

# Raport Roczny 2013

# Spis treści

Sprawozdanie Rady Nadzorczej	5
List Prezesa Zarządu	7
Sprawozdanie Zarządu Jednostki Dominującej Raiffeisen Bank Polska S.A. za 2013 r.	9
Skład Zarządu Raiffeisen Bank Polska S.A.	9
Zmiany w strukturze akcjonariatu Grupy	9
Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej	9
Rozwój sieci placówek i infrastruktury	17
Społeczna odpowiedzialność biznesu	17
Perspektywy rozwoju i plany na przyszłość	17
Komentarz ekonomiczny	21
Opinia niezależnego biegłego rewidenta	23
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2013 r. Grupy Kapitałowej Raiffeisen Bank Polska S.A.	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
Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	32
Akcjonariat Raiffeisen Bank International	35
Raiffeisen Bank International – wiodący bank w Europie Środkowo-Wschodniej	35
Rozwój RBI	36
Dodatkowe informacje o spółce	37
Grupa Raiffeisen w Polsce	39
Uczestnictwo w Bankowym Funduszu Gwarancyjnym	41
Raport roczny w języku angielskim	45
Adresy międzynarodowe	89
Grupa Raiffeisen Bank International w Europie Środkowo-Wschodniej	94

SPIS TREŚCI

# Sprawozdanie Rady Nadzorczej



Szanowni Państwo,

po latach bardzo niskiego tempa wzrostu gospodarczego lub wręcz spadku PKB, w 2013 r. pojawiły się pierwsze sygnały ożywienia w strefie euro oraz Europie Środkowej i Wschodniej. Motorem wzrostu stał się region Europy Środkowej z Polską, Czechami i Słowacją w roli głównej. Co więcej, polityczne decyzje dotyczące przyszłości Europejskiej Unii Bankowej zostały wreszcie podjęte, zapewniając tym samym sektorowi bankowemu w Europie przejrzyste ramy działania. Z drugiej jednak strony, otoczenie, w jakim działają banki, nadal nie sprzyjało rozwojowi ich biznesu. Mam tu na myśli szczególnie wymagania dotyczące szybkiego wzmocnienia bazy kapitałowej, inne skomplikowane regulacje czy daniny publiczne narzucane na sektor finansowy, które były i są dużym obciążeniem dla banków, co przekładało się na ograniczenie akcji kredytowej.

Jesienią 2013 r. Grupa RBI rozpoczęła program „Fit for Future 2016”, którego celem jest obniżenie w 2016 r. sumy kosztów do poziomu z 2012 r. To oznacza, że w ciągu najbliższych trzech lat oszczędzimy około 450 mln EUR. Powodem do zadowolenia jest też ostatnie podniesienie kapitału o 2,78 mld EUR. Większa liczba akcji w obrocie giełdowym czyni naszą spółkę jeszcze atrakcyjniejszą dla inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych. Środki z podniesienia kapitału zostaną przeznaczone na osiągnięcie w ciągu 12-18 miesięcy, wprowadzonego przez zapisy umowy Bazylea III wskaźnika kapitałów podstawowych CET 1 na poziomie 10% przed końcem okresu przejściowego. Podjęte działania służą wsparciu naszego modelu biznesowego, który wprowadzamy z sukcesem w regionie oraz zagwarantowaniu zrównoważonego rozwoju Grupy w środowisku, które ciągle stanowi dla nas wyzwanie. Dlatego też z dumą możemy poinformować, że Grupa RBI wypracowała w ubiegłym roku 835 mln EUR zysku przed opodatkowaniem.

Jeśli chodzi o Raiffeisen Polbank to bardzo miło nam ogłosić, że integracja banku przebiega zgodnie z założonym harmonogramem. Dzięki temu w nadchodzących miesiącach i latach skutecznie mogą być realizowane synergije płynące z połączenia Raiffeisen Bank Polska S.A. z Polbank EFG S.A.

Cieszy nas, że pomimo zaangażowania znaczących sił i środków w proces integracji, bank cały czas efektywnie konkuruje na wymagającym lokalnym rynku z innymi instytucjami, poprawiając wyniki finansowe i utrzymując pozycję lidera w wybranych segmentach rynku i obszarach produktowych. Pozostając jednym z głównych graczy w bankowości korporacyjnej, Raiffeisen Polbank wzmacniał w 2013 r. swoją obecność w sektorze detalicznym, budując wizerunek instytucji uniwersalnej, która może pochwalić się stabilną bazą Klientów, mocnym fundamentem kapitałowym i nowoczesną ofertą produktową.

