso weksli i czeków	983	1 487
Dłużnicy różni	32 037	34 948
Rozrachunki z biurami maklerskimi - należności	221	0
Rozliczenia z tytułu kart płatniczych – należności	50 423	18 278
Koszty zapłacone z góry	162 014	207 913
Przychody do otrzymania	317	991
Rozrachunki publicznoprawne	16 667	63 076
Aktywa przejęte za długi	32 351	24 226
Inne	1 389	7 575
Razem:	296 402	358 494
W tym:		
Aktywa finansowe	83 664	54 713
Aktywa niefinansowe	212 738	303 781

Kwota należności długoterminowych z tytułu dostaw i usług na koniec 2011 roku wynosi 56 782 tys. PLN (57 137 tys. PLN w 2010 roku). Wartość odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości innych aktywów wynosiła według stanu na koniec grudnia 2010 roku 92 775 tys. PLN, w tym odpis w wysokości 72 150 tys. PLN dotyczył należności z tytułu podatku od towarów i usług. Wartość odpisu na koniec grudnia 2011 roku wynosiła 92 938 tys. PLN, w tym odpis w wysokości 88 650 tys. PLN dotyczył należności z tytułu podatku od towarów i usług.

W pozycji rozrachunki publicznoprawne wykazane zostały na dzień 31 grudnia 2011 roku należności z tytułu podatku od towarów i usług (16 436 tys. PLN) oraz należności z tytułu nadpłaty w podatku od środków transportowych (141 tys. PLN), 31 grudnia 2010 roku należności z tytułu podatku od towarów i usług (62 948 tys. PLN) oraz należności z tytułu nadpłaty w podatku od środków transportowych (128 tys. PLN).

W kosztach zapłaconych z góry najistotniejszą pozycję stanowią koszty składek ubezpieczeniowych, którymi Spółka obciąża leasingobiorców w okresach przyszłych w wysokości 117 784 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz 149 711 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Aktywa przejęte za długi wykazywane są w wartości godziwej i są to przede wszystkim przedmioty leasingu, które będą podlegały sprzedaży bądź ponownemu leasingowi.

2.23 Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość innych należności

	2011	2010
Stan odpisu na dzień 1 stycznia	92 775	18 231
Utworzenie odpisów na utratę wartości	18 008	74 798
Wykorzystanie odpisów	-17 845	-254
Odwrócenie odpisów na utratę wartości	0	0
Stan odpisu na dzień 31 grudnia	92 938	92 775

2.24 Zobowiązania wobec banków

	2011	2010
Rachunki bieżące	438 526	416 320
Depozyty terminowe	406 914	192 765
Kredyty otrzymane	7 667 785	6 594 156
Razem:	8 513 225	7 203 241

Zobowiązania wobec banków wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

2.25 Zobowiązania wobec klientów

	2011	2010
Zobowiązania wobec klientów indywidualnych	6 646 504	4 194 778
Zobowiązania wobec klientów mikro	1 566 535	1 118 726
Zobowiązania wobec dużych przedsiębiorstwa	9 232 626	8 825 630
Zobowiązania wobec małych i średnich przedsiębiorstw	2 159 177	1 919 929
Zobowiązania wobec sektora publicznego	28 630	83 003
Razem:	19 633 472	16 142 066

Zobowiązania wobec klientów wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Informacje na temat zobowiązań z tytułu sekurytyzacji należności leasingowych zaprezentowano w nocie 2.39.1.

2.26 Zobowiązania podporządkowane

	2011	2010
Pożyczka o wartości 130 milionów PLN z terminem zapadalności w 2011 roku.	0	131 922
Pożyczka o wartości 270 milionów PLN z terminem zapadalności w 2013 roku	273 519	272 838
Pożyczka o wartości 25 milionów EUR z terminem zapadalności w 2017 roku.	110 816	0
Razem:	384 335	404 760

Pożyczki podporządkowane są płatne przez Grupę w terminie zapadalności. W 2011 oraz w 2010 roku Grupa nie odnotowała żadnych opóźnień w płatnościach rat kapitałowych lub odsetkowych, ani nie naruszył żadnych innych postanowień umownych wynikających ze swoich zobowiązań. Pożyczki nie są dodatkowo zabezpieczone.

Zgodnie z decyzjami Komisji Nadzoru Bankowego, Grupa może zaliczać zobowiązania podporządkowane do kapitałów Grupy. Na użytek wyliczenia funduszy własnych Grupy, kwota stanowiąca pożyczkę podporządkowaną ulega stopniowej amortyzacji zgodnie z regulacjami Nadzoru Finansowego.

2.27 Inne zobowiązania

	2011	2010
Rozrachunki międzybankowe	127 111	64 013
Rozrachunki z biurami maklerskimi	74	67
Rozrachunki publiczno-prawne	33 597	12 273
Wierzyciele różni	94 024	75 978
Rozliczenia z tytułu kart płatniczych – zobowiązania	567	197
Pozostałe	2 328	1 617
Przychody pobierane z góry	43 716	47 875
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	132 085	102 684
Razem:	433 502	304 704
W tym:		
Zobowiązania finansowe	221 776	140 255
Zobowiązania niefinansowe	211 725	164 449

Kwota zobowiązań długoterminowych z tytułu dostaw i usług wyniosła na dzień 31 grudnia 2011 roku 22 289 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2010 roku 9 557 tys. PLN.

2.28 Pozostałe rezerwy

2011	Stan na 1 stycznia	Utworzenie rezerwy lub odpisu	Odwrócenie rezerwy lub odpisu	Różnice kursowe	Saldo na 31 grudnia
Odpisy na zobowiązania pozabilansowe oceniane indywidualnie	11 285	9 337	-6 692	350	14 280
Odpisy na zobowiązania pozabilansowe oceniane grupowo IBNI	7 225	3 398	-508	231	10 346
Razem:	18 510	12 735	-7 200	581	24 626
Rezerwy na sprawy sporne	12 086	107	-9 305	0	2 888
Inne rezerwy	15 331	5 856	-13 340	0	7 847
Rezerwy razem:	45 927	18 698	-29 845	581	35 361

2010	Stan na 1 stycznia	Utworzenie rezerwy lub odpisu	Odwrócenie rezerwy lub odpisu	Różnice kursowe	Saldo na 31 grudnia
Odpisy na zobowiązania pozabilansowe oceniane indywidualnie	9 316	2 930	-961	0	11 285
Odpisy na zobowiązania pozabilansowe oceniane grupowo IBNI	5 918	2 361	-1 054	0	7 225
Razem:	15 234	5 291	-2 015	0	18 510
Rezerwy na sprawy sporne	1 516	11 631	-1 061	0	12 086
Inne rezerwy	36 135	51 346	-72 150	0	15 331
Rezerwy razem:	52 885	68 268	-75 226	0	45 927

W odpisach na zobowiązania pozabilansowe uwzględnione zostały odpisy na gwarancje finansowe. Gwarancje finansowe oraz inne zobowiązania pozabilansowe zostały opisane w nocie 2.36.

W 2010 roku Jednostka Dominująca utworzyła dwie istotne rezerwy na sprawy sporne. Rezerwa w kwocie 2 431 tys. PLN dotyczy ewentualnej kary nałożonej na Jednostę Dominującą przez UOKiK. Wyrok Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w tej sprawie zapadnie prawdopodobnie w drugim kwartale 2012 roku. Rezerwa w kwocie 9 200 tys. PLN dotyczy decyzji Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu, w sprawie zwrotu jednemu z klientów Grupy kwoty 7 500 tys. PLN plus odsetki w kwocie 1 700 tys. PLN. Sprawa dotyczy pobrania przez Grupę wyżej wymienionej kwoty w związku z umową zamiany stóp procentowych. Wyrok sądu jest prawomocny. W styczniu 2011 roku zobowiązanie wobec klienta zostało uregulowane. W pozycji „Pozostałe rezerwy” zarówno w 2011, jak i 2010 roku zaprezentowano rezerwę dotyczącą reorganizacji jednostek operacyjnych Grupy. Koszty poniesione w związku z tworzeniem tej rezerwy zaprezentowano, w nocie 2.10 w pozycji: „Pozostałe koszty operacyjne”.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku toczyło się kilka spraw sądowych przeciwko Jednostce zależnej. Jednostka zależna utworzyła rezerwy w przypadkach, gdzie wg szacunków Jednostki prawdopodobieństwo konieczności wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne jest większe niż 50%. Rezerwę utworzono w wysokości przewidywanej kwoty zobowiązania. Na dzień 31 grudnia 2011 roku rezerwy na roszczenia sporne wyniosły 457 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2010 roku 455 tys. PLN. Jednostka zależna nie jest w stanie wiarygodnie oszacować terminów ostatecznego rozstrzygnięcia spraw spornych i innych, na które zostały utworzone rezerwy.

2.29 Odroczonego podatek dochodowy

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

	2011	2010
Odsetki naliczone do zapłacenia (koszt), z tego:	-61 062	-45 919
Odsetki od depozytów	-57 645	-43 630
Odsetki od papierów wartościowych i instrumentów pochodnych	-3 417	-2 289
Dyskonto od papierów wartościowych	0	0
Wartość godziwa instrumentów pochodnych (bez komponentu walutowego), papierów wartościowych	-86 016	-358 269
Ujemne różnice kursowe	-321 210	-385 741
Prowizje rozliczane według efektywnej stopy procentowej	-76 556	-77 246
Odpisy aktualizujące wartość kredytów nie uznane za koszty uzyskania przychodów	-267 235	-199 402
Różnice z tytułu wyceny bilansowej i podatkowej umów leasingowych	-966 450	-1 012 064
Pozostałe rezerwy	-192	-8 508
Koszty do zapłacenia	-156 298	-133 375
Pozostałe aktywa	-11 847	-10 908
Strata podatkowa do rozliczenia w okresach przyszłych	-93 716	0
Razem różnice ujemne:	-2 040 582	-2 231 432
Podatek dochodowy odroczonego od różnic ujemnych (19%):	-387 711	-423 972

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

	2011	2010
Odsetki naliczone do otrzymania (przychód), z tego:	66 314	57 193
Odsetki od kredytów	43 640	33 423
Odsetki od papierów wartościowych i instrumentów pochodnych	20 935	12 897
Dyskonto od papierów wartościowych	1 739	10 873
Wycena obligacji i finansowania	408 127	340 061
Wartość godziwa instrumentów pochodnych (bez komponentu walutowego), papierów wartościowych	123 450	370 681
Prowizje rozliczane wg efektywnej stopy procentowej	35 399	41 635
Różnice pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	106 544	137 311
Pozostałe rezerwy	21 756	15 139
Razem różnice dodatnie:	761 590	962 020
Podatek dochodowy odroczonego od różnic dodatnich (19%):	144 702	182 783

Zmiany różnic przejściowych w ciągu roku

2011	Saldo na 1 stycznia 2011	Zmiany odnoszone na wynik finansowy	Saldo na 31 grudnia 2011
Odsetki naliczone do zapłacenienia (koszt), z tego:	-45 919	-15 143	-61 062
<i>Odsetki od depozytów</i>	-43 630	-14 015	-57 645
<i>Odsetki od papierów wartościowych i instrumentów pochodnych</i>	-2 289	-1 128	-3 417
Wartość godziwa instrumentów pochodnych (bez komponentu walutowego), papierów wartościowych	-358 269	272 253	-86 016
Ujemne różnice kursowe	-385 741	64 531	-321 210
Prowizje rozliczane według efektywnej stopy procentowej	-77 246	690	-76 556
Odpisy aktualizujące wartość kredytów nieuznane za k.u.p.	-199 402	-67 833	-267 235
Różnice z tytułu wyceny bilansowej i podatkowej umów leasingowych	-1 012 064	45 614	-966 450
Pozostałe rezerwy	-8 508	8 316	-192
Koszty do zapłacenienia	-133 375	-22 923	-156 298
Pozostałe aktywa	-10 908	-939	-11 847
Strata podatkowa do rozliczenia w okresach przyszłych	0	-93 716	-93 716
Razem różnice ujemne:	-2 231 432	190 850	-2 040 582
Podatek dochodowy odroczony:	-423 972	36 261	-387 711
Odsetki naliczone do otrzymania (przychód), z tego:	57 193	9 121	66 314
<i>Odsetki od kredytów</i>	33 423	10 217	43 640
<i>Odsetki od papierów wartościowych i instrumentów pochodnych</i>	12 897	8 038	20 935
<i>Dyskonto od papierów wartościowych</i>	10 873	-9 134	1 739
Wycena obligacji i finansowania	340 061	68 066	408 127
Wartość godziwa instrumentów pochodnych (bez komponentu walutowego), papierów wartościowych	370 681	-247 231	123 450
Prowizje rozliczane wg efektywnej stopy procentowej	41 635	-6 236	35 399
Różnice pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	137 311	-30 767	106 544
Pozostałe rezerwy	15 139	6 617	21 756
Razem różnice dodatnie:	962 020	-200 430	761 590
Podatek dochodowy odroczony:	182 783	-38 081	144 702
Saldo odroczonego podatku dochodowego	-241 189	-1 820	-243 009

2010	Saldo na 1 stycznia 2010	Zmiany odnoszone na wynik finansowy	Saldo na 31 grudnia 2010
Odsetki naliczone do zapłacenienia (koszt), z tego:	-81 925	36 006	-45 919
Odsetki od depozytów	-80 641	37 011	-43 630
Odsetki od papierów wartościowych i instrumentów pochodnych	-409	-1 880	-2 289
Dyskonto od papierów wartościowych	-875	875	0
Wartość godziwa instrumentów pochodnych (bez komponentu walutowego), papierów wartościowych	-212 883	-145 386	-358 269
Ujemne różnice kursowe	-343 244	-42 497	-385 741
Prowizje rozliczane według efektywnej stopy procentowej	-77 319	73	-77 246
Odpisy aktualizujące wartość kredytów nieuznane za k.u.p.	-156 120	-43 282	-199 402
Różnice z tytułu wyceny bilansowej i podatkowej umów leasingowych	-946 529	-65 535	-1 012 064
Pozostałe rezerwy	-916	-7 592	-8 508
Koszty do zapłacenienia	-74 210	-59 165	-133 375
Pozostałe aktywa	-359 639	348 731	-10 908
Razem różnice ujemne:	-2 252 785	21 353	-2 231 432
Podatek dochodowy odroczony:	-428 029	4 057	-423 972
Odsetki naliczone do otrzymania (przychód), z tego:	56 718	475	57 193
Odsetki od kredytów	33 240	183	33 423
Odsetki od papierów wartościowych i instrumentów pochodnych	23 478	-10 581	12 897
Dyskonto od papierów wartościowych	0	10 873	10 873
Wycena obligacji i finansowania	272 205	67 856	340 061
Wartość godziwa instrumentów pochodnych (bez komponentu walutowego), papierów wartościowych	376 025	-5 344	370 681
Prowizje rozliczane wg efektywnej stopy procentowej	47 067	-5432	41 635
Różnice pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	119 400	17 911	137 311
Pozostałe rezerwy	26 529	-11 390	15 139
Razem różnice dodatnie:	897 944	64 076	962 020
Podatek dochodowy odroczony:	170 609	12 174	182 783
Saldo odroczonego podatku dochodowego	-257 420	16 231	-241 189

2.30 Kapitały Grupy

Kapitał zakładowy	Wartość nominalna akcji	Liczba akcji
Stan na 1 stycznia 2011:	1 218 687	134 069
Emisja akcji	32 206	3 543
Stan na 31 grudnia 2011:	1 250 893	137 612

Wszystkie wyemitowane akcje są w pełni opłacone. Wszystkie akcje mają takie same prawa głosu. Udziałowcem, który posiada 100% kapitału zakładowego Grupy jest **Raiffeisen Bank International AG**.

Kapitał zapasowy	2011	2010
Stan na 1 stycznia:	554 087	481 536
Przeniesienie z zysków lat ubiegłych	30 303	22 322
Nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną	34 301	50 229
Stan na 31 grudnia:	618 691	554 087

Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych 8% zysku netto Grupy przenosi się na kapitał zapasowy tworzony ustawowo, aż do czasu, gdy osiągnie on jedną trzecią wartości kapitału akcyjnego.

Kapitał rezerwowy (łącznie)	2011	2010
Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	782 575	751 632
Kapitał rezerwowy - pozostały	46 522	46 522
Fundusz na działalność maklerską	1 000	1 000
Razem:	830 097	799 154

Poniższa tabela przedstawia zmiany w poszczególnych składnikach w kapitałach rezerwowych.

Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	2011	2010
Stan na 1 stycznia:	751 632	743 306
Przeniesienie z zysków z lat ubiegłych	30 943	8 326
Stan na 31 grudnia:	782 575	751 632

Fundusz ogólnego ryzyka przeznaczony na niezidentyfikowane ryzyka w działalności Grupy tworzony jest z odpisów z rocznego zysku netto, zgodnie z zasadami określonymi w przepisach prawa bankowego.

Kapitał rezerwowy	2011	2010
Stan na 1 stycznia:	46 522	46 522
Stan na 31 grudnia:	46 522	46 522

Kapitał rezerwowy stanowią skumulowane przeniesienia z zysków z lat ubiegłych. Kapitał ten nie podlega podziałowi.

Fundusz na działalność maklerską	2011	2010
Stan na 1 stycznia:	1 000	1 000
Stan na 31 grudnia:	1 000	1 000

Niepodzielony wynik finansowy	2011	2010
Stan na 1 stycznia:	261 967	143 339
Przeniesienie zysku za rok obrotowy	316 779	249 264
Przeniesienie na fundusz ogólnego ryzyka bankowego	-30 943	-8 326
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-30 303	-22 322
Wyłacone dywidendy	-188 216	-99 988
Stan na 31 grudnia:	329 284	261 967

Udziały mniejszości	2011	2010
Stan na 31 grudnia :	256 874	241 665

Udziałowcem posiadającym 50% kapitału zakładowego Raiffeisen Leasing Polska S.A. oprócz Raiffeisen Bank Polska S.A., jest Raiffeisen Leasing International GmbH. Konsolidacja tej Spółki jest wynikiem sprawowania nad nią kontroli.

Dywidendy

Zarząd Jednostki Dominującej zarekomenduje Radzie Nadzorczej wypłatę dywidendy z zysku za rok 2011 w kwocie 150 000 tys. PLN, co stanowi kwotę 1 116,81 PLN zysku na jedną akcję zwykłą, przy jednoczesnym podniesieniu kapitału zakładowego Jednostki Dominującej o tę samą kwotę. Dywidenda z zysku za rok 2010, w kwocie 188 216 tys. PLN została wypłacona jednemu akcjonariuszowi, zgodnie z Uchwałą Walnego Zgromadzenia, w dniu 28 marca 2011 roku. Dywidenda wypłacana przez Jednostkę dominującą na rzecz jedyne go udziałowca Raiffeisen Bank International AG korzysta ze zwolnienia z opodatkowania w Polsce na podstawie art. 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zarząd Jednostki Zależnej proponuje, aby z niepodzielonego zysku za 2011 rok wypłacić dywidendę dla akcjonariuszy w wysokości 17 080 tys. PLN, natomiast pozostałą część niepodzielonego zysku za 2011 rok przeznaczyć na kapitał zapasowy. Decyzją Walnego Zgromadzenia Jednostki Zależnej z 19 kwietnia 2011 roku dywidenda z zysku za rok 2010 została wypłacona w kwocie 15 814 tys. PLN.

2.31 Pochodne instrumenty finansowe i instrumenty wbudowane

Grupa wykorzystuje następujące instrumenty pochodne jako zabezpieczenia, a także na potrzeby nie związane z rachunkowością zabezpieczeń:

- walutowe transakcje terminowe
- opcje walutowe
- instrumenty stóp procentowych.

Walutowe transakcje terminowe to zobowiązania do kupna walut obcych i lokalnych, obejmujące niezrealizowane transakcje spot.

Walutowe i procentowe kontrakty swap to zobowiązania do zamiany jednego strumienia przepływów pieniężnych na inny.

Rezultatem takiej transakcji jest zamiana walut lub stóp procentowych (na przykład, oprocentowania stałego na zmienne) lub połączenia wszystkich tych czynników (na przykład, międzywalutowe kontrakty swap stóp procentowych).

Z wyjątkiem określonych walutowych kontraktów Swap nie następuje w przypadku tych transakcji zamiana kapitału. Ryzyko kredytowe Grupy stanowi potencjalny koszt zastąpienia kontraktów Swap, jeżeli strony nie wywiążą się ze swoich zobowiązań. Ryzyko to jest monitorowane na bieżąco przez odniesienie do aktualnej wartości godziwej, proporcji wartości nominalnej kontraktów oraz płynności rynkowej. W celu kontrolowania poziomu podejmowanego ryzyka kredytowego Grupa ocenia strony umowy przy pomocy tych samych metod, które stosuje się w działalności kredytowej.

Opcje walutowe i procentowe to umowy, na mocy których sprzedający przyznaje kupującemu prawo, ale nie obowiązek, nabycia (opcja kupna) lub sprzedaży (opcja sprzedaży) w ustalonym dniu, do ustalonego dnia lub też w ustalonym okresie – konkretnej ilości waluty obcej lub instrumentu finansowego po z góry ustalonej cenie. W zamian za powzięcie ryzyka walutowego lub ryzyka zmiany stóp procentowych, sprzedający otrzymuje od kupującego premię. Opcje mogą być opcjami znajdującymi się w obrocie giełdowym lub negocjowanymi pomiędzy Grupą a klientem (w transakcji pozagiełdowej). Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe z tytułu zakupionych opcji tylko i wyłącznie do wysokości ich wartości bilansowej, którą stanowi ich wartość godziwa.

Nominalne wartości niektórych rodzajów instrumentów finansowych stanowią podstawę do ich porównania z instrumentami ujmowanymi w bilansie, ale niekoniecznie wskazują, jaka będzie wartość przyszłych przepływów pieniężnych, bądź jaka jest bieżąca wartość godziwa instrumentów. Z tego względu nie pokazują jaki jest stopień narażenia Grupy na ryzyko kredytowe lub ryzyko zmiany cen. Instrumenty pochodne mogą mieć wycenę dodatnią (aktywną) lub ujemną (zobowiązania) w zależności od wahań rynkowych stóp procentowych lub kursów wymiany walut. Łączna wartość godziwa pochodnych instrumentów finansowych może podlegać znacznym wahaniom.

Wartości godziwe posiadanych instrumentów pochodnych przedstawiono w poniższej tabeli:

2011	Wartość nominalna	Wartości godziwe	
		Aktywa	Zobowiązania
Walutowe instrumenty pochodne:			
Walutowe kontrakty swap	27 645 724	507 194	373 259
Opcje zakupione i sprzedane w obrocie pozagiełdowym	647 472	5 142	5 152
Razem:	28 293 196	512 336	378 411
Instrumenty pochodne dla stóp procentowych:			
Kontrakty swap dla stóp procentowych	2 186 530	76 283	80 001
Razem:	2 186 530	76 283	80 001

2010	Wartość nominalna	Wartości godziwe	
		Aktywa	Zobowiązania
Walutowe instrumenty pochodne:			
Walutowe kontrakty swap	14 248 598	175 510	-260 126
Opcje zakupione i sprzedane w obrocie pozagiełdowym	337 718	2 576	-2 577
Razem:	14 586 316	178 086	-262 703
Instrumenty pochodne dla stóp procentowych:			
Kontrakty swap dla stóp procentowych	2 502 592	47 656	-59 416
Razem:	2 502 592	47 656	-59 416

Okolo 80% transakcji dokonywanych przez Grupę to transakcje walutowe zawierane z innymi instytucjami finansowymi. Kierownictwo ustaliło limity na poszczególne instytucje finansowe, które określają wartość transakcji, jaka może być zawarta z jednym kontrahentem.

