

Raport roczny 2012

**SPRIS
TRIFSO**

Spis treści

Sprawozdanie Rady Nadzorczej	5
List Prezesa Zarządu	7
Sprawozdanie Zarządu Raiffeisen Bank Polska S.A. za rok 2012	9
Sprawozdanie Zarządu Jednostki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej Raiffeisen Bank Polska S.A. za rok 2012	9
Skład Zarządów poszczególnych podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w 2012 r.	9
Zmiany w strukturze akcjonariatu Grupy	9
Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej	10
Rozwój sieci placówek i infrastruktury	17
Społeczna odpowiedzialność biznesu	17
Perspektywy rozwoju i plany na przyszłość	18
Komentarz ekonomiczny	21
Opinia niezależnego biegłego rewidenta	23
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2012	25
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	25
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	26
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	27
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitałach własnych	28
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	30
Akcjonariat Raiffeisen Bank International	33
Rozwój Grupy RBI	34
Dodatkowe informacje o spółce	35
Grupa Raiffeisen w Polsce	37
Uczestnictwo w Bankowym Funduszu Gwarancyjnym	39
Raport roczny w języku angielskim	43
Adresy międzynarodowe	85
Grupa Raiffeisen International w Europie Środkowo-Wschodniej	90

S P R A W
R A L D Y
V A D Z O

Sprawozdanie Rady Nadzorczej



Szanowni Państwo,

w 2012 r. ogólna sytuacja gospodarcza była trudna zarówno w strefie euro, jak i w Europie Środkowej i Wschodniej, choć z zupełnie innych powodów. W następstwie trwającego nadal kryzysu zadłużenia państwowego strefa euro pogrzażyła się w głębokim kryzysie systemowym. Kryzys ten przejawia się na wiele różnych sposobów: od politycznych sporów o metody przezwyciężenia kryzysu zadłużenia, po rosnące niepokoje społeczne w peryferyjnych krajach europejskich. Niezdolność elit politycznych na szczeblu narodowym i ogólnoeuropejskim do przekazania opinii publicznej informacji o podejmowanych przez nie decyzjach w przejrzysty i zrozumiały sposób jeszcze pogłębia kryzys.

Skutki kryzysu euro dotknęły także kraje Europy Środkowej i Wschodniej: na przykład spadek popytu w krajach zachodnich spowodował zmniejszenie eksportu. Realne tempo wzrostu PKB spadło w tych krajach, choć było wciąż znacząco wyższe od średniej w strefie euro. Poza nielicznymi wyjątkami kraje tego regionu odrobiły lekcje:

po zmniejszeniu deficytu bilansu płatniczego są one dziś mniej zależne od zewnętrznych źródeł finansowania, zwiększyła się ich produktywność dzięki umiarkowanemu wzrostowi płac i są znacząco mniej zadłużone – z wyjątkiem Węgier – niż kraje Europy Zachodniej. Proces nadrabiania zaległości wciąż przynosi duże korzyści, pozostając głównym motorem wzrostu gospodarczego – a więc także rozwoju całej Europy.

Choć ostatni rok upłynął pod znakiem ponownego spadku koniunktury i zaostrzonych wymogów kapitałowych, Grupa RBI może się poszczycić zyskiem brutto wynoszącym 1,0 mld euro. Trzeba jednak pamiętać, że w pierwszym kwartale zaksięgowaliśmy wysokie zyski nadzwyczajne, związane między innymi ze zbyciem wysokiej jakości papierów wartościowych w celu osiągnięcia wskaźników kapitałowych wymaganych przez Europejski Urząd Nadzoru Bankowego (EBA). Wprawdzie sprzedaż ta spowodowała zmniejszenie zysku z tytułu odsetek netto w kolejnych kwartałach, jednak przyniosła także znaczące wpływy netto. Cieszę się, że udało nam się osiągnąć podwyższone wskaźniki kapitałowe, w tym wskaźnik pokrycia funduszami podstawowymi poziomu 1 „core” znacząco wyższy niż 10%, co jeszcze bardziej uodporni nas na niekorzystne warunki gospodarcze.

Z perspektywy Grupy RBI jednym z kluczowych wydarzeń 2012 r. było sfinalizowanie przejęcia Polbank EFG S.A., naszego największego projektu tego typu od wielu lat. Dzięki sprawnemu połączeniu z Raiffeisen Bank Polska S.A. – fuzja prawna nastąpiła 31 grudnia 2012 r. – powstał największy bank w Grupie pod względem udzielonych kredytów i jednocześnie jedna z największych instytucji bankowych na lokalnym rynku. To daje Grupie RBI jeszcze lepsze możliwości skorzystania z potencjału polskiego rynku, który ma dobre perspektywy stabilnego rozwoju w najbliższych latach. Oferty Raiffeisen Bank Polska S.A. i Polbank EFG S.A. doskonale się uzupełniły, a połączony bank może już proponować pełen zakres usług i produktów wszystkim segmentom Klientów.

Gratuluje osobom zaangażowanym w liczne i złożone projekty integracyjne ich skutecznego przeprowadzenia. Dziękuję wszystkim pracownikom banku za wysiłek włożony w codzienną pracę na rzecz naszych Klientów, jak i na rzecz całej Grupy Raiffeisen.

W imieniu Rady Nadzorczej

Herbert Stepic
Przewodniczący Rady Nadzorczej

LIST
PREP
ZAP

List Prezesa Zarządu



„O roku ów! Kto ciebie widział w naszym kraju!”. Ten znany cytat z „Pana Tadeusza”, największej polskiej epepei narodowej, a odnoszący się do roku 1812, stanowi nieco górnołotne, ale trafne motto objaśniające 200 lat później przełom, jaki nastąpił w historii naszego banku. Raiffeisen Bank Polska S.A., który przez poprzednie 20 lat rozwijał się w sposób organiczny, dokonał milowego kroku, przeprowadzając ostatniego dnia grudnia fuzję prawną z Polbank EFG S.A. Dzięki temu powstała silna kapitałowo instytucja, która dołączyła do grupy największych polskich banków.

Finalizacja tego procesu była poprzedzona miesiącami drobiazgowych przygotowań, w które zaangażowanych było wiele osób z obu banków. Nieuniknione były znaczne nakłady finansowe związane z procesami integracyjnymi. Warto było jednak skoncentrować się na tych zadaniach, by móc wejść w nowy 2013 rok jako połączona, sprawna i konkurencyjna organizacja, która będzie mogła stabilnie funkcjonować w permanentnie zmieniającym się otoczeniu regulacyjnym i rynkowym.

Raiffeisen Polbank, bo taką markę handlową przyjął połączony bank, integruje w sobie najlepsze cechy obu tworzących go podmiotów. Raiffeisen Bank Polska S.A. to ponad 20 lat doświadczeń na polskim rynku, głównie w segmencie bankowości małych i średnich przedsiębiorstw oraz w obsłudze klasy średniej i Klientów zamożnych. Polbank EFG S.A. w ciągu zaledwie sześciu lat istnienia stworzył bardzo szeroką sieć oddziałów na terenie całej Polski, budując silną pozycję wśród Klientów indywidualnych i mikrofirm. Powstały bank korzysta z międzynarodowej reputacji i siły kapitałowej Grupy Raiffeisen oraz szerokiej rozpoznawalności marki Polbank.

Skalę działalności i jednocześnie potencjał nowego banku najlepiej charakteryzują obiektywne dane: na koniec 2012 r. suma bilansowa banku wynosiła 50,1 mld zł, a Grupy Kapitałowej 54,7 mld zł. Fundusze własne sięgnęły 4,9 mld zł, przy czym współczynnik wypłacalności przekraczał 12%, co gwarantuje bezpieczeństwo działania nawet w drastycznie trudniejszych warunkach ekonomicznych i rynkowych. Kwota udzielonych przez bank kredytów wynosiła 35,29 mld zł, a wartość zebranych depozytów 31,83 mld zł.

Dla banku był to trudny rok nie tylko ze względu na trwającą integrację, lecz także niesprzyjające otoczenie. Wynikom banku nie służyło postępujące spowolnienie gospodarki, zmniejszenie popytu na kredyty i gwałtowne ograniczenie nakładów inwestycyjnych w firmach i ze strony podmiotów publicznych. Sektor bankowy doświadczył skokowego wzrostu liczby upadłości przedsiębiorstw, wynikającego m.in. z nierentownych kontraktów na rozbudowę infrastruktury czy rosnących zatorów płatniczych.

Prowadzenie procesów integracyjnych łączyliśmy efektywnie z kontynuowaniem naszej codziennej działalności biznesowej. Wierzymy, że mimo wielu wyzwań nie zawiedliśmy naszych Klientów, dbając o powierzone nam środki. Dziękujemy naszym Klientom, że nam ufają, i zapewniamy, że Raiffeisen Polbank będzie również w najbliższych latach najlepszym z możliwych wyborem.

W imieniu Zarządu dziękuję również naszym akcjonariuszom za wielowymiarowe wsparcie w tym przełomowym dla banku momencie, a także wszystkim pracownikom za ich prawdziwe poświęcenie, ciężką i przede wszystkim skuteczną pracę oraz za codzienny profesjonalizm w relacjach z Klientami.

Piotr Czarnecki
Prezes Zarządu Raiffeisen Bank Polska S.A.

SPRAW
ZARZ

Sprawozdanie Zarządu

Jednostki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej Raiffeisen Bank Polska S.A. za rok 2012

Zarząd Raiffeisen Bank Polska S.A. jako Zarząd Jednostki Dominującej ma przyjemność przedstawić raport z działalności Grupy Kapitałowej Raiffeisen Bank Polska S.A. obejmującej: Raiffeisen Bank Polska S.A. (po połączeniu z Polbank EFG S.A.), Raiffeisen-Leasing Polska S.A. oraz Raiffeisen Insurance Agency Sp. z o.o. za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2012 r.

Skład Zarządów poszczególnych podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w 2012 r.

Zarząd Raiffeisen Bank Polska S.A.

Piotr Czarnecki	Prezes Zarządu
Kazimierz Stańczak	Pierwszy Wiceprezes 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

Akcjonariuszem większościowym 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 r. RBI jest spółką nadrzędną dla Raiffeisen Bank Polska S.A. i posiadała w niej 87% udziału. Pozostałe 13% akcji pozostawało w posiadaniu greckiego Eurobank Ergasias SA. 30 kwietnia 2012 r. Eurobank skorzystał z opcji ich sprzedaży na rzecz RBI i 15 października 2012 r. podpisał odpowiednie umowy sprzedaży i użytkowania akcji Raiffeisen Bank Polska S.A na rzecz RBI. W dniu 29 marca 2013 r. odbyło się posiedzenie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, uchwałą którego zatwierdzone zostało skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2012 r. Do tego czasu Eurobank pozostawał współdziałowcem Raiffeisen Bank Polska S.A., jednak bez prawa wykonywania głosu z tych akcji, a z rad nadzorczych Raiffeisen Bank Polska S.A. i Polbank EFG S.A. ustąpili jego przedstawiciele. Zgodnie z art. 336 §1 Kodeksu spółek handlowych akcje objęte przez Eurobank jako obejmowane w zamian za wkład niepieniężny powinny pozostać imiennymi i nie mogły być zbyte ani zastawione do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2012 przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

30 kwietnia 2012 r. doszło do połączenia Jednostki Dominującej z Polbank EFG. W rezultacie 100% akcji Polbanku zostało wniesione aportem na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A. w zamian za nowe akcje banku. Wyemitowano 105 233 akcje o cenie emisyjnej 25 780,89 zł i wartości nominalnej 2 713 000 zł. Od daty połączenia Zarząd

Jednostki Dominującej sprawował kontrolę nad polityką finansową i operacyjną Polbanku. W dniu 31 grudnia 2012 r., zgodnie z art. 492 §1 pkt 1 ustawy Kodeks spółek handlowych, nastąpiło połączenie prawne poprzez przejęcie całego majątku Polbank EFG S.A. przez Raiffeisen Bank Polska S.A. (rejestracja połączenia w KRS miała miejsce w dniu 31 grudnia 2012 r.).

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.

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Rok 2012 był dla Grupy Kapitałowej Raiffeisen Bank Polska S.A. okresem pełnym wyzwań związanych przede wszystkim z połączeniem Jednostki Dominującej z Polbank EFG S.A. Sama fuzja oraz liczne związane z nią procesy integracyjne wymagały poniesienia znacznych nakładów finansowych. Znalazło to odzwierciedlenie zarówno w wynikach finansowych Grupy, jak i w podstawowych wskaźnikach efektywnościowych. Dzięki połączeniu suma bilansowa wzrosła w porównaniu z rokiem 2011 o 67%, osiągając poziom 54,7 mld zł, zaś kapitały własne Grupy wyniosły na koniec 2012 r. 5,7 mld zł (bez niepodzielonego wyniku finansowego za rok 2012). Średnioroczne zatrudnienie liczyło 6,8 tys. osób. Poniesione w związku z integracją nakłady finansowe spowodowały, że rok 2012 zamknął się dla Grupy Kapitałowej zyskiem w wysokości 8,1 mln zł.

Do najważniejszych czynników, poza wspomnianymi kosztami integracji, mających wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej w 2012 r. należą:

- wzrost ujemnego wyniku odpisów netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych o 116% w stosunku do ubiegłego roku,
- wzrost kosztów działania (łącznie z kosztami integracji) o 58%,
- zwiększenie w stosunku do roku poprzedniego przychodów odsetkowych (o 52%) i wyniku z działalności bankowej (ponad 24%).

W 2012 r. kredyty i pożyczki zagrożone stanowiły 9,7% wysokości całego portfela kredytowego brutto Grupy.

Podstawowe wskaźniki efektywności Grupy Kapitałowej kształtowały się następująco (kolumna z danymi za rok 2011 prezentuje wskaźniki dla Grupy Kapitałowej Raiffeisen Bank Polska S.A. bez Polbank EFG S.A.):

Wskaźniki	2012	2011
ROE brutto	0,50	14,89
ROE netto	0,14	11,54
ROA netto	0,02	1,04
CIR	71,04	55,93
CIR bez amortyzacji	63,28	50,18
Współczynnik wypłacalności	11,96%	10,93%

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)

Duże korporacje

Mimo pogarszających się warunków makroekonomicznych w 2012 r. Grupa odnotowała wzrost liczby Klientów o 4% w segmencie bankowości dużych korporacji i wzrost wolumenu depozytów oraz środków na rachunkach bieżących o 11%. Słabnący popyt na kredyty ze strony przedsiębiorstw wpłynął na spadek wolumenu aktywów w tym segmencie o 8% rok do roku. Istotny wpływ miał również kryzys, który był odczuwalny w sektorze budowlanym i związanych z nim przedsiębiorstwach, w wyniku czego nastąpił wzrost poziomu rezerw celowych o 12% rok do roku. Grupa wzmocniła swoją pozycję na rynku usług faktoringowych.

Małe i średnie firmy

W 2012 r. Grupa dążyła konsekwentnie do zdobycia wiodącej pozycji na rynku bankowości dla małych i średnich firm. Jednym z priorytetów Grupy w tym segmencie było zwiększenie satysfakcji Klientów, w tym spełnienie ich

oczekiwań dotyczących skrócenia procesu podejmowania decyzji kredytowych oraz uruchomienia finansowania dla Klienta. Równolegle ponownie przeprowadzono certyfikację całej sieci sprzedaży.

Grupa aktywnie wspierała swoich Klientów w rozwoju ich biznesu, dostarczając nowoczesnych rozwiązań z obszaru usług faktoringowych, bankowości transakcyjnej i rynku walutowego. Pośredniczyła również w pozyskiwaniu środków na rozwój firmy z Unii Europejskiej w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (tzw. kredyt technologiczny), odciążając Klientów z maksimum formalności. Grupa doskonalila również ofertę produktową, rozwijając funkcjonalności systemów bankowości elektronicznej R-Online Biznes i R-Dealer. Wszystkie te działania przełożyły się na wzrost liczby Klientów w segmencie małych i średnich firm o 2,5% rok do roku, jak również znaczący wzrost wolumenu depozytów i środków na rachunkach bieżących o 22%. W 2012 r. Jednostka Dominująca po raz kolejny otrzymała Wyróżnienie Honorowe wraz z Godłem Promocyjnym Bank Przyjazny dla Przedsiębiorców.

Faktoring

W 2012 r. Jednostka Dominująca była najczęściej wybieranym przez polskie przedsiębiorstwa dostawcą różnorodnych rozwiązań faktoringowych. Należy do niej 20% rynku (zgodnie z danymi Polskiego Związku Faktorów), co plasuje ją na pierwszym miejscu w Polsce po raz piąty z rzędu. W ubiegłym roku Jednostka Dominująca wykupiła wierzytelności handlowe na łączną kwotę ponad 16 mld zł, co stanowi 20% rynku pod względem obrotów. Na popularność usług faktoringowych świadczonych przez Grupę wpłynęło wiele czynników. Klientów przekonała między innymi najszersza na rynku oferta produktów faktoringowych, możliwość elektronicznej wymiany danych na temat wierzytelności i ich spłat, szybki proces przyznawania nowych limitów i modyfikowania transakcji, największa w Polsce sieć sprzedaży oraz bardzo szybka realizacja zleceń wykupu faktur.

Ponadto w 2012 r. Grupa rozszerzyła ofertę faktoringową o usługę mikrofaktoringu skierowaną do przedsiębiorców z rocznymi obrotami od 300 tys. zł do 4 mln zł, z której skorzystało już ok. 300 Klientów z tego segmentu.

Leasing

Jednostka Zależna, czyli Raiffeisen-Leasing Polska S.A., jest jedną z najbardziej rozpoznawalnych marek w swojej branży. Firma znana jest z bardzo szerokiej oferty skierowanej zarówno do mikro-, małych oraz średnich przedsiębiorstw, jak i do Klientów korporacyjnych.

Podobnie jak przed rokiem, również w 2012 r. Raiffeisen-Leasing Polska S.A. pod względem wartości przedmiotów oddanych w leasing z udziałem 8% zajmowała drugie miejsce w Polsce.

Z punktu widzenia udziałów w rynku najważniejszym segmentem są środki transportu stanowiące 53,98% całego rynku leasingu. W tym segmencie Raiffeisen-Leasing Polska S.A. zajmuje stabilną pozycję z udziałem 9,35%, co daje 2. miejsce na polskim rynku. Drugim pod względem wielkości jest segment maszyn i urządzeń (35,65% rynku). W tym segmencie Raiffeisen-Leasing Polska S.A. zajmuje 8. miejsce z udziałem 5,15%. Pozostałe trzy segmenty rynku stanowią łącznie 10,36% rynku. W segmencie nieruchomości Raiffeisen-Leasing Polska S.A. zajmuje 5. miejsce z udziałem 4,56%, w przypadku pozostałych środków transportu – miejsce 7. z udziałem 3,03%, a w segmencie IT – miejsce 5. z udziałem 6,55%.

Bankowość osobista – Raiffeisen Premium Banking

W 2012 r. Grupa umocniła swoją pozycję w segmencie bankowości osobistej Raiffeisen Premium Banking. Okres ten odznaczał się przede wszystkim niezwykle dynamicznym wzrostem sprzedaży produktów inwestycyjnych, głównie ze 100% gwarancją kapitału, czyli lokat inwestycyjnych oraz funduszy inwestycyjnych połączonych z ubezpieczeniem. Niestabnym zainteresowaniem Klientów cieszyły się także konta osobiste w postaci pakietu Konto Premium. Od roku 2012 Jednostka Dominująca udostępniła Klientom Raiffeisen Premium Banking ofertę domu maklerskiego – Raiffeisen Brokers, która umożliwia inwestowanie bezpośrednio na GPW. Znaczącym osiągnięciem Grupy było zwiększenie o 38% salda depozytów złożonych przez Klientów bankowości osobistej Raiffeisen Premium Banking.

W roku 2012 Grupa silnie rozwijała narzędzia sprzedażowe i podnosiła standardy obsługi. Jednostka Dominująca wprowadziła do modelu doradczego aplikację doradczą FAT (*Financial Advisory Tool*), która pozwala na dokonanie symulacji i prezentacji propozycji rozwiązań finansowych dostosowanych do oczekiwań i celów finansowych Klienta. Dzięki temu Klienci Raiffeisen mogą otrzymać osobisty plan finansowy dostosowany do ich indywidualnych potrzeb.

Potwierdzeniem faktu, że Klienci Raiffeisen Premium Banking cenią sobie kompetencje i jakość obsługi doradców finansowych Raiffeisen Premium Banking, jest tendencja wzrostowa wartości wskaźnika NPS (*Net Promoter Score*) w pierwszym półroczu 2012 r. Innymi słowy, Klienci chętnie polecają innym usługi finansowe Raiffeisen Premium Banking.

Dbając o satysfakcję Klientów Raiffeisen Premium Banking w 2013 r., Grupa zaplanowała dalsze podnoszenie i weryfikację kompetencji doradców finansowych. W tym celu zaplanowane są działania obejmujące m.in. badania *Mystery Shopper* oraz wdrożenie tzw. *second day call* – telefonicznej weryfikacji satysfakcji Klienta po spotkaniu z doradcą w oddziale banku.

Rok 2012 w bankowości osobistej był także rokiem rozwoju alternatywnych kanałów pozyskania Klientów, w tym poprzez sprzedaż internetową. Znacząca część lokat otwierana była poprzez e-banking i jednocześnie 25% nowych Klientów Grupy została pozyskana poprzez kanał internetowy. Należy dodać, że większość osób, które zostały Klientami Grupy przez Internet, należy do kategorii Klientów aktywnych, wykorzystujących na co dzień kanały elektroniczne, w tym Mobilny Bank.

Bankowość masowa

W roku 2012 nastąpiło włączenie banku Polbank EFG S.A. w struktury Grupy Kapitałowej Raiffeisen Bank Polska S.A. W rezultacie Grupa dysponowała szeroką siecią oddziałów detalicznych, co pozwoliło skoncentrować się głównie na akwizycji nowych Klientów oraz podnoszeniu zadowolenia dotychczasowych Klientów ze świadczonych usług. Najbardziej spektakularnym przedsięwzięciem minionego roku było wdrożenie systemu płatności zbliżeniowych w technologii NFC. Dzięki temu rozwiązaniu telefony komórkowe wyposażone w technologię NFC w sieci T-Mobile oraz aplikację *MyWallet!* mogą pełnić funkcję karty kredytowej. Dzięki tej funkcjonalności Klienci mogą dokonywać płatności za towary i usługi w taki sam sposób, jak kartą płatniczą z funkcją zbliżeniową. Grupa zaproponowała również swoim Klientom unikalny na rynku kredyt z oprocentowaniem 0% i prowizją 9%. Wprowadzenie produktu zostało wsparte kampanią promocyjną. Oferta depozytowa kierowana do Klientów kanałem internetowym i wsparta odpowiednimi działaniami marketingowymi przyniosła zainteresowanie dużej grupy Klientów. W 2012 r. dzięki wsparciu kampanii marketingową Grupa zaproponowała szerokiej rzeszy Klientów detalicznych platformę wymiany walut R-Dealer. Dzięki temu rozwiązaniu Klienci mogą drogą elektroniczną bezpiecznie dokonywać wymiany walut zgodnie z ich indywidualnymi potrzebami i po atrakcyjnych kursach.