Dla Grupy Raiffeisen polski rynek pozostaje jednym z najważniejszych za sprawą utrzymywania się dodatniej dynamiki wzrostu gospodarczego i pozytywnego trendu w wydatkach konsumpcyjnych, co przekłada się na trwały popyt na usługi bankowe. Co więcej, Raiffeisen Polbank wnosi do Grupy Raiffeisen unikalny know-how i nowoczesne podejście rynkowe, działając na jednym z najbardziej konkurencyjnych rynków bankowych w regionie Europy Środkowej i Wschodniej.

Korzystając z okazji, pragniemy podziękować wszystkim pracownikom Raiffeisen Polbank za ciężką pracę w stawiającym ciągle wyzwania środowisku oraz za ich nieustające starania, aby służyć naszym Klientom i przynosić korzyści całej Grupie Raiffeisen.

W imieniu Rady Nadzorczej

Herbert Stepic  
Przewodniczący Rady Nadzorczej

# List Prezesa Zarządu



Szanowni Państwo!

Bardzo miło mi zakomunikować, że pierwszy rok funkcjonowania Raiffeisen Polbank, instytucji powstałej z połączenia Raiffeisen Bank Polska S.A. z Polbank EFG S.A., okazał się sukcesem.

Działania naszego banku, występującego niemal od początku 2013 r. pod wspólnym szyldem Raiffeisen Polbank, przyniosły oczekiwany efekt. Jesteśmy uznawani za jeden z największych, uniwersalnych i najbardziej wiarygodnych banków w kraju, a nowa marka zdobyła uznanie Klientów. Raiffeisen Polbank utrzymał pozycję lidera, w takich segmentach rynku jak: faktoring, finansowanie handlu, wymiana walutowa, bankowość prywatna. Jednocześnie bardzo mocno zaznaczył swoją obecność w segmencie detalicznym, proponując m.in. innowacyjne na polskim rynku podejście do Klienta, akcentujące i nagradzające zaufanie, wzajemną lojalność i trwałość relacji z bankiem.

W ubiegłym roku musieliśmy stawić czoła nie tylko wyzwaniom związanym z fuzją, ale także trudnościom wynikającym z niesprzyjającej sytuacji makroekonomicznej, co wpłynęło na ograniczenie popytu na usługi bankowe. Pomimo niekorzystnych zjawisk w otoczeniu rynkowym, jak seria głębokich obniżek stóp procentowych, które miały wpływ na wyniki całego sektora bankowego, Raiffeisen Polbank poprawił swoje osiągnięcia finansowe w porównaniu z poprzednim rokiem. W 2013 r. zysk netto wyniósł 129,4 mln PLN. Na ostateczny wynik złożyły się m.in. rosnące przychody odsetkowe i prowizyjne, stanowiące rdzeń bankowego biznesu. Zauważalnie, bo o ponad 30% spadły odpisy na zagrożone kredyty, w znacznej mierze dzięki efektywniejszemu zarządzaniu portfelem kredytowym.

Na koniec 2013 r. Raiffeisen Polbank spełniał wszelkie kryteria regulacyjne dotyczące polskiego sektora bankowego, a współczynnik wypłacalności przekraczał 12%, zapewniając bezpieczny bufor kapitałowy, jak i możliwość zwiększania akcji kredytowej. W banku prowadziliśmy restrykcyjną politykę kosztową, by – pomimo dodatkowych nakładów na procesy integracyjne – zwiększać efektywność i dochodowość naszego biznesu.

Wierzę, że głębokie przekształcenia, jakie w ubiegłym roku przechodził Raiffeisen Polbank, a których celem było przede wszystkim zwiększenie zadowolenia Klientów ze współpracy z nami, skutecznie przygotowały bank do funkcjonowania w dynamicznie zmieniającym się otoczeniu i sprostania konsolidującej się konkurencji. Dziękujemy naszym Klientom, że doceniają nasze wysiłki, pozostają z nami i, co więcej, polecają nas swoim rodzinom, przyjaciółom i partnerom biznesowym.