Instrumenty wbudowane

Do instrumentów wbudowanych Grupa zalicza lokaty dwuwalutowe oraz lokaty inwestycyjne stanowiące umowy zasadnicze, natomiast wbudowane do nich instrumenty pochodne stanowią opcje walutowe. Do instrumentów takich zaliczane są również obligacje zamienne na akcje (nota 2.16).

2.32 Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń w zakresie zabezpieczenia wartości godziwej udzielonego kredytu o stałej stopie procentowej. Instrumentem zabezpieczającym jest swap na stopę procentową, gdzie Grupa płaci stałą stopę procentową a otrzymuje zmienną.

Pod koniec grudnia 2005 roku Grupa udzieliła na okres 15 lat kredytu o stałej stopie procentowej w wartości nominalnej 45 mln EUR, zabezpieczając go transakcją swap na stopę procentową w wartości nominalnej 44,8 mln EUR. Wartość wyceny kredytu według stanu na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 roku zaprezentowano w poniższych tabelach. Informacje na temat części nieefektywnej zabezpieczenia odniesionej do wyniku finansowego prezentuje nota 2.4.

2011	Wartość nominalna	Wycena	
		Aktywa	Zobowiązania
Instrument zabezpieczany	156 313	12 588	
Instrument zabezpieczający	156 271		-16 879

2010	Wartość nominalna	Wartości godziwe	
		Aktywa	Zobowiązania
Instrument zabezpieczany	146 381	2 844	0
Instrument zabezpieczający	146 401	0	-6 853

2.33 Transakcje z przyrzeczeniem odkupu

Zasady ewidencji tych transakcji opisano w punkcie 1.6.

Na dzień bilansowy nie wystąpiły transakcje typu: „sell buy back” i „buy sell back”.

2.34 Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych

W poniższej tabeli przedstawiono wartość księgową i godziwą tych aktywów i zobowiązań finansowych, które nie zostały wykazane w bilansie Grupy według ich wartości godziwej.

	Wartość księgową		Wartość godziwa	
	2011	2010	2011	2010
Aktywa:				
Kasa i środki w Banku Centralnym	1 123 240	1 864 048	1 123 240	1 864 048
Należności od banków	279 556	227 167	279 556	227 167
Kredyty i pożyczki udzielone klientom w tym:	22 938 767	19 611 365	22 938 767	19 611 365
<i>Kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym</i>	7 142 348	6 720 836	7 142 348	6 720 836
<i>Kredyty i pożyczki udzielone przedsiębiorcom</i>	15 763 778	12 890 529	15 763 778	12 890 529
Inwestycyjne papiery wartościowe w tym:	569 085	228 230	567 825	230 238
<i>Papiery notowane na aktywnym rynku</i>	540 153	199 260	538 893	201 268
Inne aktywa	83 664	54 713	83 664	54 713

Zobowiązania:				
Zobowiązania wobec banków	8 513 225	7 203 241	8 513 225	7 203 241
Zobowiązania wobec klientów	19 633 472	16 142 066	19 633 472	16 142 066
Zobowiązania podporządkowane	384 335	404 760	384 335	404 760
Inne zobowiązania	221 776	140 255	221 776	140 255

Poniżej zaprezentowano główne założenia i metody wykorzystane przez Grupę podczas określania wartości godziwej instrumentów finansowych:

Należności od banków - wartością godziwą lokat o zmiennym oprocentowaniu oraz lokat o stałym oprocentowaniu poniżej 1 roku jest ich wartość bilansowa.

Kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym i przedsiębiorcom

wykazywane są w wartości netto po uwzględnieniu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Wartość godziwa kredytów i pożyczek udzielonych klientom o stałej stopie procentowej powyżej 1 roku została wyliczona jako zdyskontowana wartość oczekiwanych przyszłych płatności do otrzymania zarówno z tytułu kapitału, jak i odsetek. Zakłada się, że spłaty kredytów i pożyczek następować będą w terminach uzgodnionych w umowach. Wartość godziwa kredytów nieregularnych jest równa ich wartości bilansowej netto, która uwzględnia wszelkie przesłanki wskazujące na utratę wartości kredytów. Tak oszacowana wartość godziwa kredytów i pożyczek odzwierciedla zmianę w poziomie ryzyka kredytowego od czasu udzielenia kredytu oraz zmiany poziomu stóp procentowych w przypadku kredytów o stałej stopie procentowej.

Papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności - wartość godziwą papierów, dla których istnieje aktywny rynek, ustalono w oparciu o publikowane notowania cen z aktywnego rynku (kwotowania rynkowe z dnia bilansowego).

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - dla nienotowanych instrumentów kapitałowych Grupa nie była w stanie sporządzić wiarygodnego oszacowania wartości godziwej i dla potrzeb wyceny bilansowej przyjęła wartość według ceny nabycia z uwzględnieniem odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Zobowiązania finansowe - zaprezentowane w tej pozycji instrumenty finansowe to: kredyty otrzymane i depozyty. Wartość godziwa dla zobowiązań finansowych o stałej stopie procentowej powyżej 1 roku opiera się na zdyskontowanych przepływach pieniężnych z tytułu kapitału i odsetek przy zastosowaniu czynnika dyskontującego wyliczonego w oparciu o krzywą zerokuponową. Grupa przyjęła, że wartość godziwa dla powyższych instrumentów o zmiennej stopie procentowej lub o stałej stopie procentowej, ale poniżej 1 roku jest równa ich wartości bilansowej. Metody ustalania wartości godziwej poszczególnych składników aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych do wartości godziwej wraz z przypisanymi do nich modelami wyceny można zaklasyfikować do trzech głównych kategorii:

Kategoria I – aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane bezpośrednio w oparciu o ceny notowane na aktywnym rynku lub techniki wyceny bazujące tylko i wyłącznie na informacjach rynkowych. Wycena mark-to-market stosowana głównie w odniesieniu do notowanych papierów wartościowych.

Kategoria II - aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w oparciu o techniki wyceny bazujące na założeniach wykorzystujących obserwacje rynkowe lub informacje pochodzące z aktywnego rynku. Wycena mark-to-model z parametryzacją modeli wyłącznie na podstawie notowań z aktywnego rynku dla danego typu instrumentu. W oparciu o tego typu modele wyceniana jest większość instrumentów pochodnych, w tym transakcje terminowe na papiery wartościowe, nie płynne papiery skarbowe lub papiery emitowane przez bank centralny oraz nienotowane dłużne papiery korporacyjne i komunalne papiery wartościowe, dla których do wyceny pobierane są dane z aktywnego rynku.

Kategoria III - aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w oparciu o powszechnie stosowane przez uczestników rynku techniki wyceny, których założenia nie bazują na informacji pochodzącej z aktywnego rynku. Wycena mark-to-model z częściową parametryzacją modelu na podstawie estymowanych czynników ryzyka. Metoda ta dotyczy nieliniowych instrumentów pochodnych zawieranych na nieaktywnym rynku, nienotowanych dłużnych papierów korporacyjnych, które nie spełniają warunków pozwalających na zaliczenie ich do kategorii II, a także instrumentów pochodnych, dla których dokonano korekty wartości godziwej o odpisy z tytułu ryzyka kredytowego.

Informacje na temat wycen w podziale na opisane powyżej kategorie prezentuje poniższa tabela.

	Wyszczególnienie pozycji	2011	2010
1.	Kategoria I:		
1.1	Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	361 248	1 079 525
	papiery dłużne		0
	Razem aktywa:	361 248	1 079 525
1.2	Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	0	0
	Razem zobowiązania:	0	0
2.	Kategoria II:		
2.1	Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	6 479 457	3 455 705
	instrumenty pochodne	588 619	225 742
	papiery dłużne	5 890 838	3 229 963
	Razem aktywa:	6 479 457	3 455 705
2.2	Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	458 412	322 119
	instrumenty pochodne	458 412	322 119
2.3	Instrumenty pochodne zabezpieczające	16 879	6 853
	Razem zobowiązania:	475 291	328 972
3.	Kategoria III:		
	Razem aktywa:	0	0
	Razem zobowiązania:	0	0
	Razem wszystkie kategorie - aktywa:	6 840 705	4 535 230
	Razem wszystkie kategorie - zobowiązania:	475 291	328 972

2.35 Działalność powiernicza

Grupa prowadzi działalność powierniczą polegającą na utrzymywaniu lub lokowaniu aktywów w imieniu osób prywatnych, funduszy, planów emerytalnych i innych instytucji. Aktywa te i związane z nimi przychody nie zostały wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym, ponieważ nie należą do Grupy.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Zespół Usług Powierniczych prowadził na rzecz klientów 193 rachunki papierów wartościowych (190 rachunków na dzień 31 grudnia 2010 roku). Suma wartości instrumentów finansowych klientów Zespołu Usług Powierniczych na ten dzień wynosiła 5 521 491 tys. PLN (5 161 094 tys. PLN na koniec 2010 roku).

W okresie sprawozdawczym przechowywano papiery wartościowe znajdujące się w publicznym obrocie i papiery w formie materialnej oraz papiery wartościowe znajdujące się w obrocie za granicą. W ramach świadczenia usług powierniczych na rzecz klientów Grupa współpracowała z kilkoma biurami maklerskimi. Grupa pełni funkcje depozytariusza dla klientów i dla portfela własnego oraz dla praw pochodnych jest reprezentantem podmiotu niebędącego uczestnikiem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i uczestnikiem rozliczającym.

2.36 Zobowiązania warunkowe

Poniższa tabela przedstawia wynikającą z zawartych umów wartość zobowiązań warunkowych:

	2011	2010
Gwarancje bankowe	1 609 976	1 570 087
Akredytywy i akcepty bankowe	228 315	186 668
Zobowiązania do udzielenia kredytu:	5 428 598	4 142 317
Z pierwotnym terminem zapadalności do 1 roku	2 691 521	2 346 825
Z pierwotnym terminem zapadalności powyżej 1 roku	2 737 078	1 795 492
Inne zobowiązania pozabilansowe	9 908	12 858
Razem:	7 276 797	5 911 930

Wszystkie zobowiązania Grupy do udzielenia kredytu mają charakter bezwarunkowy. Szczegółowy opis ryzyk związanych z zobowiązaniami pozabilansowymi został przedstawiony w notach dotyczących ryzyka.

W 2009 roku miały miejsce w Jednostce Dominującej dwie kontrole podatkowe, w wyniku których organy podatkowe wyraziły odmienną od Zarządu Jednostki Dominującej opinię co do podatkowego ujęcia wyniku na inwestycjach dokonywanych w latach 2004 i 2007. Na moment sporządzenia sprawozdania finansowego postępowanie podatkowe dotyczące rozliczeń podatku dochodowego za rok 2004 zostało zakończone decyzją Dyrektora Izby Skarbowej, która to decyzja, w wyniku zaskarżenia przez Jednostkę Dominującą, została uchylona wyrokiem Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego z dnia 22 grudnia 2011 r. (wyrok nieprawomocny). Natomiast w zakresie rozliczenia podatku dochodowego za rok 2007, wydana została decyzja Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej, od której Jednostka Dominująca złożyła odwołanie do Dyrektora Izby Skarbowej (sprawa w toku).

W odniesieniu do postępowania podatkowego za rok 2006 toczącego się w Jednostce zależnej w lipcu 2010 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie po rozpatrzeniu skargi złożonej przez Jednostkę Zależną uchylił dotychczasową decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w tej sprawie. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Dyrektor Izby Skarbowej w Warszawie nie wydał w przedmiotowej sprawie nowej decyzji. Zarząd Grupy szacuje, iż prawdopodobieństwo trwałego wypływu środków pieniężnych w związku z powyższym sporem z organami podatkowymi jest niższe niż 50%. W związku z tym zapłacona przez Jednostkę Zależną w 2009 roku kwota dodatkowego zobowiązania z tytułu podatku dochodowego wraz z odsetkami w łącznej wysokości 18 803 tys. PLN została ujęta na dzień 31 grudnia 2010 roku, jako: „Należności z tytułu podatku dochodowego”.

W dniu 8 listopada 2010 roku Naczelny Sąd Administracyjny podjął uchwałę dotyczącą opodatkowania podatkiem od towarów i usług usługi ubezpieczenia przedmiotu leasingu (sygn akt I FPS 3/10). W przedmiotowej uchwale NSA skonkludowano, iż w stanie prawnym obowiązującym w 2006 roku „podmiot świadczący usługi leasingu powinien włączyć do podstawy opodatkowania tych usług koszty ubezpieczenia przedmiotu leasingu.” Tym samym NSA, odnosząc się do konkretnego stanu faktycznego przyjął, iż składka ubezpieczeniowa stanowi element wynagrodzenia za usługę leasingu, a tym samym podlega, na równi z samą usługą leasingu, opodatkowaniu podatkiem VAT. Do tej pory Jednostka Zależna, działając w oparciu o uchwałę Sądu Najwyższego z 15 października 1998 roku (sygn. akt ZP 8/98) oraz wyroki Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie obciążała klientów kosztem składki ubezpieczeniowej uznając, iż usługa ubezpieczeniowa ma charakter usługi odrębnej od usługi leasingu stosując zwolnienie od podatku od towarów i usług.

Jednostka Zależna nie zgadza się z powyższą konkluzją NSA, jako konkluzją, która winna mieć zastosowanie do wszystkich stanów faktycznych, w których leasingodawca obciążał leasingobiorcę kwotą składki ubezpieczeniowej, gdyż nie można, w ocenie Jednostki Zależnej, w odniesieniu do wszystkich stanów faktycznych stwierdzić, iż ubezpieczenie ma charakter usługi pomocniczej do usługi leasingu. Kwestia ta, w ocenie Jednostki Zależnej, w jej stanie faktycznym, nie została jeszcze rozstrzygnięta. W grudniu 2010 roku Jednostka Zależna otrzymała informacje o zamiarze wszczęcia przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie postępowania kontrolnego w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za poszczególne miesiące od 1 stycznia 2007 roku do 31 października 2010 roku. Biorąc pod uwagę powyższe zdarzenia Jednostka Zależna dokonała korekt w zakresie podatku VAT i złożyła korekty deklaracji wykazując podatek VAT należny od składek ubezpieczeniowych, nie zgadzając się jednocześnie z prawidłowością takiego podejścia. Kwota zapłacona do urzędu skarbowego w 2010 roku została ujęta w pozycji: „Inne aktywa”, pomniejszono ją o rezerwę utworzoną w 2009 i 2010 roku w związku z niekorzystną dla Spółki zmianą linii orzecznictwa sądów administracyjnych oraz organów skarbowych.

Polskie przepisy podatkowe podlegają interpretacjom oraz zmianom, stąd jak zaprezentowano powyżej, istnieje teoretyczna możliwość, iż interpretacja tych przepisów przez władze skarbowe może być inna niż zastosowana przez Grupę, co może skutkować dążeniem organów podatkowych do ustalenia innego wymiaru podatku od tego, który został zapłacony przez Jednostkę Dominującą. Zgodnie z art. 70 § 1 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa, rok podatkowy może podlegać badaniu przez władze skarbowe w ciągu 5 lat od końca roku kalendarzowego, w którym upłynął termin płatności podatku. W ocenie Zarządów jednostek wchodzących w skład Grupy, ryzyko wypływu środków z tego tytułu nie jest istotne.

2.37 Aktywa, na których ustanowiono zabezpieczenia

Jako zabezpieczenie Bankowego Funduszu Gwarancyjnego Grupa wydzieliła w swoich aktywach bony skarbowe o wartości bilansowej:

- 60 575 tys. PLN w 2010 roku,
- 109 778 tys. PLN w 2011 roku.

Nominalna wartość papierów wartościowych, stanowiących poręczenie umów odkupu zawartych z innymi bankami i klientami, wynosiła według stanu na: 31 grudnia 2010 roku 715 238 tys. PLN, na 31 grudnia 2011 roku Grupa nie posiadała tego typu papierów. Grupa utrzymuje również w Banku Centralnym środki stanowiące rezerwę obowiązkową zgodnie z wymogami przepisów prawnych.

Jako zabezpieczenie programu sekurytyzacji wierzytelności leasingowych ustanowiono zastaw rejestrowy na części aktywów Grupy. Dotyczy to należności z sekurytyzowanych umów leasingu finansowego o wartości brutto 375 802 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2011 oraz 773 149 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Przedmiotem zastawu rejestrowego jest zbiór rzeczy ruchomych stanowiących całość gospodarczą, na który składają się samochody stanowiące obecnie przedmioty leasingu w umowach leasingu zawieranych przez Grupę, wierzytelności z których zostały sprzedane w ramach sekurytyzacji.

2.38 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Jednostki powiązane z Grupą to:

Jednostka dominująca najwyższego szczebla - Raiffeisen Zentralbank Oesterreich AG.

Jednostki dominujące pośredniego szczebla - Raiffeisen International Beteiligungs GmbH 100% udziałów w tej spółce posiada Raiffeisen Zentralbank Oesterreich AG.

Jednostka dominująca wobec Banku - Raiffeisen Bank International AG; 78, 5 % akcji tej spółki jest własnością Raiffeisen International Beteiligungs GmbH; 21, 5 % akcji znajduje się w wolnym obrocie.

Jednostki zależne wobec Banku - Raiffeisen Financial Services Sp. z o.o., Telpol 3 S.A.

Pozostałe jednostki - pozostałe jednostki powiązane – podmioty kontrolowane przez Raiffeisen Bank International oraz Raiffeisen Zentralbank Oesterreich AG, Raiffeisen Insurance Agency Sp. z o.o., Raiffeisen-Leasing Service Sp. z o.o., ROOF Poland Sp. z o.o. oraz podmioty wywierające znaczący wpływ na Raiffeisen Zentralbank Oesterreich AG

W ramach zwykłej działalności operacyjnej przeprowadzono pewną liczbę transakcji bankowych z podmiotami powiązanymi. Obejmują one przede wszystkim kredyty, depozyty oraz transakcje w walutach obcych. Wartości transakcji z podmiotami powiązanymi, salda poszczególnych pozycji bilansu na koniec roku oraz związane z nimi koszty i przychody za rok obrotowy przedstawiają się następująco:

	Członkowie organu zarządzającego	
	2011	2010
Kredyty	5 213	4 755
Przychody z tytułu odsetek	200	132

Kredyty udzielone członkom organu zarządzającego i kluczowemu personelowi kierowniczemu oparte są o warunki i zasady rynkowe.

	Członkowie organu zarządzającego	
	2011	2010
Wynagrodzenie krótkoterminowe organu zarządzającego	9 111	8 914
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	1 241	1 178
Razem:	10 352	10 092

Listę Członków Zarządu Jednostki Dominującej zaprezentowano na tytułowej stronie niniejszego sprawozdania finansowego. Transakcje z osobami powiązanymi z Członkami Zarządu nie wystąpiły.

We wrześniu 2009 roku, z tytułu programu Share Incentive Program, Prezesowi Zarządu oraz czterem Członkom Zarządu Jednostki Dominującej przyznanych zostało 17 715 sztuk akcji warunkowych („contingent shares”) Raiffeisen International Bank-Holding AG („RI”), w chwili obecnej Raiffeisen Bank International AG. Zgodnie z warunkami cena alokacji („allocation value”), ustalona na podstawie średniego kursu zamknięcia akcji „RI” na giełdzie ATX w dniach 01.01.2009 - 31.12.2010 wyniosła 40,64 EUR.

	Jednostki dominujące		Jednostki zależne nieobjęte konsolidacją		Pozostałe jednostki	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
	Kredyty i pożyczki	0	0	0	0	0
Lokaty międzybankowe	35 335	0	0	0	0	0
Rachunki Nostro i inne rachunki bieżące	133 551	22 339	0	0	4 071	1 590
Pochodne instrumenty finansowe – aktywa	130 673	73 675	0	0	5 726	542
Inne należności	0	0	8 694	12 546	0	0
Depozyty międzybankowe	2 344 365	2 023 436	0	0	632 729	0
Kredyty i pożyczki otrzymane	2 583 300	2 436 616	0	0	0	0
Rachunki Loro i inne rachunki bieżące	42 002	86 628	0	0	119 337	14 918
Pochodne instrumenty finansowe – pasywa	245 784	96 288	0	0	0	2 641
Pożyczki podporządkowane	384 524	405 103	0	0	0	0
Inne zobowiązania	701	93	6 818	10 298	377 029	775 255
Przychody odsetkowe	5 900	3 805	0	0	10 236	34 530
Koszty odsetkowe	-186 094	-132 908	0	0	-37 906	-418
Przychody prowizyjne	2 273	1 650	0	0	2 688	2 745
Koszty prowizyjne	-787	-599	0	0	-45	-34
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	-38 312	39 075	0	0	5 272	-2 099
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	83	177	-675	23	1 057	958
Ogólne koszty administracyjne	-21 218	-13 214	0	0	-1 873	-5 547
Gwarancje i akredytywy	224 077	209 494	0	0	52 287	66 050

2.39 Sekurytyzacja oraz sprzedaż należności Grupy

2.39.1 Sekurytyzacja należności

W 2006 roku przeprowadzona została syntetyczna sekurytyzacja aktywów dotycząca portfela kredytów dla klientów korporacyjnych. Transakcja sekurytyzacyjna polegała na zawarciu umowy pozabilansowej transakcji kredytowej pomiędzy Jednostką Dominującą a KfW (Kreditanstalt für Wiederaufbau), w celu przeniesienia wszystkich ryzyk kredytowych związanych z kredytami w sekurytyzowanym portfelu. Pierwotna wartość aktywów i zobowiązań objętych sekurytyzacją wynosiła około 250 mln EUR, wartość portfela zmienia się z częstotliwością miesięczną i może wahać w przedziale od 270 mln EUR do 225 mln EUR, co stanowiło ok. 9,5 % wartości portfela kredytowego (kredyty dla klientów sektora niefinansowego) – według stanu na koniec 2006 roku. W maju 2011 roku zakończył się okres odnawialny transakcji, w trakcie którego z częstotliwością miesięczną spłacone wierzytelności były zastępowane nowymi wierzytelnościami. Od momentu zakończenia okresu odnawialnego transakcja weszła w fazę amortyzacji. Wartość bilansowa aktywów i zobowiązań objętych tą transakcją na koniec roku 2010 wynosiła 256 mln EUR, na koniec 2011 roku wynosiła 139 mln EUR. Główną korzyścią przedmiotowej transakcji jest transfer ryzyka kredytowego, którego miernikiem jest redukcja regulacyjnego wymogu kapitałowego oraz brak rozpoznania utraty wartości na aktywach wchodzących w skład portfela.