Rachunki i lokaty

Zmienność rynku depozytów terminowych oraz silna konkurencja w 2012 r. wymagały dynamicznego reagowania na zmiany oraz szybkiego wdrażania innowacyjnych rozwiązań dostosowanych do oczekiwań Klientów. Na początku roku Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A. udostępniła narzędzie, pozwalające łatwo i szybko zakładać w bankowości internetowej lokaty terminowe. Przez niemal cały rok trwała w Internecie kampania adresowana do potencjalnych Klientów Grupy, promująca atrakcyjnie oprocentowane lokaty terminowe. Z powodzeniem prowadzono sprzedaż kont za pośrednictwem portali zakupów grupowych oraz portali społecznościowych, które przyniosły 5 tys. nowych Klientów.

W 2012 r. uporządkowano ofertę depozytową dawnego Polbank EFG S.A. poprzez uszeregowanie poszczególnych grup produktów depozytowych (rachunki oszczędnościowo-rozliczeniowe, rachunki oszczędnościowe, rachunki do regularnego oszczędzania, lokaty standardowe, lokaty dynamiczne) według kryterium wysokości oprocentowania w określonych przedziałach kwotowych. Dużą popularnością cieszył się wprowadzony do oferty w październiku 2012 r. rachunek Proste Oszczędzanie, z którego skorzystało blisko 3 tys. osób.

Karty kredytowe

W ostatnim kwartale 2012 r. Grupa wdrożyła dwie innowacyjne usługi dla Klientów dawnego Polbank EFG S.A.: płatności zbliżeniowe NFC *PayPass™* oraz Płatności Mobilne. Z obu usług mogą korzystać wszyscy posiadacze wszystkich kart kredytowych MasterCard®. Sukces jest tym większy, że były to pierwsze komercyjne wdrożenia tych rozwiązań w Polsce. W listopadzie karta MasterCard® T-Mobile NFC promowana była w kampanii telewizyjnej *MyWallet!* T-Mobile. W obu bankach prowadzone były akcje promocyjne, których celem było zwiększenie lojalności Klientów. Od kwietnia 2012 r. Klienci dawnego Polbank EFG S.A. mogli wziąć udział w promocji „Więcej korzyści z kartą”, w ramach której oferowano im oprocentowanie obniżone do poziomu 10,9% lub zwrot 10% sumy transakcji bezgotówkowych do kwoty maksimum 50 zł. Od maja do sierpnia do posiadaczy kart kredytowych skierowany był konkurs „Card & Fun”, który miał na celu zwiększenie liczby i wolumenu transakcji. W konkursie wzięło udział ponad 4 tys. Klientów. Z kolei w IV kwartale 2012 r. Jednostka Dominująca przygotowała dwie promocje – „5000 zł na wyciągnięcie karty” oraz „Twój skipass do nagród” dla posiadaczy karty Class&Club. W październiku oferta ubezpieczeń do kart kredytowych wydanych przez dawny Polbank EFG S.A. została rozszerzona o dwa nowe rozwiązania: „Bezpieczna Karta” do zastosowania w przypadku nieuprawnionego użycia karty i „Bezpieczna Spłata” do zastosowania w przypadku utraty pracy oraz konieczności hospitalizacji. Do końca roku z ubezpieczeń tych skorzystało ponad 2 tys. Klientów.

Kredyty konsumpcyjne

Z początkiem roku 2012 zaczęła obowiązywać nowa ustawa o kredycie konsumenckim, wprowadzająca istotne zmiany do praktyk biznesowych i wzmacniająca ochronę praw konsumenta. Grupa na czas wdrożyła wymogi formalne i systemowe.

Przez cały rok 2012 popyt na kredyty konsumpcyjne nadal malał. Jednym z czynników umacniania się tej tendencji było wprowadzenie w życie tzw. rekomendacji T i przesunięcie się części Klientów z sektora bankowego do parabankowego.

Głównym jednak powodem osłabienia popytu było postępujące spowolnienie gospodarcze, objawiające się między innymi wzrostem bezrobocia i pogorszeniem się sytuacji ekonomicznej gospodarstw domowych, przez co malała skłonność konsumentów do zaciągania nowych zobowiązań.

W ramach łączenia ofert Jednostki Dominującej i Polbank EFG S.A. ujednolicono lub zbliżono pod względem funkcjonalności politykę kredytową, cenę, warunki ubezpieczenia, a także proces sprzedaży. Dokonano przy tej okazji uproszczenia oferty. Kluczowym produktem jest kredyt ratalny, uzupełniany przez dwa kredyty rewolwingowe – linię w koncie osobistym dla osób deklarujących wpływ pensji oraz Kredyt Bezpieczny. Wprowadzono – wsparty kampanią – promocyjny kredyt z oprocentowaniem 0% i prowizją 9%.

Wydłużono okres kredytowania dla Klientów o określonym profilu. Dużą wagę położono na aktywności portfelowe, w tym usprawnienie procesu retencyjnego oraz akcje aktywacyjne i *cross-sell*.

Kredyty hipoteczne

W 2012 r. Grupa ograniczyła swoją aktywność w sprzedaży kredytów hipotecznych, koncentrując się na restrukturyzacji kanałów dystrybucji i angażując się we współpracę z pośrednikami ogólnopolskimi. Dodatkowo, w wyniku ograniczenia nowej akwizycji oraz dużej zmienności rynku walutowego, portfel długoterminowych aktywów zmniejszył się o blisko 10%. Oprócz tego w 2012 r. Grupa utrzymywała elastyczność regulacji rat, co stanowiło o unikalności oferty. O kompleksowości oferty hipotecznej Grupy świadczył również atrakcyjny pakiet produktów powiązanych (np. konto, karta kredytowa czy ubezpieczenia).

Ubezpieczenia

W 2012 r. Grupa oferowała kilkadziesiąt różnych ubezpieczeń, zarówno połączonych bezpośrednio z produktami bankowymi, jak i oferowanych samodzielnie. Miesięczna sprzedaż produktów z tej drugiej grupy wynosi kilka tysięcy, co stanowi jeden z najwyższych wyników na rynku. W 2012 r. w ofercie Grupy pojawiło się nowe ubezpieczenie o nazwie „Zwrotka”, przygotowane we współpracy z TU ING Życie ze 100% zwrotem składek po zakończeniu okresu ochrony. Ubezpieczenie to zostało wybrane przez *Gazetę Ubezpieczeniową* produktem miesiąca w październiku 2012 r.

Ponadto w ubiegłym roku Grupa wprowadziła wspólnie z TU Warta ubezpieczenie typu *unit linked* „Ster na Przyszłość”. Uruchomiono także market ubezpieczeń – porównywarke ubezpieczeń umożliwiającą również zakup ubezpieczenia online. Market ubezpieczeń dostępny jest dla wszystkich odwiedzających stronę internetową banku.

Produkty strukturyzowane

W roku 2012 Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A. oferowała Klientom produkty strukturyzowane, przede wszystkim w formie lokat inwestycyjnych. Rozwiązania te cieszyły się dużym zainteresowaniem Klientów ze względu na krótki horyzont inwestycyjny, szeroki wachlarz instrumentów bazowych (m.in. kursy walut, stopy procentowe) oraz przejrzyste i interesujące formuły wypłaty kuponów, przy jednoczesnej pełnej gwarancji kapitału.

Produkty dla Klientów bankowości detalicznej były oferowane w formie subskrypcji. Wąska grupa Klientów Raiffeisen Premium Banking mogła skorzystać z lokat inwestycyjnych indywidualnie.

W drugiej połowie minionego roku Grupa zaoferowała Klientom we współpracy z TU na Życie Europa SA trzy grupowe ubezpieczenia, wszystkie ze 100% gwarancją kapitału na koniec okresu inwestycji.

W roku 2012 Grupa zaproponowała swoim Klientom dodatkowo cztery produkty strukturyzowane skonstruowane również wspólnie z TU na Europa Życie SA. Miały one formę grupowego ubezpieczenia na życie i dożycie i wszystkie cechowała 95% ochrona kapitału.

Dwa dwuletnie produkty strukturyzowane oparte zostały na indeksie WIG 20, dwa pozostałe na wybranych spółkach z indeksu WIG 20. Produkty spotkały się z dużym zainteresowaniem ze strony Klientów, co znalazło odzwierciedlenie w wartości ulokowanych aktywów.

Fundusze inwestycyjne

W roku 2012 Grupa rozszerzyła swoją ofertę o fundusze inwestycyjne zamknięte, skierowane głównie do Klientów bankowości prywatnej, które okazały się atrakcyjną alternatywą dla klasycznych funduszy inwestycyjnych. Ze względu na niepewną sytuację makroekonomiczną i rynkową w pierwszej połowie roku dużą popularnością cieszyły się fundusze typu *absolute return*. Otwarta architektura dostępnych funduszy została poszerzona o produkty nowych partnerów dostarczających tego typu rozwiązania: AXA TFI oraz PZU TFI. Dużą popularnością cieszyły się także produkty ubezpieczeniowo-inwestycyjne, w tym lokata „Kapitałny Zysk”, będąca połączeniem lokaty terminowej (gwarantującej pewny i wysoki zysk) oraz wybranego przez Klienta funduszu inwestycyjnego lub portfela o zróżnicowanym poziomie ryzyka inwestycyjnego i strategii inwestycyjnej. Dodatkowo funkcjonalność systemu bankowości internetowej R-Online została rozszerzona o ofertę kolejnych towarzystw funduszy inwestycyjnych.

W ofercie Grupy znajdowały się również fundusze Eurobank Fund Management, dla których Grupa pełni funkcję przedstawiciela, agenta płatności i dystrybutora.

Raiffeisen Brokers

Dom Maklerski Raiffeisen Bank Polska S.A. (Raiffeisen Brokers) rozpoczął pilotażową działalność operacyjną: w listopadzie 2011 r. jako wydzielona organizacyjnie jednostka Grupy, zaś w styczniu 2012 r. rozpoczął obsługę Klientów detalicznych w zakresie pośrednictwa w transakcjach na rynku wtórnym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Klienci detaliczni mogą korzystać z nowoczesnej platformy transakcyjnej połączonej z kontem osobistym. Do ich dyspozycji oddano również portal analityczny. W 2012 r. rachunki inwestycyjne otworzyło blisko 5 tys. Klientów Grupy, zaś w drugiej połowie 2012 r. udział obrotów generowanych przez Klientów Raiffeisen Brokers w obrotach GPW sięgał 0,1%. Raiffeisen Brokers wziął udział w akcji Akcjonariat Obywatelski oraz zorganizował 6 konferencji poświęconych certyfikatom strukturyzowanym oraz praktyce inwestowania.

Mikroprzedsiębiorstwa

W ostatnim półroczu 2012 r. Grupa wprowadziła szereg modyfikacji w ofercie dla małych firm, czyli z obrotem rocznym do 4 mln zł. Pakiety zostały rozszerzone o nowy Pakiet Oszczędnościowy, który jest przeznaczony dla wspólnot mieszkaniowych, spółdzielni, kancelarii notarialnych, szkół, przedszkoli i fundacji. Prowadzenie rachunku bieżącego oraz rachunków pomocniczych wraz z dostępem do kanałów elektronicznych w ramach tego pakietu jest bezpłatne. Klientom korzystającym z Pakietu Oszczędnościowego bank proponuje rachunek lokacyjny, którego oprocentowanie jest wyższe niż w przypadku pozostałych pakietów dla firm.

Klient może dokonać także 30 bezpłatnych przelewów internetowych miesięcznie, przy czym przelewy do ZUS i US zawsze są bezpłatne i nie zmniejszają puli bezpłatnych przelewów. W związku z fuzją Jednostki Dominującej – Raiffeisen Bank Polska S.A. z Polbank EFG S.A. oraz dążeniem do połączenia oferty już od października 2012 r. w uniwersalnej ofercie banku dla mikroprzedsiębiorstw znalazły się terminale do akceptacji kart płatniczych.

1 lipca 2012 r. Grupa wprowadziła ubezpieczenia R-Biznes Assistance oraz R-Biznes Assistance Plus. Pierwsze z nich obejmuje wszystkich Klientów korzystających z pakietów Srebrnego i Złotego, zaś drugie przeznaczone jest dla Klientów z pakietami Platynowym lub Walutowym.

R-Biznes Assistance zapewnia pomoc fachowców w przypadku awarii sprzętu biurowego lub komputerów, szkód wywołanych zdarzeniami losowymi (np. pożar czy zalanie) oraz pomoc informacyjną przydatną w codziennym prowadzeniu firmy (infolinia gospodarcza, rekrutacyjna, socjalna, medyczna oraz Eko Infolinia). Pakiet R-Biznes Assistance Plus zapewnia dodatkowo pomoc lekarsko-pielęgniarską w przypadku nieszczęśliwego wypadku w siedzibie firmy lub w czasie podróży służbowej oraz dostęp do infolinii prawnej. Ubezpieczenie obejmuje także Firmowy Serwis Concierge.

Ujednolicona została również oferta kredytowa. Ponadto wszystkim Klientom korzystającym z pakietów proponowany jest bezpłatny dostęp do Internetowej platformy transakcyjnej R-Dealer, która od roku 2012 ma również swoją wersję mobilną.

Bankowość prywatna Friedrich Wilhelm Raiffeisen

W roku 2012 nastąpiło wyraźne umocnienie pozycji bankowości prywatnej Friedrich Wilhelm Raiffeisen. O 1 miliard zł wzrosła wartość netto aktywów, zaś baza Klientów powiększyła się o 1100 aktywnych relacji.

Na koniec 2012 r. Friedrich Wilhelm Raiffeisen obsługiwał 6015 Klientów z aktywami o łącznej wartości 5 mld zł. Jednocześnie bankowość prywatna odnotowała 8% wzrost wyniku w stosunku do roku 2011, m.in. dzięki wyraźnemu ożywieniu w obszarze produktów inwestycyjnych, realizowanemu m.in. w ramach cyklicznych subskrypcji funduszy zamkniętych, lokat inwestycyjnych i dzięki dynamicznej akcji ukierunkowanej na wzrost bazy depozytowej.

World Signia, najbardziej prestiżowa karta kredytowa organizacji MasterCard®, oferowana przez Friedrich Wilhelm Raiffeisen od września 2010 r., zdobyła po raz trzeci z rzędu pierwsze miejsce w rankingu miesięcznika *Forbes*.

Z myślą o szczególnych potrzebach i oczekiwaniach Klientów FWR w październiku 2012 r. wdrożone zostały dwa pakiety produktów i usług, opartych na koncie osobistym Friedrich Wilhelm Raiffeisen lub Friedrich Wilhelm Raiffeisen Diamond (dla Klientów dysponujących aktywami o wartości co najmniej 2 mln zł).

Kładąc nacisk na rozwój kompetencji i profesjonalizmu doradców, Friedrich Wilhelm Raiffeisen kontynuował w roku 2012 certyfikację Europejskiego Doradcy Finansowego (EFA – *European Financial Advisor*) oraz z sukcesem przeprowadził pierwszą certyfikację najwyższego stopnia – Europejskiego Planera Finansowego (EFP). Jest to trzeci, najwyższy poziom certyfikacji w obszarze doradczym. Certyfikatami EFP mogą pochwalić się m.in. *private banking* 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 i rosną, co zobowiązuje do dalszego rozwoju profesjonalizmu kadry doradczej, która stanowi bardzo silną przewagę konkurencyjną w obszarze *private banking*.

Na początku listopada 2012 r. miało miejsce oficjalne otwarcie kolejnej, siódmej w Polsce, ekskluzywnej placówki Friedrich Wilhelm Raiffeisen. Nowy oddział zlokalizowany jest w Gdańsku przy al. Zwycięstwa 13A w budynku Opera Office. W tym samym czasie nastąpiło przeniesienie placówki w Poznaniu z ul. Ratajczaka 39 do nowej lokalizacji w kompleksie City Park przy ul. Wyspiańskiego 26B/15.

Klienci Friedrich Wilhelm Raiffeisen mają do swojej dyspozycji 7 oddziałów, z których trzy znajdują się w Warszawie (ul. Piękna 20, Rondo ONZ 1 i pl. Piłsudskiego 1 – budynek Metropolitan) oraz w Poznaniu, Katowicach, Gdańsku i w Łodzi. Placówki te oferują komfortowe pokoje, zapewniające pełną dyskrecję spotkań z osobistym doradcą bankowości prywatnej Friedrich Wilhelm Raiffeisen oraz z innymi specjalistami z Grupy, np. portfolio managerem.

Bankowość transakcyjna

W obszarze bankowości transakcyjnej Grupa koncentrowała się w 2012 r. na dalszym umacnianiu swojej pozycji rynkowej poprzez rozwój oferty produktów i usług dla wszystkich linii biznesowych oraz zwiększaniu efektywności procesów zgodnie z rosnącymi wymaganiami Klientów.

W przypadku małych firm zmianie uległa oferta pakietów. Mają one obniżoną prowizję i zostały wzbogacone o zarządzanie przelewami przychodzącymi w ramach MassCollect oraz automatyczną identyfikację płatności. Dla Klientów niekorzystających z pakietów wprowadzono możliwość przyznawania atrakcyjnych opłat i prowizji dla produktów bankowości transakcyjnej w zamian za określone kwartalne wpływy na konto Klienta.

Klientom korporacyjnym zaoferowano także możliwość dokonywania zamkniętych wpłat gotówkowych w placówkach Poczty Polskiej, co poszerzyło ofertę o ok. 100 dodatkowych lokalizacji.

Nastąpił również szereg zmian w sposobie obsługi tej grupy Klientów, m.in. w procesie otwierania kont i produktów powiązanych z kontem, co znacząco skróciło czas procesowania umów. Mając na uwadze zmiany w przepisach prawnych oraz funkcjonowaniu Krajowego Rejestru Sądowego, ustalono uproszczenia w zakresie akceptowania odpisów z KRS.

Dzięki usankcjonowaniu zasad potwierdzania dokumentów rejestrowych na stronach internetowych odpowiednich organów, udało się wprowadzić również uproszczenia w zakresie aktualizacji dokumentów i ich weryfikacji przy zgłaszaniu przez Klienta zmian dotyczących rachunku i innych produktów niekredytowych.

Miniony rok to również okres zmian w ofercie i procesach dla instytucji finansowych. W tym obszarze warto wyróżnić m.in. wdrożenie transakcji zbiorczych i poszerzenie oferty produktowej o rachunek wielowalutowy.

Zmienność rynku depozytów terminowych i silna konkurencja w 2012 r. wymagały dynamicznego reagowania na zmiany oraz wdrażania innowacyjnych rozwiązań dostosowanych do oczekiwań Klientów. Poza wygodnym narzędziem dla Klientów indywidualnych służącym do zakładania lokat, Klientom korporacyjnym oddano do dyspozycji elastyczną lokatę odnawialną zachęcającą do długoterminowego oszczędzania.

Strategia wykorzystywania instrumentów finansowych

Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A. wykorzystywała szereg instrumentów finansowych służących do zarządzania ryzykiem finansowym. Przyjmowano depozyty o stałym i zmiennym oprocentowaniu, na różne okresy, z założeniem utrzymywania 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 2012 r. na budowaniu stabilnych pasywów długoterminowych oraz odpowiednio zdywersyfikowanych środków od Klientów. Grupa starała się także poprawić swoje wyniki dzięki wyższym niż przeciętne marżom i poprzez pożyczanie środków Klientom korporacyjnym i indywidualnym o różnej zdolności kredytowej, a także przez optymalizowanie struktury finansowania.

Zaangażowanie tego rodzaju obejmowało nie tylko kredyty i pożyczki wykazywane w bilansie, lecz 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. Wykorzystywała 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 banku w jak najlepszych warunkach rynkowych oraz efektywnego zarządzania otwartymi pozycjami. Instrumentami pochodnymi wykorzystywanymi w tym celu były FX Swap, FX Forward, waniliowa opcja walutowa oraz IRS. Grupa dysponowała również ograniczonym wachlarzem zaawansowanych instrumentów pochodnych zamykanych na zasadzie *back-to-back* z innymi instytucjami finansowymi, wynikającymi 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. W 2012 r. platforma została wzbogacona między innymi o możliwość zawierania transakcji FX Spot w systemie Mobilny Bank. Aplikacja jest systematycznie dostosowywana do potrzeb Klientów.

Dzięki platformie R-Dealer Grupa pozyskała w ciągu czterech lat ponad 23 tys. Klientów. Liczba i wolumen przeprowadzanych transakcji stanowi istotny udział we wszystkich transakcjach walutowych realizowanych w banku. Obecnie R-Dealer to jeden z najważniejszych kanałów kontaktu z Klientem.

Grupa jest także jednym z liderów rynkowych w zakresie zawierania transakcji walutowych poprzez elektroniczne kanały dostępu, dążąc jednocześnie do zapewnienia jak najwyższej jakości obsługi ze strony dealerów walutowych. Efektem obu działań jest wysoki udział rynkowy i stabilny wzrost obrotu transakcji walutowych w 2012 r.

Bankowość inwestycyjna

Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A. jest jednym z najdłużej działających (aż od 1996 r.) i aktywnych uczestników rynku nieskarbowych papierów dłużnych, co potwierdzają statystyki prowadzone przez agencję Fitch Polska i dziennik *Rzeczpospolita*. Przez 16 lat działalności na rynku kapitałowym Grupa wykształciła trwałe relacje ze wszystkimi liczącymi się w Polsce instytucjami finansowymi lokującymi środki pieniężne w nieskarbowych papierach dłużnych. W roku 2012 Jednostka Dominująca zorganizowała kilka średnio- i długoterminowych emisji w złotych (w tym m.in. dla BBI Development NFI SA, JW Construction Holdings SA, INTEGER.PL SA). Na bieżąco bank prowadził ofertę krótkoterminowych papierów dłużnych.

Zarządzanie ryzykiem finansowym

Za wynik finansowy z tytułu podejmowania przez Grupę ryzyk finansowych odpowiadał Departament Skarbu, który był w tym obszarze niezależnie kontrolowany przez Departament Zarządzania Ryzykiem. Cały proces zarządzania ryzykiem finansowym podlegał nadzorowi Komitetu Zarządzania Ryzykami i Pasywami (ALCO). W ramach zarządzania ryzykiem finansowym wyodrębniono 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, ryzyka kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest Grupa, a także przyjętych przez nią metodach zarządzania ryzykiem finansowym zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym banku w części dotyczącej zarządzania ryzykiem.

Natomiast informacje dotyczące transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń, zaprezentowano w nocie sprawozdania finansowego.

Rozwój sieci placówek i infrastruktury

W minionym roku Jednostka Dominująca przygotowywała się do połączenia dotychczasowych sieci oddziałów Polbank EFG S.A. i Raiffeisen Bank Polska S.A. Jednocześnie dokonano relokacji placówek bankowości prywatnej Friedrich Wilhelm Raiffeisen w Poznaniu (z ul. Ratajczaka na ul. Wyspiańskiego 26B/15). W Gdańsku przeniesiono oddział Friedrich Wilhelm Raiffeisen, oddział korporacyjny oraz sekcję liczniano-skarbcową z ul. Szymanowskiego na al. Zwycięstwa 13A. W Łodzi oddziały bankowości detalicznej i korporacyjnej oraz sekcja liczniano-skarbcowa zlokalizowane dotychczas przy ul. Żeligowskiego zostały przeniesione na ul. Rydza-Śmigłego 20. Na koniec 2012 r. liczba leasingowych przedstawicielstw handlowych wyniosła 41, natomiast Jednostka Zależna – Raiffeisen-Leasing Polska S.A. – posiadała 49 oddziałów zgłoszonych w Sądzie Rejestrowym.