W imieniu Zarządu dziękuję akcjonariuszom za nieustające wsparcie oraz za docenianie roli polskiego rynku w strategii Grupy Raiffeisen. Wyrażam także ogromną wdzięczność wszystkim pracownikom Grupy Raiffeisen Bank Polska S.A. za ich wytrwałą, efektywną pracę, za wkład w rozwój i wzrost naszej instytucji, a przede wszystkim za kompetentne i partnerskie zaangażowanie w relacje z Klientami.

Piotr Czarnecki  
Prezes Zarządu Raiffeisen Bank Polska S.A.

# Sprawozdanie Zarządu Jednostki Dominującej Raiffeisen Bank Polska S.A. za 2013 r.

Zarząd Raiffeisen Bank Polska S.A. – Jednostki Dominującej w Grupie Kapitałowej Raiffeisen Bank Polska S.A. ma przyjemność przedstawić raport ze swojej działalności za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2013 r.

## Skład Zarządu 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

## Zmiany w strukturze akcjonariatu Grupy

Akcjonariuszem większościowym Jednostki Dominującej, działającym pod marką handlową Raiffeisen Polbank, jest Raiffeisen Bank International AG (RBI), który powstał z obszarów wydzielonych z Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (RZB) i Raiffeisen International Bank-Holding AG (RI). RBI jest podmiotem zależnym RZB objętym konsolidacją. 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 posiadał na dzień 31 grudnia 2013 r. 100% udziału. Do chwili zatwierdzenia sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej za 2012 r. przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 29 marca 2013 r., Eurobank Ergasias S.A. posiadał 13% akcji Raiffeisen Bank Polska S.A., na mocy odpowiednich umów sprzedaży i użytkowania akcji Raiffeisen Bank Polska S.A. na rzecz RBI zawartych w dniu 15 października 2012 r. Do czasu przeniesienia własności akcji Eurobank pozostawał współudziałowcem Jednostki Dominującej, jednak bez prawa wykonywania głosu z tych akcji, a z rad nadzorczych Jednostki Dominującej 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 pozostawały imiennymi i nie zostały zbyte ani zastawione do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2012 r. przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

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 Jednostkę Dominującą.

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. i jest ona równocześnie właścicielem 100% udziałów w spółce Raiffeisen-Leasing Service Sp. z o.o.

## Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Rok 2013 dla Grupy Kapitałowej Raiffeisen Bank Polska S.A. był kolejnym okresem pełnym wyzwań związanych przede wszystkim z kontynuacją procesów integracyjnych Jednostki Dominującej z Polbank EFG S.A. oraz intensywnymi przygotowaniem do połączenia operacyjnego w 2014 r. Procesy te wymagały poniesienia nakładów finansowych, co znalazło odzwierciedlenie zarówno w wynikach finansowych Grupy, jak i w podstawowych wskaźnikach efektywnościowych. Suma bilansowa spadła w porównaniu z 2012 r. o 2,3%, osiągając poziom 53,4 mld PLN, zaś kapitały własne Grupy wyniosły na koniec 2013 r. 5,9 mld PLN (bez niepodzielonego wyniku finansowego za 2013 r.).

Zatrudnienie w Grupie wyniosło 5 978 etatów na koniec 2013 r. (6 806 etatów na koniec 2012 r.). Rok 2013 zamknął się dla Grupy Kapitałowej zyskiem w wysokości 183,4 mln PLN.

Do najważniejszych czynników, poza wspomnianymi kosztami integracji i przygotowaniem do połączenia operacyjnego, mających wpływ na wynik finansowy Grupy w 2013 r., należą:\*

- spadek ujemnego wyniku odpisów netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych o 26,5% w stosunku do poprzedniego roku,
- wzrost wyniku z tytułu odsetek o 27,6%,
- wzrost w stosunku do roku poprzedniego przychodów prowizyjnych o 15% i wzrost wyniku z działalności bankowej o 7,9%.

W 2013 r. kredyty i pożyczki zagrożone stanowiły 10,88% wysokości całego portfela kredytowego brutto Grupy.