W 2006 roku Grupa rozpoczęła również program sekurytyzacji wierzytelności z tytułu umów leasingu. W trakcie trzyletniego okresu rewolwingowego Grupa może sprzedawać niewymagalne na dzień sprzedaży wierzytelności wynikające z umów leasingowych do łącznej wartości 640 mln PLN. W styczniu 2008 r. podwyższono limit sprzedanych wierzytelności do 1 mld PLN. W styczniu 2009 roku program sekurytyzacji wszedł w okres amortyzacji, co spowodowało spadek zobowiązań z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2009 roku o 46% w porównaniu do roku ubiegłego. W lutym 2010 roku limit programu został zwiększony do 775 mln PLN. Ustanowiono nowy okres rewolwingowy, trwający minimalnie do września 2010 roku i maksymalnie do stycznia 2012 roku.

Nabywcą sekurytyzowanych wierzytelności leasingowych jest spółka ROOF Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Sekurytyzowane wierzytelności leasingowe prezentowane są w aktywach Spółki z uwagi na niespełnienie warunków wyłączenia składnika aktywów z bilansu określonych w MSR 39 OS36, w szczególności warunku obowiązku niezwłocznego przekazywania przepływów pieniężnych ze składnika aktywów.

Szczegółowe informacje należności objętych sekurytyzacją według stanu na 31 grudnia 2011 i 31 grudnia 2010 roku prezentuje poniższe zestawienie:

Typ aktywów objętych transakcją sekurytyzacji	Rodzaj transakcji	Wartość transakcji 2011	Wartość transakcji 2010	Kwota ryzyka pozostająca w Grupie 2011	Kwota ryzyka pozostająca w Grupie 2010
Należności kredytowe	Syntetyczna	612 010	1 015 502	0	0
Należności z tytułu umów leasingu	Sprzedaż wierzytelności (true sale)	376 742	775 203	0	0
Razem:		988 752	1 790 705	0	0

2.39.2 Sprzedaż należności

W 2010 roku Jednostka Dominująca zbyła jeden portfel wierzytelności nieregularnych o łącznej wartości nominalnej 16 267 tys. PLN, w 2011 roku zbyto dwa portfele wierzytelności nieregularnych o łącznej wartości nominalnej 94 343 tys. PLN. Portfele składały się z wierzytelności zaklasyfikowanych zgodnie z odrębnymi przepisami do kategorii straconych, udzielonych osobom fizycznym i mikroprzedsiębiorcom. Wybór nabywcy odbył się w formie przetargu zamkniętego. Nabywcami portfeli były niepowiązane z Grupą niestandardyzowane sekurytyzacyjne fundusze inwestycyjne zamknięte.

2.40 Leasing operacyjny

2.40.1 Grupa jako leasingobiorca

W przypadku leasingu operacyjnego, gdzie Grupa jest leasingobiorcą, minimalne przyszłe płatności z tytułu leasingu w ramach niezbywalnych umów leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	2011	2010
Poniżej 1 roku	77 064	77 068
Od roku do 5 lat	176 360	211 553
Powyżej 5 lat	12 987	24 329
Razem:	266 411	312 950

Wymienione w tabeli zobowiązania związane są z zawartymi umowami leasingu operacyjnego budynków lub lokali na potrzeby prowadzonej działalności gospodarczej oraz z dzierżawą urządzeń informatycznych.

2.40.2 Grupa jako leasingodawca

Przychody z tytułu leasingu operacyjnego Grupy wyniosły na koniec 2011 roku 22 013 tys. PLN natomiast na koniec 2010 roku 12 391 tys. PLN.

Umowy leasingu operacyjnego, w przypadku których Grupa jest leasingodawcą, kalkulowane są na warunkach finansowych nieodbiegających od warunków innych umów leasingu. Podstawowe różnice wynikają z wyłączenia obowiązku spłaty przez korzystającego wartości rezydualnej. Korzystający nie nabywa prawa do zakupu przedmiotu po zakończeniu umowy leasingu za cenę odbiegającą od ceny rynkowej określonej na dzień zakupu. Grupa weryfikuje cenę rynkową w oparciu o wycenę rzeczoznawcy oraz zebrane oferty.

Okres umów leasingu operacyjnego jest nie dłuższy niż 3/4 okresu ekonomicznej użyteczności przedmiotu leasingu. Ponieważ wartość końcowa nie jest gwarantowana, do sumy opłat nie zalicza się wartości rezydualnej - suma zdyskontowanych opłat jest znacząco niższa niż wartość rynkowa przedmiotu leasingu na dzień zawarcia umowy leasingu.

Wartość brutto środków trwałych oddanych w leasing operacyjny:

	Wartość początkowa na 01.01.2011	Zwiększenia w ciągu roku	Zmiana klasyfikacji	Zmniejszenia w ciągu roku	Wartość końcowa na 31.12.2011
Budynki i lokale	474	0	0	0	474
Środki transportu	74 929	72 431	3 728	-23 563	127 525
Razem:	75 403	72 431	3 728	-23 563	127 999

Umorzenie	Wartość początkowa na 01.01.2011	Zwiększenia w ciągu roku	Zmiana klasyfikacji	Zmniejszenia w ciągu roku	Wartość końcowa na 31.12.2011
Budynki i lokale	75	12	0	0	87
Środki transportu	17 800	13 807	0	-7 888	23 719
Razem:	17 875	13 819	0	-7 888	23 806

Wartość netto środków trwałych oddanych w leasing operacyjny:

	2011
Budynki i lokale	387
Środki transportu	103 806
Razem:	104 193

Suma przyszłych minimalnych opłat z leasingu operacyjnego po dniu bilansowym:

Przychody	2011		
	Od podmiotów powiązanych z Grupą	Od podmiotów pozostałych	Razem
Do 1 roku	5 878	10 730	16 608
Powyżej 1 roku	7 034	17 277	24 311
Razem:	12 912	28 007	40 919

	Wartość początkowa na 01.01.2010	Zwiększenia w ciągu roku	Zmiana klasyfikacji	Zmniejszenia w ciągu roku	Wartość końcowa na 31.12.2010
Budynki i lokale	474	0	0	0	474
Urządzenia techniczne i maszyny	901	0	0	-901	0
Środki transportu	38 838	38 325	0	-2 234	74 929
Pozostałe środki trwałe	85	0	0	-85	0
Razem:	40 298	38 325	0	-3 220	75 403

Umorzenie	Wartość początkowa na 01.01.2010	Zwiększenia w ciągu roku	Zmiana klasyfikacji	Zmniejszenia w ciągu roku	Wartość końcowa na 31.12.2010
Budynki i lokale	63	12	0	0	75
Urządzenia techniczne i maszyny	714	0	0	-714	0
Środki transportu	11 736	7 511	0	-1 447	17 800
Pozostałe środki trwałe	43	0	0	-43	0
Razem:	12 556	7 523	0	-2 204	17 875

Wartość netto środków trwałych oddanych w leasing operacyjny:

	2010
Budynki i lokale	399
Urządzenia techniczne i maszyny	0
Środki transportu	57 129
Pozostałe środki trwałe	0
Razem:	57 528

Suma przyszłych minimalnych opłat z leasingu operacyjnego po dniu bilansowym:

Przychody	2010		
	Od podmiotów powiązanych z Grupą	Od podmiotów pozostałych	Razem
Do 1 roku	4 604	3 292	7 896
Powyżej 1 roku	4 993	3 525	8 518
Razem:	9 597	6 817	16 414

2.41 Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne zdarzenia, mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy.

2.42 Ważniejsze oszacowania w związku z zastosowaniem zasad rachunkowości

Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia, które mają wpływ na wartości aktywów i zobowiązań wykazywanych w następnym okresie. Szacunki i założenia, które podlegają ciągłej ocenie, oparte są na doświadczeniach historycznych i innych czynnikach, w tym oczekiwaniach co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się uzasadnione.

Utrata wartości kredytów i pożyczek udzielonych przez Jednostkę Dominującą

Grupa przeprowadza przegląd swojego portfela kredytowego pod kątem utraty wartości przynajmniej raz na kwartał. Dla ustalenia, czy należy wykazać utratę wartości w rachunku zysków i strat, Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek dane wskazujące na możliwe do zmniejszenia zmniejszenie szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych dotyczących portfela kredytowego, zanim zmniejszenie to będzie można przyporządkować do konkretnego kredytu.

Szacunki mogą uwzględniać możliwe do zaobserwowania dane wskazujące na wystąpienie niekorzystnej zmiany sytuacji płatniczej kredytobiorców należących do określonej grupy lub sytuacji gospodarczej w danym kraju lub jego części, co ma związek z problemami występującymi w tej grupie aktywów.

Grupa planuje przyszłe przepływy pieniężne na podstawie szacunków opartych o historyczne doświadczenia strat poniesionych na aktywach o cechach ryzyka kredytowego i obiektywnych dowodach utraty wartości podobnych do tych, które charakteryzują portfel. Metodologia i założenia, na podstawie których określa się szacunkowe kwoty przepływów pieniężnych i okresy, w których one nastąpią, będą poddawane regularnym przeglądom w celu zmniejszenia różnic pomiędzy szacunkową a rzeczywistą wielkością strat.

Informacje na temat analizy wrażliwości w odniesieniu do rezerw na należności z rozpoznaną utratą wartości prezentuje poniższe zestawienie. Szacunek ten został przeprowadzony dla portfela kredytów i pożyczek, w przypadku których utrata wartości rozpoznawana jest w oparciu o indywidualną analizę przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu spłat i odzysków z zabezpieczeń. Wartość bazowa rezerw wyliczonych przy zastosowaniu modelu indywidualnego dla podmiotów korporacyjnych wynosi: 468 319 tys. PLN, natomiast wartość bazowa zdyskontowanych zabezpieczeń wynosi 958 965 tys. PLN.

	Splaty klientowskie wzrost o 10%	Wpływy z zabezpieczeń wzrost o 10%	Splaty klientowskie spadek o 10%	Wpływy z zabezpieczeń spadek o 10%
Splaty klientowskie wzrost o 10%	-448 563	-420 275		
Wpływy z zabezpieczeń wzrost o 10%		-438 186		
Splaty klientowskie spadek o 10%			-497 498	-545 437
Wpływy z zabezpieczeń spadek o 10%				-513 290

Utrata wartości należności z tytułu leasingu finansowego oraz kredytów i pożyczek udzielonych klientom przez Jednostkę Zależną

Jednostka Zależna przeprowadza przegląd swojego portfela kredytowego i umów leasingowych pod kątem utraty wartości co miesiąc. Aby ustalić, czy należy wykazać utratę wartości w rachunku zysków i strat, Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek dane wskazujące na możliwe do zmierzenia zmniejszenie szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych dotyczących portfela kredytowego i umów leasingowych, zanim zmniejszenie to będzie można przyporządkować do konkretnej umowy.

Szacunki mogą uwzględniać możliwe do zaobserwowania dane wskazujące na wystąpienie niekorzystnej zmiany sytuacji płatniczej leasingobiorców należących do określonej grupy lub sytuacji gospodarczej w danym kraju lub jego części, co ma związek z problemami występującymi w tej grupie aktywów.

Jednostka Zależna dokonuje również oszacowania punktu defaultu (DP), czyli oczekiwanego czasu do bankructwa. Jest to czas, po którym prawdopodobieństwo niewypłacalności podmiotu (pod warunkiem pozostania w portfelu Jednostki) jest większe niż pewien z góry określony poziom istotności.

Jednostka planuje przyszłe przepływy pieniężne na podstawie szacunków opartych o historyczne doświadczenia strat poniesionych na aktywach o cechach ryzyka kredytowego i obiektywnych dowodach utraty wartości podobnych do tych, które charakteryzują portfel.

Przyjęty model polega na dyskontowaniu przepływów pieniężnych za pomocą rynkowych czynników dyskontowych z dnia wyceny.

Metodologia i założenia, na podstawie których określa się szacunkowe kwoty przepływów pieniężnych i okresy, w których one nastąpią, będą poddawane regularnym przeglądom w celu zmniejszenia różnic pomiędzy szacunkową a rzeczywistą wielkością strat.

W Jednostce Zależnej przeprowadzana jest ocena wpływu zmiany parametrów przyjętych do wyliczenia wartości odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu leasingu na wynik finansowy Spółki, gdzie PD oznacza prawdopodobieństwo wystąpienia defaultu liczone dla okresu sześciomiesięcznego, LIP – okres identyfikacji straty (w Spółce przyjęto 6 miesięcy), LGD – oczekiwaną wysokość straty na kontrakcie w przypadku wystąpienia defaultu.

W 2011 roku:

- Zwiększenie PD LIP o 10% spowodowałoby wzrost rezerw dla modelu RIBNI (Model IBNI dla klientów Micro) o 10%, co przy obecnej wartości portfela dałoby kwotę 1,47 mln PLN dodatkowych rezerw.
- Zwiększenie PD LIP o 10% spowodowałoby wzrost rezerw dla modelu MIBNI oraz MIBNI_RE (Model IBNI dla klientów korporacyjnych, SE oraz PF) o 10%, co przy obecnej wartości portfela dałoby kwotę 0,86 mln PLN dodatkowych rezerw.
- Zwiększenie LGD o 10% spowodowałoby wzrost rezerw dla modelu RIBNI o 10%, co przy obecnej wartości portfela dałoby kwotę 1,47 mln dodatkowych rezerw.
- Zwiększenie LGD o 20% spowodowałoby wzrost rezerw dla modelu RIBNI o 20%, co przy obecnej wartości portfela dałoby kwotę 2,94 mln dodatkowych rezerw.
- Zwiększenie LGD o 10% spowodowałoby wzrost rezerw dla modelu MIBNI o 10%, co przy obecnej wartości portfela dałoby kwotę 0,31 mln dodatkowych rezerw.
- Zwiększenie LGD o 20% spowodowałoby wzrost rezerw dla modelu MIBNI o 20%, co przy obecnej wartości portfela dałoby kwotę 0,62 mln dodatkowych rezerw.

W 2010 roku:

- Zwiększenie PD LIP o 10% spowodowałoby wzrost rezerw dla modelu RIBNI (Model IBNI dla klientów Micro) o 10%, co przy obecnej wartości portfela dałoby kwotę 0,84 mln PLN dodatkowych rezerw.
- Zwiększenie PD LIP o 10% spowodowałoby wzrost rezerw dla modelu MIBNI (Model IBNI dla korporacyjnych i SME) o 10%, co przy obecnej wartości portfela dałoby kwotę 0,28 mln PLN dodatkowych rezerw.
- Zwiększenie LGD o 10% spowodowałoby wzrost rezerw dla modelu RIBNI o 10%, co przy obecnej wartości portfela dałoby kwotę 0,84 mln dodatkowych rezerw.
- Zwiększenie LGD o 20% spowodowałoby wzrost rezerw dla modelu RIBNI o 20%, co przy obecnej wartości portfela dałoby kwotę 1,68 mln dodatkowych rezerw.
- Zwiększenie LGD o 10% spowodowałoby wzrost rezerw dla modelu MIBNI o 10%, co przy obecnej wartości portfela dałoby kwotę 0,28 mln dodatkowych rezerw.
- Zwiększenie LGD o 20% spowodowałoby wzrost rezerw dla modelu MIBNI o 20%, co przy obecnej wartości portfela dałoby kwotę 0,56 mln dodatkowych rezerw.

Wartość godziwa instrumentów pochodnych

Wartość godziwą instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnych rynkach ustala się stosując techniki wyceny. Jeżeli do ustalenia wartości godziwej stosuje się techniki wyceny (np. modele), metody te są oceniane i weryfikowane okresowo przez wykwalifikowanych niezależnych pracowników, czyli takich, którzy nie uczestniczyli w opracowaniu tych metod. Wszystkie modele są zatwierdzane przed użyciem, a także kalibrowane w celu zapewnienia, że otrzymane wyniki odzwierciedlają faktyczne dane i porównywalne ceny rynkowe. W modelach wykorzystywane są wyłącznie dane możliwe do zaobserwowania, pochodzące z aktywnego rynku. Bardziej szczegółowe informacje na temat analizy wrażliwości w odniesieniu do instrumentów pochodnych zaprezentowano w dalszej części sprawozdania finansowego w notach dotyczących ryzyka.

Zmienność na globalnych i krajowych rynkach finansowych

Trwający globalny kryzys finansowy, który rozpoczął się w połowie 2007 roku spowodował niższy poziom dostępności kapitału, niższą płynność w sektorze bankowym oraz wyższe stopy pożyczek międzybankowych, a także bardzo dużą zmienność rynków giełdowych. Pełny obraz wpływu trwającego kryzysu finansowego nie jest możliwy do przewidzenia, tak samo jak i posiadanie 100% pewności zabezpieczenia się przed nim. Zarząd Jednostki Dominującej nie może wiarygodnie określić wpływu zmienności na rynkach finansowych na sytuację Grupy. Zarząd podejmuje jednocześnie wszelkie niezbędne kroki, mające na celu zapewnienie możliwości dalszego stabilnego rozwoju Grupy.

Płynność

W 2010 roku kontynuowane były przez Grupę działania mające na celu utrzymanie ryzyka płynności na bezpiecznym poziomie. Ze względu na niepewność co do rozwoju sytuacji na rynku międzynarodowym i krajowym Grupa kształtowała strukturę bilansu uzyskując zmniejszenie uzależnienia od krótkoterminowego finansowania hurtowego oraz zwiększając rezerwę płynności w postaci aktywów płynnych.

Wpływ na klientów / kredytobiorców:

Obniżająca się płynność na rynkach finansowych może mieć wpływ na klientów / kredytobiorców Grupy, co w efekcie może mieć wpływ na ich zdolność do regulowania zadłużenia. Pogarszająca się sytuacja operacyjna klientów / kredytobiorców może mieć wpływ na prognozy Zarządu dotyczące przepływów pieniężnych, a także ocenę utraty wartości aktywów finansowych, jak i niefinansowych. Na podstawie wszelkich dostępnych informacji Zarząd oceniając utratę wartości aktywów odpowiednio odzwierciedlił w niej zrewidowane szacunki dotyczące przyszłych przepływów pieniężnych.

Wartość zabezpieczeń

Poziom rezerw na utratę wartości pożyczek jest oparty na oszacowaniach Zarządu Jednostki Dominującej dokonanych na dzień bilansowy, biorących pod uwagę przepływy pieniężne, które mogą pojawić się w związku z przejęciami pomniejszonymi o koszty związane z przejęciem własności oraz sprzedażą zabezpieczeń. Rynek wielu typów zabezpieczeń w Polsce, w szczególności nieruchomości, został dotknięty skutkami obecnej zmienności na światowych rynkach finansowych, co miało wpływ na obniżenie się poziomu płynności pewnych grup zabezpieczeń.

Modele wyceny w momencie badania odzwierciedlają panujące warunki finansowe w dacie pomiaru, co może jednak nie być reprezentatywną charakterystyką rynku albo przed albo też po dacie, na którą przeprowadzono takie badanie. Na dzień bilansowy Zarząd Jednostki Dominującej dokonał przeglądu modeli, aby być pewnym, że odzwierciedlają one prawidłowo aktualną sytuację rynkową, włączając w to specyfikę płynności rynku oraz spready kredytowe.

3. Zarządzanie ryzykiem

3.1 Charakter i zakres ryzyka związanego z instrumentami finansowymi

Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A. stosuje w swojej działalności aktywne podejście do zarządzania ryzykiem polegające na jego identyfikacji, pomiarze, monitorowaniu i ograniczaniu. Grupa kieruje się zasadą, że efektywny system zarządzania i kontroli ryzyka jest oparty na trzech, dopasowanych elementach:

- strukturze organizacyjnej – obejmującej podział zadań i kompetencji, w tym wyraźne wskazania funkcji realizowanych przez poszczególne jednostki organizacyjne w procesie zarządzania ryzykiem i kontroli ryzyka,
- metodach monitoringu, pomiaru i szacowania ryzyka – stanowiących warunek prawidłowej identyfikacji przez Grupę ponoszonego ryzyka,
- działaniach skoncentrowanych na wykorzystaniu nowoczesnych technik zabezpieczania i transferu ryzyka w celu dostosowania rodzaju i profilu ryzyka podejmowanego przez Grupę do apetytu na ryzyko wyrażonego w przyjętych planach strategicznych.

Struktura organizacyjna

Podstawowym założeniem przyjętym przy konstruowaniu systemu zarządzania i kontroli ryzyka jest rozdzielenie jednostek organizacyjnych kontrolujących ryzyko od jednostek biznesowych a więc podejmujących ryzyko, co zostało odzwierciedlone w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej Raiffeisen Bank Polska S.A. Zarządzanie i kontrola ryzyka stanowi w Grupie proces, który przebiega na trzech zasadniczych poziomach:

1. Decyzji podejmowanych przez Radę Nadzorczą oraz Zarząd Jednostki Dominującej w ramach systemu komitetów ryzyka:

a) Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami odpowiedzialny przede wszystkim za:

- zarządzanie aktywami i pasywami Grupy,
- ustalanie i akceptowanie planów strategicznych w zakresie zarządzania bilansowego w kategoriach produktów i cen,
- ocenę ryzyka odsetkowego, ryzyka płynności i finansowania, ryzyka kursowego i ryzyka adekwatności kapitałowej oraz zarządzania tymi ryzykami,
- śledzenie środowiska zewnętrznego i pomiar wpływu na zyskowność i kapitał,
- ustalanie parametrów portfela inwestycyjnego,
- zarządzanie alokacją kapitału ekonomicznego.

b) Komitet Sterujący ds. Ryzyka Operacyjnego odpowiedzialny za:

- zarządzanie zagadnieniami ryzyka operacyjnego w Grupie, w tym z zakresu bezpieczeństwa, w celu zmniejszenia ekspozycji ryzyka operacyjnego oraz skali strat operacyjnych,
- promowanie zysku ekonomicznego poprzez polepszenie bezpieczeństwa i jakości procesów bankowych,
- nadzór nad procesem planowania ciągłości funkcjonowania Grupy,
- zapewnienie zgodności z ustawami, zasadami oraz regulacjami rządu, Banku Centralnego i innych organów nadzorczych.

- c) Komitet Sterujący ds. Ryzyka Portfela Kredytowego realizujący przede wszystkim zadania związane z:
- rozwojem i wdrażaniem polityk i strategii zarządzania ryzykiem kredytowym,
 - systematycznym monitoringiem ryzyka portfela kredytowego,
 - analizą wpływu czynników zewnętrznych na ryzyko portfela kredytowego,
 - nadzorem nad procesem kalkulacji, estymacji i walidacji parametrów ryzyka,
- d) System Komitetów Kredytowych odpowiedzialnych za podejmowanie decyzji kredytowych w ramach przyznanych kompetencji.
- e) Komitet Walidacji Modeli Ryzyka odpowiedzialny jest za zarządzaniem ryzykiem modeli oraz za metodologiczne aspekty systemu zarządzania ryzykiem, realizuje on swoją funkcję poprzez nadzór nad:
- budową, rozwojem (zmianami) oraz utrzymaniem modeli wykorzystywanych w Grupie do pomiaru ryzyka, tworzenia prognoz makroekonomicznych, planowania finansowego.
 - procesem oceny jakości stosowanych modeli,
 - procesem estymacji parametrów oraz kalkulacji miar ryzyka,
 - systemem oceny adekwatności kapitałowej (ICAAP),

Ponadto Komitet Walidacji Modeli Ryzyka zapewnia zgodność regulacyjną w obszarze oceny adekwatności kapitałowej, procesów pomiaru ryzyka, modeli i metodologii.