Spółeczna odpowiedzialność biznesu

Spółeczna odpowiedzialność jest jednym z ważniejszych instrumentów budowania solidarności społecznej. Starając się realizować tę misję, bank podejmował zinstytucjonalizowane działania społeczne oparte na wymianie, określane mianem nowoczesnej filantropii. Są to starannie zaplanowane, długofalowe przedsięwzięcia z zakresu edukacji biznesowej (konkurs „Pomysł na firmę”), które przynoszą wymierne korzyści korzystającym z nich przedsiębiorcom, również w postaci wsparcia dla wybranych instytucji kulturalnych czy społecznych.

Pełniąc rolę doradcy dla swoich Klientów, Grupa opracowuje programy edukacyjne, skierowane do przedsiębiorstw, dotyczące 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 2011/2012 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 pomocy na pokrycie kosztów reedukacji (korepetycji), zajęć wyrównawczych oraz rozwijających wiedzę dzieciom starającym się o wejście w następny etap edukacji (nauka w liceum ogólnokształcącym, studia itd.) lub rozwijającym swoje przygotowanie do zawodu. Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A. była także partnerem programu „Szkoła z klasą 2.0” organizowanego przez *Gazetę Wyborczą*, promującego nowoczesne, cyfrowe metody nauki w polskich szkołach.

Grupa przeprowadziła zbiórkę przyborów szkolnych i prezentów świątecznych dla dzieci z domów dziecka stowarzyszonych w Towarzystwie Nasz Dom.

Polbank EFG S.A. należał również do firm zaangażowanych społecznie. Od 2006 r. prowadził własne działania charytatywne i wolontaryjne, wspierając między innymi Fundację Spełnionych Marzeń, która pomaga spełniać marzenia dzieci walczących z chorobami nowotworowymi.

Pracownicy Grupy uczestniczyli jako wolontariusze w organizacji Międzynarodowych Igrzysk Sportowych 2010. Jednostka Dominująca zorganizowała też program wsparcia dla rodzin ofiar tragicznego wypadku busa pod Nowym Miastem nad Pilicą. Od 2010 r. Jednostka Dominująca pełni rolę sponsora najlepszej polskiej biegaczki narciarskiej Justyny Kowalczyk, obejmując wsparciem polską kadrę narciarską i Polski Związek Narciarski. Polbank prowadził również szeroko zakrojone działania edukacyjne dla małych i średnich przedsiębiorców. W ramach współpracy z wydawcą *Dziennika Gazety Prawnej* bank został partnerem dwóch edycji prestiżowego rankingu „Skrzydła Biznesu”, w ramach którego zostali wyłonieni najbardziej perspektywiczni mali przedsiębiorcy w kraju. Dążąc do wsparcia rozwoju sektora MSP, Polbank EFG S.A. współpracował też z dziennikiem *Puls Biznesu* w przygotowaniu serii dodatków edukacyjnych i serwisu internetowego poświęconego zagadnieniom drobnej przedsiębiorczości. W 2012 r. Jednostka Dominująca zaangażowała się w projekt tygodnika *Newsweek Polska* jako partner cyklu konferencji i rankingu Firmy Rodzinne.

Perspektywy rozwoju i plany na przyszłość

31 grudnia 2012 r. została sfinalizowana fuzja prawna Jednostki Dominującej – Raiffeisen Bank Polska S.A. – i Polbank EFG S.A. Cały majątek Polbank EFG S.A. został przeniesiony do Raiffeisen Bank Polska S.A. Połączony bank działa na rynku pod marką handlową Raiffeisen Polbank, która odzwierciedla wyjątkową reputację marki Raiffeisen w skali międzynarodowej i wysoką rozpoznawalność Polbank EFG S.A. na rynku lokalnym.

Połączenie to stanowi solidną bazę do rozwijania zdywersyfikowanego biznesu m.in. dzięki silnej pozycji Polbank EFG S.A. w segmencie detalicznym oraz mocnej pozycji Raiffeisen Bank Polska S.A. w segmencie korporacyjnym. Bank będzie obsługiwał ok. 900 tys. Klientów przez sieć niemal 400 placówek.

Fuzja prawna Raiffeisen Bank Polska S.A. i Polbank EFG S.A. jest kolejnym etapem integracji obu instytucji, która została zapoczątkowana w 2011 r. wraz z decyzją RBI o zakupie udziałów w Polbank EFG S.A. od ówczesnego właściciela – Eurobanku. W 2011 r. Polbank EFG został przekształcony w spółkę akcyjną działającą na podstawie polskiego prawa bankowego – Polbank EFG S.A. Transakcję zakupu sfinalizowano 30 kwietnia 2012 r. W jej wyniku Jednostka Dominująca – Raiffeisen Bank Polska S.A. stała się właścicielem 100% udziałów w Polbank EFG S.A. 4 grudnia 2012 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała zgodę na fuzję obu banków. Decyzja nadzoru umożliwiła podjęcie kolejnych działań, zmierzających do pełnego zintegrowania obu instytucji. Fuzja operacyjna powinna zakończyć się w I połowie 2014 r.

W roku 2013 Grupa Kapitałowa wzmocniona o dodatkowy filar bankowości detalicznej będzie kontynuowała działania, które doprowadziły do umocnienia jej pozycji wypracowanej poprzez poczucie odpowiedzialności za bezpieczeństwo powierzonych środków i rygorystyczne podejście do kwestii ryzyka. W nadchodzącym roku Jednostka Dominująca planuje poszerzenie bazy Klientów, stabilny i bezpieczny wzrost akcji kredytowej przy zachowaniu na bezpiecznym poziomie wskaźników płynności, adekwatności kapitałowej i utrzymaniu wskaźników ryzyka. Grupa będzie kontynuowała rozwój w obszarach bankowości osobistej oraz 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.

Jednocześnie Grupa będzie aktywnie działała na rynku Klientów bankowości indywidualnej, oferując im produkty i usługi połączonych banków. Cały czas będą trwały prace zmierzające do ujednocnienia oferty produktów i usług Jednostki Dominującej w oparciu o zintegrowany system operacyjny i aplikacje.

W 2013 r. Grupa zamierza dalej wspierać polskie małe, średnie i duże przedsiębiorstwa, zapewniając finansowanie ich rozwoju i wychodząc naprzeciw bieżącym potrzebom transakcyjnym i depozytowym. Ambicją Grupy jest, aby firmy mogły odczuć w codziennym kontakcie proaktywne nastawienie do ich potrzeb we wszystkich aspektach oferty. Grupa będzie konsekwentnie dążyć do zwiększenia udziału w segmencie Klientów indywidualnych, w tym Klientów zamożnych i Klientów bankowości prywatnej, 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 dywersyfikować źródła przychodów, co powinno dać fundamenty pod stabilny wzrost wyniku finansowego w kolejnych latach. Jednostka Dominująca będzie na bieżąco analizować możliwości przeprowadzenia działań przygotowujących do wprowadzenia do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie przynajmniej 15% akcji. Zgodnie z decyzją Komisji Nadzoru Finansowego ma to nastąpić nie później niż do 30 czerwca 2016 r.

Zarząd Jednostki Dominującej pragnie podziękować Klientom i Partnerom Grupy Kapitałowej Raiffeisen Bank Polska S.A. za zaufanie i owocną współpracę w 2012 r. Jesteśmy dumni z faktu, że strategia zapewniania najwyższej jakości usług zyskuje Państwa uznanie, czego wyrazem jest rosnąca liczba Klientów i systematyczny wzrost wyników finansowych.

Dołożymy wszelkich starań, aby również w przyszłości być dla Państwa najlepszym partnerem biznesowym.

Warszawa, 18 marca 2013 r.



Zarząd Raiffeisen Bank Polska S.A. Od lewej: Łukasz Januszewski, Ryszard Drużyński, Kazimierz Stańczak, Piotr Czarnecki, Marek Patuła, Jan Czeremcha, Piotr Konieczny

W imieniu Grupy Kapitałowej Raiffeisen Bank Polska S.A.:

Piotr Czarnecki
Prezes Zarządu

Kazimierz Stańczak
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

Jan Czeremcha
Wiceprezes Zarządu

Ryszard Drużyński
Wiceprezes Zarządu

Łukasz Januszewski
Członek Zarządu

Marek Patuła
Członek Zarządu

Piotr Konieczny
Członek Zarządu

KOMMUNIKATION

Komentarz ekonomiczny

Rok 2012 upłynął pod znakiem stopniowego pogarszania się koniunktury, które najbardziej widoczne stało się w II połowie roku. Pierwsze miesiące 2012 r. wsparte finalizacją inwestycji i przygotowań przed Euro 2012, a także wciąż relatywnie pozytywnymi nastrojami wśród firm i przedsiębiorstw po korzystnym z punktu widzenia wzrostu gospodarczego 2011 r., przynosiły wciąż silne wzrosty sprzedaży detalicznej i produkcji budowlanej oraz utrzymanie umiarkowanie sprzyjającej koniunktury w sektorze przetwórstwa przemysłowego. W miarę upływu czasu w coraz większym stopniu swoje negatywne przełożenie na kondycję gospodarki ujawniło kilka czynników. Wśród nich wymienić można wygasanie inwestycji infrastrukturalnych i publicznych, które nie zostały zastąpione zwiększoną aktywnością inwestycyjną firm. Wręcz przeciwnie, w 2012 r. skłonność przedsiębiorstw do inwestowania malała, a firmy wskazywały na opóźnianie lub rezygnowanie z wcześniej planowanych projektów. Na niechęć przedsiębiorstw początkowo przekładała się głównie duża niepewność odnośnie przyszłej koniunktury płynąca z otoczenia gospodarczego (eskalacja kryzysu fiskalnego w strefie euro zakończona przez działania Europejskiego Banku Centralnego dopiero w III kwartale), a następnie pogarszające się perspektywy rynku krajowego i słabnące wyniki finansowe. Największym negatywnym zaskoczeniem stała się skala wyhamowania spożycia indywidualnego. Odnotowane w III kwartale wyhamowanie wzrostu konsumpcji było najsilniejsze w potransformacyjnej historii gospodarczej Polski. Wiązać je można z utrzymującą się od kilku kwartałów napiętą sytuacją na rynku pracy, spadkiem siły nabywczej wynagrodzeń, które przez dużą część roku pożerane były przez utrzymującą się ponad celem inflacyjnym dynamikę cen, a także rosnącymi obawami odnośnie dalszego pogorszenia sytuacji na rynku pracy. Słabnąca kondycja gospodarstw domowych stanowiła jedno ze źródeł spowalniającej akcji kredytowej dla sektora Klientów indywidualnych. W II połowie roku po raz pierwszy w historii odnotowano stagnację na rynku kredytów dla gospodarstw domowych. Podobne tendencje, ale o nieco mniejszym natężeniu, widoczne też były w obszarze kredytów dla przedsiębiorstw.

W 2012 r. wsparcia dla gospodarki nie dostarczyły ani polityka monetarna, ani fiskalna. Inflacja, utrzymująca się przez dominującą część roku powyżej celu Rady Polityki Pieniężnej, skłoniła wręcz władze monetarne do jednorazowej podwyżki kosztu pieniądza. Dopiero w IV kwartale wyraźnie zarysowany trend spadkowy inflacji oraz silne pogorszenie perspektyw gospodarczych znalazły odpowiedź w rozpoczęciu cyklu obniżek stóp procentowych, który najprawdopodobniej kontynuowany będzie jeszcze w pierwszych miesiącach 2013 r.

Brak wsparcia ze strony polityki fiskalnej wynikał z utrzymania przez polski rząd dominującej w Europie ścieżki konsolidacji fiskalnej. W efekcie deficyt sektora finansów publicznych w 2012 r. uległ ograniczeniu do około 3,5% PKB wobec 5% rok wcześniej, a Polska ma szansę na zakończenie procedury nadmiernego deficytu przez Komisję Europejską. Relatywnie zdrowe finanse publiczne były jednym z czynników zwiększających postrzeganie Polski przez inwestorów zagranicznych jako stabilnej i bezpiecznej przystani. W 2012 r. Polska cieszyła się rekordowym zainteresowaniem inwestorów zagranicznych krajowymi papierami skarbowymi, a ich rentowności odnotowywały historyczne minima.

Przybierający na sile proces dekoniunktury swoje maksimum najprawdopodobniej osiągnie na początku 2013 r., kiedy dynamika PKB z dużym prawdopodobieństwem spowolni poniżej 1% r/r. W II połowie roku, w ślad za spodziewanym ożywieniem w globalnej gospodarce, w tym wśród głównych partnerów handlowych Polski, oczekiwany jest stopniowy powrót do wyższego tempa wzrostu. Pomimo zakładanego stosunkowo krótkiego okresu obecnego spowolnienia gospodarczego rok 2013 może się jednak zapisać jako jeden z najtrudniejszych momentów w potransformacyjnej historii polskiej gospodarki.

OPINION
BILLING
REWARDS

Opinia niezależnego biegłego rewidenta o skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

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

Załączone skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Raiffeisen Bank Polska S.A. (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest Raiffeisen Bank Polska S.A. (zwana dalej „Jednostką Dominującą”), z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 20, zostało sporządzone przez Zarząd Jednostki Dominującej na podstawie zbadanego pełnego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. („skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, na podstawie którego sporządzono skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, przeprowadziliśmy stosownie do przepisów rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami), Krajowych Standardów Rewizji Finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowych. W dniu 18 marca 2013 r. wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Naszym zdaniem załączone skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy jest we wszystkich istotnych aspektach zgodne w zaprezentowanym zakresie z pełnym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy, które stanowiło podstawę jego sporządzenia.

Dla pełnego zrozumienia sytuacji majątkowej i finansowej Grupy oraz jej wyniku finansowego za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. należy czytać pełne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy wraz z opinią i raportem z badania biegłego rewidenta dotyczącymi tego 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, 18 marca 2013 r.

SKÖN
SPRÅK
FILM

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2012

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia		
	2012 (w tys. EUR)	2012 (w tys. PLN)	2011 (w tys. PLN)
Przychody z tytułu odsetek	616 246	2 519 337	1 658 421
Koszty z tytułu odsetek	-393 152	-1 607 286	-838 701
Wynik z tytułu odsetek	223 094	912 051	819 720
Odpisy netto z tytułu utraty wartości	-132 772	-542 799	-251 018
Przychody z tytułu prowizji i opłat	103 612	423 588	333 535
Koszty z tytułu prowizji i opłat	-23 964	-97 968	-47 183
Wynik z tytułu prowizji i opłat	79 648	325 620	286 352
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	95 265	389 464	100 294
Wynik z pozycji wymiany	55 249	225 869	287 141
Ogólne koszty administracyjne	-321 984	-1 316 337	-835 313
Pozostałe przychody operacyjne	33 369	136 420	72 299
Pozostałe koszty operacyjne	-24 580	-100 488	-40 769
Zysk brutto	7 289	29 800	438 706
Podatek dochodowy	-5 302	-21 676	-98 810
Zysk netto	1 987	8 124	339 896
Zysk przypadający akcjonariuszom niesprawującym kontroli	10 429	42 636	23 117
Zysk / (Strata) przypadający/(a) akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-8 442	-34 512	316 779
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	199 429	199 429	134 312
Zysk / (Strata) przypadający/(a) akcjonariuszom Jednostki Dominującej na jedną akcję zwykłą (w zł)	-42	-173	2 359
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	199 429	199 429	134 312
Rozwodniony zysk / (Strata) przypadający/(a) akcjonariuszom Jednostki Dominującej na jedną akcję zwykłą (w zł)	-42	-173	2 359

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia		
	2012 (w tys. EUR)	2012 (w tys. PLN)	2011 (w tys. PLN)
Zysk / (Strata) netto	1 987	8 124	339 896
Pozostałe dochody podlegające opodatkowaniu, w tym:	128	523	0
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne brutto	158	645	0
Podatek dochodowy dotyczący instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne	-30	-122	0
Dochody całkowite netto	2 115	8 647	339 896
Dochody całkowite przypadające akcjonariuszom niesprawującym kontroli	10 429	42 636	23 117
Dochody całkowite przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-8 314	-33 989	316 779

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 grudnia			
Aktywa	2012 (w tys. EUR)	2012 (w tys. PLN)	2011 (w tys. PLN)
Kasa i środki w Banku Centralnym	758 266	3 099 942	1 123 240
Należności od banków	60 224	246 208	279 556
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym:	2 273 836	9 295 899	6 934 761
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	2 143 638	8 763 622	6 317 471
Instrumenty finansowe wyznaczone jako wyceniane do wartości godziwej przy początkowym ujęciu	14 561	59 529	28 671
Pochodne instrumenty finansowe	115 637	472 748	588 619
Inwestycyjne papiery wartościowe	143 333	585 975	569 085
Kredyty i pożyczki udzielone Klientom	9 668 777	39 527 894	22 938 767
Wartości niematerialne	147 892	604 611	199 527
Rzeczowe aktywa trwałe	75 939	310 454	178 810
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	124 364	508 423	243 009
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	13 627	55 710	58 919
Inne aktywa	110 021	449 787	296 402
Aktywa razem	13 376 279	54 684 903	32 822 076
Zobowiązania i kapitały			
Zobowiązania wobec banków	3 528 851	14 426 649	8 513 225
Pochodne instrumenty finansowe	90 079	368 262	475 291
Zobowiązania wobec Klientów	7 872 880	32 185 908	19 633 472
Zobowiązania podporządkowane	259 391	1 060 442	384 335
Pozostałe zobowiązania	124 515	509 042	420 198
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	490	2 002	61 051
Rezerwy	33 198	135 722	48 665
Zobowiązania razem	11 909 404	48 688 027	29 536 237
Kapitały własne przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej			
Kapitał akcyjny	539 959	2 207 461	1 250 893
Kapitał zapasowy	589 674	2 410 706	618 691
Kapitał rezerwowy	234 349	958 064	830 097
Niepodzielony wynik finansowy	32 226	131 745	329 284
Kapitały akcjonariuszy niesprawujących kontroli	70 667	288 900	256 874
Kapitały razem	1 466 875	5 996 876	3 285 839
Zobowiązania i kapitały razem	13 376 279	54 684 903	32 822 076

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitałach własnych

	Niepodzielony wynik finansowy (w tys. PLN)			Pozostałe kapitały (w tys. PLN)	Kapitały przypadające na akcjonariuszy Jednostki Dominującej (w tys. PLN)	Kapitały akcjonariuszy niesprawujących kontroli (w tys. PLN)	Razem (w tys. PLN)
	Kapitał akcyjny (w tys. PLN)	Wynik finansowy lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego				
Stan na 1 stycznia 2011 r.	1 218 687	0	261 967	1 353 241	2 833 895	241 665	3 075 560
Wycena aktywów dostępnych do sprzedaży netto	0	0	0	0	0	0	0
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne netto	0	0	0	0	0	0	0
Zysk netto za rok 2011	0	0	316 779	0	316 779	23 117	339 896
Dochody całkowite razem	0	0	316 779	0	316 779	23 117	339 896
Emisja akcji	32 206	0	0	34 301	66 507	0	66 507
Przeniesienie zysku netto na wynik finansowy z lat ubiegłych	0	249 462	-249 462	0	0	0	0
Dywidendy wypłacone	0	-188 216	0	0	-188 216	-7 908	-196 124
Przeniesienie zysku netto na fundusz ogólnego ryzyka bankowego	0	-30 943	0	30 943	0	0	0
Przeniesienie zysku netto na kapitał zapasowy tworzony ustawowo	0	-30 303	0	30 303	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2011 r.	1 250 893	0	329 284	1 448 788	3 028 965	256 874	3 285 839

	Niepodzielony wynik finansowy (w tys. PLN)			Pozostałe kapitały (w tys. PLN)	Kapitały przypadające na akcjonariuszy Jednostki Dominującej (w tys. PLN)	Kapitały akcjonariuszy niesprawyjących kontroli (w tys. PLN)	Razem (w tys. PLN)	Razem (w tys. EUR)
	Kapitał akcyjny (w tys. PLN)	Wynik finansowy lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego					
Stan na 1 stycznia 2012 r.	1 250 893	0	329 284	1 448 788	3 028 965	256 874	3 285 839	803 737
Wycena aktywów dostępnych do sprzedaży netto	0	0	0	0	0	0	0	0
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne netto	0	0	0	523	523	0	523	128
Zysk / (Strata) netto za rok 2012	0	0	-34 512	0	-34 512	42 636	8 124	1 987
Dochody całkowite razem	0	0	-34 512	523	-33 989	42 636	8 647	2 115
Emisja akcji	956 568	0	0	1 756 432	2 713 000	0	2 713 000	663 618
Przeniesienie zysku netto na wynik finansowy z lat ubiegłych	0	329 284	-329 284	0	0	0	0	0
Dywidendy wypłacone	0	0	0	0	0	-10 610	-10 610	-2 595
Przeniesienie zysku netto na fundusz ogólnego ryzyka bankowego	0	-127 444	0	127 444	0	0	0	0
Przeniesienie zysku netto na kapitał zapasowy tworzony ustawowo	0	-35 583	0	35 583	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2012 r.	2 207 461	166 257	-34 512	3 368 770	5 707 976	288 900	5 996 876	1 466 875

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia		
	2012 (w tys. EUR)	2012 (w tys. PLN)	2011 (w tys. PLN)
Działalność operacyjna			
Zysk / (Strata) brutto	7 289	29 800	438 706
Korekty o pozycje:	47 844	195 595	630 832
Amortyzacja	35 518	145 203	85 822
Niezrealizowane różnice kursowe dodatnie / (ujemne)	-67 207	-274 755	240 144
Zmiana stanu rezerw	-1 650	-6 747	1 271
Zysk/ (Strata) ze zbycia inwestycji oraz składników rzeczowego majątku trwałego	-1 789	-7 313	1 191
Przeniesienie odsetek i dywidend dotyczących działalności inwestycyjnej i finansowej	88 470	361 683	367 132
Pozostałe pozycje niekasowe	-5 498	-22 476	-64 728
Zmiany stanu aktywów i pasywów operacyjnych:	-672 639	-2 749 881	-1 365 404
Pozostałe lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	105 111	429 716	-115 820
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	6 734	27 531	-1 983 915
Instrumenty finansowe wyznaczone jako wyceniane do wartości godziwej przy początkowym ujęciu	-7 548	-30 858	33 140
Pochodne instrumenty finansowe	-1 339	-5 474	-216 625
Kredyty i pożyczki udzielone Klientom	435 536	1 780 560	-4 706 924
Inne aktywa	-12 023	-49 153	57 055
Zobowiązania wobec banków	-1 076 795	-4 402 155	156 991
Zobowiązania wobec Klientów	-293 092	-1 198 217	4 792 701
Pozostałe zobowiązania	-17 790	-72 731	-137 636
Dywidendy otrzymane	0	0	0
Podatek dochodowy zapłacony	-60 202	-246 116	-4 198
Odsetki otrzymane	621 535	2 540 960	1 652 675
Odsetki zapłacone	-372 766	-1 523 944	-892 848
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-617 506	-2 524 486	-295 866

Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia			
	2012 (w tys. EUR)	2012 (w tys. PLN)	2011 (w tys. PLN)
Działalność inwestycyjna			
Wpływy z tytułu sprzedaży inwestycyjnych papierów wartościowych	0	0	179 270
Wpływy z tytułu sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego	8 054	32 926	3 516
Środki pieniężne pozyskane w związku z przejęciem Polbank	348 531	1 424 864	0
Wydatki z tytułu nabycia inwestycyjnych papierów wartościowych	-184	-750	-520 125
Wydatki z tytułu nabycia składników rzeczowego majątku trwałego	-7 286	-29 787	-73 528
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	349 115	1 427 253	-410 867
Działalność finansowa			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia zobowiązań podporządkowanych i długoterminowych kredytów bankowych	1 911 315	7 813 838	1 407 447
Wydatki z tytułu spłaty zobowiązań podporządkowanych i długoterminowych kredytów bankowych	-1 161 935	-4 750 221	-1 377 453
Wpływy z emisji akcji	0	0	66 507
Dywidendy zapłacone	-2 595	-10 610	-196 126
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	746 785	3 053 007	-99 625
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	478 395	1 955 774	-806 358
Środki pieniężne na 1 stycznia	301 965	1 234 493	2 040 851
Środki pieniężne na 31 grudnia	780 360	3 190 267	1 234 493

Nota 1. Prezentacja kolumny EUR w skróconym sprawozdaniu finansowym

Przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego dokonano w oparciu o kurs fixing NBP (4,0882) z dnia 30 grudnia 2012 r.