2. Kontroli realizowanej przez Departament Zarządzania Ryzykiem, Departament Zarządzania Ryzykiem Kredytowym Przedsiębiorstw oraz Departament Zarządzania Ryzykiem Kredytowym Bankowości Detalicznej.
3. Operacyjnego zarządzania ryzykiem – realizowanego na poziomie poszczególnych jednostek organizacyjnych podejmujących ryzyko.

Zasady zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka wdrażane są na podstawie pisemnych strategii, polityk i zasad.

Proces zarządzania kapitałem

Zarządzanie kapitałem w Grupie ma na celu utrzymywanie kapitału na poziomie adekwatnym do profilu ryzyka działalności Grupy oraz zwiększanie rentowności Grupy i jej wartości dla akcjonariuszy.

Grupa ustala minimalną wartość współczynnika wypłacalności, którą zobowiązana jest utrzymywać, powyżej minimalnego poziomu wymaganego zgodnie z art. 128 ust. 1 pkt. 3 Prawa bankowego (8%). Przyjęta wartość współczynnika adekwatności kapitałowej zatwierdzana jest przez Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami, który zatwierdza również mechanizmy alokacji kapitału do poszczególnych linii biznesowych Grupy.

Grupa dokonuje kalkulacji wymogów kapitałowych zgodnie z wymogami Uchwały KNF nr 76/2010 z dnia 10 marca 2010 roku w sprawie adekwatności kapitałowej.

Rodzaj ryzyka	Metoda obliczania wymogu
Ryzyko kredytowe i kontrahenta	Standardowa
Ryzyko rynkowe	Standardowa
Ryzyko operacyjne	Standardowa

Poniższe zestawienie prezentuje wymóg kapitałowy dla poszczególnych rodzajów ryzyka:

Rodzaj ryzyka	Wymóg kapitałowy wyliczony zgodnie z wymogami KNF 2011	Wymóg kapitałowy wyliczony zgodnie z wymogami KNF 2010
Ryzyko kredytowe i kontrahenta	1 928 530	1 581 349
Ryzyko rynkowe	22 530	20 944
Ryzyko operacyjne	205 808	191 682
Łączny wymóg kapitałowy	2 156 868	1 793 975
Wartość funduszy własnych	2 946 031	2 774 071
Współczynnik adekwatności kapitałowej	10,93%	12,37%

Podstawowym źródłem kapitału na pokrycie wymogów kapitałowych jest kapitał pierwszej kategorii wspomagany przez zobowiązania podporządkowane. Kapitał pierwszej kategorii wynosił na koniec 2011 roku 2 728,51 mln PLN (2 586,97 mln PLN na koniec 2010 roku), a kapitał drugiej kategorii 217,52 mln PLN (187,10 mln PLN na koniec 2010 roku).

Główne zmiany wartości kapitału, jakie miały miejsce podczas 2011 roku, to zaliczenie na poczet kapitału wyniku finansowego z roku 2010 w kwocie 61 mln PLN, amortyzacja pożyczki podporządkowanej w wysokości 162 mln PLN, podniesienie kapitału podstawowego łącznie o 32,2 mln PLN oraz podniesienie kapitału zapasowego o 34,3 mln PLN.

W ciągu 2011 roku Grupa spełniała wymogi regulacyjne dotyczące współczynnika adekwatności kapitałowej.

Kalkulacja kapitału ekonomicznego

Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A. stosuje kapitał ekonomiczny (EC) jako element Procesu Oceny Adekwatności Kapitału Wewnętrznego (ICAAP), który stanowi implementację wymogów filaru drugiego Nowej Umowy Kapitałowej w szczególności Nr 383/2008 KNF z dnia 17 grudnia 2008 r. ICAAP jest regulowany odpowiednim zarządzeniem Zarządu Jednostki Dominującej.

Wyniki procesu są raportowane do odpowiednich komitetów. Metodologia ICAAP podlega corocznemu przeglądowi i aktualizacji zarówno w zakresie identyfikacji typów ryzyka jak i stosowanych metodologii. Decyzje o zmianach w procesie są podejmowane przez Zarząd Jednostki Dominującej.

Kapitał ekonomiczny jest definiowany jako kapitał mający na celu pokrycie nieoczekiwanych strat, jakie może ponieść Grupa w wyniku materializacji rodzajów ryzyka występujących, lub mogących wystąpić w działalności Grupy lub otoczeniu gospodarczym i jest obliczany na podstawie sześciu głównych typów ryzyka, na jakie Grupa jest narażona:

- Ryzyko kredytowe,
- Ryzyko operacyjne,
- Ryzyko płynności,
- Ryzyko stopy procentowej,
- Ryzyko kursu walutowego.

Dla pozostałych zidentyfikowanych typów ryzyka, które zostały uznane za potencjalnie materialne, Grupa przeprowadza okresową ocenę poziomu ryzyka i na podstawie jej wyników podejmuje stosowne kroki mające na celu kontrolę ryzyka.

Potencjalnie materialne rodzaje ryzyka prezentuje poniższa tabela.

Typ ryzyka	Podejście	Model
Kredytowe	Ilościowe	CreditRisk+
Operacyjne	Ilościowe	Wewnętrzny – LDA
Płynności	Ilościowe	Statystyczny
Stopy Procentowej	Ilościowe	Statystyczny
Biznesowe	Ilościowe	Statystyczny
Kursu Walutowego	Ilościowe	Statystyczny
Koncentracji	Jakościowe	Scorecards
Reputacji	Jakościowe	Scorecards
Sekurytyzacji ¹	Jakościowe	Scorecards
Strategiczne	Jakościowe	Scorecards
Ryzyko kapitałowe	Jakościowe	Scorecards
Ryzyka definicji default	Jakościowe	Scorecards
Ryzyko modeli	Jakościowe	Scorecards
Ryzyko kredytowe instrumentów pochodnych	Jakościowe	Scorecards
Ryzyko prawne	Jakościowe	Scorecards

Agregacja wyników z poszczególnych modeli oparta jest o funkcję kopuli Gaussa. Kapitał ekonomiczny jest kalkulowany jako różnica pomiędzy wartością narażoną na ryzyko (przy poziomie ufności 99,95% i okresie 1 roku) oraz posiadanymi rezerwami z tytułu ryzyk objętych kalkulacją.

W dniu 31 grudnia 2011 roku wartość kapitału ekonomicznego wynosiła 1 126,19 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiła 1 539,01 mln PLN).

¹ Od trzeciego kwartału 2010 r. uznane za ryzyko niematerialne - zaprzestanie pomiaru ryzyka.

3.2 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to zagrożenie poniesienia strat w wyniku niewywiązania się dłużnika z warunków zawartej umowy.

Wymogi kapitałowe z tytułu ryzyka kredytowego na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz wielkość aktywów ważonych ryzykiem w podziale na grupy podmiotów zgodnie z wymogami Uchwały KNF nr 76/2010 z dnia 10 marca 2010 roku w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka, wraz z późniejszymi zmianami, prezentuje poniższe zestawienie:

2011	Aktywa ważne ryzykiem (RWA)	Wymogi kapitałowe razem dla ryzyka kredytowego oraz ryzyka kredytowego kontrahenta
Rządy i banki centralne	23	2
Samorządy terytorialne i władze lokalne	15 734	1 259
Organy administracji i podmioty nieprowadzące działalności gospodarczej	36 390	2 911
Banki wielostronnego rozwoju	0	0
Organizacje międzynarodowe	0	0
Instytucje - banki	691 756	55 341
Przedsiębiorstwa	9 159 200	732 736
Detaliczne	2 792 392	223 391
Zabezpieczenie na nieruchomościach	10 153 089	812 247
Przeterminowane	420 498	33 640
Ekspozycje należące do nadzorczych kategorii wysokiego ryzyka	39 029	3 122
Obligacje zabezpieczone	0	0
Ekspozycje krótkoterminowe wobec banków i przedsiębiorstw	0	0
Z tytułu uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania	0	0
Pozostałe	798 510	63 881
Razem:	24 106 621	1 928 530

2010	Aktywa ważone ryzykiem (RWA)	Wymogi kapitałowe razem dla ryzyka kredytowego oraz ryzyka kredytowego kontrahenta
Rządy i banki centralne	29	2
Samorządy terytorialne i władze lokalne	15 798	1 264
Organy administracji i podmioty nieprowadzące działalności gospodarczej	53 580	4 286
Banki wielostronnego rozwoju	50	4
Organizacje międzynarodowe	0	0
Instytucje - banki	588 903	47 112
Przedsiębiorstwa	10 382 463	830 597
Detaliczne	3 348 915	267 913
Zabezpieczenie na nieruchomościach	4 436 471	354 918
Przeterminowane	393 539	31 483
Ekspozycje należące do nadzorczych kategorii wysokiego ryzyka	39 029	3 122
Obligacje zabezpieczone	0	0
Ekspozycje krótkoterminowe wobec banków i przedsiębiorstw	0	0
Z tytułu uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania	0	0
Pozostałe	508 085	40 647
Razem:	19 766 862	1 581 348

Celem zarządzania ryzykiem kredytowym jest zwiększenie bezpieczeństwa prowadzonej przez Grupę działalności kredytowej poprzez zapewnienie najwyższej jakości ocen ryzyka kredytowego i efektywności podejmowania decyzji kredytowych, jak również skutecznego procesu monitorowania zaangażowania kredytowego wobec indywidualnego klienta i portfela kredytowego Grupy.

W odniesieniu do indywidualnego klienta, monitorowaniu podlega jego sytuacja ekonomiczno-finansowa, przebieg wykorzystania i spłaty kredytu, ustanowione zabezpieczenia oraz powiązania kapitałowo-organizacyjne klienta. Wdrażane i modyfikowane procedury w tym zakresie mają na celu identyfikację zagrożeń oraz podejmowanie działań odpowiadających zmianom ryzyka.

Monitorowanie ryzyka kredytowego na poziomie portfela obejmuje sporządzanie regularnych, okresowych analiz dotyczących portfela kredytowego Grupy, zapewniających identyfikację niekorzystnych tendencji i koncentracji oraz wykonywanie doraźnych przeglądów tego portfela związanych przede wszystkim ze zmianami w otoczeniu zewnętrznym.

Stosowane przez Grupę procedury monitorowania ryzyka kredytowego obejmują również zasady monitorowania ustanowionych zabezpieczeń. W ramach monitoringu przeprowadzane są okresowe przeglądy zabezpieczeń. Zakres i częstotliwość tych przeglądów uzależnione są od rodzaju przedmiotu zabezpieczenia i obejmują: wartość zabezpieczenia i jej zmiany w okresie od ostatniego przeglądu, prawidłowość, kompletność i ważność dokumentów związanych z ustanowionym zabezpieczeniem oraz dokumentów ubezpieczeniowych dotyczących zabezpieczeń rzeczowych (przegląd polis ubezpieczeniowych, sposobów ich opłacania, terminy ważności).

Ekspozycja na ryzyko kredytowe Grupy wynika głównie z prowadzonej działalności kredytowej, oraz w mniejszym stopniu ze sprzedaży i operacji w ramach portfela handlowego, instrumentów pochodnych oraz udziału w transakcjach płatniczych i rozliczeniach papierów wartościowych na rachunek Grupy oraz na rachunek klientów Grupy.

Grupa stosuje wewnętrzne procedury pozwalające określić poziom ryzyka kredytowego wiążącego się z przyznaniem danemu klientowi kredytu lub innych usług obciążonych ryzykiem kredytowym oraz stopień akceptowalności tego ryzyka. Procedury te tworzone są zgodnie ze standardami obowiązującymi w Grupie RZB. Wdrażane i modyfikowane procedury w tym zakresie mają na celu identyfikację zagrożeń oraz podejmowanie działań odpowiadających zmianom ryzyka.

Grupa posiada jasny i przejrzysty system kompetencji kredytowych zbudowany na wielostopniowym systemie komitetów kredytowych o różnych, ściśle określonych kompetencjach. Każda osoba zaangażowana w proces podejmowania decyzji odpowiada za ryzyko i zwrot na transakcji będącej przedmiotem decyzji.

W celu zapewnienia niezależności ocen ryzyka kredytowego i jakości portfela Grupy wprowadzony został podział odpowiedzialności pomiędzy jednostkami biznesowymi oraz jednostkami ryzyka.

Jednostki biznesowe odpowiedzialne są za zarządzanie indywidualnymi ekspozycjami kredytowymi i w ramach swoich kompetencji wykonują czynności związane z:

- analizą kredytową oraz oceną ryzyka klienta,
- podejmowaniem decyzji kredytowych,
- monitoringiem zawartej transakcji i kredytobiorcy,
- restrukturyzacją i windykacją.

Jednostki zarządzające ryzykiem odpowiedzialne są za monitoring ryzyka całego portfela kredytowego Grupy i w ramach swoich zadań realizują między innymi następujące funkcje:

- wdrożenie strategii, polityk i procedur kredytowych,
- zapewnienie właściwego stosowania zatwierdzonych przez Grupę standardów procesu kredytowego,
- monitorowanie poziomu rezerw celowych na ryzyko kredytowe,
- zarządzanie portfelem kredytów zagrożonych.

Przed zawarciem umowy kredytowej Grupa dokonuje oceny zdolności kredytowej klienta. Ocena klienta wspierana jest przez wykorzystywane w Grupie systemy ratingowe i scoringowe. Systemy te stanowią ważny element zarządzania ryzykiem kredytowym w Grupie.

W przypadku klientów korporacyjnych zdolność kredytowa klienta jest oceniana w ramach systemu ratingowego w celu przyporządkowania klienta do jednej z kategorii ratingowych. Kategoria ratingowa ustalana jest na podstawie analizy czynników ilościowych (roczne i międzyokresowe sprawozdania finansowe), czynników jakościowych oraz informacji dodatkowych, stanowiących sygnały ostrzegawcze. Kategoria ratingowa ma wpływ na określenie standardowych kosztów ryzyka i jest ważnym parametrem w zarządzaniu portfelem kredytowym Grupy.

Grupa dokonuje również oceny ryzyka związanego z przeznaczeniem kredytu i zdolności klienta do obsługi zadłużenia, w tym przede wszystkim na podstawie generowanych przez klienta nadwyżek finansowych. Grupa udziela kredytów klientom charakteryzującym się wysoką wiarygodnością kredytową.

Jednakże mając na względzie ograniczenia potencjalnej straty w sytuacji braku obsługi długu, Grupa dąży do zawierania umów zabezpieczeń, w szczególności w odniesieniu do długoterminowych umów kredytowych.

Ocena zdolności kredytowej klienta detalicznego dokonywana jest przy wykorzystaniu kart scoringowych. Grupa udziela kredytów klientom charakteryzującym się wysoką wiarygodnością kredytową, jednakże mając na względzie ograniczenia potencjalnej straty w sytuacji braku obsługi długu, Grupa dąży do zawierania umów zabezpieczeń, w szczególności w odniesieniu do długoterminowych umów kredytowych.

Czynności podejmowane w zakresie zabezpieczeń mają na celu należyte zabezpieczenie interesu Grupy, w tym ustanowienie zabezpieczenia dającego możliwie najwyższy poziom odzysku wierzytelności w przypadku konieczności prowadzenia działań windykacyjnych. Stąd zabezpieczenia nie różnią się pomiędzy kredytami obsługiwanymi terminowo i przeterminowanymi, oraz ze stwierdzoną utratą wartości i bez utraty. Polityka w zakresie prawnych zabezpieczeń określona została w przepisach wewnętrznych Grupy.

Przyjmowane przez Grupę zabezpieczenia ograniczające skutki ryzyka kredytowego to:

- hipoteka na nieruchomości mieszkalnej,
- hipoteka na nieruchomości komercyjnej,
- zastaw rejestrowy,
- kaucja,
- blokada środków pieniężnych na rachunkach bankowych,
- gwarancja bankowa,
- gwarancja skarbu państwa lub jednostki samorządu terytorialnego,
- gwarancja korporacyjna,
- poręczenie,
- przewłaszczenie na zabezpieczenie,
- cesja wierzytelności,
- weksel,
- ubezpieczenie kredytu,
- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym.

Zdyskontowana wartość zabezpieczeń przyjęta w indywidualnym modelu kalkulacji rezerw na utratę wartości wynosi 958 965 tys. PLN.

Podstawowym zabezpieczeniem kontraktów leasingowych są przedmioty leasingu, dotyczy to wszystkich umów, z uwagi na konstrukcję standardowej umowy leasingowej oraz fakt, iż własność przedmiotu leasingu pozostaje do czasu zakończenia umowy po stronie leasingodawcy.

W celu kontroli ryzyka portfela kredytowego w zakresie oczekiwanych i nieoczekiwanych strat (kapitału i poziomu odpisów z tytułu utraty wartości), Grupa określa limity koncentracji ryzyka kredytowego dla potrzeb kontroli wewnętrznej i zarządza ekspozycją na ryzyko w ramach tych limitów poprzez regularny system monitorowania.

Limity akceptowanego przez Grupę poziomu ryzyka kredytowego są zatwierdzane przez Zarząd Jednostki Dominującej.

Struktura limitów obowiązująca w Grupie przedstawia się następująco:

Limity walutowe i płynnościowe:

- Limit dotyczący maksymalnego przyrostu aktywów długoterminowych,
- Limit dotyczący udziału należności walutowych w portfelu kredytowym Grupy.

Limity branżowo – geograficzne:

- Limit koncentracji kredytowej w odniesieniu do branż gospodarki,
- Limit koncentracji geograficznej.

Limity jakościowe portfela:

- Limit dotyczący maksymalnej niezabezpieczonej ekspozycji portfela kredytowego,
- Limit maksymalnej ekspozycji kredytowej dla grupy klientów z ratingiem z przedziału 4,0 – 5,0 i bez ratingu (odrębnie dla portfela dużych oraz małych i średnich przedsiębiorstw),
- Limity dotyczące finansowania rynku nieruchomości.

Limity wynikające z przepisów artykułu 71 Prawa bankowego:

- Limit koncentracji kredytowej względem pojedynczego klienta lub grupy klientów powiązanych kapitałowo lub organizacyjnie.

Wartość dopuszczalnego limitu koncentracji kredytowej względem pojedynczego klienta lub grupy klientów powiązanych kapitałowo lub organizacyjnie na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 roku kształtowała się na poziomie:

Dopuszczalny limit koncentracji	2011	2010
Limit koncentracji zaangażowania Grupy (25%):	736 508	693 518

Grupa nie posiada zaangażowań przekraczających powyższy limit

Zaangażowanie wobec jednego kredytobiorcy podlega dalszym ograniczeniom w formie szczegółowych limitów dotyczących narażenia na ryzyko bilansowe i pozabilansowe oraz dzienne limity ryzyka dostaw dotyczące pozycji takich jak walutowe kontrakty terminowe. Faktyczna ekspozycja na ryzyko jest codziennie porównywana z dopuszczalnym limitem.

Wartość kapitału regulacyjnego do wyliczania współczynnika wypłacalności na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiła 2 946 031 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2010 wynosiła 2 774 071 tys. PLN.

Kwota wymogu kapitałowego w tys. PLN	2011	2010
Ryzyko kredytowe i kontrahenta	1 928 530	1 581 349
Ryzyko rynkowe	22 530	20 944
Ryzyko operacyjne	205 808	191 682
Razem:	2 156 868	1 793 975

Zestawienie klientów Grupy, których suma ekspozycji przekroczyła 10% funduszy własnych Grupy

Ekspozycje przekraczające wartość 10% funduszy własnych Grupy zostały zaprezentowane w oparciu o zaangażowania względem pojedynczego klienta oraz grup kapitałowych. Ekspozycje przekraczające wartość 10% funduszy własnych Grupy zostały zaprezentowane w oparciu o zaangażowania względem pojedynczego klienta oraz grup kapitałowych. Od 2011 roku lista ekspozycji przekraczających 10% funduszy własnych Grupy została rozszerzona o ekspozycje w stosunku do Rządów i Banków Centralnych oraz innych Banków. Prezentowana wartość zaangażowania jest wartością brutto i nie uwzględnia pomniejszeń z tytułu zastosowania technik redukcji ryzyka kredytowego ani wyłączeń określonych w § 6 uchwały w sprawie koncentracji zaangażowań.

2011				
Nr klienta	Nazwa kredytobiorcy	Wartość zaangażowania w tys. PLN	Podmiot/Grupa	Udział procentowy
1	Kredytobiorca 1	5 973 006	Podmiot	202,75%
2	Kredytobiorca 2	1 137 535	Grupa	38,61%
3	Kredytobiorca 3	906 943	Grupa	30,79%
4	Kredytobiorca 4	447 521	Grupa	15,19%
5	Kredytobiorca 5	381 954	Podmiot	12,97%
6	Kredytobiorca 6	345 955	Grupa	11,74%
7	Kredytobiorca 7	311 102	Grupa	10,56%

Zaangażowania wobec kredytobiorców: 1, 2 i 3 dotyczą Narodowego Banku Polskiego, Skarbu Państwa oraz Grupy RBI i nie są objęte ograniczeniem łącznego zaangażowania do wysokości 25% funduszy własnych na mocy par.6 Uchwały nr 208/2001 KNF z dnia 22 sierpnia 2011 roku w sprawie szczegółowych zasad i warunków uwzględniania zaangażowań przy ustalaniu przestrzegania limitu koncentracji i limitu dużych zaangażowań.