AIKOJO

Akcjonariat Raiffeisen Bank International

Raiffeisen Bank International – wiodący bank w Europie Środkowo-Wschodniej

Raiffeisen Bank Polska S.A. jest podmiotem zależnym Raiffeisen Bank International AG (RBI), traktującego Europę Środkowo-Wschodnią (w tym Austrię) jako swój rynek macierzysty. Od ponad 25 lat RBI prowadzi działalność w Europie Środkowo-Wschodniej poprzez gęstą sieć oddziałów banków zależnych, firmy leasingowe i inne podmioty świadczące specjalistyczne usługi finansowe na 17 rynkach. Jako bank uniwersalny RBI jest jedną z wiodących instytucji w regionie. Jej silną pozycję wspiera marka Raiffeisen, która należy do najbardziej rozpoznawalnych. W wyniku szeregu przemian RBI pozycjonuje się aktualnie jako w pełni zintegrowana w obszarze korporacyjnym i detalicznym grupa bankowa działająca w Europie Środkowo-Wschodniej. Bank nie tylko skutecznie dociera do Klientów indywidualnych i instytucjonalnych, lecz także może się poszczycić kompleksową ofertą produktów. Na koniec roku 2012 ok. 14,1 mln Klientów było obsługiwanych przez ok. 57 tys. pracowników w 3,1 tys. oddziałów zlokalizowanych w krajach Europy Środkowo-Wschodniej.

RBI plasuje się w Austrii wśród największych banków korporacyjnych i inwestycyjnych. Obsługuje przede wszystkim Klientów z Austrii, ale także podmioty międzynarodowe i globalne działające w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. Ponadto RBI jest obecny w światowych centrach finansowych oraz posiada oddziały i przedstawicielstwa w Azji. RBI zatrudnia w sumie 59 tys. osób, a jego aktywa wynoszą około 136 mld euro.

RBI obejmuje następujące banki zależne działające w Europie Środkowo-Wschodniej:

- Albania – Raiffeisen Bank Sh.a
- Białoruś – Priorbank, OAO
- Bośnia i Hercegowina – Raiffeisen Bank d.d. Bosnia i Hercegovina
- Bułgaria – Raiffeisenbank (Bulgaria) EAD
- Chorwacja – Raiffeisenbank Austria d.d.
- Republika Czeska – Raiffeisenbank a.s.
- Węgry – Raiffeisen Bank Zrt.
- Kosowo – Raiffeisen Bank Kosovo J.S.C.
- Polska – Raiffeisen Bank Polska S.A.
- Rumunia – Raiffeisen Bank S.A.
- Rosja – ZAO Raiffeisenbank
- Serbia – Raiffeisen banka a.d.
- Słowacja – Tatra banka, a.s.
- Słowenia – Raiffeisen Banka d.d.
- Ukraina – VAT Raiffeisen Bank Aval

Jako podmiot dominujący dla wymienionych banków RBI posiada w nich całkowity lub niemal całkowity udział.

Rozwój Grupy RBI

Grupa RBI powstała w październiku 2010 r. w wyniku połączenia Raiffeisen International z wydzielonymi obszarami Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (RZB). Transakcja ta jeszcze bardziej umocniła pozycję Grupy RBI w Europie Środkowo-Wschodniej (i w Austrii). RBI jest notowany na giełdzie papierów wartościowych w Wiedniu od 25 kwietnia 2005 r. (do 12 października 2010 r. jako Raiffeisen International). Akcje RBI są włączone do najważniejszych lokalnych i międzynarodowych wskaźników, w tym ATX i Euro Stoxx Banks. RZB pozostaje większościowym udziałowcem RBI, utrzymując ok. 78,5% akcji. Pozostałe 21,5% akcji RBI pozostaje w wolnym obrocie.

RZB powstał w 1927 r. jako „Genossenschaftliche Zentralbank” (GZB). Raiffeisen wszedł na rynki Europy Środkowo-Wschodniej w 1987 r., zakładając pierwszy bank zależny na Węgrzech. Od tego czasu powstały inne podmioty zależne; po roku 2000 bank kontynuował ekspansję w Europie Środkowo-Wschodniej głównie poprzez przejęcia lokalnych banków, które weszły w skład holdingu, działającego w latach 2003–2010 pod nazwą Raiffeisen International. Aby zapewnić efektywne finansowanie dalszego wzrostu, bank Raiffeisen International wszedł na wiedeńską giełdę w kwietniu 2005 r. W roku 2010 powstał Raiffeisen Bank International w wyniku połączenia Raiffeisen International z wydzielonymi, kluczowymi obszarami biznesu RZB.

Więcej informacji znajduje się na stronach www.rbinternational.com i www.rzb.at.

Dodatkowe informacje o spółce

Znak graficzny banku – skrzyżowane końskie głowy

Motyw skrzyżowanych głów końskich umieszczonych na szczycie domu jest częścią znaku towarowego używanego przez niemal wszystkie firmy należące do Grupy Bankowej Raiffeisen i Grupy RZB w Europie Środkowo-Wschodniej. Znak ten wywodzi się z ludowych tradycji europejskich: krzyż umieszczony na szczycie domu miał chronić jego mieszkańców przed złem i niebezpieczeństwami. Dziś symbolizuje ochronę i bezpieczeństwo, z jakich korzystają członkowie banków Raiffeisen dzięki ścisłej współpracy w ramach Grupy. Jest to obecnie jeden z najlepiej znanych austriackich znaków towarowych oraz dobrze rozpoznawalna marka w krajach Europy Środkowo-Wschodniej.

Raiffeisen Bank International

Macierzystym obszarem działalności Raiffeisen Bank International AG (RBI) jest region Europy Środkowo-Wschodniej, w tym Austrii. W Europie Środkowo-Wschodniej RBI działa jako bank uniwersalny poprzez sieć ściśle współpracujących ze sobą banków zależnych, spółek leasingowych i licznych spółek specjalistycznych w 17 państwach. Na koniec roku 2012 ok. 14,1 mln Klientów było obsługiwanych przez ok. 57 tys. pracowników w 3,1 tys. oddziałów zlokalizowanych w krajach Europy Środkowo-Wschodniej. RBI plasuje się w Austrii wśród największych banków korporacyjnych i inwestycyjnych. Ponadto RBI jest obecny w światowych centrach finansowych oraz posiada oddziały i przedstawicielstwa w Azji. RBI zatrudnia w sumie 60 tys. osób, a jego aktywa wynoszą około 136 mld euro.

RBI jest notowany na Giełdzie Papierów Wartościowych w Wiedniu od 25 kwietnia 2005 r. (do 12 października 2010 r. jako Raiffeisen International). Akcje RBI są włączone do najważniejszych lokalnych i międzynarodowych wskaźników, w tym ATX i EURO STOXX Banks. RZB jest udziałowcem większościowym RBI, kontrolującym ok. 78,5% akcji. Pozostałe 21,5% akcji RBI pozostaje w wolnym obrocie. Wysoki rating długoterminowy („A” w klasyfikacji S&P i Fitch oraz „A2” w klasyfikacji Moody’s) umożliwia RBI częste emisje instrumentów dłużnych.

RZB

Założony w 1927 r. Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (RZB) jest centralną instytucją austriackiej Grupy Bankowej Raiffeisen (RBG); spełnia również rolę centralnej instytucji dla całej Grupy RZB, w tym dla banku RBI. 45RZB jest ważnym ogniwem łączącym austriacką Grupę Bankową Raiffeisen z bankiem RBI, posiadającym sieć oddziałów w Europie Środkowo-Wschodniej oraz prowadzącym różnorodną działalność międzynarodową.

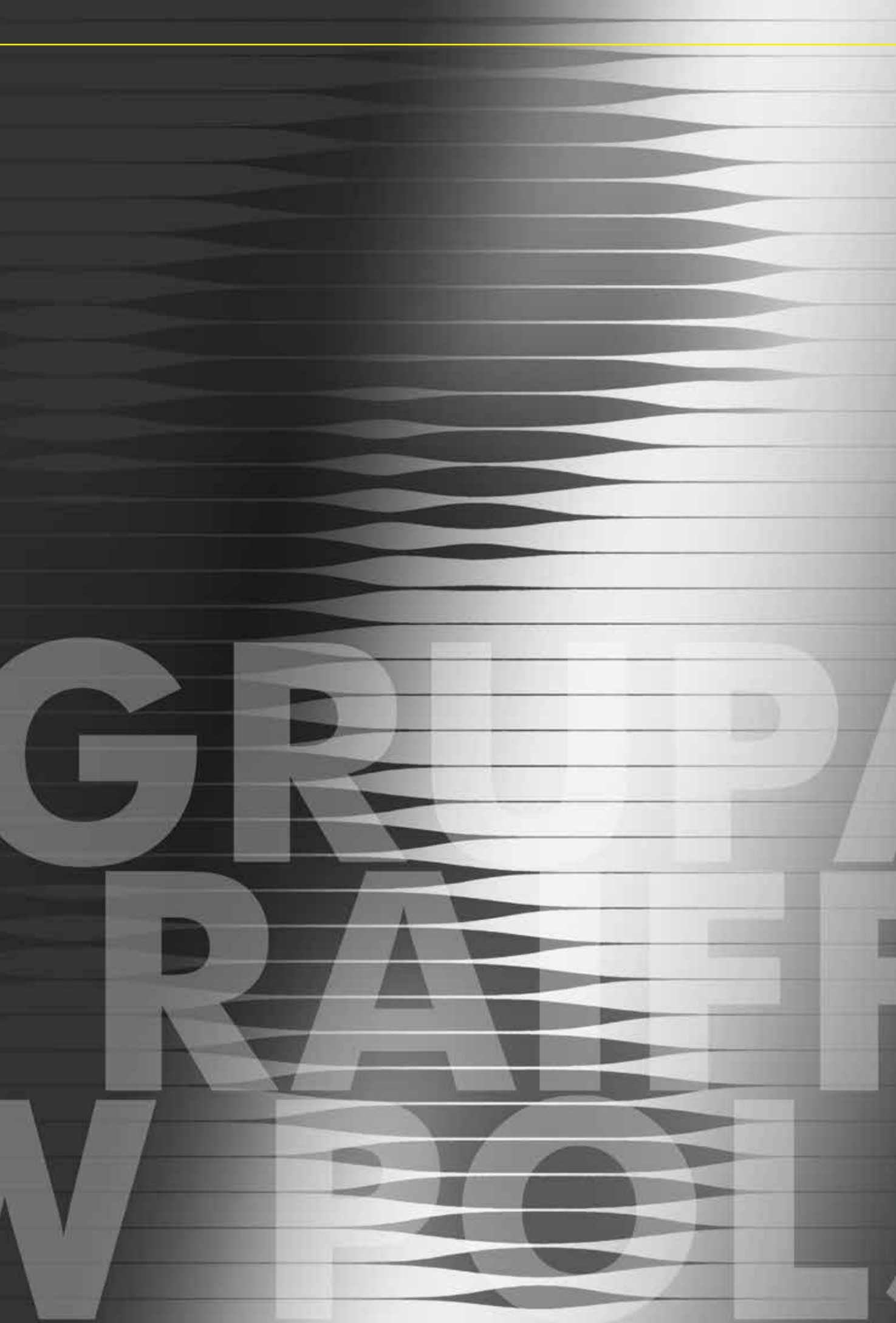
Grupa RZB

Grupa przedsiębiorstw, której właścicielami i podmiotem nadzorującym jest RZB. Raiffeisen Bank International jest główną jednostką Grupy.

Grupa Bankowa Raiffeisen

RBG (Raiffeisen Banking Group) to największa pod względem sumy bilansowej austriacka grupa bankowa. Na koniec 2011 r. skonsolidowana suma bilansowa RBG wyniosła ponad 269,6 mld euro. Grupa ta kontroluje w przybliżeniu jedną czwartą rynku usług bankowych w Austrii i posiada największą sieć oddziałów, złożoną z ponad 2,2 tys. placówek zatrudniających około 25 tys. pracowników. W skład RBG wchodzi banki Raiffeisen na szczeblu lokalnym, banki regionalne na szczeblu prowincji oraz RZB jako instytucja centralna. RZB pełni też rolę „ogniwa” łączącego prowadzone przez grupę operacje międzynarodowe z RBG. Raiffeisen Banks to prywatne spółdzielcze instytucje kredytowe, działające jako banki detaliczne z ogólną ofertą usług. W każdej prowincji do banków Raiffeisen należy właściwy dla danej prowincji bank regionalny Raiffeisen, zaś do banków regionalnych należy w sumie około 90% akcji zwykłych RZB.

Początek banków Raiffeisen datuje się na rok 1862, kiedy to niemiecki działacz społeczny Friedrich Wilhelm Raiffeisen (1818–1888) założył pierwsze spółdzielcze stowarzyszenie bankowe, kładąc tym samym podwaliny pod globalną organizację spółdzielni Raiffeisena. Zaledwie 10 lat po założeniu pierwszej austriackiej spółdzielni bankowej Raiffeisena w 1886 r. w całym kraju działało już 600 banków oszczędnościowo-pożyczkowych, korzystających z jego systemu. Zgodnie z podstawową zasadą samopomocy, jaka przyświecała założycielowi, najważniejszym celem polityki handlowej tych instytucji jest działanie na rzecz interesów członków.



GRUPPA

GRAFFITI

VIPOLI

Grupa Raiffeisen w Polsce

Raiffeisen Investment Polska Sp. z o.o.

ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa
tel.: +48 22 375 69 57, faks: +48 22 375 69 51
Członek Zarządu: Maciej Ptak
e-mail: m.ptak@raiffeisen-investment.com

Spółka Raiffeisen Investment Polska powstała w 1992 r. jako spółka zależna od Raiffeisen Investment AG. Dostarcza Klientom usługi z zakresu bankowości inwestycyjnej i *corporate finance*, obsługując zarówno transakcje na rynku prywatnym (*private M&A*), jak i transakcje na rynku publicznym – giełdowym (ECM – *Equity Capital Markets*), takie jak oferty na rynku pierwotnym (IPO), pozostałe oferty publiczne (SPO), transakcje blokowe.

Klienci spółki rekrutują się spośród firm krajowych zainteresowanych inwestowaniem za granicą, Klientów zagranicznych zainteresowanych wejściem na rynek polski lub wzmocnieniem na nim swojej pozycji, podmiotów krajowych i zagranicznych zainteresowanych pozyskaniem kapitału lub innymi transakcjami na rynku giełdowym.

Raiffeisen Investment Polska świadczy kompleksowe usługi obsługi takich transakcji, prowadząc procesy i doradzając Klientom w zakresie realizacji ich celów strategicznych i kapitałowych.

Raiffeisen Financial Services Polska Sp. z o.o.

Al. Jerozolimskie 179, 02-222 Warszawa
tel.: +48 22 585 38 15, faks: +48 22 548 97 12
Prezes Zarządu: Marek Patuła
Wiceprezes Zarządu: Artur Mojecki
Członek Zarządu: Patrycja Zenik-Rychlik

Podstawowym przedmiotem działalności Raiffeisen Financial Services Polska Sp. z o.o. jest pośrednictwo w sprzedaży produktów bankowych. Raiffeisen Financial Services Polska Sp. z o.o., do maja 2008 r. działająca pod firmą Raiffeisen Faktoring Polska Sp. z o.o., została założona w 2001 r. i do końca 2006 r. z powodzeniem działała na rynku usług faktoringowych. Jednak już od 2004 r., w związku z przygotowaniem Grupy Raiffeisen do wymogów Nowej Umowy Kapitałowej (Bazylea II), stopniowo następowała konsolidacja faktoringu w Raiffeisen Bank Polska S.A., który jest obecnie jedynym dostawcą usług faktoringowych w ramach Grupy Raiffeisen w Polsce.

Raiffeisen-Leasing Polska S.A.

ul. Prosta 51, 00-838 Warszawa
tel.: +48 22 326 36 00, +48 22 326 37 00, faks: +48 22 326 36 01
Prezes Zarządu: Arkadiusz Etryk
Wiceprezes Zarządu: Przemysław Stańczyk
e-mail: leasing@raiffeisen.pl
www.rl.com.pl

Raiffeisen-Leasing Polska S.A. jest nowoczesną i dynamicznie rozwijającą się instytucją finansową o ugruntowanej pozycji na polskim rynku leasingu. Po 2012 r. spółka sklasyfikowana została na 2. miejscu w rankingu największych firm leasingowych, przygotowanym przez Związek Polskiego Leasingu, z udziałem 8% w rynku. Ofertę Raiffeisen-Leasing Polska S.A. cechuje różnorodność produktów oraz uniwersalność. Spółka leasinguje wszelkiego rodzaju środki trwałe, poczynając od środków transportu, poprzez wyspecjalizowane maszyny i urządzenia, linie technologiczne i wyposażenie biur, a skończywszy na nieruchomościach. W ofercie Raiffeisen-Leasing Polska S.A. znajduje się również produkt Raiffeisen Bank Polska S.A. – kredyt samochodowy. Elastyczna oferta dostosowana do indywidualnych potrzeb Klientów sprawia, że Raiffeisen-Leasing Polska S.A. współpracuje zarówno z międzynarodowymi korporacjami, jak i z podmiotami z sektora MSP.

Działalność spółki finansowana jest przez Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz inne czołowe banki, co zapewnia spółce stabilną sytuację finansową. Wartość aktywów oddanych w leasing przez spółkę w 2012 r. przekroczyła 2,28 mld zł.

UCSF
BANK
FUND

Uczestnictwo w Bankowym Funduszu Gwarancyjnym

Informacja o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym i sytuacji finansowej Raiffeisen Bank Polska S.A.

Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie jest podmiotem objętym obowiązkowym systemem gwarantowania w rozumieniu ustawy z dnia 14 grudnia 1994 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym z późniejszymi zmianami. Polskie regulacje prawne dotyczące gwarantowania depozytów są zgodne z dyrektywą 94/19/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie systemów gwarancji depozytów, zmienioną dyrektywą 2009/14/WE z dnia 11 marca 2009 r.

Zgodnie z ustawą o BFG (art. 2 pkt 1) deponentem jest osoba fizyczna, osoba prawna, a także jednostka organizacyjna niemająca osobowości prawnej, o ile posiada ona zdolność prawną, oraz podmioty, o których mowa w art. 49, ust. 3 – Prawo bankowe, będące stroną umowy imiennego rachunku bankowego lub posiadające wynikającą z czynności bankowych wierzytelność do banku objętego obowiązkowym systemem gwarantowania, oraz osoby, o których mowa w art. 55. ust. 1 oraz art. 56 ust. 1 – Prawo bankowe (osoby posiadające wierzytelność do banku z tytułu zapisu bankowego na wypadek śmierci oraz z tytułu kosztów pogrzebu posiadacza rachunku), z zastrzeżeniem art. 26q, o ile ich wierzytelność do banku stała się wymagalna przed dniem spełnienia warunku gwarancji. Ustawa o BFG (art. 2 pkt 1 lit. a-k) przewiduje także, że nie wszystkim posiadaczom rachunków bankowych i wierzycielom banku z tytułu innych czynności bankowych przysługuje status deponenta.

System gwarantowania depozytów dotyczy:

- osób fizycznych,
- osób prawnych, w tym jednostek samorządu terytorialnego,
- jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej, o ile posiadają zdolność prawną,
- szkolnych kas oszczędnościowych i pracowniczych kas zapomogowo-pożyczkowych.

Gwarancje BFG nie obejmują środków zdeponowanych w banku przez:

- Skarb Państwa, banki krajowe,
- banki zagraniczne oraz instytucje kredytowe w rozumieniu ustawy – Prawo bankowe,
- spółki prowadzące giełdę, rynek pozagiełdowy lub alternatywny system obrotu, firmy inwestycyjne, zagraniczne firmy inwestycyjne, zagraniczne osoby prawne prowadzące działalność maklerską oraz Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- krajowe i zagraniczne zakłady ubezpieczeń, krajowe i zagraniczne zakłady reasekuracji w rozumieniu ustawy o działalności ubezpieczeniowej oraz Ubezpieczeniowy Fundusz Gwarancyjny w rozumieniu ustawy o ubezpieczeniach obowiązkowych, Ubezpieczeniowym Funduszu Gwarancyjnym i Polskim Biurze Ubezpieczycieli Komunikacyjnych,
- narodowe fundusze inwestycyjne, firmy zarządzające w rozumieniu ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji,
- fundusze inwestycyjne, towarzystwa funduszy inwestycyjnych, fundusze zagraniczne, spółki zarządzające, oddziały towarzystw inwestycyjnych w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych,
- otwarte fundusze emerytalne, pracownicze fundusze emerytalne, powszechne towarzystwa emerytalne, pracownicze towarzystwa emerytalne w rozumieniu ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych,
- spółdzielcze kasy oszczędnościowo-kredytowe, Krajową Spółdzielczą Kasę Oszczędnościowo-Kredytową w rozumieniu ustawy o spółdzielczych kasach oszczędnościowo-kredytowych,
- osoby posiadające w dniu spełnienia warunku gwarancji pakiet co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu lub udziały w kapitale zakładowym, a także osoby, które w stosunku do nich są podmiotami dominującymi lub zależnymi, w przypadku gdy osoby te pełniły swoje funkcje w dniu spełnienia warunku gwarancji bądź w okresie bieżącego roku obrotowego (obrachunkowego) lub poprzedzającego dzień spełnienia warunku gwarancji,
- członków zarządu i rady nadzorczej banku krajowego oraz osoby pełniące w tym banku funkcje dyrektorów i zastępców dyrektorów w centrali banku, jak również dyrektorów i zastępców dyrektorów oddziałów tego banku, w przypadku gdy osoby te pełniły swoje funkcje w dniu spełnienia warunku gwarancji bądź w okresie bieżącego roku obrotowego (obrachunkowego) lub poprzedzającego dzień spełnienia warunku gwarancji,
- dyrektorów oraz zastępców dyrektora oddziału banku zagranicznego lub oddziału instytucji kredytowej, w przypadku którego nastąpiło spełnienie warunku gwarancji, jeżeli osoby te pełniły swoje funkcje

w dniu spełnienia warunku gwarancji bądź w okresie bieżącego roku obrotowego (obrachunkowego) lub poprzedzającego zawieszenie działalności banku lub dzień spełnienia warunku gwarancji.