2010				
Nr klienta	Nazwa kredytobiorcy	Wartość zaangażowania w tys. PLN	Podmiot/Grupa	Udział procentowy
1	Kredytobiorca 1	3 167 948	Podmiot	114,20%
2	Kredytobiorca 2	1 215 186	Grupa	43,81%
3	Kredytobiorca 3	584 969	Podmiot	21,09%
4	Kredytobiorca 4	391 585	Grupa	14,12%
5	Kredytobiorca 5	387 492	Grupa	13,97%
6	Kredytobiorca 6	328 086	Grupa	11,83%
7	Kredytobiorca 7	311 790	Grupa	11,24%

Zestawienie należności bilansowych analizowanych pod kątem utraty wartości indywidualnie i grupowo z podziałem na poszczególne sektory klientów kredytobiorców, prezentują poniższe zestawienia:

2011	Należności analizowane indywidualnie wartość ekspozycji	Należności analizowane grupowo wartość ekspozycji	Należności razem wg wartości bilansowej
Należności z rozpoznaną utratą wartości	1 639 917	0	1 639 917
Klienci indywidualni	168 432	0	168 432
Klienci mikro	240 696	0	240 696
Duże przedsiębiorstwa	1 121 615	0	1 121 615
Małe i średnie przedsiębiorstwa	109 174	0	109 174
Sektor publiczny	0	0	0
Należności nieprzeterminowane bez rozpoznanej utraty wartości	705 830	20 265 016	20 970 846
Klienci indywidualni	247	3 535 311	3 535 558
Klienci mikro	484	2 622 240	2 622 724
Duże przedsiębiorstwa	658 107	12 603 468	13 261 575
Małe i średnie przedsiębiorstwa	41 614	1 381 575	1 423 189
Sektor publiczny	5 378	122 422	127 800
Należności przeterminowane bez rozpoznanej utraty wartości	109 361	1 116 279	1 225 640
Klienci indywidualni	6 321	258 624	264 945
Klienci mikro	0	534 748	534 748
Duże przedsiębiorstwa	89 349	234 894	324 243
Małe i średnie przedsiębiorstwa	11 058	69 593	80 651
Sektor publiczny	2 633	18 420	21 053
Razem:	2 455 108	21 381 295	23 836 403

2010	Należności analizowane indywidualnie wartość ekspozycji	Należności analizowane grupowo wartość ekspozycji	Należności razem wg wartości bilansowej
Należności z rozpoznaną utratą wartości	1 426 508	0	1 426 508
Klienci indywidualni	176 446	0	176 446
Klienci mikro	359 298	0	359 298
Duże przedsiębiorstwa	728 463	0	728 463
Małe i średnie przedsiębiorstwa	162 301	0	162 301
Sektor publiczny	0	0	0
Należności nieprzeterminowane bez rozpoznanej utraty wartości	732 841	16 618 403	17 351 244
Klienci indywidualni	47	3 052 252	3 052 299
Klienci mikro	0	2 653 946	2 653 946
Duże przedsiębiorstwa	696 921	9 549 857	10 246 778
Małe i średnie przedsiębiorstwa	34 159	1 197 773	1 231 932
Sektor publiczny	1 714	164 575	166 289
Należności przeterminowane bez rozpoznanej utraty wartości	266 040	1 354 812	1 620 852
Klienci indywidualni	7 059	386 534	393 593
Klienci mikro	147	417 811	417 958
Duże przedsiębiorstwa	243 066	436 059	679 125
Małe i średnie przedsiębiorstwa	15 119	94 885	110 004
Sektor publiczny	649	19 523	20 172
Razem:	2 425 389	17 973 215	20 398 604

Dodatkowo do należności nieprzeterminowanych, bez rozpoznanej utraty wartości, Grupa zalicza papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa w kwocie 361 248 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2011 roku (1 079 525 tys. PLN na 31 grudnia 2010 roku) oraz papiery wartościowe emitowane przez Narodowy Bank Polski w kwocie 5 862 167 tys. PLN na 31 grudnia 2011 roku (3 168 152 tys. PLN na 31 grudnia 2010 roku). Rating wyżej wymienionych papierów wartościowych równy był ratingowi państwa polskiego.

Grupa stosuje trzy skale wewnętrznych ratingów:

- skala dotycząca klientów korporacyjnych oraz SME określona w 10 stopniowej skali (co pół stopnia) od 0 do 5,0 (gdzie 0 oznacza brak ryzyka niespłacenia, a 5 – utratę wartości);
- skala dotycząca projektów inwestycyjnych określona w skali od 6,1 do 6,5 (gdzie 6,1 oznacza znikome ryzyko niespłacenia, a 6,5 - utratę wartości);
- skala ratingowa dotycząca banków, oddziałów zagranicznych instytucji kredytowych, instytucji sektora finansowego oraz sektora publicznego określona w skali od A1 do D (gdzie A oznacza minimalne ryzyko kredytowe, a D - utratę wartości).

Grupa nie przypisuje ratingów klientom indywidualnym oraz klientom mikro – te ekspozycje prezentowane są jako NR (non-rated).

Poniższa tabela prezentuje informację na temat jakości kredytowej aktywów finansowych. Jakość przedstawiono wykorzystując wewnętrzne ratingi stosowane przez Grupę.

2011 (w tys. PLN)

Nazwa	Ekspozycje wobec rządów i banków centralnych	Ekspozycje wobec instytucji finansowych	Ekspozycje wobec przedsiębiorców, w tym	Ekspozycje z tytułu kredytowania specjalistycznego	Ekspozycje wobec małych i średnich przedsiębiorstw	Ekspozycje detaliczne ogółem i w podziale wg kategorii ekspozycji	Ekspozycje detaliczne zabezpieczone na nieruchomościach	Odnawialne ekspozycje detaliczne	Łączna kwota ekspozycji wg wyceny bilansowej bez uwzględnienia skutków ograniczania ryzyka kredytowego wg klas ekspozycji
	685 174	42 616	29 879 734	6 747 793	2 696 010	9 070 757	7 933 346	85 161	38 993 107
0,5	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1	0	0	206 398	39 738	114 329	8 043	0	0	214 441
1,5	0	3 588	1 377 000	53 133	202 315	147 544	0	0	1 528 132
2	0	0	1 936 968	130 287	281 317	462 494	0	0	2 399 462
2,5	0	0	2 965 310	14 757	270 372	645 896	0	0	3 611 206
3	0	1 117	2 230 462	17 706	259 687	429 681	0	0	2 661 260
3,5	0	0	1 477 052	34 496	181 777	255 015	0	0	1 732 067
4	0	0	637 236	153 298	77 775	178 403	0	0	815 639
4,5	0	0	298 973	17 604	72 146	204 981	0	0	503 954
5	0	0	838 068	45 210	81 531	112 821	0	0	950 889
6,1	0	0	900 851	900 851	0	0	0	0	900 851
6,2	0	0	1 534 213	1 534 213	0	45	0	3	1 534 258
6,3	0	0	1 119 136	1 118 729	0	18	0	18	1 119 154
6,4	0	0	103 631	103 631	0	0	0	0	103 631
6,5	0	0	275 505	275 505	0	0	0	0	275 505
A1	0	132 213	0	0	0	0	0	0	132 213
A2	0	1 519	515	0	0	0	0	0	2 034
A3	0	41 510	0	0	0	0	0	0	41 510
B1	685 174	51 702	52 147	0	0	0	0	0	789 023
B2	0	23 728	25 568	0	0	0	0	0	49 296
B3	0	451	29 306	0	0	0	0	0	29 757
B4	0	1	11 958	0	0	0	0	0	11 959
B5	0	0	25 861	0	0	0	0	0	25 861
C	0	22 183	0	0	0	0	0	0	22 183
D	0	938	28 798	14 089	1 134	75 283	0	0	105 019
NR	0	652	339 260	23 667	70 631	4 846 879	2 580 780	355 087	5 186 791

Rozkład kwoty ekspozycji według klas ryzyka

*ekspozycja dotyczy pozycji bilansowych oraz udziałów i obligacji korporacyjnych.

2010 (w tys. PLN)

Nazwa	Ekspozycje wobec rządów i banków centralnych	Ekspozycje wobec instytucji finansowych	Ekspozycje wobec przedsiębiorców, w tym	Ekspozycje z tytułu kredytowania specjalistycznego	Ekspozycje wobec małych i średnich przedsiębiorstw	Ekspozycje detaliczne ogółem i w podziale wg kategorii ekspozycji	Ekspozycje detaliczne zabezpieczone na nieruchomościach	Odhawialne ekspozycje detaliczne	Łączna kwota ekspozycji wg wyceny bilansowej bez uwzględnienia skutków ograniczenia ryzyka kredytowego wg klas ekspozycji
Kwota ekspozycji*	1 557 210	227 167	13 516 475	3 542 380	1 504 237	7 053 541	2 062 177	393 883	22 354 393
Wartość przyjętych zabezpieczeń	0	18 205	26 801 053	5 192 252	2 764 284	6 894 620	5 932 130	27 175	33 713 878
0,5	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1	0	0	249 528	34 082	147 994	46	0	0	249 574
1,5	0	0	1 341 437	9 381	228 658	88 022	0	0	1 429 459
2	0	0	1 821 280	120 157	221 740	261 210	0	0	2 082 490
2,5	0	0	1 828 124	23 330	228 291	557 562	0	2	2 385 686
3	0	0	1 434 892	60 971	220 840	688 889	0	0	2 123 781
3,5	0	0	1 229 301	77 648	187 087	377 780	0	0	1 607 081
4	0	0	396 734	12 229	62 039	173 434	0	0	570 168
4,5	0	0	229 901	34 352	111 588	315 508	0	0	545 409
5	0	0	628 042	5 415	89 319	135 310	0	0	763 352
6,1	0	0	821 263	821 263	0	0	0	0	821 263
6,2	0	0	754 818	754 767	0	4	0	4	754 822
6,3	0	0	1 153 595	1 153 595	0	18	0	18	1 153 613
6,4	0	0	312 243	312 243	0	0	0	0	312 243
6,5	0	0	122 947	122 947	0	0	0	0	122 947
A1	0	8 113	0	0	0	0	0	0	8 113
A2	0	2 435	2 647	0	0	0	0	0	5 082
A3	0	78 031	3 414	0	0	0	0	0	81 445
B1	1 557 210	118 214	30 219	0	0	0	0	0	1 705 643
B2	0	0	52 519	0	0	0	0	0	52 519
B3	0	740	59 680	0	0	0	0	0	60 420
B4	0	0	3 579	0	0	0	0	0	3 579
B5	0	19 285	33 720	0	0	0	0	0	53 005
C	0	0	682	0	0	0	0	0	682
D	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NR	0	349	1 005 910	0	6 681	4 455 758	2 062 177	393 859	5 462 017

*ekspozycja dotyczy pozycji bilansowych oraz udziałów i obligacji korporacyjnych.

Analizę wiekową aktywów bilansowych, które są zaległe na dzień sprawozdawczy, lecz w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości prezentują poniższe zestawienia.

Rodzaj aktywów	Okres przeterminowania					Razem:
	Poniżej 30 dni	Powyżej 30 dni poniżej 90 dni	Powyżej 90 dni poniżej 180 dni	Powyżej 180 dni poniżej 1 roku	Powyżej 1 roku	
2011						
Należności od klientów indywidualnych	182 555	75 015	1 068	1 195	5 112	264 945
Należności od klientów mikro	412 048	119 491	961	739	1 509	534 748
Należności od dużych przedsiębiorstw	222 916	46 640	2 398	23 881	28 408	324 243
Należności od małych i średnich przedsiębiorstw	62 624	6 301	4 504	1 768	5 454	80 651
Należności od sektora publicznego	9 693	8 727	2 633	0	0	21 053
Razem:	889 836	256 174	11 564	27 583	40 483	1 225 640

Rodzaj aktywów	Okres przeterminowania					Razem:
	Poniżej 30 dni	Powyżej 30 dni poniżej 90 dni	Powyżej 90 dni poniżej 180 dni	Powyżej 180 dni poniżej 1 roku	Powyżej 1 roku	
2010						
Należności od klientów indywidualnych	333 942	53 059	1 335	1 300	3 957	393 593
Należności od klientów mikro	322 727	95 084	147	0	0	417 958
Należności od dużych przedsiębiorstw	409 723	174 071	2 583	38 077	54 671	679 125
Należności od małych i średnich przedsiębiorstw	86 111	15 185	4 915	1 259	2 534	110 004
Należności od sektora publicznego	0	20 172	0	0	0	20 172
Razem:	1 152 503	357 571	8 980	40 636	61 162	1 620 852

Kod branży	Nazwa	Łączna kwota ekspozycji wg wyceny bilansowej bez uwzględnienia skutków ograniczania ryzyka kredytowego wg głównych grup EKD										Salda korekt wartości i rezerw
		Ekspozycje ogółem	Ekspozycje wobec rządów i banków centralnych	Ekspozycje wobec instytucji finansowych	Ekspozycje wobec przedsiębiorców	Ekspozycje detaliczne	Ekspozycje kapitałowe	Ekspozycje sekurytyzacji cyjne	Ekspozycje z rozpoznaną utratą wartości	Inne aktywa niebędące ekspozycjami kredytowymi		
2011												
A	Rolnictwo, leśnictwo, łowiectwo	282 719	0	0	1 519 918	130 801	0	0	12 364	0	0	12 090
B	Rybnictwo	8 420	0	0	7 833	587	0	0	2 388	0	0	959
C	Górnictwo	4 000 552	0	0	3 979 029	21 523	0	0	340 226	0	0	147 939
D	Przetwórstwo przemysłowe	1 584 839	0	0	1 082 449	502 390	0	0	114 671	0	0	58 390
E	Wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, wodę	55 234	0	0	40 061	15 173	0	0	1 167	0	0	296
F	Budownictwo	2 007 373	0	0	1 638 035	369 338	0	0	322 064	0	0	104 887
G	Handel hurtowy i detaliczny; naprawa pojazdów samochodowych, motocykli oraz artykułów użytku osobistego i domowego	4 502 831	0	0	3 635 823	866 957	51	0	232 549	0	0	163 348
H	Hotele i restauracje	326 772	0	0	258 061	68 711	0	0	18 708	0	0	13 771
I	Transport, gospodarka magazynowa i łączność	1 005 556	0	0	510 438	495 118	0	0	116 674	0	0	56 464
J	Pośrednictwo finansowe	1 694 176	685 174	279 602	670 094	56 441	2 865	0	4 281	0	0	1 823

K	Obsługa nieruchomości, wynajmem i usługi związane z prowadzeniem działalności gospodarczej	1 238 053	0	0	730 448	481 588	26 017	0	82 320	0	34 162
L	Administracja publiczna i obrona narodowa; obowiązkowe ubezpieczenia społeczne i powieszne ubezpieczenie zdrowotne	3 199 635	0	0	3 198 046	1 589	0	0	184 562	0	98 669
M	Edukacja	207 371	0	0	182 456	24 915	0	0	36 465	0	34 057
N	Ochrona zdrowia i pomoc społeczna	391 778	0	0	175 567	216 211	0	0	5 922	0	4 065
O	Działalność usługowa komunalna	21 281	0	0	5 167	16 114	0	0	1 243	0	1 267
P	Gospodarstwa domowe zatrudniające pracowników	4 143 326	0	0	43 679	4 099 647	0	0	164 312	0	165 488
Q	Organizacje i zespoły eksterytorialne	45 056	0	0	45 056	0	0	0	0	0	7
R	Działalność związana z kulturą, rozrywką i rekreacją	24	0	0	24	0	0	0	0	0	0
S	Pozostała działalność usługowa	31 100	0	0	31 100	0	0	0	0	0	0
Razem:		24 746 095	685 174	279 602	16 385 284	7 367 103	28 932	0	1 639 916	0	897 682

Kod branży	Nazwa	Łączna kwota ekspozycji wg wyceny bilansowej bez uwzględnienia skutków ograniczenia ryzyka kredytowego wg głównych grup EKD										Salda korekt wartości i rezerw				
		Ekspozycje ogółem	Ekspozycje wobec rządów i banków centralnych	Ekspozycje wobec instytucji finansowych	Ekspozycje wobec przedsiębiorców	Ekspozycje detaliczne	Ekspozycje kapitałowe	Pozycje sekurytyzacyjne	Ekspozycje z rozpoznaną utratą wartości	Inne aktywa niebędące ekspozycjami kredytowymi						
2010																
A	Rolnictwo, łowiectwo, leśnictwo	198 660	0	0	164 862	33 798	0	0	0	11 330	0	0	0	0	10 193	
B	Rybnictwo	268	0	0	69	199	0	0	0	6	0	0	0	0	6	
C	Górnictwo	24 911	0	0	12 557	12 354	0	0	0	2 994	0	0	0	0	1 348	
D	Przetwórstwo przemysłowe	3 962 140	0	0	3 588 315	373 825	0	0	0	446 780	0	0	0	0	212 717	
E	Wywarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, wodę	72 730	0	0	67 071	5 659	0	0	0	1 719	0	0	0	0	1 380	
F	Budownictwo	1 552 458	0	0	1 252 185	300 273	0	0	0	98 996	0	0	0	0	53 893	
G	Handel hurtowy i detaliczny; naprawa pojazdów samochodowych, motocykli oraz artykułów użytku osobistego i domowego	4 218 219	0	0	3 637 189	580 979	51	0	0	248 263	0	0	0	0	168 366	
H	Hotele i restauracje	222 849	0	0	179 655	43 194	0	0	0	6 888	0	0	0	0	5 462	
I	Transport, gospodarka magazynowa i łączność	1 088 139	0	0	659 441	428 698	0	0	0	205 375	0	0	0	0	81 443	
J	Pośrednictwo finansowe	1 919 594	1 557 210	227 167	103 658	28 657	2 902	0	0	4 324	0	0	0	0	2 773	
K	Obsługa nieruchomości, wynajem i usługi związane z prowadzeniem działalności gospodarczej	4 016 636	0	0	3 512 282	478 337	26 017	0	0	226 269	0	0	0	0	88 876	

Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF, za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.

L	Administracja publiczna i obrona narodowa; obowiązkowe ubezpieczenia społeczne i powszechne ubezpieczenie zdrowotne	21 321	0	0	19 933	1 388	0	0	0	5	0	29
M	Edukacja	20 564	0	0	11 727	8 837	0	0	0	1 189	0	896
N	Ochrona zdrowia i pomoc społeczna	313 604	0	0	158 537	155 067	0	0	0	3 104	0	1 644
O	Działalność usługowa komunalna	124 532	0	0	94 056	30 476	0	0	0	2 696	0	1 986
P	Gospodarstwa domowe zatrudniające pracowników	4 597 439	0	0	25 968	4 571 471	0	0	0	166 570	0	156 227
Q	Organizacje i zespoły eksterytorialne	329	0	0	0	329	0	0	0	0	0	0
Razem:		22 354 393	1 557 210	227 167	13 487 505	7 053 541	28 970	0	0	1 426 508	0	787 239

Instrumenty pochodne

Grupa sprawuje ścisłą kontrolę nad otwartymi pozycjami pochodnymi netto, tzn. różnicą pomiędzy kontraktami kupna i sprzedaży, zarówno pod względem kwoty, jak i okresu obowiązywania. W dowolnym momencie kwota podlegająca ryzyku kredytowemu ogranicza się do bieżącej wartości godziwej instrumentów, których wycena jest dodatnia (tzn. aktywów), co w odniesieniu do instrumentów pochodnych stanowi jedynie niewielki ułamek wartości umowy lub wartości nominalnych wykorzystywanych do wyrażania wolumenu istniejących instrumentów.

Poziomem ekspozycji na to ryzyko kredytowe zarządza się w ramach ogólnych limitów kredytowych dla klientów łącznie z potencjalną ekspozycją na ryzyko wynikające ze zmian na rynku.

Stosowane przez Grupę techniki wyceny oparte są zazwyczaj o maksymalne wykorzystanie danych wsadowych pochodzących z aktywnego rynku, takich jak: stopy procentowe, kursy walutowe oraz zmienności implikowane. W przypadku braku odpowiednich danych wsadowych pochodzących z aktywnego rynku Grupa wykorzystuje zazwyczaj w technikach wyceny własne szacunki parametrów niezbędnych do wyceny opierając je o najlepszą wiedzę i doświadczenie.

Zobowiązania warunkowe o charakterze kredytowym

Głównym celem tych instrumentów jest zapewnienie dostępności środków dla klientów zgodnie z zapotrzebowaniem. Zobowiązania warunkowe o charakterze kredytowym dotyczą niewykorzystanej części udzielonych kredytów, gwarancji i akredytyw.

Jeżeli chodzi o ryzyko kredytowe z tytułu zobowiązań do udzielenia kredytu, Grupa jest potencjalnie narażona na straty w wysokości równej całej kwocie niewykorzystanych zobowiązań do udzielenia kredytów. Prawdopodobna wysokość straty jest jednak niższa od całej kwoty niewykorzystanych zobowiązań do udzielenia kredytów, ponieważ większość z tych zobowiązań uzależniona jest od spełnienia przez klientów określonych standardów kredytowych. Grupa monitoruje okresy obowiązywania zobowiązań do udzielenia kredytów, ponieważ w przypadku dłuższych okresów ryzyko kredytowe jest zazwyczaj większe.

Gwarancje i akredytywy stanowiące nieodwołalne zapewnienia, że Grupa spłaci zobowiązania klienta wobec osób trzecich, jeżeli klient nie będzie w stanie ich spłacić, są związane z takim samym ryzykiem, jak kredyty.

3.3 Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe wynika z otwartych pozycji w produktach procentowych, walutowych i kapitałowych, które narażone są na zmiany wartości na rynku. Grupa stosuje dla potrzeb konstrukcji limitów ryzyka metody symulacyjne, metody oparte na wartości punktu bazowego oraz metody oparte na wartości pozycji netto.

Proces zarządzania ryzykiem rynkowym podlega ciągłej ocenie oraz ewolucji w celu dostosowania go do zmieniających się warunków rynkowych.

Na proces zarządzania składają się:

- identyfikacja czynników ryzyka,
- pomiar ryzyka,
- monitorowanie ryzyka,
- raportowanie ryzyka.

3.4 Ryzyko walutowe

Cele i zasady zarządzania ryzykiem walutowym

Ryzyko walutowe to ryzyko zmiany wartości poszczególnych instrumentów finansowych spowodowanych fluktuacjami kursów walutowych. Z uwagi na prowadzoną działalność Grupa narażona jest na wpływ wahań kursowych na swoją sytuację finansową i przepływy pieniężne.

Ryzyko walutowe rozumiane jako prawdopodobieństwo wystąpienia straty jest uzależnione od:

- zmienności kursów walutowych,
- niedopasowania należności i zobowiązań walutowych.

Podstawowym celem zarządzania ryzykiem walutowym jest ustalenie obszarów ryzyka walutowego i podejmowanie działań mających na celu ograniczenie ryzyka walutowego do akceptowanych przez Grupę rozmiarów.

W celu zarządzania ryzykiem walutowym w Grupie stworzony został system limitów ryzyka rynkowego zgodny ze standardami obowiązującymi w Grupie Raiffeisen. W ramach podziału kompetencji w procesie zarządzania ryzykiem, Zarząd Jednostki Dominującej ustala w Polityce Zarządzania Aktywami i Pasywami poziom ogólnego apetytu na ryzyko walutowe, uwzględniając założenia budżetowe oraz wpływ potencjalnych strat na kapitał Grupy.

Polityka Grupy w zakresie zarządzania ryzykiem walutowym zakłada posiadanie zamkniętej pozycji walutowej. Grupa nie prowadzi wyodrębnionych portfeli handlowych w zakresie przeprowadzania transakcji walutowych. Ryzyko walutowe jest niematerialne – wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka walutowego wynosi 0 PLN. W związku z powyższym Grupa w procesie zarządczym nie stosuje metod symulacyjnych. Metoda wartości zagrożonej (VaR) jest stosowana ze względu na wymagania Grupy.

Szczegółowe wartości poszczególnych limitów ustalane są następnie przez Komitet ds. Zarządzania Aktywami i Pasywami. Obejmują one:

- limity poziomu maksymalnej, otwartej pozycji walutowej overnight dla każdej waluty,
- limity poziomu całkowitej otwartej pozycji walutowej overnight i intraday dla wszystkich walut łącznie,

- limit poziomu wartości zagrożonej, wyznaczonej dla 10-dniowego horyzontu utrzymania pozycji oraz poziomu ufności 99%. Wartość zagrożona wyznaczana jest metodą wariacji-kowariancji, przy czym Grupa nie posiada otwartych pozycji walutowych w instrumentach o nieliniowym profilu ryzyka,
- kwartalny i roczny limit maksymalnej straty.