System gwarantowania depozytów chroni środki pieniężne zgromadzone na wszystkich rodzajach imiennych rachunków bankowych, nominowanych zarówno w zł, jak i w walutach obcych. Gwarancjami objęte są także inne wierzytelności pieniężne, wynikające z czynności bankowych, o ile są potwierdzone dokumentami imiennymi (np. wierzytelności wynikające z polecenia przelewu lub emisji bankowych papierów wartościowych – pełen katalog czynności bankowych zawiera art. 5, ust. 1 i 2 ustawy Prawo bankowe). Gwarancji systemu podlegają również wierzytelności do banku z tytułu zapisu bankowego na wypadek śmierci oraz z tytułu kosztów pogrzebu posiadacza rachunku, o ile wierzytelności te stały się wymagalne przed dniem zawieszenia działalności banku.

Należy zwrócić uwagę, że w przypadku niektórych produktów dostępnych Klientom banków, bank pośredniczy jedynie w ich sprzedaży (dotyczy to np. jednostek funduszy inwestycyjnych czy produktów ubezpieczeniowych) i nie są one objęte gwarancjami systemu gwarantowania. Banki oferują także produkty łączone, np. lokata bankowa oraz jednostki funduszy inwestycyjnych – wtedy gwarancjami chroniona jest tylko część lokacyjna produktu.

Limit kwoty gwarantowanej przez BFG obejmuje środki zgromadzone na rachunkach według stanu na dzień spełnienia warunku gwarancji łącznie z odsetkami naliczonymi do tego dnia, zgodnie z oprocentowaniem wskazanym w umowie, niezależnie od terminu ich wymagalności.

Maksymalna wysokość środków, która może być zwrócona jednemu deponentowi w ramach gwarancji BFG w danym banku, wynosi równowartość 100 tys. euro w zł, bez względu na liczbę rachunków bankowych posiadanych przez deponenta w tym banku. Podstawą wyliczenia należnej od Funduszu kwoty jest suma należności od banku (suma środków zgromadzonych na wszystkich imiennych rachunkach oraz wierzytelności z innych czynności bankowych).

Do obliczenia wartości euro w zł przyjmuje się kurs średni z dnia spełnienia warunku gwarancji (tj. z dnia wskazanego w decyzji Komisji Nadzoru Finansowego jako dzień zawieszenia działalności banku i ustanowienia zarządu komisarycznego oraz wystąpienia do właściwego sądu z wnioskiem o ogłoszenie upadłości), ogłaszany przez Narodowy Bank Polski.

Rachunki wspólne również objęte są gwarancjami. W przypadku rachunku wspólnego kwota gwarantowana wyliczana jest odrębnie dla każdego ze współposiadaczy rachunku. Należność deponenta z tytułu rachunku wspólnego liczona jest w następujący sposób: środki na rachunku dzielone są między wszystkich współposiadaczy, zgodnie z postanowieniami umowy rachunku, a jeśli takich postanowień nie ma, ustala się dla wszystkich równe części i oblicza wartość gwarancji dla każdego ze współposiadaczy rachunku osobno.

Środki pieniężne, których wielkość przekracza gwarancję Funduszu, stanowią wierzytelność deponenta do banku. Po ogłoszeniu upadłości banku deponent ma prawo dochodzić swoich roszczeń na ogólnych zasadach prawa upadłościowego i naprawczego. Wówczas środki te stanowią wierzytelność deponenta do masy upadłości banku. W przypadku zawarcia układu między wierzycielami a upadłym bankiem wierzytelności te zaspokojone będą w sposób określony w tym układzie. Jeśli natomiast układ taki nie zostanie zawarty, a przedsiębiorstwo upadłego banku zostanie sprzedane w całości, nabywca przejmuje zobowiązania wobec Klientów. W przypadku gdy przedsiębiorstwo nie zostanie sprzedane w całości, kwoty nieobjęte gwarancjami BFG mogą być odzyskane w wyniku podziału masy upadłości banku, jeżeli będzie ona wystarczająca. Deponent powinien zgłosić swoje wierzytelności sędziemu-komisarzowi w terminie wskazanym w postanowieniu sądu o ogłoszeniu upadłości banku.

Szczegółowe informacje na temat systemu gwarantowania depozytów bankowych dostępne są na stronie Bankowego Funduszu Gwarancyjnego pod adresem: www.bfg.pl.

Wszelkich informacji w zakresie zasad gwarantowania depozytów Bankowy Fundusz Gwarancyjny udziela pod następującymi numerami telefonów:
22 583 09 42
22 583 09 43
22 583 09 45

Bezpłatna infolinia: 800 569 341
e-mail: kancelaria@bfg.pl

Sytuacja finansowa Raiffeisen Bank Polska S.A. jest dobra.
Raporty Roczne udostępniane są w oddziałach banku i na stronie www.raiffeisenpolbank.com.

Oddziały Raiffeisen Polbank S.A.

Adresy oddziałów banku dostępne są na stronie www.raiffeisenpolbank.com.

Serwis Telefoniczny Polbank24: 22 382 28 22, 801 822 822*

Centrum Telefoniczne Raiffeisen Bank Polska S.A.: 22 549 99 99, 801 180 801*

Zapraszamy!

* Koszt połączenia według taryfy operatora.

Annual Report 2012

CONTEMP

Contents

Report of the Supervisory Board	47
Letter from the President of the Management Board	49
The Management Board's report	51
The Management Board's report for the Parent Company on the activities of the Raiffeisen Bank Polska S.A. Capital Group for the year 2012	51
The members of the Management Boards for the individual entities making up the Capital Group in 2012	51
Changes in the Group's shareholder structure	51
The Capital Group's financial results	52
Expansion of the branch network and infrastructure	59
Raiffeisen Bank Polska S.A. – the social responsibility of business	59
Development prospects, plans for the future	60
Economic Overview	63
Independent Registered Auditor's Opinion	65
Consolidated financial statements for the year ended 2012	67
Consolidated income statement	67
Consolidated statement of comprehensive income	68
Consolidated statement of financial position	69
Consolidated statement of changes in equity	70
Consolidated cash flow statement	72
Shareholder of Raiffeisen Bank Polska S.A.	75
RBI's development	76
Additional information about the Company	77
Raiffeisen Group in Poland	79
Participation in the Bank Guarantee Fund	81
International addresses	85
Raiffeisen International Group in Central and Eastern Europe	90

REPORT
SUPER
BOARD

Report of the Supervisory Board



Ladies and Gentlemen,

from an overall economic perspective, 2012 was a challenging year in both the Eurozone and Central and Eastern Europe (CEE), but for completely different reasons. After the ongoing sovereign debt crisis, the Eurozone slid into a deep systemic crisis. This crisis extends from political disagreements over the means to overcome debt burden to the growing social unrest in the European peripheral countries. The political elite's inability at both the national and European level to communicate their decisions to the public in a transparent and comprehensible manner also contributes to the crisis.

CEE, in part, also suffers from the consequences of the euro crisis, reflected for example in declining exports due to lower demand in the West. While countries in CEE also faced declines in real GDP growth, they were still significantly over the average of the ones recorded in the Eurozone. However, with only few exceptions the countries in the CEE region have done their homework: they are less dependent

on external financing due to relatively low balance of payments deficits, their productivity has improved thanks to moderate wage increases, and, with the exception of Hungary, the region has considerably less debt than Western Europe. Moreover, the region continues to benefit from the catching-up process, which remains the engine for economic development and thus the development for entire Europe.

Despite a year dominated by renewed economic decline and tighter capital regulations, the RBI Group can be proud of posting a profit before tax of €1.0 billion. However, I have to mention the significant one-off effects that were recorded in the first quarter: Among other things, we sold high-quality securities to achieve the capital ratio required by the European Banking Authority (EBA). While the sale cost us a portion of our net interest income in subsequent quarters, it also resulted in significant net proceeds. I am very pleased that we succeeded in fulfilling the higher capital ratio requirements with a core tier 1 ratio of well over 10 per cent, which makes us even more resilient to adverse economic conditions.

From RBI Group's perspective, one of the key events of 2012 was the completion of the acquisition of Polbank EFG S.A., our largest project of this type for many years. The swift integration with Raiffeisen Bank Polska S.A. – the legal merger took place on 31 December 2012 – led to the creation of the largest bank in the Group in terms of the loan portfolio and one of the largest banking organisations on the local market. The RBI Group will have even greater opportunities to tap into the potential of the Polish market, which promises to grow at a stable rate over the coming years. The product portfolios of Raiffeisen Bank Polska S.A. and Polbank EFG S.A. complement each other perfectly, and the combined bank is now able to offer comprehensive services to all market segments.

I congratulate all those who were involved in many complex integration projects on their successful completion. I wish to thank all the employees of the bank for their hard work and constant efforts to serve our Customers and bring benefits to the entire Raiffeisen Group.

On behalf of the Supervisory Board,

Herbert Stepic,
Chairman of the Supervisory Board

LETTER
PRESS
WANDA

Letter from the President of the Management Board



“Memorable year! Happy is he who beheld thee in our land!” This famous quote from “Pan Tadeusz”, Poland’s greatest national epic, and referring to the year 1812, may be a rather lofty motto but it nonetheless accurately reflects the breakthrough that has occurred in our bank 200 years later. Raiffeisen Bank Polska S.A., which has spent the past 20 years developing organically, has passed a milestone by carrying out the legal merger of Polbank EFG S.A. on the last day of December. This has resulted in an institution with an even stronger capital base than before and ranking among Poland’s largest banks.

The finalisation of this process was preceded by months of very intense preparations involving many people from both banks. Obviously, substantial financial expenditure connected with the integration processes was unavoidable. It was, however, worth focusing on these tasks to be able to enter the new year of 2013 as a merged, efficient and competitive organisation that will be able to operate stably in changing regulatory environment and market conditions.

Raiffeisen Polbank – the brand name adopted by the merged bank – integrates the best features of both entities involved. Raiffeisen Bank Polska S.A. has over 20 years of experience on the Polish market, mainly in the banking sector for small and medium-sized enterprises, and in serving middle class and affluent Customers. And in just six years of existence Polbank EFG S.A. has created an extensive network of branches throughout Poland, building a strong position among individual Customers and micro-businesses. The merged bank benefits from the international reputation and capital strength of the Raiffeisen Group as well as the excellent local recognition values of the Polbank brand.

The scale of activity and simultaneously the potential of the new bank are best illustrated by objective data: at the end of 2012, the bank’s total assets amounted to 50.1 billion zloty, and the Capital Group’s total assets were 54.7 billion zloty. Own funds amounted to 4.9 billion zloty, and the solvency ratio exceeded 12 per cent, which ensures safe operation even under drastically more difficult economic and market conditions. Loans granted by the bank totalled 35.29 billion zloty, and the value of deposits was 31.83 billion zloty.

It was a difficult year for us, not only because of the integration process, but also the unfavourable environment. The current economic slowdown, reduced demand for credit and decline in investment by companies and public entities, affected our results unfavourably. The banking sector as a whole experienced a sudden increase in the number of company bankruptcies, resulting, among others, from unprofitable contracts pertaining to infrastructure projects or increasing payment stops from debtors.

We effectively combined the implementation of integration processes with the continuation of our daily business operations. Despite the many challenges, we succeeded in maintaining the high service level our Customers are used to, taking care of the funds they entrusted us with. We thank all our Customers for their continual trust and assure them that Raiffeisen Polbank will remain their bank of choice in the coming years.

On behalf of the Management Board I also wish to thank our shareholders for their comprehensive support at this watershed moment for the bank, as well as all the staff for their dedication, and hard and very effective work, and for their daily professionalism in their relationships with Customers.

Piotr Czarnecki
President of the Management Board
Raiffeisen Bank Polska S.A.



REPORT
MANUAL
BOARD

The Management Board's report

for the Parent Company on the activities of the Raiffeisen Bank Polska S.A. Capital Group for the year 2012

The Management Board of Raiffeisen Bank Polska S.A., being the parent company, would like to present a report on the operations of the Raiffeisen Bank Polska S.A. Capital Group, including: Raiffeisen Bank Polska S.A. (after its merger with Polbank EFG S.A.), Raiffeisen-Leasing Polska S.A. and Raiffeisen Investment Polska Sp. z o.o. for the financial year ending 31st December, 2012.

The members of the Management Boards for the individual entities making up the Capital Group in 2012 were as follows:

The Management Board of Raiffeisen Bank Polska S.A.:

Piotr Czarnecki	President of the Management Board
Kazimierz Stańczak	First Vice-President of the Management Board
Jan Czeremcha	Vice-President of the Management Board
Ryszard Drużyński	Vice-President of the Management Board
Łukasz Januszewski	Member of the Management Board
Piotr Konieczny	Member of the Management Board
Marek Patuła	Member of the Management Board

The Management Board of Raiffeisen-Leasing Polska S.A.:

Arkadiusz Etryk	President of the Management Board
Przemysław Stańczyk	Vice-President of the Management Board

The Management Board of Raiffeisen Insurance Agency Sp. z o.o.:

Anna Grajkowska	President of the Management Board
Wojciech Kazimierski	Vice-President of the Management Board

Changes in the Group's shareholder structure

The majority shareholder of the Parent Company is Raiffeisen Bank International, which was established from business areas separated out from Zentralbank Österreich AG (RZB) and Raiffeisen International Bank-Holding AG (RI). RBI is a fully consolidated subsidiary of RZB. RZB hold 78.5% of the shares in RBI. The remaining share capital is in unrestricted trading on the Vienna Stock Exchange, where Raiffeisen has been listed since 2005. RBI is the parent company of Raiffeisen Bank Polska S.A. and held 87% of the shares in it. The remaining 13% of the shares was held by the Greek Eurobank Ergasias SA. On 30th April 2012, Eurobank exercised its option to sell these shares to RBI and on 15th October, 2012, it signed the corresponding contracts for the sale and use of the shares in Raiffeisen Bank Polska S.A. by RBI. On March 29th 2013 the General Meeting of Shareholders approved the consolidated financial statements of the Capital Group for the year 2012. Till this date Eurobank remained a joined shareholder Raiffeisen Bank Polska S.A., but without any voting rights from these shares, and its representatives had resigned from the supervisory boards of the Parent Company and Polbank EFG S.A. In accordance with article 336, §1 of the Code for Commercial Companies, the shares covered by Eurobank, and acquired in exchange for an in-kind contribution, should remain inscribed shares and cannot be sold or pledged until the date of the approval of the financial statements for the year 2012 by the General Meeting of Shareholders.

On 30th April, 2012, the merger took place of the Parent Company and Polbank EFG S.A. As a result, 100% of the shares in Polbank were contributed as an in-kind contribution to Raiffeisen Bank Polska S.A. in exchange for new shares in the bank. A total of 105,233 shares were issued at an issue price of 25,780.89 zloty and nominal value of 2,713,000 zloty. Since the merger date the Management Board of the Parent Company has exercised control over the financial and operating policies of Polbank EFG S.A. On 31st December, 2012, in accordance with article 492, § 1, point 1 of the Code for Commercial Companies, the legal merger took place through the acquisition of the entire assets of Polbank EFG S.A. by Raiffeisen Bank Polska S.A. (registration of the merger in the National Court Register took place on 31st December, 2012).

The shareholders of Raiffeisen-Leasing Polska S.A. with an equal 50% stake in the company are: Raiffeisen Bank Polska S.A. and Raiffeisen-Leasing International GmbH. The sole shareholder of Raiffeisen Insurance Agency Sp. z o.o. is Raiffeisen-Leasing Polska S.A.

The Capital Group's financial results

The year 2012 was, for the Raiffeisen Bank Polska S.A. Capital Group, a period full of challenges related primarily to the merger of the Parent Company with Polbank EFG S.A. The merger itself and the extensive number of related integration processes required significant financial outlay. This was reflected in both the group's financial results and its basic efficiency indicators. Thanks to the merger total assets increased compared to 2011 by 67%, reaching 54.7 billion zloty, while the Group's equity amounted to 5.7 billion zloty at the end of 2012 (excluding retained earnings for the year 2012). Average employment over the year amounted to 6.8 thousand people. The financial expenditures incurred in connection with the integration meant that the year 2012 closed with a profit of just 8.1 million zloty for the Capital Group.

The most important factors, apart from the integration costs already referred to, affecting the financial result of the Capital Group in 2012 include:

- an increase in the negative result from net charges for impairment of loan receivables of 116% compared to the previous year,
- an increase in the bank's operating costs (including integration costs) of 58%,
- an increase in interest income compared to the previous year (of 52%) and income from banking operations (over 24%).

Threatened loans and credits constituted 9.7% of the Group's entire gross credit portfolio.

The Capital Group's basic efficiency indices were as follows (the column with data for 2011 shows the indices only for Raiffeisen Bank Polska S.A. Capital Group without Polbank EFG S.A.):

Indices	2012	2011
Gross ROE	0,50	14,89
Net ROE	0,14	11,54
Net ROA	0,02	1,04
CIR	71,04	55,93
CIR excluding depreciation	63,28	50,18
Solvency ratio	11,96%	10,93%

ROA = net income / total assets

Gross ROE = gross profit / yearly average equity, excluding current profit

Net ROE = net profit / yearly average equity, excluding current profit

CIR = general administrative costs + depreciation / income from banking operations (excluding other revenues / operational costs)

Corporate banking

Despite the deteriorating macroeconomic conditions in 2012, the Group recorded growth of about 4% in the corporate banking segment and an increase in the volume of deposits and funds in current accounts of 11%. Weakening demand for loans from companies contributed to the decline in the volume of assets in this segment by 8% year on year. The crisis also had a significant impact and was felt in the construction industry and related businesses, resulting in an increase in the level of provisioning of 12% year on year. The Group strengthened its position on the factoring services market.

Small and medium enterprises

In 2012, the Group has consistently sought to gain a leading position in the banking market for small and medium companies. One of the priorities for the Group in this segment was to increase Customer satisfaction, including meeting their expectations with respect to shortening the credit decision process and the mobilization of finance for Customers. In parallel with this the certification of the entire sales network was carried out once again.

The Group has actively supported its Customers in the development of their business by providing innovative solutions in the area of factoring services, transactional banking and foreign exchange market. It has also acted as intermediary in raising funds for business development from the European Union under the "Innovate Economy" Operational Programme (i.e. technology loans), freeing Customers as much as possible from the associated formalities. The Group also improved its product range by developing the functionality of its R-Online Biznes and R-Dealer electronic banking systems. All these measures have translated into an increase in the number of Customers in the small and medium companies segment of 2.5% year on year, as well as a significant increase in the volume of deposits and funds in current accounts of 22%. In 2012, the Parent Company has once again received an Honourable Distinction together with the "Business Friendly Bank" Promotional Emblem.

Factoring

In 2012, the Parent Company was the most frequently chosen factoring solutions provider by Polish companies. It holds 20% of the market (according to data from the Polish Factors Association), which puts it in first place in Poland for the fifth time in a row. Last year, the Parent Company purchased trade receivables to a total amount exceeding 16 billion zloty and represents a 20% market share in terms of turnover. There are many reasons for the popularity of the factoring services offered by the bank, including, without doubt, the widest available range of such services on the market, the option for the electronic exchange of data on credits and their repayment, rapid decision-making with respect to granting new limits and modifications to already functioning transactions, the largest factoring sales network in Poland and the fast execution of invoice purchase orders.

In addition, in 2012, the Group expanded its range of factoring services to include microfactoring addressed to businesses with an annual turnover of 300,000 zloty up to 4 million zloty. Approximately 300 Customers from this segment have already benefited from this.

Leasing

The subsidiary Raiffeisen-Leasing Polska S.A. is one of the most recognisable brands on the market. The company is known for its extensive range of products and services addressed both to micro, small and medium-sized businesses, as well as to corporate clients.

As in the previous year, in 2012, Raiffeisen-Leasing Polska S.A. held second place in Poland in terms of the value of leased items with an 8% market share.

From the point of view of market share the most important segment is transport constituting 53.98% of the entire leasing market. In this segment, Raiffeisen-Leasing Polska S.A. holds a stable position with 9.35% market share, giving it second place on the Polish market. The second largest segment is machinery and equipment (35.65% market share). In this segment, Raiffeisen-Leasing Polska S.A. holds 8th place with 5.15% market share. The remaining three segments account together for 10.36% of the market. In the real estate segment, Raiffeisen-Leasing Polska S.A. holds 5th place with 4.56% market share and in the case of other modes of transport – 7th place with 3.03% market share, and in the IT sector – 5th place with 6.55%.

Raiffeisen Premium Banking

In 2012, the Group strengthened its position in the personal banking segment with Raiffeisen Premium Banking. This period was characterized above all by extremely dynamic growth in the sales of investment products, mainly with a 100% capital guarantee, i.e. investment deposits and investment funds combined with insurance. Personal accounts in the form of the Premium Account package also continued to prove with Customers. Since 2012, the Parent Company has offered Raiffeisen Premium Banking Customers the products and services of a brokerage house – Raiffeisen Brokers, which allows investing directly on the WSE. A significant achievement of the Group was increasing the balance of deposits made by Customers of Raiffeisen Premium Banking personal banking by 38%.

In 2012, the Group intensively developed its sales tools and raised service standards. The Parent Company introduced FAT (Financial Advisory Tool) into its advisory model, which allows for the simulation and presentation of proposals for financial solutions tailored to the expectations and financial goals of the Customer. Thanks to this Raiffeisen Premium Banking Customers can receive a personal financial plan tailored to their individual needs.

Confirmation of the fact that Raiffeisen Premium Banking Customers appreciate the competence and quality of service provided by Premium financial advisers is the upward trend in the value of NPS (Net Promoter Score) in the first half of 2012. In other words, Customers willingly recommend the financial services of Raiffeisen Premium Banking to others.

In striving to satisfy its Raiffeisen Premium Banking Customers, in 2013 the Group planned to further improve and verify the competencies of financial advisers. To this end, activities are planned, including, among others Mystery Shopper research and the implementation of second day call – the telephone verification of Customer satisfaction after a meeting with an adviser at a bank branch office.

The year 2012 in personal banking saw the development of alternative channels of Customer acquisition, including acquisition through online sales. A significant proportion of deposits was opened as a result of e-banking and 25% of new Customers was acquired by the Group over the internet. It should be noted that most of the people who have become Customers of the Group over the internet are classified as active Customers using electronic channels on a daily basis, including the Mobilny Bank service.

Mass banking

In 2012 Polbank EFG Bank S.A. was included in the structures of the Raiffeisen Bank Polska S.A. capital group. As a result, the Group had an extensive network of retail branches, allowing it to focus primarily on acquiring new Customers and increasing Customer satisfaction with existing services. The most spectacular project of last year was the implementation of a contactless payment system based on NFC technology. With this solution, mobile phones equipped with NFC technology in the T-Mobile network and with the MyWallet! application can act as a credit card. Thanks to this functionality Customers can make payments for goods and services in the same way as a credit card with the tap and pay function. The Group also offered its Customers a loan, unique on the market, with an interest rate of 0% and 9% commission. The introduction of the product was supported by a promotional campaign. Deposit products offered to Customers over the internet and supported with appropriate marketing activities proved popular with a large group of Customers. In 2012, with the support of a marketing campaign, the Group offered a wide range of retail Customers its R-Dealer foreign exchange platform. With this solution, Customers can electronically and securely convert foreign exchange in accordance with their individual needs and using attractive rates.

Accounts and deposits

The volatility of the term deposits market and strong competition in 2012 required a dynamic response to the changes and the rapid deployment of innovative solutions tailored to Customer expectations. At the beginning of the year the Raiffeisen Bank Polska S.A. Capital Group made available a tool to easily and quickly set term deposits via online banking. Throughout nearly the entire year there was an internet campaign targeted at potential Customers of the Group to promote term deposits with attractive interest rates. The sale of accounts through group buying portals and social networking portals was successfully carried out and brought five thousand new Customers.