Ponadto, dla potrzeb obliczania wymogu z tytułu ekspozycji na ryzyko walutowe wykorzystywana jest tzw. metoda podstawowa wyznaczająca dopuszczalne granice ekspozycji na ryzyko niedopasowania należności i zobowiązań walutowych (tzw. pozycja całkowita) w odniesieniu do funduszy własnych Grupy.

Raporty dzienne dotyczące pozycji walutowej Grupy obejmujące analizę działalności walutowej w kontekście przestrzegania obowiązujących norm ostrożnościowych oraz wyników ekonomicznych przedstawiane są dyrektorom jednostek organizacyjnych odpowiedzialnym za zarządzanie oraz kontrolę ryzyka oraz członkowi Zarządu Jednostki Dominującej nadzorującemu Pion Gospodarki Pieniężnej.

Poniższa tabela prezentuje poziom narażenia Jednostki Dominującej na ryzyko walutowe rozumianego jako wartość bezwzględna całkowitej pozycji walutowej oraz poziom wyznaczonej wartości zagrożonej z 10-dniowym horyzontem utrzymania pozycji przy poziomie ufności 99%. Dane obejmują rok 2011 oraz 2010 dla celów porównawczych (dane za 2010 rok przeliczone dla jednodniowego horyzontu utrzymania pozycji).

	2011				2010			
	Min.	Max.	Średnia	Stan na 31 grudnia	Min.	Max.	Średnia	Stan na 31 grudnia
Pozycja walutowa	570	12 125	2 608	9 587	141	17 558	2 340	2 677
Value-at-Risk	3	145	25	88	15	983	151	120

Na dzień 31 grudnia 2011 roku długa pozycja walutowa netto Grupy wynosiła 9 035 tys. PLN, co stanowi 0,3 % funduszy własnych Grupy. W związku z powyższym Grupa nie utrzymywała wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka walutowego.

Pozycja walutowa Grupy w trzech podstawowych walutach była następująca:

USD	1 256 tys. PLN,
EUR	7 779 tys. PLN,
CHF	-2 760 tys. PLN.

Poniższa tabela przedstawia podział pozycji bilansowych i pozabilansowych Grupy według poszczególnych walut według stanu na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 roku (w tys. PLN).

Koncentracje aktywów, zobowiązań i pozycji pozabilansowych

2011	EUR	USD	CHF	Pozostałe	Razem:
	Składniki pozycji walutowej bilansowe - aktywa	6 996 356	544 141	2 249 794	272 104
Składniki pozycji walutowej bilansowe - pasywa	6 385 149	556 691	557 612	150 835	7 650 287
Składniki pozycji walutowej pozabilansowe - kwoty do otrzymania	7 200 256	5 066 698	4 892 628	271 632	17 431 214
Składniki pozycji walutowej pozabilansowe - kwoty do wydania	7 803 684	5 052 892	6 587 570	393 087	19 837 233
Pozycja walutowa netto długa (+)	7 779	1 256	0	0	9 035
Pozycja walutowa netto krótka (-)	0	0	2 760	186	2 946

2010	EUR	USD	CHF	Pozostałe	Razem:
	Składniki pozycji walutowej bilansowe - aktywa	5 079 939	494 515	2 449 506	256 618
Składniki pozycji walutowej bilansowe - pasywa	6 258 976	691 015	1 133 478	133 809	8 217 278
Składniki pozycji walutowej pozabilansowe - kwoty do otrzymania	5 098 013	2 730 232	765 331	288 029	8 881 605
Składniki pozycji walutowej pozabilansowe - kwoty do wydania	3 916 920	2 533 583	2 081 880	409 845	8 942 228
Pozycja walutowa netto długa (+)	2 056	149	0	993	3 198
Pozycja walutowa netto krótka (-)	0	0	-521	0	-521

3.5 Ryzyko zmiany stopy procentowej dla przepływów pieniężnych i wartości godziwej

Cele i zasady zarządzania ryzykiem stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej jest spowodowane tym, że możliwe zmiany stóp procentowych na rynku mogą mieć wpływ na przyszłe przepływy pieniężne lub też na wartość godziwą posiadanych przez Grupę instrumentów finansowych.

Identyfikacja obszarów, w których Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej oraz kształtowanie struktury bilansu i zobowiązań pozabilansowych w sposób pozwalający na maksymalizację wartości aktywów netto oraz wyniku odsetkowego są głównymi celami zarządzania ryzykiem stopy procentowej.

Polityka Grupy w zakresie zarządzania ryzykiem stopy procentowej zakłada istnienie w Grupie systemu wewnętrznych cen transferowych, w ramach którego jednostki biznesowe nie podejmujące na własny rachunek ryzyka stopy procentowej przekazują je do jednostek odpowiedzialnych za jego zarządzanie.

W celu zarządzania ryzykiem stopy procentowej w Grupie stworzony został system limitów ryzyka rynkowego zgodny ze standardami obowiązującymi w Grupie Raiffeisen. W ramach podziału kompetencji w procesie zarządzania ryzykiem, Zarząd Jednostki Dominującej ustala w Polityce Zarządzania Aktywami i Pasywami poziom ogólnego apetytu na ryzyko stopy procentowej, uwzględniając założenia budżetowe oraz wpływ potencjalnych strat na kapitał Grupy.

Szczegółowe wartości poszczególnych limitów ustalane są następnie przez Komitet ds. Zarządzania Aktywami i Pasywami i obejmują one:

- limity poziomu maksymalnej, otwartej pozycji na stopie procentowej mierzonej jako wartość zmiany wartości godziwej przy wzroście rynkowych stóp procentowych o 1 punkt bazowy. Wartości limitów są zdywersyfikowane ze względu na źródło ekspozycji (księga bankowa i handlowa), jej walutę oraz przedział czasowy zgodnie z obowiązującą w Grupie siatką terminów przeszacowania,
- limity poziomu wartości zagrożonej, wyznaczonej osobno dla portfela bankowego i handlowego, przy założeniu 10-dniowego horyzontu utrzymania pozycji oraz poziomu ufności 99%. Wartość zagrożona wyznaczana jest metodą wariancji-kowariancji, przy czym Grupa nie posiada otwartych pozycji stopy procentowej w instrumentach o nieliniowym profilu ryzyka,
- kwartalny i roczny limit maksymalnej straty.

Wszystkie limity związane z ryzykiem stopy procentowej monitorowane są przez Departament Zarządzania Ryzykiem. Pomiar ryzyka prowadzony jest w cyklu dziennym. Dzielne raporty z wykorzystaniem poszczególnych limitów ryzyka rozsyłane są w formie elektronicznej do merytorycznych komórek organizacyjnych Grupy.

Za okresową kontrolę zarządzania ryzykiem stóp procentowych odpowiedzialny jest Komitet ds. Zarządzania Aktywami i Pasywami (ALCO). ALCO na swych comiesięcznych posiedzeniach dokonuje oceny poziomu ryzyka, na które Grupa jest narażona i w razie konieczności zobowiązuje właściwe jednostki do podjęcia odpowiednich kroków w celu jego ograniczenia.

Grupa prowadzi wyodrębnione portfele bankowy oraz handlowy. Zgodnie z Zarządzeniem Zarządu Jednostki Dominującej dotyczącym szczegółowych zasad wyodrębniania portfela handlowego, zaliczane są do niego:

- operacje zawierane z zamiarem uzyskania korzyści finansowych na tej operacji w krótkim okresie wynikających ze zmian parametrów rynkowych, w szczególności kursów walutowych i stóp procentowych,
- wszystkie operacje zabezpieczające ryzyko operacji zaliczanych do portfela handlowego,
- wewnętrzne instrumenty zabezpieczające, które mitygują ryzyka portfela bankowego.

W ramach portfela handlowego z uwagi na niejednorodność ryzyk zawieranych operacji wyodrębnione zostały portfele, które umożliwiają monitorowanie pozycji oraz limitów na poszczególnych typach operacji.

Dla potrzeb obliczania wymogu z tytułu ekspozycji na ryzyko stopy procentowej w księdze handlowej Grupa stosuje metodę średniego, zaktualizowanego okresu zwrotu. Operacje niezakwalifikowane do portfela handlowego, zawierają się w portfelu bankowym.

Poniższa tabela prezentuje poziom narażenia Jednostki Dominującej na ryzyko stopy procentowej, w podziale na księgę bankową i handlową, mierzonego jako wartość zmiany wartości godziwej przy wzroście rynkowych stóp procentowych o 1 punkt procentowy. Wartości w poszczególnych przedziałach prezentowane są jako wartości bezwzględne w celu pokazania ogólnego poziomu narażenia na ryzyko stopy procentowej, niezależnie od kierunku zajmowanej pozycji. Dane obejmują rok 2011 oraz 2010 dla celów porównawczych.

	2011				2010			
	Min.	Max.	Średnia	Stan na 31 grudnia	Min.	Max.	Średnia	Stan na 31 grudnia
Księga bankowa								
<1Y	165	86 403	34 740	34 477	64	58 054	15 348	2 130
1-3Y	3 057	10 936	6 535	3 112	4	33 798	7 588	666
>3Y	49	12 237	2 446	931	229	40 656	4 548	2 769
Księga handlowa								
<1Y	5	19 143	8 587	5 572	243	22 489	11 016	13 177
1-3Y	11	50 944	17 504	333	25	44 975	9 447	178
>3Y	29	78 321	15 236	17 969	0	74 319	18 386	6 822

Następna tabela prezentuje poziom narażenia Jednostki Dominującej na ryzyko stopy procentowej, w podziale na księgę bankową i handlową, mierzonego za pomocą wartości zagrożonej, zgodnie z opisanymi powyżej, zdefiniowanymi w systemie limitów parametrami modeli. Dane za rok 2010 zostały przeliczone do wspólnego horyzontu czasowego.

	2011				2010			
	Min.	Max.	Średnia	Stan na 31 grudnia	Min.	Max.	Średnia	Stan na 31 grudnia
Księga bankowa	112	2 188	1 138	2 117	86	1 421	664	137
Księga handlowa	66	1 175	337	296	16	1 290	531	131

Grupa przeprowadza również analizę wrażliwości marży odsetkowej netto na zmianę rynkowych stóp procentowych. Scenariusz testowy zakłada jednorazową zmianę wszystkich stóp procentowych oraz zwiększenie korelacji pomiędzy zmianami stóp. Wewnętrzny limit Grupy na maksymalną wartość tej zmiany wynosi 10% rocznego wyniku, a wynik pomiaru / wartość jego wykorzystania na koniec 2011 roku wynosiła 3,58%, a w 2010 roku 2,68%.

Ponadto Grupa przeprowadza analizę zmiany wartości ekonomicznej do wartości funduszy własnych Grupy, na skutek zmiany struktury stóp procentowych, dla poszczególnych typów walut, o przyjęty wskaźnik zakłócenia poziomu struktury stóp. W tym celu wyznaczana jest ważona wartość pozycji aktywów oraz pasywów, gdzie system wag oparty jest o założone równoległe przesunięcie struktury stóp procentowych.

Wykorzystanie wag ma na celu oszacowanie zmiany wartości bieżącej aktywów oraz pasywów, przy założeniu zmiany struktury stóp procentowych. Następnie wyznaczany jest rozkład zmiany wartości ekonomicznej kapitału przy danym poziomie ufności. Wartość wskaźnika porównywana jest do poziomu kapitałów własnych. Wartość wskaźnika nie może przekroczyć 20%. Sytuacja taka oznaczałaby, iż standardowe zakłócenie poziomu stóp procentowych powoduje spadek wartości ekonomicznej o ponad 20% wartości funduszy regulacyjnych pierwszej i drugiej kategorii. Wartość wskaźnika na koniec roku 2011 wynosiła 1,03%, na koniec roku 2010 wyniosła 2,9%.

Wrażliwość aktywów, zobowiązań i pozycji pozabilansowych na zmiany stóp procentowych – analiza zmian oprocentowania

Poniższa tabela przedstawia ekspozycję Grupy na ryzyko zmiany stopy procentowej. Tabela ta przedstawia aktywa i zobowiązania Grupy według wartości bilansowej w podziale według wcześniejszego z dwóch terminów: zmiany oprocentowania przewidzianej w umowie lub terminu wymagalności.

Wartość bilansowa pochodnych instrumentów finansowych, które są wykorzystywane przede wszystkim w celu obniżania poziomu ekspozycji Banku na zmiany stóp procentowych, ujęta jest w „Aktywach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat” oraz „Innych pasywach”.

Przewidywane terminy zmian oprocentowania i wymagalności/zapadalności nie odbiegają znacząco od terminów umownych. Średni okres trwania (duracja) aktywów Banku wynosi 0,08 roku, a pasywów 0,09 roku.

2011		Nieoprocentowane	1M	3M	6M	12M	2Y	5Y	>5Y	Razem:
Aktywa:										
Kasa i środki w Banku Centralnym	438 066	685 174	0	0	0	0	0	0	0	1 123 240
Należności od banków	3 041	234 470	3 817	38 228	0	0	0	0	0	279 556
Inwestycyjne papiery wartościowe	28 932	510 455	0	0	29 698	0	0	0	0	569 085
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	588 619	6 223 469	23 971	4 843	56 115	31 456	5 645	643	0	6 934 761
Kredyty i należności udzielone klientom	0	20 474 064	2 267 541	26 787	4 662	7 699	1 744	156 270	0	22 938 767
Inne aktywa	976 667	0	0	0	0	0	0	0	0	976 667
Aktywa ogółem	2 035 325	28 127 632	2 295 329	69 858	90 475	39 155	7 389	156 913	0	32 822 076
Instrumenty pochodne (FX i IRS)	0	14 067 784	12 563 695	1 477 851	1 226 129	411 578	391 026	157 106	0	30 295 169
Zobowiązania:										
Zobowiązania wobec banków	0	4 937 584	3 194 482	380 420	739	0	0	0	0	8 513 225
Zobowiązania wobec klientów - bieżące	0	3 352 305	0	0	0	0	0	0	0	3 352 305
Zobowiązania wobec klientów - terminowe	0	12 719 063	2 795 743	372 184	366 704	24 033	3 440	0	0	16 281 167
Kapitał Grupy (w tym podporządkowany)	3 028 965	0	384 335	0	0	0	0	0	0	3 413 300
Inne pasywa	1 260 897	1 182	0	0	0	0	0	0	0	1 262 079
Zobowiązania ogółem	4 289 862	21 010 134	6 374 560	752 604	367 443	24 033	3 440	0	0	32 822 076
Instrumenty pochodne (FX i IRS)	0	13 894 858	12 464 627	1 461 904	1 206 224	405 660	390 771	313 377	0	30 137 421

2010	Nieoprocentowane	1M	3M	6M	12M	2Y	5Y	>5Y	Razem:
Aktywa:									
Kasa i środki w Banku Centralnym	306 838	1 557 210	0	0	0	0	0	0	1 864 048
Należności od banków	0	203 407	8 537	15 223	0	0	0	0	227 167
Inwestycyjne papiery wartościowe	28 970	0	0	0	169 857	0	29 403	0	228 230
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	222 750	3 171 234	655 501	63 950	341 478	4 479	87 533	68 936	4 615 861
Kredyty i należności udzielone klientom	0	18 436 264	959 006	41 706	5 462	9 667	10 886	148 374	19 611 365
Inne aktywa	973 501	0	0	0	0	0	0	0	973 501
Aktywa ogółem:	1 532 059	23 368 115	1 623 044	120 879	516 797	14 146	127 822	217 310	27 520 172
Instrumenty pochodne (FX i IRS)	0	11 413 202	2 773 426	2 030 694	178 893	93 587	92 140	372 393	16 954 335
Zobowiązania:									
Zobowiązania wobec banków	0	4 577 388	2 206 649	387 288	31 176	740	0	0	7 203 241
Zobowiązania wobec klientów - bieżące	0	5 931 721	0	0	0	0	0	0	5 931 721
Zobowiązania wobec klientów - terminowe	0	8 360 174	1 335 833	321 318	189 095	2 410	1 515	0	10 210 345
Kapitał Grupy (w tym podporządkowany)	3 075 560	0	131 922	272 838	0	0	0	0	3 480 320
Inne pasywa	694 545	0	0	0	0	0	0	0	694 545
Zobowiązania ogółem:	3 770 105	18 869 283	3 674 404	981 444	220 271	3 150	1 515	0	27 520 172
Instrumenty pochodne (FX i IRS)	0	11 369 131	2 773 371	2 009 259	177 668	93 499	92 140	518 773	17 033 841

3.6 Ryzyko utraty płynności

Podstawowym celem systemu zarządzania ryzykiem płynności jest takie kształtowanie struktury bilansu Grupy, które umożliwi realizację określonych w planie finansowym celów dochodowych przy jednoczesnym utrzymaniu ciągłej zdolności terminowego wywiązywania się Grupy ze zobowiązań oraz zachowaniu nałożonych limitów ryzyka stopy procentowej i ryzyka kursowego.

Zarządzanie bieżącą płynnością Grupy prowadzone jest przez Departament Skarbu.

Poziom ponoszonego przez Grupę średnio- i długoterminowego ryzyka płynności oceniany jest na podstawie raportów płynności.

Raporty płynności informują o wysokości luki płynności (statyczna analiza luki płynności), czyli niedopasowaniu pomiędzy terminami zapadalności aktywów i terminami wymagalności pasywów w poszczególnych przedziałach czasowych, na podstawie poziomu osiągniętych wskaźników płynności, które pokazują stosunek skumulowanych wpływów do skumulowanych wy wpływów w danym okresie czasu.

Raporty sporządzane są dla pozycji bilansowych i pozabilansowych w PLN i w podstawowych walutach obcych, tj. EUR, USD, CHF, JPY oraz w pozostałych walutach obcych łącznie. Raporty uwzględniają elementy modelowania w zakresie zachowań rynku finansowego i klientów Grupy (m.in. rolowanie depozytów, osad na rachunkach bieżących, prawdopodobieństwo realizacji zobowiązań pozabilansowych, rezerwę obowiązkową).

Zarządzanie średnio- i długoterminowym ryzykiem płynności realizowane jest w Grupie przez Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami (ALCO), który ustala pożądaną strukturę bilansu Grupy poprzez system limitów obejmujących m.in. wielkość luki płynności, stopień koncentracji depozytów, stosunek wartości portfela kredytowego do depozytów.

Departament Skarbu prowadzi działalność na rynku finansowym odpowiednio kształtując portfel aktywów i pasywów tak, aby zachowane zostały wymagane poziomy limitów ryzyka płynności. Polityka cenowa i produktowa Grupy jako instrument mający wpływ na strukturę bilansu Grupy, jest również narzędziem wykorzystywanym do zarządzania ryzykiem płynności.

Analizę wymagalności zobowiązań finansowych w postaci niezdykontowanych przepływów środków pieniężnych prezentują poniższe zestawienia.

Rodzaj zobowiązania	Wartość nominalna	Wartość bilansowa	Przepływy pieniężne kontraktowe	poniżej 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat
2011							
Zobowiązania finansowe:	28 281 189	28 146 697	29 204 524	18 022 908	4 924 133	5 279 139	659 982
Zobowiązania wobec banków	8 507 893	8 513 225	9 178 750	1 388 776	1 826 042	4 985 588	978 344
Zobowiązania wobec klientów	19 773 296	19 633 472	20 025 774	16 634 132	3 098 091	293 551	0
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych:	30 003 162	475 291	30 137 422	24 815 173	2 757 676	1 363 710	1 200 863
Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu	30 003 162	475 291	30 137 422	24 815 173	2 757 676	1 363 710	1 200 863
Zobowiązania gwarancyjne udzielone	1 609 976	1 609 976	1 609 976	370 206	477 888	657 128	104 754

Rodzaj zobowiązania	Wartość nominalna	Wartość bilansowa	Przepływy pieniężne kontraktowe	poniżej 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat
2010							
Zobowiązania finansowe:	23 561 270	23 345 307	24 084 396	16 429 444	2 391 003	4 455 570	808 379
Zobowiązania wobec banków	7 185 066	7 203 241	7 584 236	1 315 448	1 547 234	3 913 175	808 379
Zobowiązania wobec klientów	16 376 204	16 142 066	16 500 160	15 113 996	843 769	542 395	0
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych:	17 033 841	328 972	17 033 841	12 373 978	2 276 071	816 167	1 567 625
Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu	17 033 841	328 972	17 033 841	12 373 978	2 276 071	816 167	1 567 625
Zobowiązania gwarancyjne udzielone	1 570 087	1 570 087	1 570 087	275 487	606 347	569 799	118 454

Poniższe tabele przedstawiają skumulowaną lukę płynności Grupy z uwzględnieniem transakcji pozabilansowych (bez linii kredytowych).

2011							
do 1 miesiąca	1- 3 miesiący	3-12 miesiący	1- 2 lata	2- 3 lat	3- 5 lat	>5 lat	Razem:
4 580 285	3 752 139	2 405 291	-276 331	2 343 958	848 869	-214 784	13 439 427

2010							
do 1 miesiąca	1- 3 miesiący	3-12 miesiący	1- 2 lata	2- 3 lat	3- 5 lat	>5 lat	Razem:
4 286 354	3 566 305	1 803 304	1 980 797	472 486	795 237	91 248	12 995 731

Istotą działania Grupy jest transformacja terminów zapadalności po stronie aktywnej i pasywnej bilansu, tak aby uwzględnić preferencje klientów składających depozyty i zaciągających kredyty, przy akceptowalnym poziomie ryzyka mitygowanym poprzez średnio- i długoterminowe finansowanie pozyskiwane na rynku hurtowym.

Struktura terminów zapadalności aktywów i zobowiązań oraz zdolność do zastąpienia, po możliwym do przyjęcia koszcie, oprocentowanych zobowiązań z chwilą osiągnięcia terminu wymagalności, stanowią istotne elementy oceny płynności Grupy oraz jej narażenia na zmiany stóp procentowych i kursów wymiany walut.

3.7 Zarządzanie ryzykiem operacyjnym

Definicja ryzyka operacyjnego

Ryzyko operacyjne definiowane jest jako ryzyko straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów, ludzi i systemów lub też ze zdarzeń zewnętrznych. Definicja obejmuje swoim zakresem ryzyko prawne, nie obejmuje natomiast ryzyka strategicznego oraz ryzyka utraty reputacji.

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego

Dla celów kalkulacji wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego Grupa RZB stosuje tzw. Metodę Standardową (ang. Standardised Approach) określającą zarówno metodę wyliczania wymogu kapitałowego, jak również wymagania dla Grupy Kapitałowej Raiffeisen Bank Polska S.A. w zakresie zarządzania ryzykiem operacyjnym.

W roku 2011 wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego Grupy wynosił 206 mln PLN (w 2010 roku 192 mln PLN).

Cele i zasady zarządzania ryzykiem operacyjnym

Celem zarządzania ryzykiem operacyjnym jest zwiększenie bezpieczeństwa prowadzonej przez Grupę działalności operacyjnej poprzez wdrożenie efektywnych mechanizmów identyfikacji, oceny i kwantyfikacji, ograniczania oraz monitorowania i raportowania ryzyka operacyjnego.