In 2012, the deposit products and services of the former Polbank EFG S.A. were reorganised by sorting the individual deposit product groups (savings and clearing accounts, savings accounts, regular savings accounts, standard deposits, dynamic deposits) by interest rate into bands. The Simple Savings Account, introduced in October, 2012, has proved extremely popular and has been chosen by almost 3 thousand Customers.

Credit Cards

In the last quarter of 2012 the Group implemented two innovative services for the Customers of the former Polbank EFG S.A.: NFC PayPass contactless payments and Płatności Mobilne mobile payments. Both services are available to all holders of any MasterCard® credit card. Our success is all the greater because it was the first commercial implementation of these solutions in Poland. In November the MasterCard® T-Mobile NFC card was promoted in a television campaign entitled "MyWallet! T-Mobile". Promotional campaigns were conducted in both banks aimed at increasing Customer loyalty. Since April, 2012, Customers of the former Polbank EFG S.A. have been able to take part in the promotion entitled "More benefits with a card", in which they were offered a reduced interest rate to the level of 10.9%, or the reimbursement of 10% of all non-cash transactions up to a maximum amount of 50 zloty. From May to August credit card holders were invited to participate in the Card & Fun competition, which aimed to increase the number and volume of transactions. Over 4 thousand Customers took part in the competition. In turn, in the fourth quarter of 2012, the Parent Company prepared two promotions – "5000 zloty at a card's length" and "Your ski pass to prizes" for holders of a Class&Club card. In October the insurance offer for credit cards issued by the former Polbank was extended to include two new solutions: "Secure Card" for use in the event of unauthorized use of a card and "Safe Repayment" to be used in the event of losing one's job or a need for hospitalization. Over two thousand Customers had taken advantage of these insurance products by the end of the year.

Consumer credits

At the beginning of 2012 a new law came into effect on consumer credit, introducing significant changes to business practices and strengthening the protection of consumer rights. The Group introduced the formal and system requirements on time.

Throughout all of 2012 the demand for consumer loans continued to decline. One of the factors strengthening this trend was the introduction of the "T" recommendation and the shift by some Customers from the banking sector to the parabanking sector.

However, the main reason for the weakening in demand was the on-going economic slowdown, manifested among other things, by rising unemployment and a deterioration in the economic situation of households, thus decreasing the tendency by Customers to take on new commitments.

As part of the merger of the products and services offered by the Parent Company and Polbank EFG S.A. the credit policies, prices, insurance conditions and sales processes were unified or harmonised in terms of their functionality. Simplification of the products and services offered was carried out at the same time. The key product is the instalment loan, supplemented by two revolving credits – a personal account overdraft facility for people, whose salaries are deposited directly into their accounts, and a Safe Loan. A promotional loan was introduced with 0% interest rate and commission of 9% supported with an advertising campaign.

The credit period was extended for Customers with a specific profile. Great importance was placed on portfolio activity, including streamlining the retention process and activation and cross-selling campaigns.

Mortgage credits

In 2012, the Group reduced its activities in the sale of mortgage credits, focusing on the restructuring of distribution channels and engaging in cooperation with nationwide agents. In addition, as a result of the reduction in new acquisitions and high volatility on the currency market the portfolio of long-term assets decreased by nearly 10%. Apart from this, in 2012 the Group maintained its flexibility in settling instalments, which was unique on the market. The comprehensive nature of the Group's mortgage products was also shown by its attractive packet of related products (e.g. account, credit card or insurance).

Insurance

In 2012, the Group offered several dozen different insurance products, both combined directly with banking products or offered separately. The monthly sales of products from this second group amounts to several thousand, which constitutes one of the highest results on the market. In 2012, the Group offered a new insurance product called "Zwrotka", prepared in collaboration with TU ING Życie with 100% refund of contributions at the end of the period of protection. This insurance product was selected by "Gazeta Ubezpieczeniowa" as Product of the Month in October, 2012.

In addition, last year the Group, together with TU Warta, introduced a unit linked insurance product called "Ster na Przyszłość". An insurance market was also started – an insurance comparison tool allowing the purchase of insurance on-line. The insurance market is available to all visitors of the bank's website.

Structured products

In 2012, the Raiffeisen Bank Polska S.A. Capital Group offered Customers structured products, primarily in the form of investment deposits. These solutions proved highly popular with Customers because of the short-term investment horizon, the wide range of underlying instruments (including exchange rates, interest rates), the transparent and interesting formula for the payment of coupons, while simultaneously providing a full guarantee of capital.

Products for retail banking Customers were primarily offered by subscription. A small group of Raiffeisen Premium Banking Customers could take advantage of investment deposits individually.

In the second half of last year, the Group offered its Customers in cooperation with TU na Życie Europa SA three group insurance products, all with a 100% capital guarantee at the end of the investment period.

In 2012, the Group additionally offered its Customers four structured products, also in conjunction with TU na Życie Europa SA. They were group life insurance and endowment insurance and all had 95% capital protection.

The two-year structured products were based on the WIG 20 index and the remaining two were based on selected companies from the WIG 20 index. The products proved highly popular with Customers, which was reflected in the value of assets deposited.

Investment funds

In 2012, the Group expanded its offer to include closed investment funds, targeting mainly private banking clients, which proved to be an attractive alternative to traditional investment funds. Due to the uncertain macroeconomic and market environment in the first half of the year, absolute return funds proved hugely popular. The open architecture of available funds was extended to include products from new partners offering such solutions: AXA TFI and PZU TFI. Also hugely popular were insurance and investment products, including the "Kapitalny Zysk" deposit, combining a term deposit (guaranteeing a safe and high return) and an investment fund or portfolio with different levels of investment risk and investment strategy chosen by the Customer. In addition, the functionality of the R-Online internet banking system was expanded to offer the following investment funds.

The Group's offer also included Eurobank Fund Management funds, for which the Group serves as a representative, and payment and distributor agent.

Raiffeisen Brokers

Raiffeisen Bank Polska S.A. (Raiffeisen Brokers) Brokerage House underwent an operational pilot programme in November, 2011, as an organisationally separate unit of the Group, and in January, 2012, it began serving retail Customers as broker in transactions on the secondary market on the Warsaw Stock Exchange in Warsaw. Retail Customers can benefit from a modern trading platform coupled with a personal account. An analytical portal was also made available to them. In 2012, investment accounts were opened by almost 5000 Customers of the Group, and in the second half of 2012, the share of turnover generated by Customers of the Raiffeisen Bank Polska S.A. Brokerage House in WSE turnover was 0.1%. The Raiffeisen Bank Polska S.A. Brokerage House took part in the campaign called Citizen Shareholders and organized six conferences on structured certificates and investment practise.

Micro-enterprises

In the last half of 2012, the Group introduced a number of modifications in the offer for Small Businesses, i.e. with an annual turnover of up to 4 million zloty. Packages were expanded to include the new Savings Package, which is intended for residential communities, cooperatives, notary offices, schools, pre-schools and foundations. The management of a current account and subsidiary accounts with access to electronic channels under this package is free of charge. We offer Customers using the Savings Package a deposit account, with an interest rate which is higher than for the other packages for businesses.

A Customer can also make 30 free internet transfers per month and transfer to the social security institution and tax offices are always free of charge and do not decrease the pool of free transfers available. In connection with the merger of the Parent Company – Raiffeisen Bank Polska S.A. – and Polbank EFG S.A., and the desire to merge the offer from October, 2012, terminals for accepting payments cards were introduced into the universal offer of products and services from the bank for micro-businesses.

On 1st July, 2012, the Group introduced the R-Biznes Assistance and R-Biznes Assistance Plus insurance products. The first of these includes all Customers using the Silver and Gold packages, while the second is intended for Customers with the Platinum or Foreign Exchange packages.

R-Biznes Assistance provides professional assistance in the event of a problem with office equipment or computers, damage caused by acts of God (such as fire or flood) and useful advice in the daily running of a company (business, recruitment, social, medical and eco hotline). The R-Biznes Assistance Plus package provides additional medical and nursing care assistance in the event of an accident in the office or during business trips, and access to a legal helpline. The insurance also includes a Business Concierge Service.

The credit offer has also been consolidated. In addition, all Customers using the packages are proposed free access to the R-Dealer Internet transaction platform, which has also had its own mobile version since 2012.

Friedrich Wilhelm Raiffeisen private banking

In 2012, there was a marked strengthening in the position of Friedrich Wilhelm Raiffeisen private banking. The net value of assets increased by 1 billion zloty and the Customer base grew by 1,100 active relationships.

At the end of 2012, Friedrich Wilhelm Raiffeisen served 6,015 Customers with assets with a total value of 5 billion zloty. Simultaneously private banking reported an 8% increase compared to the result in the year 2011, due to a clear recovery in investment products, achieved, among others, as part of regular subscriptions to closed-end funds, investment deposits and thanks to a dynamic campaign directed at increasing the deposit base.

World Signia, the most prestigious credit card from the MasterCard® organisation, offered by Friedrich Wilhelm Raiffeisen since September, 2010, won first place for the third time in a row in the ranking of the Forbes monthly magazine.

With the specific needs and expectations of Friedrich Wilhelm Raiffeisen Customers in mind, in October, 2012, two packages of products and services were introduced, based on a Friedrich Wilhelm Raiffeisen personal account or Friedrich Wilhelm Raiffeisen Diamond (for Customers with assets of at least 2 million zloty).

Putting great emphasis on developing the competencies and professionalism of advisers Friedrich Wilhelm Raiffeisen continued its European Financial Advisor certification in 2012, and successfully conducted the first certification of the highest level – European Financial Planner (EFP). This is the third and highest level of certification in the field of advisory services. Private bankers from, among others, Austria and Switzerland, can boast of EFP certificates. Further development in the qualifications of advisers will enrich previously learned skills with knowledge of private equity investment, tax optimisation and financial planning for entrepreneurs. The requirements and needs of Customers from the private banking segment continuously evolve and increase, which requires the further development of a professional advisory team, which is a very strong competitive advantage in the field of private banking.

The official opening of another exclusive Friedrich Wilhelm Raiffeisen branch in Poland – its seventh – took place at the beginning of November, 2012. The new FWR branch is located in Gdańsk at 13A, Zwycięstwa Av. in the Opera Office building. At the same time, the FWR branch in Poznań was moved from 39, Ratajczaka Street to a new location in the City Park complex at 26B/15, Wyspiańskiego Street.

Customers of Friedrich Wilhelm Raiffeisen have exclusive use of 7 branches, three of which are located in Warsaw (20, Piękna Street; 1, Rondo ONZ and 1, pl. Piłsudskiego – the Metropolitan building) and in Poznań, Katowice, Gdańsk and Łódź. These branches offer comfortable rooms, ensuring full confidentiality of meetings with a personal Friedrich Wilhelm Raiffeisen private banking adviser and other specialists from the Group, such as a portfolio manager.

Transaction banking

In the area of transaction banking the Group in 2012 focused on further strengthening its market position through the development of products and services for all lines of business and increasing the efficiency of processes in accordance with the growing demands of Customers.

In the case of small companies the packages offered have been changed. They have reduced commission and have been enhanced to include the management of incoming transfers under the MassCollect service and the automatic identification of payments. For Customers not taking advantage of packages the possibility of granting attractive fees and commissions for transaction banking products in exchange for specified quarterly deposits into a Customer's account was introduced.

Corporate Customers were also offered the opportunity to make sealed cash deposits at post offices in Poland, which increased the offer by approximately 100 additional locations.

There were also a number of changes in the handling of this group of Customers, including the process of opening accounts and products associated with an account, which significantly reduced the time required to process contracts. Having in mind the changes in law and the functioning of the National Court Register, simplifications were introduced with respect to the acceptance of copies from the National Court Register.

Thanks to the sanctioning of rules for the approval of registration documents on the websites of relevant authorities, it has been possible to introduce simplifications with respect to updating documents and their verification when a Customer reports changes in an account and other non-credit products.

The past year was also a period of change in products and services offered and processes for financial institutions. In this area it is worth mentioning, among others, the implementation of bulk transactions and an expansion in the product range to include a multi-currency account.

The volatility of the term deposits market and strong competition in 2012 required a dynamic response to the changes and the deployment of innovative solutions tailored to Customer expectations. Alongside a convenient tool, which can be used by individual Customers to open deposits, corporate Customers have also been given access to a flexible renewable deposit designed to encourage them to make long-term savings.

Financial instruments strategy

The Raiffeisen Bank Polska S.A. Capital Group applied a range of financial instruments to manage financial risk. Fixed and variable interest rate deposits were accepted for various periods, with the assumption of maintaining a balanced deposit base corresponding to the bank's lending activities. The Group focused on further improving its liquidity ratios, appropriately adjusting the terms of assets and liabilities and the margin size to changing market conditions.

The growth of lending activities was based in 2012 on building stable long-term liabilities and suitably diversified funds from Customers. The Group also sought to improve its results thanks to higher than average margins and by lending to corporate and individual Customers with a range of credit ratings, as well as by optimising the financing structure.

Such exposure included balance sheet credits and loans as well as guarantees and other off-balance sheet liabilities, such as letters of credit, performance bonds etc.

The Group also conducted limited trading in financial instruments, including derivatives available on the OTC markets and exploited short-term changes on the financial markets. This activity is, to a large extent based on FX Spot type cash transactions and Treasury Bonds, was primarily designed to allow financial transactions by Customers of the bank in the best market conditions and the effectively management of open positions. The derivatives used for this were FX swap, FX forward, vanilla FX options and IRS. The Group also had a limited range of advanced "locked" derivatives on a back-to-back basis with other financial institutions, arising from the need to match the Group's financial offer to demand from Customers.

The R-Dealer Internet trading platform has been systematically developed, allowing Customers to continuously follow exchange rates and carry out FX purchase/sale transactions. In 2012, the platform was updated to include, among others, the ability to conclude FX spot transactions in the Mobilny Bank system. The application is continuously adapted to the needs of Customers.

Thanks to the R-Dealer platform the Group has obtained over 23,000 Customers over the last four years. The number and volume of transactions carried out constitutes a significant proportion of all FX transactions carried out by the bank. Currently, R-Dealer is one of the most important channels for contact with our Customers.

The Group is also one of the market leaders in the conclusion of FX transactions through electronic channels, while simultaneously striving to ensure the highest quality of service from foreign exchange dealers. The effect of both these measures is high market share and stable growth in the turnover of FX transactions in 2012.

Investment banking

The Raiffeisen Bank Polska S.A. Capital Group is one of the oldest (dating from 1996) and most active participants on the non-Treasury debt securities market, which is confirmed by statistics conducted by Fitch Poland and the daily Rzeczpospolita newspaper. In over 16 years of operations on the capital market the Group has developed lasting relationships with all the major financial institutions in Poland investing cash in non-Treasury debt securities. In 2012, the Parent Company organised several medium and long-term share issues in zloty (including for BBI Development NFI S.A., JW Construction Holdings S.A., INTEGER.PL SA). The bank also continuously offered short-term debt securities.

Financial risk management

The Treasury Department is responsible for the financial result from the financial risks taken by the Group, and in this respect it is independently controlled by the Risk Management Department. The entire financial risk management process is supervised by the Assets and Liabilities Management Committee (ALCO). As part of financial risk management, there are separate policies for FX risk, liquidity and interest rate management. ALCO sets the target exposure for the specific types of risk. The management methods include establishing position limits for the specific types of risk and control ratios, which are subject to monitoring and reporting. The limits include cumulative liquidity gap limits, the limits of sensitivity to changing interest rates and exchange rates, and limits on open foreign exchange positions.

All relevant information on price risk, credit risk, significant disruptions to cash flow and liquidity risk, which the Group is exposed to, and the financial risk management methods adopted by it, are presented in the consolidated financial statements of the bank in the section on risk management.

However, information on transactions, for which hedge accounting is applied, are presented in a note to the financial statements.

Expansion of the branch network and infrastructure

Last year the Parent Company prepared for the merger of the existing branch networks of Polbank EFG S.A. and Raiffeisen Bank Polska S.A.

At the same time it carried out the relocation of the Friedrich Wilhelm Raiffeisen private banking branch in Poznań (from Ratajczaka Street to 26b/15, Wyspiańskiego Street). In Gdańsk, the Friedrich Wilhelm Raiffeisen branch, corporate branch and counting and treasury section were moved from Szymanowskiego Street to 13a, Zwycięstwa alley. In Łódź the retail and corporate banking branches and counting and treasury section, hitherto located at Żeligowskiego Street, were transferred to 20, Rydza Śmigłego Street. At the end of 2012 there were 41 leasing representatives, and the Subsidiary – Raiffeisen-Leasing Polska S.A. had 49 branch offices reported in the court register.

Raiffeisen Bank Polska S.A. – the social responsibility of business

Corporate social responsibility is one of the most important instruments in building social solidarity. In striving to realise this mission, the bank has undertaken exchange based institutionalised social activities, termed modern philanthropy. These are carefully planned, long-term projects in the area of business education (the “Pomysł na firmę” competition) that bring measurable benefits to the participating enterprises as well as support for selected cultural and social institutions.

Acting as an adviser to its Customers, the Group develops educational programmes addressed to enterprises on the most recent trends in business operations in Poland.

The group is engaged in projects intended for the wider benefit of society. For its support of the Warsaw National Philharmonic in the 2011/2012 season, the Parent Company was awarded the title of Patron of the Year. For yet another year the Parent Company was the sponsor of the grant programme “My Future”, organised in cooperation with the Towarzystwo Nasz Dom (“Our Home” Association). The aim of the grant programme is to provide assistance in covering the costs of re-education (additional lessons), catch-up lessons and additional lessons to expand knowledge and assist children in attempting to enter the next stage of education (education in a high school, university studies etc.) or preparing for a career. The Raiffeisen Bank Polska S.A. Capital Group was also a partner of the “School with Class 2.0” programme organised by *Gazeta Wyborcza*, promoting modern, digital methods of education in Polish schools.

The Group carried out the collection of school supplies and Christmas presents for children from orphanages associated in the Towarzystwo Nasz Dom (“Our Home” Association).

Polbank EFG S.A. is also a socially active company. Since 2006 it has run its own charitable and volunteer activities, supporting, among others, the “Fundacja Spełnionych Marzeń” foundation, which helps fulfil the dreams of children fighting cancer.

The Group’s employees participated as volunteers in the organisation of the 2010 International Sporting Olympics. The Parent Company also organised a support programme for the families of victims of the tragic minibus accident near Nowe Miasto nad Pilicą. Since 2010, the Parent Company has also sponsored Poland’s best cross-country skier, Justyna Kowalczyk, including providing support to the Polish Ski Team and the Polish Ski Association. Polbank EFG S.A. also conducted extensive educational activities for small and medium-sized enterprises. In cooperation with the publisher of *Dziennik Gazeta Prawna* the bank became a partner for two editions of the prestigious “Skrzydła Biznesu” (Wings of Business) ranking, in which the most promising small businesses were chosen from throughout the country. In order to support the development of the SME sector, Polbank EFG S.A. also collaborated with the *Puls Biznesu* daily business newspaper in the preparation of a series of educational supplements and a website devoted to issues of interest for small business. In 2012, the Parent Company was also involved in a project organised by *Newsweek Polska* as a partner in a series of conferences and the “Firmy Rodzinne” (Family Businesses) ranking.

Development prospects, plans for the future

On 31st December, 2012, the legal merger of the Parent Company – Raiffeisen Bank Polska S.A. and Polbank EFG S.A. was finalised. The entire assets of Polbank EFG S.A. were transferred to Raiffeisen Bank Polska S.A. The merged bank operates in the market under the brand name of Raiffeisen Polbank, which reflects the outstanding reputation of the Raiffeisen Bank Polska S.A. brand internationally and high visibility of Polbank EFG S.A. on the local market.

The merger constitutes a solid base for the entity to develop a diversified business, among others thanks to the strong position of Polbank EFG S.A. in the retail segment and the strong position of Raiffeisen Bank Polska S.A. in corporate banking. The bank will serve around 900 thousand Customers through a network of nearly 400 branches.

The legal merger of Raiffeisen Bank Polska S.A. and Polbank EFG S.A. is the next step in the integration of the two institutions, which was initiated in 2011 with the decision of RBI to buy shares in Polbank EFG S.A. from the then owner – Eurobank. In 2011, Polbank EFG S.A. was transformed into a joint stock company operating on the basis of Polish Banking Law – Polbank EFG S.A. The purchase transaction was finalised on 30th April, 2012. As a result, the Parent Company – Raiffeisen Bank Polska S.A. became the owner of 100% of the shares in Polbank EFG. On 4th December, 2012, the Financial Supervision Commission issued its consent for the merger of the two banks. The decision of the supervisory authority enabled further steps to be taken towards the full integration of both institutions. The merger operation should be concluded in the first half of 2014.

In 2013 the Capital Group, enhanced by its expanded retail banking section, will continue the activities that have led to a strengthening in its position, developed with a sense of responsibility for the security of funds entrusted to it and a rigorous approach to risk. In the coming year, the Parent Company plans to increase its Customer base and a stable and safe increase in lending activities, while maintaining a safe level of liquidity indicators, capital adequacy and maintenance of risk indicators. The group will continue to develop in the areas of personal banking, micro-enterprises and small business, implementing its strategy of strengthening its position as leader on the market in these segments and specialising in servicing affluent Customers, and leasing and factoring.

The Group is simultaneously actively involved in the market for individual banking Customers, offering them products and services from the merged banks. Work will continue on standardising the products and services offered by the Parent Company based on an integrated operating system and applications.

In 2013, the Group intends to continue to support Polish small, medium and large enterprises by providing financing for their growth and meeting their day to day transactional and deposit needs. The Group's ambition is for companies to experience a pro-active approach to their needs in their daily contacts with us with respect to all aspects of products and services offered. The Group will consistently strive to increase its share in the individual Customers segment, including affluent Customers and private banking Customers, and improve the effectiveness and quality of service in the bank's branch network, while continuing to develop in parallel its electronic access channels. Simultaneously, the Group shall maintain an appropriate level of liquidity and shall effectively manage credit, market and operational risk. The Group will also continue its diversification of sources of revenues, which should provide the foundations for stable growth of the financial result in successive years. The Dominating Entity will continuously analyse the possibility of carrying out preparatory activities for the introduction onto the Warsaw Stock Exchange of at least 15% of its shares. In accordance with the decision of the Financial Supervision Commission this must take place no later than 30th June, 2016.

The Management Board for the Parent Company wishes to thank Customers and partners of the Raiffeisen Bank Polska S.A. Capital Group for their trust and fruitful cooperation in 2012. We are proud of the fact that the strategy of ensuring the highest quality services is gaining your appreciation, an expression of which is the increasing number of Customers and systematic growth in financial results.

We assure you that we will take all effort to continue being the best business partner for you in the future too.

Warsaw, 18th March, 2013.



The Management Board, Raiffeisen Bank Polska S.A. From left: Łukasz Januszewski, Ryszard Drużyński, Kazimierz Stańczak, Piotr Czarnecki, Marek Patuła, Jan Czeremcha, Piotr Konieczny.

On behalf of the Raiffeisen Bank Polska S.A. Capital Group

Piotr Czarnecki
President of the Management Board

Kazimierz Stańczak
First Vice-President of the Management Board

Jan Czeremcha
Vice-President of the Management Board

Ryszard Drużyński
Vice-President of the Management Board

Łukasz Januszewski
Member of the Management Board

Marek Patuła
Member of the Management Board

Piotr Konieczny
Member of the Management Board

ECOLOGICAL
OVERVIEW

Economic Overview

The year 2012 was marked by a gradual deterioration in the economic situation, which was most evident in the second half of the year. Aided by the finalisation of investments and preparations for Euro 2012 and accompanied by the still relatively positive sentiment among companies and businesses stemming from the favourable year of 2011 in terms of economic growth, the first months of 2012 continued to bring strong increases in retail sales and manufacturing in the building sector, as well as a continuation in the moderately favourable economic conditions in the manufacturing sector. With the passage of time, the juxtaposition of several factors has had an increasingly negative impact on the condition of the economy. Among them are the evaporation of public investment and investments in infrastructure that have not been compensated by increased investment activity from companies. On the contrary, in the course of 2012 the tendency of companies to invest declined and companies pointed to deferment or resignation from previously planned projects. The reluctance of companies was initially mainly reflected in significant uncertainty regarding future economic conditions stemming from the economic environment (the escalation in the fiscal crisis in the euro zone ended by the actions of the European Central Bank only in the third quarter), followed by the worsening outlook for the domestic market and weakening financial results. The biggest negative surprise was the scale of the slowdown in private consumption. The slowdown in the growth of consumption recorded in the third quarter was the strongest ever in the post-communist economic history of Poland. These can be associated with the on-going tense situation over the last few quarters on the labour market, the decline in purchasing power of wages, which for a large part of the year were devoured by the continuing increase in prices in excess of the inflation, and by growing concerns about further deterioration in the labour market. The weakening condition of households was one of the sources of the decline in lending to the private Customers sector. For the first time in history stagnation was noted in the market for household loans in the second half of the year. Similar trends, but with slightly less intensity, were also seen with corporate lending.

In 2012, neither monetary policy nor fiscal policy provided support for the economy. Inflation, remained throughout most of the year above the Monetary Policy Council's target, and even forced the monetary authorities to make a one-off increase in the cost of money. Only in the fourth quarter did the clearly defined downward trend in inflation and strong deterioration in the economic outlook find a response in the commencement of a cycle of interest rate cuts, which will likely continue on in the first months of 2013.

The lack of support from fiscal policy resulted from the retention by the Polish government of the dominant path in Europe of fiscal consolidation. As a result, the deficit in the public finances sector in 2012 was reduced to about 3.5% of GDP compared to 5% a year earlier, and Poland has the opportunity to end the excessive deficit procedure by the European Commission. The relatively healthy public finances were one of the factors that increased the perception of Poland by foreign investors as a stable and safe refuge. In 2012, Poland enjoyed record interest by foreign investors in its domestic Treasury securities and their yields noted historic lows.

The increasing depth of the economic downturn is likely to reach its maximum at the beginning of 2013, when GDP growth is likely to slow down to under 1% y/y. In the second half of the year, in the wake of the expected recovery in the global economy (including among Poland's main trading partners), a gradual return to a higher rate of growth is expected. Despite the assumed relatively short period in the current economic downturn of 2013, it may however be remembered as one of the most difficult moments in the post-communist history of the Polish economy.

AUSTRALIA
OPINION

Independent Registered Auditor's opinion on the condensed consolidated financial statements

To the General Meeting of Shareholders and the Supervisory Board of Raiffeisen Bank Polska S.A.

The attached condensed consolidated financial statements of the Raiffeisen Bank Polska S.A. Group (hereinafter called the Group), of which Raiffeisen Bank Polska S.A. is the parent company (hereinafter called the Parent Company), with its registered office at 20 Piękna Street, in Warsaw, were prepared by the Management Board of the Parent Company based on the audited consolidated financial statements of the Group for the year ended 31 December 2012 (the consolidated financial statements). The consolidated financial statements were prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

We have audited the consolidated financial statements of the Group, from which the condensed consolidated financial statements were derived, in accordance with the provisions of Chapter 7 of the Accounting Act of 29 September 1994 (Journal of Laws of 2009, No. 152, item 1223 with subsequent amendments), National Standards on Auditing issued by the National Chamber of Registered Auditors and International Standards on Auditing. On 18 March 2013 we issued an unqualified audit opinion on the consolidated financial statements.

In our opinion, the accompanying condensed consolidated financial statements are consistent, in all material respects, with the consolidated financial statements of the Group from which they were derived.

For a full understanding of the Group's financial position and the results of its operations for the year ended 31 December 2012, the condensed consolidated financial statements should be read in conjunction with the consolidated financial statements from which they were derived and our opinion and audit report thereon.

Conducting the audit on behalf of PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Registered Audit Company No. 144:



Antoni F. Reczek
President of the Management Board
Principal Registered Auditor
No. 90011

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Warsaw, 18 March 2013

CONNSO
STATE
R 2012

Consolidated financial statements for the year ended 2012

Consolidated income statement

	For the financial year ended 31 December		
	2012 (in thousands of EUR)	2012 (in thousands of PLN)	2011 (in thousands of PLN)
Interest income	616,246	2,519,337	1,658,421
Interest expense	-393,152	-1,607,286	-838,701
Net interest income	223,094	912,051	819,720
Net impairment allowances and write-downs	-132,772	-542,799	-251,018
Fee and commission income	103,612	423,588	333,535
Fee and commission expense	-23,964	-97,968	-47,183
Net fee and commission income	79,648	325,620	286,352
Net income from financial instruments measured at fair value	95,265	389,464	100,294
Net foreign exchange gains	55,249	225,869	287,141
Administrative expense	-321,984	-1,316,337	-835,313
Other operating income	33,369	136,420	72,299
Other operating expense	-24,580	-100,488	-40,769
Profit / (loss) before tax	7,289	29,800	438,706
Income tax expense	-5,302	-21,676	-98,810
Net profit / (loss)	1,987	8,124	339,896
Profit / (loss) attributable to minority interest	10,429	42,636	23,117
Profit / (loss) attributable to equity holders of the parent	-8,442	-34,512	316,779
Weighted average number of ordinary shares (not in thousands)	199,429	199,429	134,312
Profit attributable to the bank's equity holders per one ordinary share (in PLN and EUR)	-42	-173	2,359
Weighted average number of diluted shares (not in thousands)	199,429	199,429	134,312
Profit attributable to the bank's equity holders per one diluted share (in PLN and EUR)	-42	-173	2,359

Consolidated statement of comprehensive income

	For the financial year ended 31 December		
	2012 (in thousands of EUR)	2012 (in thousands of PLN)	2011 (in thousands of PLN)
Net profit / (loss)	1,987	8,124	339,896
Other taxable income, including:	128	523	0
Valuation of cash-flow hedge derivatives, gross	158	645	0
Income tax on cash-flow hedge derivatives	-30	-122	0
Total net income	2,115	8,647	339,896
Profit / (loss) attributable to minority interest	10,429	42,636	23,117
Profit / (loss) attributable to equity holders of the parent	-8,314	-33,989	316,779

Consolidated statement of financial position

	As at 31 December		
	2012 (in thousands of EUR)	2012 (in thousands of PLN)	2011 (in thousands of PLN)
Cash and balances with the central bank	758,266	3,099,942	1,123,240
Amounts due from banks	60,224	246,208	279,556
Financial assets measured at fair value through profit or loss, including:	2,273,836	9,295,899	6,934,761
Financial assets held for trading	2,143,638	8,763,622	6,317,471
Financial instruments designated upon initial recognition as at fair value through profit and loss	14,561	59,529	28,671
Derivative financial instruments	115,637	472,748	588,619
Investment securities	143,333	585,975	569,085
Loans and advances to Customers	9,668,777	39,527,894	22,938,767
Intangible assets	147,892	604,611	199,527
Property, plant and equipment	75,939	310,454	178,810
Deferred income tax assets	124,364	508,423	243,009
Current income tax receivables	13,627	55,710	58,919
Other assets	110,021	449,787	296,402
Total assets	13,376,279	54,684,903	32,822,076
Liabilities and equity			
Amounts due to banks	3,528,851	14,426,649	8,513,225
Derivative financial instruments	90,079	368,262	475,291
Amounts due to Customers	7,872,880	32,185,908	19,633,472
Subordinated liabilities	259,391	1,060,442	384,335
Other liabilities	124,515	509,042	420,198
Current income tax liabilities	490	2,002	61,051
Provisions	33,198	135,722	48,665
Total liabilities	11,909,404	48,688,027	29,536,237
Capital and reserves attributable to equity holders of the parent	1,396,208	5,707,976	3,028,965
Share capital	539,959	2,207,461	1,250,893
Supplementary capital	589,674	2,410,706	618,691
Reserve capital	234,349	958,064	830,097
Retained earnings	32,226	131,745	329,284
Minority interest	70,667	288,900	256,874
Total equity	1,466,875	5 996 876	3 285 839
Total liabilities and equity	13,376,279	54,684,903	32,822,076

Consolidated statement of changes in equity

	Retained earnings (in thousands of PLN)			Other reserves (in tho- usands of PLN)	Capital and reserves attributable to equity holders of the parent (in thousands of PLN)	Minority interest (in thousands of PLN)	Total (in thousands of PLN)
	Share capital (in tho- usands of PLN)	Retained earnings	Net pro- fit/(loss) for the year				
As at 1 January 2011	1,218,687	0	261,967	1,353,241	2,833,895	241,665	3,075,560
Valuation of available for sale assets, net	0	0	0	0	0	0	0
Valuation of cash-flow hedge derivatives, net	0	0	0	0	0	0	0
Net profit / (loss) for 2012	0	0	316,779	0	316,779	23,117	339,896
Total comprehensive income	0	0	316,779	0	316,779	23,117	339,896
Share issue	32,206	0	0	34,301	66,507	0	66,507
Transfer of net profit to retained earnings	0	249,462	-249,462	0	0	0	0
Dividends paid	0	-188,216	0	0	-188,216	-7,908	-196,124
Transfer of net profit to general banking risk reserve	0	-30,943	0	30,943	0	0	0
Transfer of net profit to statutory supplementary capital	0	-30,303	0	30,303	0	0	0
As at 31 December 2011	1,250,893	0	329,284	1,448,788	3,028,965	256,874	3,285,839

	Retained earnings (in thousands of PLN)			Other reserves (in tho- usands of PLN)	Capital and reserves attributable to equity holders of the parent (in thousands of PLN)	Minority interest (in thousands of PLN)	Total (in thousands of PLN)	Total (in thousands of EUR)
	Share capital (in tho- usands of PLN)	Retained earnings	Net pro- fit/(loss) for the year					
As at 1 January 2012	1,250,893	0	329,284	1,448,788	3,028,965	256,874	3,285,839	803,737
Valuation of available for sale assets, net	0	0	0	0	0	0	0	0
Valuation of cash-flow hedge derivatives, net	0	0	0	523	523	0	523	128
Net profit / (loss) for 2012	0	0	-34,512	0	-34,512	42,636	8,124	1,987
Total comprehensive income	0	0	-34,512	523	-33,989	42,636	8,647	2,115
Share issue	956,568	0	0	1,756,432	2,713,000	0	2,713,000	663,618
Transfer of net profit to retained earnings	0	329,284	-329,284	0	0	0	0	0
Dividends paid	0	0	0	0	0	-10,610	-10,610	-2,595
Transfer of net profit to general banking risk reserve	0	-127,444	0	127,444	0	0	0	0
Transfer of net profit to statutory supplementary capital	0	-35,583	0	35,583	0	0	0	0
As at 31 December 2012	2,207,461	166,257	-34,512	3,368,770	5,707,976	288,900	5,996,876	1,466,875

Consolidated cash flow statement

	For the financial year ended 31 December		
Operating activities	2012 (in thousands of EUR)	2012 (in thousands of PLN)	2011 (in thousands of PLN)
Profit before tax	7,289	29,800	438,706
Adjusted for:	47,844	195,595	630,832
Depreciation and amortization	35,518	145,203	85,822
Impairment	-67,207	-274,755	240,144
Unrealized foreign exchange gains / (losses)	-1,650	-6,747	1,271
Increase / (decrease) in provisions	-1,789	-7,313	1,191
Gains / (losses) on sale of investments and fixed assets	88,470	361,683	367,132
Other positions	-5,498	-22,476	-64,728
Changes in operating assets and liabilities	-672,639	-2 749 881	-1,365,404
Deposits with other banks, loans and advances to other banks	105,111	429,716	-115,820
Financial assets held for trading	6,734	27,531	-1,983,915
Financial instruments designated upon initial recognition as at fair value through profit and loss	-7,548	-30,858	33,140
Derivative financial instruments	-1,339	-5,474	-216,625
Loans and advances to Customers	435,536	1,780,560	-4,706,924
Other assets	-12,023	-49,153	57,055
Amounts due to banks	-1,076,795	-4,402,155	156,991
Amounts due to Customers	-293,092	-1,198,217	4,792,701
Other liabilities	-17,790	-72,731	-137,636
Dividends received	0	0	0
Income tax paid	-60,202	-246,116	-4,198
Interest received	621,535	2,540,960	1,652,675
Interest paid	-372,766	-1,523,944	-892,848
Net cash flow from operating activities	-617,506	-2,524,486	-295,866

For the financial year ended 31 December			
Investing activities	2012 (in thousands of EUR)	2012 (in thousands of PLN)	2011 (in thousands of PLN)
Proceeds from sale of investment securities	0	0	179,270
Proceeds from sale of fixed assets	8,054	32,926	3,516
Cash acquired on acquisition of Polbank	348,531	1,424,864	0
Purchase of investment securities	-184	-750	-520,125
Purchase of fixed assets	-7,286	-29,787	-73,528
Net cash flow from investing activities	349,115	1,427,253	-410,867
Financing activities			
Inflows from subordinated liabilities and long-term bank loans	1,911,315	7,813,838	1,407,447
Outflows from repayment of subordinated liabilities and long-term bank loans	-1,161,935	-4,750,221	-1,377,453
Proceeds from share issuance	0	0	66,507
Dividends paid	-2,595	-10,610	-196,126
Net cash flow from financing activities	746,785	3,053,007	-99,625
Net increase / (decrease) in cash and cash equivalents	478,395	1,955,774	-806,358
Cash and cash equivalents as at 1 January	301,965	1,234,493	2,040,851
Cash and cash equivalents as at 31 December	780,360	3,190,267	1,234,493

Note 1: Presentation of EUR column in the condensed consolidated financial statements.

Recalculation of individual items of the financial statements was made on the basis of NBP fixing exchange rates (4.0882) from the 30th of December 2012.

SHARE

Shareholder of Raiffeisen Bank Polska S.A.

Raiffeisen Bank International – a leading bank in Central and Eastern Europe, including Austria

Raiffeisen Bank Polska S.A is a subsidiary of Raiffeisen Bank International AG (RBI), which regards Central and Eastern Europe (including Austria), as its home market. For more than 25 years, RBI has been operating in the Central and Eastern Europe (CEE) region, where today it maintains a closely knit network of subsidiary banks, leasing companies and numerous specialized financial service providers in 17 markets. As a universal bank, RBI ranks among the leading banks in the region. The powerful role played by the bank is supported by the Raiffeisen brand, which is one of the most widely recognized brands in the region. Over time, RBI has positioned itself as a fully integrated corporate and retail banking group in CEE. The bank not only has good access to retail and corporate Customers, but also boasts a comprehensive product offering. At the end of 2012 around 57,000 staff served approximately 14.1 million Customers in around 3.100 business outlets in CEE.

In Austria, RBI is one of the top corporate and investment banks. It primarily serves Austrian Customers, but also international as well as major multinational clients operating in CEE. Moreover, RBI is represented in the world's financial centres and operates branches and representative offices in Asia. All in all, RBI employs about 60,000 staff and has total assets of around € 136 billion.

RBI operates subsidiary banks in the following CEE markets:

- Albania – Raiffeisen Bank Sh.a.
- Belarus – Priorbank JSC
- Bosnia and Herzegovina – Raiffeisen Bank d.d. Bosna i Hercegovina
- Bulgaria – Raiffeisenbank (Bulgaria) EAD
- Croatia – Raiffeisenbank Austria d.d.
- Czech Republic – Raiffeisenbank a.s.
- Hungary – Raiffeisen Bank Zrt.
- Kosovo – Raiffeisen Bank Kosovo J.S.C.
- Poland – Raiffeisen Bank Polska S.A.
- Romania – Raiffeisen Bank S.A.
- Russia – ZAO Raiffeisenbank
- Serbia – Raiffeisen banka a.d.
- Slovakia – Tatra banka, a.s.
- Slovenia – Raiffeisen Banka d.d.
- Ukraine – Raiffeisen Bank Aval JSC

As the parent company of these banks, RBI's shareholding in them is at or near to 100 per cent in most cases.

RBI's development

RBI was established in October 2010 through the merger of Raiffeisen International with the principal business areas of Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (RZB). RBI's position as one of the leading banks in CEE (including Austria) was further reinforced by the merger. RBI has been listed on the Vienna stock exchange since 25 April 2005 (until 12 October 2010 as Raiffeisen International). It is represented in several leading national and international indices, including the ATX and Euro Stoxx Banks. RZB remained the majority shareholder following the merger, holding approximately 78.5 per cent of the shares. The remaining 21.5 per cent of RBI's shares are in free float.

RZB was formed in 1927 as "Genossenschaftliche Zentralbank" (GZB). Raiffeisen gained its first foothold in Central and Eastern Europe back in 1987, when it established its first subsidiary bank in Hungary. Other own subsidiaries have since been established; from 2000 onwards, Raiffeisen's expansion in the CEE countries has mainly been achieved by acquiring existing banks, which are combined into a holding company that from 2003 until October 2010 operated under the name Raiffeisen International. Raiffeisen International listed on the stock exchange in April 2005 in order to finance its future growth as efficiently as possible. RBI was subsequently established in 2010 through the merger of Raiffeisen International with the principal business areas of RZB.

For more information please refer to www.rbinternational.com and www.rzb.at.

Additional information about the Company

Gable Cross

The gable cross is part of the trademark used by almost every company in the Raiffeisen Banking Group and RZB Group in CEE. It represents two stylized horse's heads, crossed and attached to the gable of a house. It is a symbol of protection rooted in old European folk tradition: a gable cross on the roof was believed to protect the house and its occupants from outside dangers and to ward off evil. It symbolizes the protection and security that the members of the Raiffeisen banks enjoy through their self-determined collaboration. Today, the gable cross is one of Austria's best-known trademarks and a well-recognized brand in CEE.

Raiffeisen Bank International

Raiffeisen Bank International AG (RBI) regards Central and Eastern Europe (CEE), including Austria, as its home market. In CEE, RBI operates as a universal bank through a closely knit network of subsidiary banks, leasing companies and numerous specialized financial service providers in 17 markets. At the end of 2012 around 57,000 staff served approximately 14.1 million Customers in around 3,100 business outlets in CEE. In Austria, RBI is one of the top corporate and investment banks. Moreover, RBI is represented in the world's financial centres and operates branches and representative offices in Asia. All in all, RBI employs about 60,000 staff and has total assets of approximately € 136 billion.

RBI has been listed on the Vienna stock exchange since 25 April 2005 (until 12 October 2010 as Raiffeisen International). It is represented in several leading national and international indices, including the ATX and EURO STOXX Banks. RZB is the majority shareholder holding approximately 78.5 per cent of the shares. The remaining 21.5 per cent of RBI's shares are in free float. With its long-term "A" (S&P, Fitch) and "A2" (Moody's) ratings, RBI is also a regular issuer of debt securities.

RZB

Founded in 1927, Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (RZB) is the central institution of the Austrian Raiffeisen Banking Group (RBG) and acts as group centre for the entire RZB Group, including RBI. RZB functions as the key link between the Austrian Raiffeisen Banking Group and RBI, with its banking network in Central and Eastern Europe (CEE) and numerous other international operations.

RZB Group

The Group owned and steered by RZB. Raiffeisen Bank International is the Group's largest unit.

Raiffeisen Banking Group

The Raiffeisen Banking Group (RBG) is Austria's largest banking group by total assets. As per year-end 2011, RBG's consolidated balance-sheet total amounted to more than € 269.6 billion. It represents about a quarter of all banking business in Austria and comprises the country's largest banking network with more than 2,200 business outlets and 25,000 employees. RBG consists of Raiffeisen Banks on the local level, Regional Raiffeisen Banks on the provincial level and RZB as central institution. RZB also acts as the link between the international operations of its group and RBG. Raiffeisen Banks are private cooperative credit institutions, operating as general service retail banks. Each province's Raiffeisen Banks are owners of the respective Regional Raiffeisen Bank, which in their entirety own approximately 90 per cent of RZB's ordinary shares.

The Raiffeisen Banks go back to an initiative of the German social reformer Friedrich Wilhelm Raiffeisen (1818 – 1888), who, by founding the first cooperative banking association in 1862, has laid the cornerstone of the global organization of Raiffeisen cooperative societies. Only 10 years after the foundation of the first Austrian Raiffeisen banking cooperative in 1886, already 600 savings and loan banks were operating according to the Raiffeisen system throughout the country. According to Raiffeisen's fundamental principle of self-help, the promotion of their members' interests is a key objective of their business policies.

RAILROAD
GROWTH
POLYMER

Raiffeisen Group in Poland

Raiffeisen Investment Polska Sp. z o.o.

18, Piękna Street, 00-549 Warsaw
 Phone: +48 22 375 69 57, fax: +48 22 375 69 51
 Member of the Management Board: Maciej Ptak
 e-mail: m.ptak@raiffeisen-investment.com

Raiffeisen Investment Polska was established in 1992 as a subsidiary of Raiffeisen Investment AG. It provides Customers with investment banking and corporate finance services, serving both transactions on the private market (private M&A), as well as transactions on equity capital markets, such as initial public offerings, secondary public offerings (SPO), and block transactions.

The company's Customers are recruited from domestic companies interested in investing abroad, foreign Customers interested in entering or strengthening their position on the Polish market, and domestic and foreign entities interested in obtaining capital or conducting other transactions on the stock market.

Raiffeisen Investment Polska provides comprehensive services for such transactions, managing the processes and advising Customers on the implementation of their strategic and capital objectives.

Raiffeisen Financial Services Polska Sp. z o.o.

179, Jerozolimskie Av., 02-222 Warsaw
 Phone: +48 22 585 38 15, fax: +48 22 548 97 12
 President of the Management Board: Marek Patuła
 Vice-President of the Management Board: Artur Mojecki
 Member of the Management Board: Patrycja Zenik-Rychlik

The main field of operations for Raiffeisen Financial Services Polska Sp. z o.o. is intermediary in sales of banking products and services. Raiffeisen Financial Services Polska Sp. z o.o., prior to May 2008 operating under the name of Raiffeisen Faktoring Polska Sp. z o.o., was established in 2001 and by the end of 2006 was successfully operating on the factoring services market. However, since 2004, in connection with the preparations by the Raiffeisen Group to the requirements of the New Basel Capital Accord (Basel II), there was a gradual consolidation of factoring activity at Raiffeisen Bank Polska S.A., which is currently the only provider of factoring services in the Raiffeisen Group in Poland.

Raiffeisen-Leasing Polska S.A.

51, Prosta Street, 00-838 Warsaw
 Phone: +48 22 326 36 00, +48 22 326 37 00, fax: +48 22 326 36 01
 President of the Management Board: Arkadiusz Etryk
 Vice-President of the Management Board: Przemysław Stańczyk
 e-mail: leasing@raiffeisen.pl
 www.rl.com.pl

Raiffeisen-Leasing Polska S.A. is a modern and rapidly growing financial institution with a solid position on the Polish leasing market. After 2012, the company was classified in second place in the ranking drawn up by the Polish Leasing Association of the largest leasing companies, with an 8% market share. Raiffeisen-Leasing Polska S.A. offers a wide range of products and services of a universal nature. The company leases all types of assets, ranging from vehicles, through specialized machinery and equipment, production lines and office equipment, and concluding with real estate. The products and services offered by Raiffeisen-Leasing Polska S.A. also include a car loan product provided by Raiffeisen Bank Polska S.A. The flexible range of products and services tailored to the individual needs of our Customers means that Raiffeisen-Leasing Polska S.A. cooperates with both international corporations and entities from the SME sector.