Polityka zarządzania ryzykiem operacyjnym w Grupie ma odzwierciedlać profil ryzyka operacyjnego Grupy i zapewnić podjęcie odpowiednich środków w celu:

- kontroli poziomu ryzyka na akceptowalnym poziomie adekwatnym do rozmiaru i charakteru działalności Grupy,
- podejmowania działań zmierzających do likwidacji przyczyn oraz negatywnych skutków zdarzeń operacyjnych,
- minimalizacji strat powstających w wyniku zdarzeń operacyjnych,
- poprawy efektywności procesów,
- kształtowania świadomości związanej z ryzykiem operacyjnym.

Podstawowe zasady dotyczące zarządzania ryzykiem operacyjnym w Grupie to:

- właścicielami ryzyka operacyjnego są menedżerowie linii biznesowych oraz poszczególnych jednostek organizacyjnych Grupy,
- organem nadzorującym proces zarządzania ryzykiem operacyjnym jest Komitet Sterujący ds. Ryzyka Operacyjnego,
- istnieje niezależna funkcja zarządzania ryzykiem operacyjnym umiejscowiona w Departamencie Zarządzania Ryzykiem,
- występuje niezależny przegląd procedur i procesu zarządzania ryzykiem operacyjnym dokonywany przez audyt wewnętrzny,
- przeprowadzane jest systematyczne gromadzenie danych związanych z ryzykiem operacyjnym,
- przeprowadzane jest szacowanie ekspozycji i raportowanie ryzyka operacyjnego,
- podejmowane są działania mające na celu ograniczenie ryzyka operacyjnego do akceptowalnego poziomu.

Metody zarządzania ryzykiem operacyjnym

Zgodnie z Polityką Zarządzania Ryzykiem Operacyjnym w Grupie stosowane są następujące instrumenty identyfikacji, pomiaru i raportowania ryzyka:

- gromadzenie informacji o zdarzeniach operacyjnych,
- monitoring kluczowych wskaźników ryzyka,
- analizy scenariuszy dla zdarzeń charakteryzujących się małą częstotliwością i wysoką dotkliwością,
- przeprowadzanie samooceny ryzyka operacyjnego dla kluczowych obszarów ryzyka operacyjnego,
- raportowanie ryzyka operacyjnego do Zarządu oraz jednostek organizacyjnych Grupy,
- kluczowe Indykatory Ryzyka (monitoring indykatorów ryzyka przeprowadzany na poziomie Jednostki Dominującej),
- analiza Scenariuszy (scenariusze zdarzeń operacyjnych są tworzone tam, gdzie częstotliwość zdarzeń jest mała, ale kwota straty może stanowić poważne zagrożenie dla Grupy).

Dane zgromadzone w procesie identyfikacji i pomiaru ryzyka operacyjnego Grupy wykorzystuje w kolejnych etapach zarządzania ryzykiem operacyjnym, tj. analizach, raportowaniu oraz ograniczaniu ryzyka operacyjnego.

Sprawozdanie Zarządu Jednostki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej Raiffeisen Bank Polska S.A. za rok 2011

Zarząd Raiffeisen Bank Polska S.A. jako Jednostki Dominującej ma przyjemność przedstawić raport z działalności Grupy Kapitałowej Raiffeisen Bank Polska S.A. obejmującej: Raiffeisen Bank Polska S.A., Raiffeisen-Leasing Polska S.A. oraz Raiffeisen Insurance Agency Sp. z o.o. za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2011.

Skład Zarządów poszczególnych podmiotów wchodzących w skład Grupy kapitałowej w 2011 roku:

Zarząd Raiffeisen Bank Polska S.A.:

Piotr Czarnecki	Prezes Zarządu
Jan Czeremcha	Wiceprezes Zarządu
Ryszard Drużyński	Wiceprezes Zarządu
Łukasz Januszewski	Członek Zarządu
Piotr Konieczny	Członek Zarządu
Marek Patuła	Członek Zarządu

Zarząd Raiffeisen-Leasing Polska S.A.:

Arkadiusz Etryk	Prezes Zarządu
Przemysław Stańczyk	Wiceprezes Zarządu

Zarząd Raiffeisen Insurance Agency Sp. z o.o.:

Anna Grajkowska	Prezes Zarządu
Wojciech Kazimierski	Wiceprezes Zarządu

Zmiany w strukturze akcjonariatu Grupy

Wyłącznym akcjonariuszem Jednostki Dominującej jest Raiffeisen Bank International, który powstał z obszarów wydzielonych z Zentralbank Österreich AG (RZB) i Raiffeisen International Bank-Holding AG (RI). RBI jest całkowicie skonsolidowanym podmiotem zależnym RZB. RZB posiada 78,5% akcji RBI. Pozostała część kapitału akcyjnego jest w wolnym obrocie na wiedeńskiej giełdzie papierów wartościowych, na której Raiffeisen notowany jest od 2005 roku. RBI jest spółką nadrzędną dla Jednostki Dominującej i posiada w nim 100% udziału. Akcjonariuszami Raiffeisen-Leasing Polska S.A. dysponującymi 50% pakietami akcji spółki są: Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz Raiffeisen Leasing International GmbH. Jedynym udziałowcem Spółki Raiffeisen Insurance Agency Sp. z o.o. jest Raiffeisen-Leasing Polska S.A.

Rozwój Grupy w 2011 roku

Rok 2011 był dla Grupy Kapitałowej Raiffeisen Bank Polska S.A. rokiem pomyślnym. Podjęto szereg wyzwań mających na celu poprawę pozycji Grupy na tle polskiego sektora finansowego. Znalazło to odzwierciedlenie zarówno w wynikach finansowych Grupy jak i w podstawowych wskaźnikach efektywnościowych. Suma bilansowa wzrosła w porównaniu do roku 2010 o **19%**, osiągając poziom **32,8 mld** złotych, zaś kapitały własne Grupy wyniosły na koniec 2011 roku **2,9** mld złotych (bez niepodzielonego wyniku finansowego za rok 2011). Średnioroczne zatrudnienie wyniosło **3,2** tys. osób. Pomimo dość trudnych warunków makro- i mikroekonomicznych Grupa osiągnęła zysk netto w wysokości **339,9** mln złotych wobec zrealizowanego w poprzednim roku zysku netto na poziomie **267,1** mln złotych, co oznacza wzrost o ponad **27%**.

Do najważniejszych czynników kształtujących wynik finansowy w 2011 należy zaliczyć:

- nieznaczny (poniżej 1 p.p.) wzrost udziału w portfelu kredytów z rozpoznaną utratą wartości;
- spadek o **1%** ujemnego wyniku odpisów netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych, w stosunku do ubiegłego roku;
- wzrost kosztów działania Grupy o **18%**,
- zwiększenie przychodów odsetkowych (ponad **20%**) i wyniku z działalności bankowej (ponad **11%**) w stosunku do roku poprzedniego.

Kredyty i pożyczki zagrożone stanowiły w 2011 roku **6,76%** wysokości całego portfela kredytowego netto Grupy.

Podstawowe wskaźniki efektywności Grupy kształtowały się następująco:

Wskaźniki	2011	2010
ROE brutto	14,84%	12,66%
ROE netto	11,50%	9,49%
ROA netto	1,04%	0,97%
CIR	-55,93%	-52,70%
CIR bez amortyzacji	-50,18%	-47,41%
Współczynnik wypłacalności	10,93 %	12,37%

ROA= zysk netto /suma bilansowa

ROE brutto = zysk brutto / średnioroczne fundusze własne, bez zysku bieżącego

ROE netto = zysk netto /średnioroczne fundusze własne bez zysku bieżącego

CIR = ogólne koszty administracyjne + amortyzacja/dochody z działalności bankowej (bez pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych).

Obsługa Dużych Przedsiębiorstw

W 2011 roku Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A. umacniała swoją pozycję w segmencie dużych przedsiębiorstw. Zanotowaliśmy wzrost wolumenu kredytów o **26%** rok do roku, wzrost obrotów na rachunkach bieżących naszych klientów o **10%**, a wolumeny faktoringowe wzrosły o **18%**. Grupa pozyskała rekordową liczbę nowych klientów w tym segmencie rynku i buduje konsekwentnie silną pozycję w zakresie finansowania strukturalnego i finansowania projektów inwestycyjnych, szczególnie w obszarze energii odnawialnej.

Małe i średnie firmy

Rok 2011 był okresem kontynuacji działań zmierzających do zwiększenia zaangażowania Grupy w sektorze małych i średnich przedsiębiorstw. Grupa wspierała rozwój biznesu swoich Klientów poprzez dostarczanie kapitału obrotowego i inwestycyjnego, optymalizację parametrów oferty transakcyjnej w postaci pakietów transakcyjnych, nowoczesną bankowość elektroniczną, najlepsze na rynku usługi faktoringowe, innowacyjne rozwiązania w zakresie gwarancji handlowych, a także nowoczesną platformę R-Dealer i aktywne wsparcie Klientów w pozyskiwaniu środków z Unii Europejskiej. Jako podstawowy cel Grupa stawiała sobie zwiększenie satysfakcji Klientów, w tym spełnienie ich oczekiwań dotyczących procesu kredytowego. W 2011 roku podjęto działania nakierowane na znaczące skrócenie czasu podejmowania decyzji kredytowych i uruchomienia finansowania dla Klienta. Wprowadzono nowy model sprzedaży opierający się trójstopniowym systemie odnoszącym się do faktycznych potrzeb Klienta, indywidualnym podejściu oraz doradztwie. Na początku roku 2011 przeprowadzono po raz pierwszy certyfikację całej sieci sprzedaży. Należy także podkreślić, że w 2011 roku Jednostka Dominująca została laureatem konkursu Bank Przyjazny dla Przedsiębiorców.

Faktoring

Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A. była w 2011 roku najczęściej wybieranym przez polskie przedsiębiorstwa partnerem oferującym różnorodne rozwiązania faktoringowe. Udział Grupy w rynku faktoringowym wyniósł 23,5% (zgodnie z danymi Polskiego Związku Faktorów), co plasuje ją na pierwszym miejscu w Polsce. W ciągu całego ubiegłego roku Grupa wykupiła wierzytelności handlowe na łączną kwotę ponad 15,8 mld zł, co stanowiło około 18% wzrost obrotów w stosunku do roku 2010.

Na popularność usług faktoringowych świadczonych przez Grupę wpłynęło wiele czynników, do których z pewnością należy zaliczyć najszerszy na rynku wachlarz produktów faktoringowych, możliwość elektronicznej wymiany danych na temat wierzytelności i ich spłat, szybką ścieżkę decyzyjną w procesie przyznawania nowych limitów i modyfikacji zdefiniowanych transakcji, a także największą w Polsce sieć sprzedaży faktoringu i bardzo szybką realizację zleceń klienta dotyczących wykupu nowych faktur. W czerwcu 2011 Grupa ponownie rozszerzyła ofertę faktoringową o usługę faktoringu pełnego z ubezpieczeniem, w której faktor przejmuje ryzyko niewypłacalności dłużnika.

Leasing

Jednostka Zależna czyli Raiffeisen-Leasing Polska S.A. jest jedną z najbardziej rozpoznawalnych marek na rynku. Firma znana jest z bardzo szerokiej oferty skierowanej zarówno do mikro, małych oraz średnich przedsiębiorstw, jak i klientów korporacyjnych.

Podobnie jak przed rokiem również w 2011 roku Jednostka Zależna pod względem wartości przedmiotów oddanych w leasing w Polsce zajmuje drugie miejsce z udziałem ponad 9%. Utrzymanie pozycji rynkowej było możliwe przy zachowaniu trendu wzrostowego sprzedaży na poziomie 11,3%. Cały rynek leasingu w 2011 roku zanotował wzrost osiągając wynik ponad 31 mld PLN.

Z punktu widzenia udziałów w rynku najważniejszym segmentem są środki transportu stanowiące 54% całego rynku leasingu. W tym segmencie Jednostka Zależna zajmuje stabilną pozycję z 11% udziałem, co daje jej drugie miejsce na polskim rynku. Drugim pod względem wielkości jest segment maszyn i urządzeń (35% rynku). W tym segmencie Jednostka Zależna zajmuje czwarte miejsce z 7% udziałem. Pozostałe 3 segmenty rynku stanowią łącznie 11% rynku. W segmencie nieruchomości Jednostka zajmuje trzecie miejsce z 9% udziałem, w przypadku pozostałych środków transportu - miejsce szóste z 4% udziałem, a w segmencie IT - miejsce trzecie z udziałem 11%.

Bankowość detaliczna

W roku 2011 Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A. koncentrowała się głównie na pozyskiwaniu nowych Klientów oraz podnoszeniu zadowolenia z usług dotychczasowych Klientów. Dzięki atrakcyjnym produktom i wysokiemu zaangażowaniu pracowników sieci sprzedaży w 2011 roku pozyskaliśmy 32,8 tys. nowych Klientów (wzrost rok do roku o 57%).

Najbardziej spektakularnym przedsięwzięciem minionego roku była sprzedaż nowych kont osobistych i a'vista w liczbie 36,1 tys. Dzięki odpowiednio przygotowanej ofercie kredytu hipotecznego wspartej kampaniami marketingowymi w roku 2011 kontynuowano sprzedaż produktów hipotecznych Grupy, która wyniosła 373 mln złotych.

Dużą popularnością cieszyły się różne elementy oferty produktów inwestycyjnych, głównie produktów strukturyzowanych. Znaczny udział w wyniku finansowym Grupy uzyskały produkty depozytowe, a ich ciągłe uatrakcyjnianie i utrzymywanie oprocentowania na atrakcyjnym rynkowym poziomie zaowocowało wzrostem dochodów ze sprzedaży tego produktu.

Kredyty hipoteczne

W 2011 roku sprzedaż kredytów hipotecznych wyniosła 373 mln złotych, ten poziom sprzedaży został osiągnięty dzięki atrakcyjnym parametrom oferty, m.in. atrakcyjnej marży dla kredytu hipotecznego w euro w pierwszym kwartale, oraz wypracowaniu sprawnego systemu sprzedaży przez podmioty pośredniczące. Rośnie rozpoznawalność Grupy na rynku kredytów hipotecznych również dzięki realizacji rozwiązań cross sell, czyli oferowaniu kredytów mieszkaniowych z innymi produktami (karty kredytowe, rachunki osobiste, ubezpieczenia).

Karty Kredytowe

W ubiegłym roku zakończył się przegląd portfela wydanych kart kredytowych, którego celem była stabilizacja bazy aktywnych użytkowników, która na koniec roku obejmowała 90 tys. Klientów i stanowiła 1,2% polskiego rynku. Wszystkie dotychczasowe karty kredytowe zostały z sukcesem wymienione na produkty wyposażone w mikroprocesor oraz przeprowadzono technologiczne działania dostosowawcze zmierzające do wykorzystywania technologii bezstykowej, tak aby wszystkie karty wydawane od 2012 roku umożliwiały dokonywanie transakcji z jej zastosowaniem. Zaplecze formalne i systemy wspierające wydawanie kart zostały zmodyfikowane pod kątem wymogów nowej ustawy o kredycie konsumenckim.

Kredyt Konsumpcyjny

Na rok 2011 przypadło wdrożenie w obszarze kredytów konsumpcyjnych rekomendacji T, która spowodowała obniżenie zdolności kredytowej potencjalnych kredytobiorców. Niepewność na rynku pracy przełożyła się na mniejszy popyt na kredyt konsumpcyjny.

Spowodowało to zwiększenie powściągliwości banku w zakresie przyznawania nowych kredytów. Z jednej strony koncentrowano się na pozyskiwaniu nowych klientów w grupach stabilnych zawodowo i obciążonych niższym ryzykiem, z drugiej oferowano aktualnym Klientom kredyty z ubezpieczeniem.

Ubezpieczenia

W 2011 Grupa rozszerzyła współpracę z UNIQA poprzez wprowadzenie nowego produktu ubezpieczeniowego i uatrakcyjniła ofertę produktową dla Klientów chcących skorzystać z ubezpieczenia nieruchomości. Jednocześnie znacząco zwiększyła się popularność ubezpieczeń przy sprzedaży innych produktów i usług bankowych.

Grupa zwiększyła sprzedaż ubezpieczenia spłaty zadłużenia przy kredycie gotówkowym o około 21%. Wprowadzono także atrakcyjne zniżki marży w kredycie hipotecznym w przypadku zakupu kredytu z ubezpieczeniami. Przyniosło to wymierne efekty w postaci zwiększenia obieralności ubezpieczenia nieruchomości o 50%. W odpowiedzi na oczekiwania Klientów została zmieniona oferta ubezpieczenia nieruchomości poprzez zmniejszenie składki o 10% i jednoczesne usprawnienie procesu obsługi poprzez zmianę częstotliwość opłaty z rocznej na trzyletnią. Trzykrotnie zwiększyła się sprzedaż ubezpieczenia R-Życie i Zdrowie oraz ubezpieczeń do kart kredytowych i debetowych przez Centrum Telefoniczne.

Produkty strukturyzowane

W 2011 roku Grupa oferowała swoim Klientom produkty ustrukturyzowane w formie lokaty inwestycyjnej oraz ubezpieczenia na życie i dożycie. Poszczególne rozwiązania cieszyły się dużym zainteresowaniem Klientów ze względu na zróżnicowany horyzont inwestycyjny (od 6 miesięcy do 3 lat), szeroki wachlarz instrumentów bazowych (kursy walut, stopy procentowe, metale i surowce rolne, akcje lokalne i globalne) oraz bardzo przejrzyste i interesujące formuły wypłaty zysków (m.in. autocall), przy jednoczesnej pełnej bądź prawie pełnej gwarancji kapitału.

Produkty kierowane głównie do Klientów bankowości detalicznej były oferowane nie tylko w formie subskrypcji, ale również w trybie indywidualnym dla Klientów bankowości prywatnej Friedrich Wilhelm Raiffeisen. Szczególnie interesujące okazały się dwuletnie lokaty inwestycyjne oparte na stopie procentowej z półroczną wypłatą odsetek, które już w 2011 roku wypłaciły pierwsze z czterech potencjalnych kuponów.

Fundusze inwestycyjne

Pierwsza połowa roku 2011 była bardzo udana dla funduszy inwestycyjnych. Pogorszenie sytuacji nastąpiło w drugiej połowie roku ze względu na trudną sytuację na rynkach kapitałowych. Dostosowując się do oczekiwań Klientów Grupa wprowadziła do oferty szereg funduszy inwestycyjnych zamkniętych, które okazały się bardzo skuteczną alternatywą dla klasycznych funduszy i sposobem na osiąganie zysków niezależnie od koniunktury rynkowej. Otwarta architektura dostępnych funduszy została poszerzona o produkty Altus TFI oraz Idea TFI, a także inne nowe fundusze wprowadzone do oferty towarzystw funduszy inwestycyjnych.

Równie dużą popularnością ze strony Klientów cieszyły się produkty regularnego oszczędzania, zarówno w postaci planów funduszy oraz polis na życie ze składką regularną oferowanych we współpracy z UNIQA. Funkcjonalność systemu bankowości internetowej R-Online została rozszerzona o kolejne towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Mając na uwadze potrzeby i oczekiwania Klientów korporacyjnych Grupa poszerzyła o fundusze inwestycyjne swoją ofertę w tym segmencie w listopadzie 2011 roku.

Raiffeisen Brokers

Jednostka Dominująca prowadzi działalność maklerską w zakresie oferowania papierów wartościowych od września 2010 roku, a od sierpnia 2011 roku posiada zgodę na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie pośredniczenia w zawieraniu zleceń na GPW (usługi brokerskie). Dom Maklerski Raiffeisen Bank Polska S.A (Raiffeisen Brokers), jako wyodrębniona organizacyjnie jednostka od listopada 2011 otwiera rachunki papierów wartościowych na rzecz swoich Klientów i świadczy usługi brokerskie.

Mikroprzedsiębiorstwa

W sektorze mikroprzedsiębiorców (firm z rocznym przychodem do 4 mln złotych) Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A. wprowadziła nieznaczne zmiany do oferowanej od 2010 r. oferty pakietów rachunkowych. Zmiany polegały m.in. na zwiększeniu puli darmowych przelewów, wprowadzeniu do oferty karty debetowej w euro oraz rozszerzeniu funkcjonalności Elektronicznych Kanałów Dostępu jak również Internetowej Platformy Transakcyjnej R-Dealer. Modyfikacje te w istotnym stopniu przyczyniły się do wzrostu wolumenu transakcji Klientów (27% rok do roku)

Pakiet Srebrny jest najlepszy dla niewielkich firm, które rozpoczynają działalność i wykonują niewiele operacji w Grupie, a oczekują niedrogiego rachunku z pełnym dostępem do usług bankowych. Pakiet Złoty jest idealny dla firm poszukujących optymalnych rozwiązań za optymalną cenę, Klient otrzymuje 30 bezpłatnych przelewów.

Pakiet Platynowy przeznaczony jest dla najbardziej wymagających firm, które wykonują dużą ilość rozliczeń i cenią sobie wygodę w ramach tego pakietu klient otrzymuje 200 darmowych przelewów on-line. Pakiet Walutowy stworzony dla firm, które posiadają wpływy lub płatności w walutach oraz poszukują sposobu na obniżenie kosztów związanych z realizacją przelewów zagranicznych i obsługą transakcji walutowych.

W każdym z pakietów istnieje możliwość zwolnienia Klienta z opłat za ich prowadzenie. W przypadku pakietu R-Walutowy wymagany próg miesięcznych przewalutowań wynosi równowartość kwoty 20 tys. złotych, zaś w przypadku pozostałych pakietów średniego salda na rachunku bieżącym równego bądź wyższego niż 40 tys. złotych.

Standardowo w skład każdego z pakietów wchodzi rachunek bieżący w złotych, bezpłatny dostęp do systemu bankowości internetowej, Centrum Telefoniczne z funkcjonalnością wykonywania zleceń transakcyjnych, bezpłatnie wydawane karty debetowe w złotych, umożliwiające wypłatę bez prowizji z ponad 2 tys. bankomatów, pula bezpłatnych przelewów krajowych w zależności od pakietu od 5 do 200 szt. Dodatkowo, w ramach pakietu, mikroprzedsiębiorcy mogą korzystać z kont lokacyjnych oraz mają możliwość dokonania wypłat z rachunku lokacyjnego w dowolnym czasie bez utraty odsetek. Klient może skorzystać także z rachunków pomocniczych dostępnych w piętnastu różnych walutach za pośrednictwem pierwszej w Polsce i najbardziej zaawansowanej aplikacji dla bankowości mobilnej o nazwie Mobilny Bank oraz Internetowej Platformy Transakcyjnej R-Dealer, która od 2011 roku umożliwia realizację zleceń warunkowych, transakcji terminowych FX Forward jak również została udostępniona w wersji mobilnej. Klient otrzymuje bieżący dostęp do raportów, analiz i komentarzy rynkowych, systemu bankowości internetowej, telefonicznej ścieżki zakładania lokat negocjowanych (w tym w walutach wymienialnych) i wielu innych usług.

Na specjalne życzenie Klientów Grupa oferuje rozwiązania standardowo przeznaczone dla Klientów z wyższych segmentów: produkty inwestycyjne, usługę Mass Payment (obsługa masowych płatności wychodzących), Mass Collect (obsługa masowych płatności przychodzących), CashCollection (odbiór gotówki przez firmę konwojową) i inne.