The company's operations are financed by Raiffeisen Bank Polska S.A. and other leading banks, giving the company a stable financial position. The value of assets leased by the company in 2012 exceeded 2.28 billion zloty.

PARTIC
BANK
GUARDA

Participation in the Bank Guarantee Fund

Information about the Bank Guarantee Fund and the financial position of Raiffeisen Bank Polska S.A.

Raiffeisen Bank Polska S.A., with its registered office in Warsaw, is an entity included in the compulsory guarantee in accordance with the act of 14th December, 1994, on the Bank Guarantee Fund, as amended. The Polish legal regulations on the guaranteeing of deposits are compliant with Directive 94/19/EC of the European Parliament and the Council on deposit-guarantee schemes, as amended by Directive 2009/14/EC of 11th March, 2009.

In accordance with the act on the Bank Guarantee Fund (article 2, point 1), a depositor is a natural person, a legal person as well as an organisational entity without legal personality, provided it has legal capacity, and the entities stipulated in article 49, paragraph 3 of Banking Law, being a party to a bank account agreement held in the account holder's name or having a claim resulting from banking activities towards a bank included in the obligatory guarantee system, and the persons stipulated in article 55, paragraph 1, as well as article 56, paragraph 1 of Banking Law (persons holding claims against a bank for a bank provision in the event of the death and for the funeral expenses of the account holder), subject to article 26q, provided that their claim towards the bank had become due before the date the guarantee condition was fulfilled. The act on the Bank Guarantee Fund (article 2, point 1, letter a-k) also stipulates that not all holders of bank accounts and parties holding claims against a bank resulting from banking activities are entitled to the status of depositor.

The deposit guarantee system applies to:

- natural persons,
- legal persons, including local government entities,
- organisational entities without legal personality, provided they have legal capacity,
- school savings clubs and employee loan and assistance clubs.

Guarantees from the Bank Guarantee Fund do not extend to funds deposited at a bank by:

- the State Treasury,
- domestic banks, foreign banks and credit institutions – in the understanding of the act on Banking Law,
- companies operating exchanges, off-exchange markets, or alternative trading systems, investment companies, foreign investment companies, foreign legal persons conducting brokerage activity as well as the National Depository for Securities - in the understanding of the act on Trading in Financial Instruments,
- national and foreign insurance institutions, national and foreign reinsurance companies operating in accordance with the act on insurance activities as well as the Insurance Guarantee Fund, in the understanding of the act on Compulsory Insurance, the Insurance Guarantee Fund and Polish Bureau of Motor Insurers,
- national investment funds, managing companies operating in accordance with the act on National Investment Funds and their Privatisation,
- investment funds, investment fund companies, foreign funds, managing companies, branches of investment companies operating in accordance with the act on Investment Funds,
- open pension funds, employee pension funds, general pension societies, employee pension societies in the understanding of the act on the Organisation and Operation of Pension Funds,
- cooperative savings and credit funds, the National Cooperative Savings and Credit Union, in the understanding of the act on Cooperative Savings and Credit Funds,
- persons holding on the date of meeting the guarantee conditions, a block of at least 5 per cent of the total number of votes at a general assembly, or shares in the share capital, as well as persons being parent undertakings or subsidiary undertakings in relation to them, in the event that these persons performed their functions on the day of fulfilment of the guarantee condition or within the period of the current financial (accounting) year or preceding the date on which the guarantee condition was met,
- members of a domestic bank's management board or supervisory board and persons holding the functions of directors and deputy directors in the bank's head office, as well as directors and deputy directors of branches of this bank, in the event that these persons performed their functions on the day of meeting the guarantee condition or within the period of the current financial (accounting) year or preceding the date on which the guarantee condition was met,
- directors and deputy directors of the branch office of a foreign bank or branch of a credit institution, in the event of which the guarantee condition was fulfilled, if these persons performed their functions on the date of meeting the guarantee condition or within the period of the current financial (accounting) year or preceding the suspension of the bank's activities or the date on which the guarantee condition was met.

The deposit guarantee system protects cash accumulated in all types of named bank accounts, denominated in both zloty and foreign currencies. The guarantees also extend to other monetary claims arising from banking activities if they are confirmed by named documents (such as claims arising from a transfer order or issue of bank securities - the complete list of banking activities is included in article 5, paragraph 1 and 2 of Banking Law). Also subject to the guarantee system are claims against a bank for a bank provision in the event of the death and for the funeral expenses of the account holder, if these claims became due prior to the date on which the bank suspended operations.

It should be pointed out that in the case of some products available to bank Customers, the bank only acts as intermediary in their sale (for example, this relates to investment unit funds or insurance products) and these are not included in the guarantees provided by the guarantee system. Banks also offer combined products, such as bank deposit and investment fund units – in this event only the deposit element of the product is covered by guarantees.

The limit of the amount guaranteed by the Bank Guarantee Fund includes funds held in accounts at the balance from the date of meeting the guarantee condition together with accrued interest up to this date, in accordance with the interest rate specified in the contract, regardless of their due date.

The maximum amount of funds that can be returned to one depositor under the guarantees of the Bank Guarantee Fund in a given bank is the equivalent in zloty of 100,000 euro, regardless of the number of bank accounts held by the depositor in this bank. The basis for calculating the amount due from the Fund is the sum of the receivables from the bank (the sum of funds kept in all the named accounts and claims from other banking activities).

To calculate the value of the euro in zloty, the average exchange rate from the date of meeting the guarantee condition is assumed (i.e. the date indicated in the decision of the Financial Supervision Commission as the date of suspending the bank's activities and the establishment of a board of trustees, and the application to the competent court for a declaration of bankruptcy), published by the National Bank of Poland.

Joint accounts are also covered by guarantees. In the case of a joint account, the guaranteed amount is calculated separately for each joint account holder. A depositor's receivables from a joint account are calculated as follows: funds in the account are divided among all the joint holders, in accordance with the provisions of the account contract, and if there are no such provisions – equal parts are set for everyone and the value of the guarantee is calculated for each joint holder of the account separately.

The amount of funds exceeding the Fund's guarantees constitutes a depositor's claim against the bank. After the declaration of bankruptcy at a bank, a depositor has the right to pursue his or her claims according to the general principles of bankruptcy and recovery law. In this event these funds constitute the depositor's claims against the bank's bankruptcy estate. In the event of concluding an arrangement between the creditors and the insolvent bank, these claims will be settled in the manner prescribed in the arrangement. However, if such an agreement is not concluded and the business undertaking of the bankrupt bank is sold in its entirety, the buyer takes on the liabilities to Customers. In the event that the business undertaking is not sold in its entirety, the amounts not covered by the guarantees from the Bank Guarantee Fund can be recovered by dividing the bank's bankruptcy estate, where this is sufficient. A depositor should submit his claims to the judge-commissioner by the deadline specified in the court's decision declaring the bank bankrupt.

Detailed information about the bank deposit guarantee scheme is available at the website of the Bank Guarantee Fund at: www.bfg.pl

Information on the principles for the guaranteeing of deposits can be obtained from the Bank Guarantee Fund by calling the following numbers:

(0 22) 583 09 42

(0 22) 583 09 43

(0 22) 583 09 45

Free information line: 800 569 341

e-mail: kancelaria@bfg.pl

**The financial condition of Raiffeisen Bank Polska S.A. is good.
Annual Reports are available at branches of the bank.**

Branch Network of Raiffeisen Polbank S.A.

The list of branches is available at raiffeisenpolbank.com.

Polbank24 Phone Service: 22 382 28 22, 801 822 822*

Call Center Raiffeisen Bank Polska S.A.: 22 549 99 99, 801 180 801*

Welcome!

* Cost according to a fees of local operator.

BRANCO

BRANCO

BANCO

International addresses

Raiffeisen Bank International AG

Austria

Am Stadtpark 9
1030 Vienna
Phone: +43-1-71707 0
Fax: +43-1-71707 1715
www.rbinternational.com
ir@rbinternational.com
rbi-pr@rbinternational.com

Banking network

Albania

Raiffeisen Bank Sh.a.
"European Trade Center"
Bulevardi "Bajram Curri" Tirana
Phone: +355-4-238 1000
Fax: +355-4-227 5599
SWIFT/BIC: SGSBALTX
www.raiffeisen.al

Belarus

Priorbank JSC
31-A, V. Khoruzhey Str.
220002 Minsk
Phone: +375-17-289 9090
Fax: +375-17-289 9191
SWIFT/BIC: PJCBY2X
www.priorbank.by

Bosnia and Herzegovina

Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina
Zmaja od Bosne bb
71000 Sarajevo
Phone: +387-33-287 101
Fax: +387-33-213 851
SWIFT/BIC: RZBABA2S
www.raiffeisenbank.ba

Bulgaria

Raiffeisenbank (Bulgaria) EAD
18/20 Gogol Str.
1504 Sofia
Phone: +359-2-919 85101
Fax: +359-2-943 4528
SWIFT/BIC: RZBBBGSF
www.rbb.bg

Croatia

Raiffeisenbank Austria d.d.
Petrinjska 59
10000 Zagreb
Phone: +385-1-456 6466
Fax: +385-1-481 1624
SWIFT/BIC: RZBHHR2X
www.rba.hr

Czech Republic

Raiffeisenbank a.s.
Hvezdova 1716/2b
14078 Prague 4
Phone: + 420-221-141 111
Fax: +420-221-142 111
SWIFT/BIC: RZBCCZPP
www.rb.cz

Hungary

Raiffeisen Bank Zrt.
Akadémia utca 6
1054 Budapest
Phone: +36-1-484 4400
Fax: +36-1-484 4444
SWIFT/BIC: UBRTHUHB
www.raiffeisen.hu

Kosovo

Raiffeisen Bank Kosovo J.S.C.
UÇK Str. No. 51
10000 Pristina
Phone: +381-38-222 222
Fax: +381-38-203 01130
SWIFT/BIC: RBKORS22
www.raiffeisen-kosovo.com

Poland

Raiffeisen Bank Polska S.A.
(Raiffeisen Polbank)
20, Piękna Street
00-549 Warsaw
Phone: +48-22-585 2000
Fax: +48-22-585 2585
SWIFT/BIC: RCBWPLPW
www.raiffeisen.pl

Romania

Raiffeisen Bank S.A.
15 Charles de Gaulle Square
011857 Bucharest 1
Phone: +40-21-306 1000
Fax: +40-21-230 0700
SWIFT/BIC: RZBRROBU
www.raiffeisen.ro

Russia

ZAO Raiffeisenbank
Smolenskaya-Sennaya Sq. 28
119020 Moscow
Phone: +7-495-721 9900
Fax: +7-495-721 9901
SWIFT/BIC: RZBMRUMM
www.raiffeisen.ru

Serbia

Raiffeisen banka a.d.
Djordja Stanojevic 16
11070 Novi Beograd
Phone: +381-11-320 2100
Fax: +381-11-220 7080
SWIFT/BIC: RZBSRSBG
www.raiffeisenbank.rs

Slovakia

Tatra banka, a.s.
Hodžovo námestie 3
81106 Bratislava
Phone: +421-2-5919 1111
Fax: +421-2-5919 1110
SWIFT/BIC: TATRSKBX
www.tatrabanka.sk

Slovenia

Raiffeisen Banka d.d.
Zagrebska cesta 76
2000 Maribor
Phone: +386-2-229 3100
Fax: +386-2-303 442
SWIFT/BIC: KREKSI22
www.raiffeisen.si

Ukraine

Raiffeisen Bank Aval JSC
9, Leskova Str.
01011 Kiev
Phone: +38-044-490 8888
Fax: +38-044-285 3231
SWIFT/BIC: AVALUAUK
www.aval.ua

Leasing companies

Austria

Raiffeisen-Leasing International GmbH
Am Stadtpark 3
1030 Vienna
Phone: +43-1-71707 2966
Fax: +43-1-71707 762966
www.rli.co.at

Albania

Raiffeisen Leasing Sh.a.
"European Trade Center"
Bulevardi "Bajram Curri" Tirana
Phone: +355-4-227 4920
Fax: +355-4-223 2524
www.raiffeisen.al

Belarus

JLLC "Raiffeisen-leasing"
31-A, V. Khoruzhey Str.
220002 Minsk
Phone: +375-17-289 9394
Fax: +375-17-289 9394
www.priorbank.by

Bosnia and Herzegovina

Raiffeisen Leasing d.o.o. Sarajevo
Danileja Ozme 3
71000 Sarajevo
Phone: +387-33-254 340
Fax: +387-33-212 273
www.rlbh.ba

Bulgaria

Raiffeisen Leasing Bulgaria OOD
Mladost 4, Business Park Sofia
Building 7B, 4th floor
1504 Sofia
Phone: +359-2-491 9191
Fax: +359-2-974 2057
www.rlbh.bg

Croatia

Raiffeisen Leasing d.o.o.
Radnicka cesta 43
10000 Zagreb
Phone: +385-1-659 5000
Fax: +385-1-659 5050
www.rl-hr.hr

Czech Republic

Raiffeisen-Leasing s.r.o.
Hvezdova 1716/2b
14078 Prague 4
Phone: +420-221-511 611
Fax: +420-221-511 666
www.rl.cz

Hungary

Raiffeisen Lízing Zrt.
Vaci Str. 81-85
1139 Budapest
Phone: +36-1-477 8709
Fax: +36-1-477 8702
www.raiffeisenlizing.hu

Kazakhstan

Raiffeisen Leasing Kazakhstan LLP
Shevchenko Str. 146, No. 12
050008 Almaty
Phone: +7-727-378 5430
Fax: +7-727-378 5447
www.rlkz.kz

Kosovo

Raiffeisen Leasing Kosovo
Gazmend Zajmi n.n., Sunny Hill
10000 Pristina
Phone: +381-38-222 222
Fax: +381-38-203 03011
www.raiffeisen-leasing-ks.com

Moldova

I.C.S. Raiffeisen Leasing S.R.L.
Alexandru cel Bun 51
2012 Chisinau
Phone: +373-22-279 313
Fax: +373-22-228 381
www.raiffeisen-leasing.md

Poland

Raiffeisen-Leasing Polska S.A.
51, Prosta Street
00-838 Warsaw
Phone: +48-22-326 3666
Fax: +48-22-326 3601
www.rl.com.pl

Romania

Raiffeisen Leasing IFN S.A.
Nusco Tower
Sos Pipera Nr. 42
Etaj 1A
020112 Bucharest
Phone: +40-21-306 9601
Fax: +40-37-287 9998
www.raiffeisen-leasing.ro

Russia

ООО Raiffeisen-Leasing
Stanislavskogo Str. 21/1
109004 Moscow
Phone: +7-495-721 9980
Fax: +7-495-721 9901
www.raiffeisen-leasing.ru

Serbia

Raiffeisen Leasing d.o.o.
Djordja Stanojevic 16
11070 Novi Beograd
Phone: +381-11-201 7700
Fax: +381-11-313 0081
www.raiffeisen-leasing.rs

Slovakia

Tatra Leasing s.r.o.
Hodžovo námestie 3
81106 Bratislava
Phone: +421-2-591 93168
Fax: +421-2-591 93048
www.tatraleasing.sk

Slovenia

Raiffeisen Leasing d.o.o.
Zagrebska cesta 76
2000 Maribor
Phone: +386-1-241 6250
Fax: +386-1-241 6268
www.rl-sl.si

Ukraine

LLC Raiffeisen Leasing Aval
9, Moskovskiy Av.
Corp. 5 Office 101
04073 Kiev
Phone: +38-044-590 2490
Fax: + 38-044-200 0408
www.rla.com.ua

Real estate leasing companies

Czech Republic

Raiffeisen Leasing Real Estate s.r.o.
Hvezdova 1716/2b
14078 Prague 4
Phone: +420-221-511 610
Fax: +420-221-511 641
www.rlre.cz

Branches and representative offices – Europe

France

RBI Representative Office Paris
9-11 Avenue Franklin D. Roosevelt
75008 Paris
Phone: +33-1-456 12700
Fax: +33-1-456 11606

Germany

RBI Representative Office Frankfurt
Mainzer Landstraße 51
60329 Frankfurt
Phone: +49-69-299 21918
Fax: +49-69-299 21922

Sweden

RBI Representative Office Nordic Countries
Drottningatan 89
P.O. Box 3294
10365 Stockholm
Phone: +46-8-440 5086
Fax: +46-8-440 5089

UK

RBI London Branch
10, King William Street
London EC4N 7TW
Phone: +44-20-792 92288
Fax: +44-20-793 38099

Branches and representative offices – Asia and America

China

RBI Beijing Branch
Beijing International Club 200
2nd floor
Jianguomenwai Dajie 21
100020 Beijing
Phone: +86-10-653 23388
Fax: +86-10-653 25926

RBI Representative Office Harbin

Room 1104, Pufa Plaza No. 209
Chang Jiang Road
Nang Gang District
150090 Harbin
Phone: +86-451-555 31 988
Fax: +86-451-555 31 988

RBI Hong Kong Branch

Unit 2106-08, 21 nd Floor,
Tower One, Lippo Centre
89 Queensway, Hong Kong
Phone: +85-2-273 02112
Fax: +85-2-273 06028

RBI Representative Office Xiamen

Unit 01-02, 32/F Zhongmin Building
No 72 Hubin North Road
Fujian Province
301012 Xiamen
Phone: +86-592-262 3988
Fax: +86-592-262 3998

RBI Representative Office Zhuhai

Room 2404, Yue Cai Building
No. 188, Jingshan Road
Jida, Zhuhai
Guangdong Province
Phone: +86-756-323 3500
Fax: +86-756-323 3321

India

RBI Representative Office Mumbai
803, Peninsula Heights
C.D. Barfiwala Road, Andhere (W)
400 058 Mumbai
Phone: +91-22-262 30657
Fax: +91-22-262 44529

Korea

RBI Representative Office Korea
20th fl, SC Bank bldg.
47 Jongno
Jongno-gu
Seoul 110-702
Republic of Korea
Phone: +82-2-398 5840
Fax: +82-2-398 5807

Malaysia

RBI Labuan Branch
Level 6 (1E) Main Office Tower
Financial Park
Labuan
80000 Johor Bahru
Phone: +607-291 3800
Fax: +607-291 3801

Singapore

RBI Singapore Branch
One Raffles Quay
#38-01 North Tower
Singapore 048583
Phone: +65-630 56000
Fax: +65-630 56001

USA

RB International Finance (USA) LLC
1133 Avenue of the Americas, 16th Floor
10036 New York
Phone: +01-212-845 4100
Fax: +01-212-944 2093

RBI Representative Office New York

1133 Avenue of the Americas, 16th Floor
10036 New York
Phone: +01-212-593 7593
Fax: +01-212-593 9870

Vietnam

RBI Representative Office Ho Chi Minh City
35 Nguyen Hue Str., Harbour View Tower
Room 601A, 6th Floor, Dist 1
Ho Chi Minh City
Phone: +84-8-382 97934
Fax: +84-8-382 21318

Raiffeisen Zentralbank AG

Austria

Am Stadtpark 9
1030 Vienna
Phone: +43-1-71707 0
Fax: +43-1-71707 1715
www.rzb.at

Selected Raiffeisen Specialist Companies

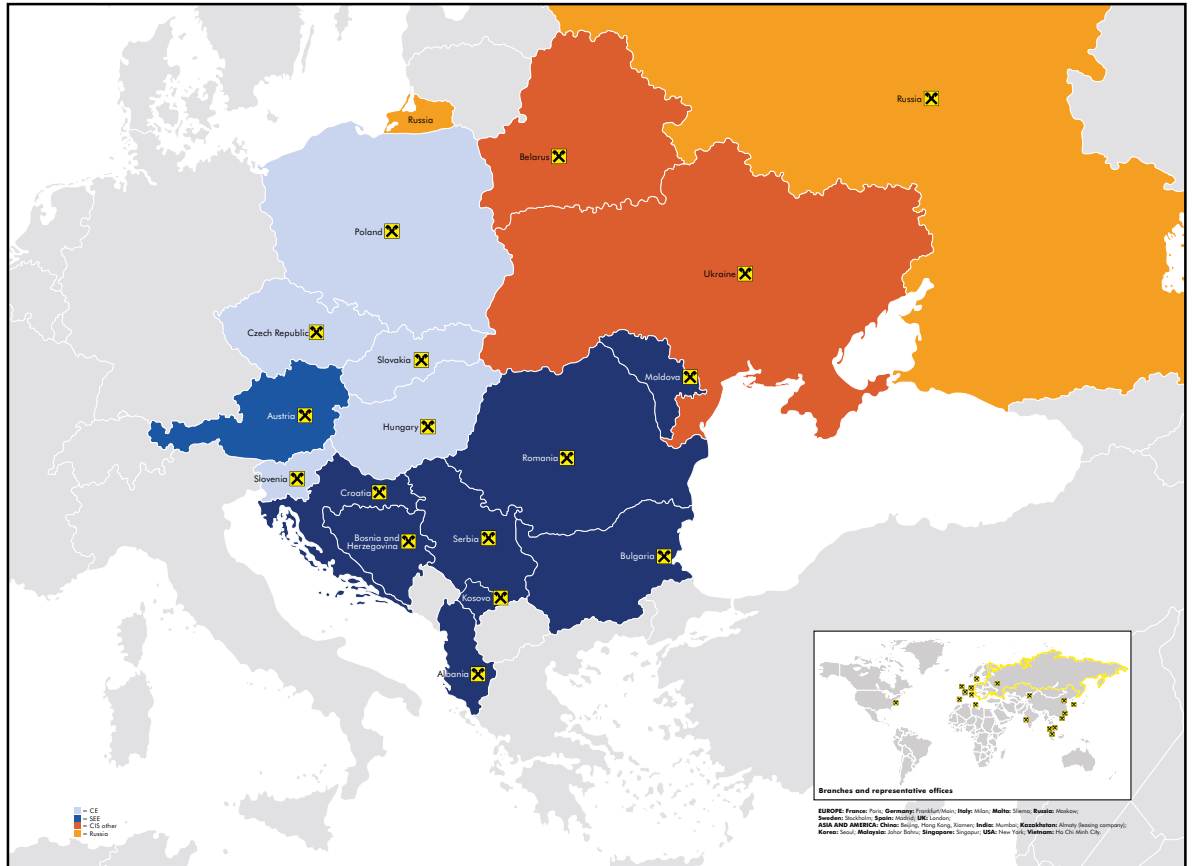
F.J. Elsner Trading GmbH
Am Heumarkt 10
1030 Vienna
Phone: +43-1-797 36 0
Fax: +43-1-797 36 230
www.elsner.at

Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft
Wipplingerstraße 25
1010 Vienna
Phone: +43-1-53 451 239
Fax: +43-1-53 451 233
www.kathrein.at

Raiffeisen Centro Bank AG
Tegetthoffstraße 1
1015 Vienna
Phone: +43-1-515 20 0
Fax: +43-1-513 43 96
www.rcb.at

ZUNO BANK AG
Am Stadtpark 3
1030 Vienna
Phone: +43-1-71707 2691
Fax: +43-1-71707 762691
www.zuno.eu

Raiffeisen International Group in Central and Eastern Europe



Notatki / Notes

Notatki / Notes