Poza bogatą ofertą pakietów Grupa oferuje szereg atrakcyjnych produktów kredytowych: kredytów bez zabezpieczeń i kredytów zabezpieczonych. Produkty kredytowe bez zabezpieczeń obejmują: limit kredytowy w rachunku Klienta, dwa rodzaje kart kredytowych (z funkcjonalnością kredytu obrotowego), kredyt obrotowy o ustalonym harmonogramie spłat, limit na transakcje terminowe FX Forward, gwarancje bankowe i faktoring z regresem.

W skład produktów oferowanych w wersji zabezpieczonej wchodzi limit kredytowy w rachunku bieżącym, kredyt na zakup samochodu, nieruchomości, długoterminowy kredyt obrotowy o ustalonym harmonogramie spłat i gwarancja bankowa. Decyzje kredytowe podejmowane są w czasie zaledwie trzech godzin, zaś liczba dokumentów wymaganych w trakcie ubiegania się o kredyt jest minimalna (krótki i przejrzysty wniosek, deklaracja podatkowa oraz dokumenty rejestrowe). W roku 2011 blisko podwojono maksymalną kwotę finansowania, która obecnie wynosi 1,2 mln złotych w przypadku produktów zabezpieczonych oraz 375 tys. złotych w przypadku produktów bez zabezpieczeń. Dodatkowo skrócono wymagany okres prowadzenia działalności do 6 miesięcy dla wybranych grup zawodowych.

Bankowość prywatna – Friedrich Wilhelm Raiffeisen

W roku 2011 nastąpiło wyraźne umocnienie pozycji Friedrich Wilhelm Raiffeisen na rynku bankowości prywatnej osiągnięte poprzez wzrost aktywów o 1 mld złotych netto oraz skuteczne pozyskiwanie nowych klientów. Na koniec 2011 roku Friedrich Wilhelm Raiffeisen obsługiwał 5 700 klientów, z aktywami o łącznej wartości 4 mld złotych. Jednocześnie bankowość prywatna odnotowała wysoki 36% wzrost przychodów w stosunku do roku 2010, m.in. dzięki wyraźnemu ożywieniu w obszarze produktów inwestycyjnych w I połowie roku, realizowanemu m.in. w ramach cyklicznych subskrypcji funduszy zamkniętych (sprzedaż osiągnęła we Friedrich Wilhelm Raiffeisen łączną wartość 75 mln złotych) oraz dzięki dynamicznej akcji ukierunkowanej na wzrost bazy depozytowej.

Najbardziej prestiżowa karta kredytowa MasterCard World Signia oferowana przez Friedrich Wilhelm Raiffeisen od września 2010 r., zdobyła w roku 2011 po raz drugi pierwsze miejsce w rankingu miesięcznika Forbes.

Kładąc ogromny nacisk na rozwój kompetencji i profesjonalizmu doradców bankowość prywatna Friedrich Wilhelm Raiffeisen kontynuowała w roku 2011 certyfikację swoich doradców tytułem Europejskiego Doradcy Finansowego (EFA – European Financial Advisor). Jako pierwszy bank w Polsce Friedrich Wilhelm Raiffeisen rozpoczął przygotowania do certyfikacji na poziomie Eksperta Planowania Finansowego EFP. Jest to trzeci - najwyższy dostępny - poziom certyfikacji w obszarze doradczym. Certyfikatami EFP mogą pochwalić się m.in. doradcy bankowości prywatnej z Austrii i Szwajcarii. Dalszy rozwój kwalifikacji doradców pozwoli na wzbogacenie wcześniej zdobytych umiejętności o wiedzę z zakresu inwestycji private equity, optymalizacji podatkowej czy planowania finansowego dla przedsiębiorców. Wymagania i potrzeby klientów segmentu private banking nieustannie ewoluują, co zobowiązuje do dalszego rozwoju profesjonalizmu kadry doradczej.

Bankowość prywatna Friedrich Wilhelm Raiffeisen rozszerzyła sieć swoich ekskluzywnych placówek o nową, trzecią w Warszawie i zlokalizowaną w pobliżu Siedziby głównej Jednostki Dominującej, przy ul. Pięknej. Jest to już druga placówka FWR zaaranżowana w nowym stylu. Do dyspozycji klientów oddane zostały komfortowe sale spotkań, zapewniające pełną dyskrecję rozmów z osobistym doradcą bankowości prywatnej Friedrich Wilhelm Raiffeisen oraz z innymi specjalistami z Grupy, np. portfolio managerem. Obecnie klienci Friedrich Wilhelm Raiffeisen mają do wyłącznej dyspozycji sześć ekskluzywnych oddziałów, z których trzy są zlokalizowane w Warszawie oraz w Poznaniu, Katowicach i Łodzi.

Bankowość transakcyjna

Obszar bankowości transakcyjnej koncentrował się w 2011 roku na dalszym rozwoju oferty produktów i usług najwyższej jakości zgodnie ze zmieniającymi się potrzebami Klientów i dynamicznym otoczeniem rynkowym.

Klientom korporacyjnym zaoferowano nowe pakiety transakcyjne, płatnościowy i gotówkowy, dopasowany do konkretnych oczekiwań Klientów sformułowanych w zakresie zarządzania sływem należności oraz regulowania bieżących zobowiązań.

Mając jednocześnie na uwadze zmienność rynku walutowego, Grupa wprowadziła ofertę walutową, która stwarza możliwość bezpłatnego prowadzenia rachunków bieżących i walutowych dla Klientów przeprowadzających transakcje wymiany walut. Oferta rachunków i rozliczeń bezgotówkowych została poszerzona o nowe waluty, w tym HKD, BGN, MXN, NZD, SGD. Wzbogacona została także paleta produktów związanych z realizowaniem płatności. Od maja 2011 Klienci Grupy mogą korzystać z zaawansowanej usługi, jaką jest System Identyfikacji Płatności (SIP) wspierający w bardzo szerokim zakresie automatyzację procesu identyfikacji należności Klienta. W drugiej połowie roku Grupa udostępniła nowe funkcjonalności w systemie bankowości internetowej R-Online Biznes. Klienci mogą nadawać własne unikatowe numery referencyjne transakcji, a także tworzyć wirtualne rachunki, które następnie można przypisać konkretnym kontrahentom i tym samym usprawnić zarządzanie identyfikacją wpłat.

Zmiany stóp procentowych jakie następowały w 2011 roku, a jednocześnie niepewność na rynkach finansowych, wymagały ciągłych zmian w obszarze depozytowym i konieczności sprostania coraz większym potrzebom Klientów indywidualnych. Spełnieniem tych oczekiwań okazała się Lokata Kapitałny Zysk, wysokooprocentowana i jednocześnie połączona z funduszami inwestycyjnymi, wprowadzona do oferty z początkiem roku. Z kolei druga połowa roku to jubileusz 20-lecia Jednostki Dominującej i wprowadzenie do oferty Lokaty Urodzinowej, a także udostępnienie Klientom indywidualnym możliwości samodzielnego zakładania depozytów na stronie internetowej Jednostki Dominującej oraz na stronach niezależnych portali (Money.pl, Bankier.pl). Oferta Klientów indywidualnych została wzbogacona także o usługę eR faktura, która umożliwia Klientom otrzymywanie faktur elektronicznych i dokonywanie płatności tylko poprzez jej akceptację bezpośrednio w systemie bankowości internetowej R Online.

Dużym sukcesem dla Grupy okazało się wprowadzenie nowej karty debetowej. W kwietniu we wszystkich segmentach biznesowych udostępniona została Klientom karta debetowa MasterCard wydawana do rachunków prowadzonych w EUR. Do końca 2011 roku wydano ponad 2600 kart, z czego 76% zostało wdanych Klientom indywidualnym.

Bankowość elektroniczna

W systemie bankowości internetowej dla Klientów firmowych w 2011 roku Grupa udostępniła swoim klientom innowacyjne rozwiązanie do obsługi gwarancji handlowych GForce. GForce jest elektronicznym rozwiązaniem, dostępnym tylko w systemie R-Online Biznes, wykorzystującym podpis cyfrowy z certyfikatem kwalifikowanym.

Równoległe zgodnie z oczekiwaniami Klientów wprowadzono do systemu bankowości internetowej nową szatę graficzną i szereg usprawnień. Klienci wysoko oceniają prostotę obsługi oraz czytelność i przejrzystość treści. Od 2011 roku Klienci detaliczni mają możliwość składania przez system bankowości internetowej uproszczonego wniosku dotyczącego otwarcia konta lokacyjnego plus oraz konta walutowego. Do systemu wprowadzono również sekcję dotyczącą bankowości mobilnej, pozwalającą na aktywowanie w Internecie tej aplikacji.

Mobilny Bank został również uruchomiony w wersji na platformę Android, która jest obecnie najpopularniejszym systemem mobilnym na świecie. Dzięki podjętym działaniom o 137% wzrosła liczba Klientów korzystających z Mobilnego Banku i dziś grono to liczy 10,5 tys. Z końcem roku została uruchomiona pilotażowa wersja platformy transakcyjnej R-Dealer na urządzenia mobilne.

Strategia wykorzystywania instrumentów finansowych

Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A. wykorzystywała szereg instrumentów finansowych służących zarządzaniu ryzykiem finansowym. Przyjmowano depozyty o stałym i zmiennym oprocentowaniu, na różne okresy, z założeniem osiągnięcia utrzymania zbilansowanej bazy depozytowej odpowiadającej aktywności kredytowej banku. Grupa koncentrowała się na dalszej poprawie wskaźników płynności dostosowując odpowiednio terminy aktywów i pasywów oraz wysokość marż do zmieniających się warunków rynkowych.

Rozwój akcji kredytowej opierał się w 2011 roku na budowaniu stabilnych pasywów długoterminowych oraz odpowiednio zdywersyfikowanych środków od Klientów. Grupa starała się także poprawić swoje wyniki dzięki uzyskiwaniu wyższych, niż przeciętne, marż, poprzez pożyczanie środków Klientom korporacyjnym i indywidualnym o różnej zdolności kredytowej oraz optymalizowanie struktury finansowania. Zaangażowanie tego rodzaju obejmowało nie tylko kredyty i pożyczki wykazywane w bilansie, ale także gwarancje i inne zobowiązania pozabilansowe, takie jak akredytywy, gwarancje należytego wykonania i inne.

Grupa prowadziła również ograniczony obrót instrumentami finansowymi, w tym instrumentami pochodnymi dostępnymi na rynkach pozagiełdowych, wykorzystując krótkoterminowe zmiany sytuacji na rynkach finansowych. Działalność ta, w znaczącym stopniu oparta na transakcjach kasowych typu FX Spot oraz Obligacjach Skarbowych, miała głównie na celu umożliwienie zawierania transakcji finansowych klientom Grupy w jak najlepszych warunkach rynkowych oraz efektywnego zarządzania otwartymi pozycjami z nich wynikającymi. Instrumentami pochodnymi wykorzystywanymi w tym celu były FX swap, FX Forward, waniliowa opcja walutowa oraz IRS. Grupa posiadała również w ofercie ograniczony wachlarz zaawansowanych instrumentów pochodnych zamykanych na zasadzie back-to-back z innymi instytucjami finansowymi, wynikający z konieczności dopasowania oferty finansowej Grupy do zapotrzebowania ze strony Klientów.

Systematycznie rozwijał się R-Dealer, internetowa platforma transakcyjna, za pośrednictwem której Klient może na bieżąco śledzić kursy i dokonywać transakcji kupna/sprzedaży waluty. Platforma została wzbogacona o możliwości składania warunkowych zleceń zakupu/sprzedaży waluty tzw. orderów, jak i zawierania transakcji ograniczających ryzyko walutowe typu FX Forward.

Dzięki platformie R-Dealer Grupa pozyskała w ciągu trzech lat prawie 15 tys. Klientów. Liczba i wolumen przeprowadzanych transakcji stanowi istotny udział we wszystkich transakcjach walutowych realizowanych w Grupie. Obecnie R-Dealer to jeden z najważniejszych kanałów współpracy z Klientem, który zachowuje wysoką dynamikę w zakresie pozyskiwania Klientów.

Trwają obecnie prace nad rozwojem jego funkcjonalności. Jednostka Dominująca jest jednym z liderów rynkowych w zakresie zawierania transakcji poprzez elektroniczne kanały dostępu.

Jednocześnie Grupa dąży do zapewnienia jak najlepszej, jakości obsługi ze strony dealerów walutowych. Efektem obu działań jest wysoki udział rynkowy i wzrost obrotu transakcji walutowych w 2011 roku.

Bankowość inwestycyjna

Jednostka Dominująca jest jednym z najdłużej działających (aż od 1996 roku) i najbardziej aktywnych uczestników rynku nieskarbowych papierów dłużnych, co potwierdzają statystyki prowadzone przez agencję Fitch Polska i Rzeczpospolitą. Przez 16 lat działalności na rynku kapitałowym Grupa wykształciła relacje i jest w stałym kontakcie ze wszystkimi liczącymi się w Polsce instytucjami finansowymi lokującymi środki pieniężne w nieskarbowych papierach dłużnych. Jednostka Dominująca dysponuje także unikalną na skalę krajową inwestorską bazą przedsiębiorstw i zamożnych osób fizycznych. W roku 2011 Grupa zorganizowała kilka średnio- i długoterminowych emisji w złotych (w tym m.in. dla RONSON EUROPE NV, INTEGER.PL.SA) oraz współuczestniczyła przy plasowaniu euroobligacji Banku Ochrony Środowiska SA. Na bieżąco Grupa prowadzi ofertę krótkoterminowych papierów dłużnych.

Zarządzanie ryzykiem finansowym

Za wynik finansowy z tytułu podejmowania przez Grupę ryzyk finansowych odpowiada Departament Skarbu, który jest w tym obszarze niezależnie kontrolowany przez Departament Zarządzania Ryzykiem. Cały proces zarządzania ryzykiem finansowym jest nadzorowany przez Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami (ALCO). W ramach zarządzania ryzykiem finansowym wyodrębnione są polityki zarządzania ryzykiem walutowym, płynności oraz stopy procentowej. ALCO wyznacza docelowe maksymalne zaangażowanie w poszczególnych rodzajach ryzyka. Metody zarządzania obejmują ustalenie w ramach poszczególnych rodzajów ryzyka limitów pozycyjnych oraz współczynników kontrolnych, które podlegają monitorowaniu i raportowaniu. Limity obejmują m.in. limity skumulowanej luki płynności, limity wrażliwości na zmianę stóp procentowych i kursów wymiany walut, oraz limity otwartych pozycji walutowych.

Wszystkie istotne informacje na temat ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest Grupa, a także przyjętych przez Grupę metodach zarządzania ryzykiem finansowym zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy w części dotyczącej zarządzania ryzykiem. Natomiast informacje dotyczące transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń zaprezentowano w nocie 2.32 sprawozdania finansowego.

Rozwój sieci placówek i infrastruktury

W minionym roku Grupa dokonała relokacji 2 oddziałów i zmodernizowała pięć oddziałów. Powstały dwa nowe oddziały: w Zielonej Górze przy ul. Wrocławskiej 17b oraz na potrzeby Klientów bankowości prywatnej Friedrich Wilhelm Raiffeisen w Warszawie - przy ul. Pięknej 20. W 2010 roku Jednostka Dominująca posiadała 98 placówek bankowych, w 2011 roku 93 placówki. Jednostka Zależna posiadała na koniec 2011 roku 41 przedstawicielstw handlowych oraz 47 oddziałów.

Nagrody i wyróżnienia

Rok 2011 przyniósł kolejne wyróżnienia dla Jednostki Dominującej podkreślające uznanie Klientów i ekspertów dla oferty i jakości obsługi. Po raz siódmy z rzędu, a dziewiąty w historii organizatorzy konkursu Bank Przyjazny dla Przedsiębiorców przyznali Jednostce Dominującej Godło Promocyjne, a także najwyższe wyróżnienie – tytuł Laureata konkursu.

Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A. – społeczna odpowiedzialność biznesu

Spółeczna odpowiedzialność jest jednym z ważniejszych instrumentów budowania solidarności społecznej. Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A. starając się realizować tę misję podejmuje zinstytucjonalizowane działania społeczne oparte na wymianie, określane mianem nowoczesnej filantropii. Są to starannie zaplanowane, długofalowe przedsięwzięcia z zakresu edukacji biznesowej (konkurs „Pomysł na firmę” czy konferencja „Akademia wiatru”), które przynoszą wymierne korzyści korzystającym z nich przedsiębiorcom, jak również w postaci wsparcia dla wybranych instytucji kulturalnych czy społecznych. Pełniąc rolę doradcy dla swoich Klientów Grupa opracowuje programy edukacyjne, skierowane do przedsiębiorstw MSP oraz kadry zarządzającej dużych firm, dotyczące m.in. uniijnych standardów prowadzenia działalności gospodarczej czy najnowszych trendów w prowadzeniu biznesu w Polsce.

Grupa angażuje się w przedsięwzięcia służące ogólnie pojętemu dobru społecznemu. Za swoje wsparcie okazane Warszawskiej Filharmonii Narodowej Jednostka Dominująca została w sezonie 2010/2011 uhonorowana tytułem Sponsora Roku. Kolejny rok z rzędu Jednostka Dominująca była sponsorem programu stypendialnego "Moja przyszłość" organizowanego we współpracy z Towarzystwem Nasz Dom, którego celem jest udzielenie dzieciom pomocy na pokrycie kosztów reedukacji (korepetycji), zajęć wyrównawczych oraz rozwijających wiedzę, dzieci starających się o wejście w następny etap edukacji (nauka w liceum ogólnokształcącym, studia itd.) lub rozwijających swoje przygotowanie do zawodu. Jednostka Dominująca był także parterem programu "Szkoła z klasą 2.0" organizowanego przez "Gazetę Wyborczą", promującego nowoczesne, cyfrowe metody nauki w polskich szkołach.

Grupa wspierała również akcję pomocy humanitarnej na rzecz ofiar głodu w Afryce Wschodniej oraz przeprowadziła zbiórkę przyborów szkolnych i prezentów świątecznych dla dzieci z domów dziecka stowarzyszonych w Towarzystwie Nasz Dom.

Grupa będzie rozwijała w roku 2012 roku działania służące budowie postaw odpowiedzialności społecznej.

Perspektywy rozwoju i plany na przyszłość

Dążąc do wzmocnienia pozycji Grupy na rynku, po 20 latach organicznego rozwoju właściciel Jednostki Dominującej, Raiffeisen Bank International A.G., oraz obecny właściciel Polbank EFG S.A., EFG Eurobank Ergasias S.A., podpisały 3 lutego 2011 r. umowę inwestycyjną, zgodnie z którą po zakończeniu przekształcenia Polbanku w bank polski i pod warunkiem uzyskania zgody władz unijnych, polskich i greckich, RBI nabędzie 70% akcji Polbanku. Następnie EFG i RBI zamierzają wnieść swoje udziały w Polbanku w zamian za nowe akcje Jednostki Dominującej, przy czym EFG ostatecznie uzyska udział w połączonym banku na poziomie 13%.

Zgodnie z unijnym rozporządzeniem w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw Komisja Europejska 29 czerwca 2011 r. wyraziła zgodę na proponowane połączenie polskich bankowych spółek zależnych Raiffeisen Bank International A.G. i EFG Eurobank Ergasias S.A. 29 sierpnia formalnie zakończył się etap przekształcenia Polbanku z oddziału instytucji kredytowej w bank krajowy, kiedy to Komisja Nadzoru Finansowego wydała zgodę na utworzenie banku krajowego. Kolejnym kluczowym momentem była rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym banku krajowego Polbank EFG SA w dniu 19 września 2011 r.

W roku 2012 Grupa będzie kontynuowała działania, które doprowadziły do umocnienia jej pozycji wypracowanej z poczuciem odpowiedzialności za bezpieczeństwo powierzonych środków i rygorystycznym podejściem do kwestii ryzyka. W nadchodzącym roku Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A. planuje poszerzenie bazy Klientów, stabilny i bezpieczny wzrost akcji kredytowej przy zachowaniu na bezpiecznym poziomie wskaźników płynności, adekwatności kapitałowej i poprawie wskaźników ryzyka. Grupa będzie kontynuowała rozwój w obszarach bankowości osobistej, przedsiębiorców mikro i małych przedsiębiorstw, realizując strategię umacniania pozycji lidera środka rynku w tych segmentach i specjalizacji w obsłudze Klientów zamożnych oraz w leasingu i faktoringu.

W 2012 roku Grupa zamierza dalej wspierać polskie małe, średnie i duże przedsiębiorstwa zapewniając finansowanie ich rozwoju i wychodząc naprzeciw bieżącym potrzebom transakcyjnym i depozytowym. Naszą ambicją jest, aby firmy w codziennym kontakcie z Grupą mogły odczuć proaktywne nastawienie do ich potrzeb we wszystkich aspektach oferty. Grupa będzie konsekwentnie dążyć do zwiększenia udziału w segmencie zamożnych Klientów indywidualnych oraz poprawy efektywności działania i jakości obsługi w placówkach sieci, stawiając równolegle na konsekwentny rozwój elektronicznych kanałów dostępu. Jednocześnie Grupa będzie utrzymywała właściwą płynność i skutecznie zarządzała ryzykiem kredytowym, rynkowym i operacyjnym. Grupa będzie dalej dywersyfikowała źródła przychodów, co powinno dać fundamenty pod stabilny wzrost wyniku finansowego w kolejnych latach.

Zarząd Jednostki Dominującej pragnie podziękować Klientom i Partnerom za zaufanie i owocną współpracę w 2011 roku. Jesteśmy dumni z faktu, że strategia zapewniania najwyższej jakości usług zyskuje Państwa uznanie, czego wyrazem jest rosnąca liczba Klientów i systematyczny wzrost wyników finansowych. Zapewniamy, że dołożymy wszelkich starań, aby również w przyszłości być dla Państwa najlepszym partnerem biznesowym.

Warszawa, 9 marca 2012 roku.

W imieniu Grupy Kapitałowej Raiffeisen Bank Polska S.A.:

Piotr Czarnecki

imię i nazwisko

Prezes Zarządu

stanowisko/funkcja



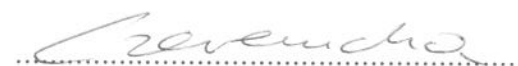
podpis

Jan Czeremcha

imię i nazwisko

Wiceprezes Zarządu

stanowisko/funkcja



podpis

Ryszard Drużyński

imię i nazwisko

Wiceprezes Zarządu

stanowisko/funkcja



podpis

Łukasz Januszewski

imię i nazwisko

Członek Zarządu

stanowisko/funkcja



podpis

Piotr Konieczny

imię i nazwisko

Członek Zarządu

stanowisko/funkcja



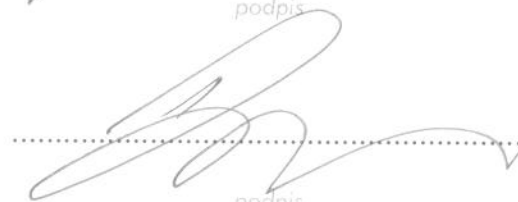
podpis

Marek Patuła

imię i nazwisko

Członek Zarządu

stanowisko/funkcja



podpis