Podstawowe wskaźniki efektywności Grupy Kapitałowej kształtowały się następująco:

Wskaźniki	2013 r.	2012 r.
ROE brutto	4,04	0,79
ROE netto	3,09	0,21
ROA netto	0,34	0,02
CIR	74,19	70,47
CIR bez amortyzacji	66,51	62,77
Współczynnik wypłacalności	12,39%	11,96%

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)

\* Dane dla Grupy za 2012 r. zawierają dane Polbank EFG S.A. za okres od 1 kwietnia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

## Duże korporacje

W ubiegłym roku w segmencie dużych korporacji Grupa wyraźnie wzmocniła swoją pozycję. Ogólna liczba Klientów korporacyjnych z tego segmentu wzrosła o 266, tj. o 9,8% w stosunku do 2012 r. W szczególności w obszarze dużych korporacji zanotowaliśmy liczne sukcesy jako organizator wielu znaczących transakcji na rynku, w tym emisji obligacji oraz kredytów konsorcjalnych. Grupa skoncentrowała się na poprawie procesów kredytowych, aby jeszcze dokładniej identyfikować i realizować potrzeby Klientów. Systematycznie rozwijała się współpraca sieciowa z Klientami międzynarodowymi Grupy Raiffeisen. Jednostka Dominująca była gospodarzem wrześniowej konferencji RBI – Connecting Eastern Europe, na której reprezentowane były największe koncerny działające w naszym regionie, będące Klientami Grupy.

## Małe i średnie firmy (MSP)

W 2013 r. Grupa konsekwentnie wzmocniła swoją pozycję 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 i uruchomienia finansowania dla Klienta. Usprawnienie procesów wewnętrznych umożliwiło dodatkowo obniżenie przez Grupę kosztów o 9,2% w porównaniu z 2012 r. w obszarze MSP.

Grupa aktywnie wspierała swoich Klientów w rozwoju ich biznesu, dostarczając nowoczesnych rozwiązań z obszaru usług faktoringowych, bankowości transakcyjnej i rynku walutowego. Czynnie też uczestniczyła w programie gwarancji de minimis prowadzonym przez Bank Gospodarstwa Krajowego, który służył poprawieniu płynności przedsiębiorców segmentu MSP. Doskonaliła również ofertę produktową w zakresie kredytowym. Wszystkie te działania przełożyły się na wzrost liczby Klientów w segmencie małych i średnich firm o 412, tj. o 4,6% w stosunku do 2012 r. W 2013 r. Jednostka Dominująca kolejny rok z rzędu otrzymała Wyróżnienie Honorowe wraz z Godłem Promocyjnym Bank Przyjazny dla Przedsiębiorców.

## Factoring

W 2013 r. Jednostka Dominująca była najczęściej wybieranym przez polskie przedsiębiorstwa dostawcą rozwiązań faktoringowych – korzystał z nich co czwarty Klient faktoringowy w Polsce.

Do Jednostki Dominującej należy 16% rynku (zgodnie z danymi Polskiego Związku Faktorów), co plasuje ją na pierwszym miejscu w Polsce, po raz szósty z rzędu. W 2013 r. Grupa wykupiła wierzycelności handlowe na łączną kwotę 15 mld PLN. Na popularność usług faktoringowych świadczonych przez Grupę wpłynęło wiele czynników, m.in. najszersza na rynku oferta produktowa, możliwość elektronicznej wymiany danych na temat wierzycelności i ich spłat, szybki proces przyznawania limitów i modyfikowania transakcji, największa w Polsce sieć sprzedaży oraz bardzo szybka realizacja zleceń wykupu faktur. Dzięki automatyzacji Klient otrzymuje pieniądze za fakturę w ciągu 1 godziny od wprowadzenia jej do internetowego systemu R-Faktor, a cała komunikacja odbywa się za pomocą platformy internetowej.

## 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 i średnich przedsiębiorstw oraz korporacji, jak i do Klientów indywidualnych.

W 2013 r. Raiffeisen-Leasing Polska S.A. pod względem wartości przedmiotów oddanych w leasing zachował 2. miejsce w Polsce z 7,3% udziałem w rynku. Drugie miejsce zajmował również w segmencie leasingu środków transportu, największym obszarze biznesu leasingowego w naszym kraju, ze stabilnym udziałem na poziomie 9,1%. W segmencie maszyn i urządzeń Raiffeisen-Leasing Polska S.A. zajmował 12. miejsce z 4,5% udziałem, w segmencie nieruchomości 5. miejsce z 8,2% udziałem, w przypadku pozostałych środków transportu – miejsce 8. z 2,5% udziałem, a w segmencie IT – miejsce 5. z udziałem 6,1%.

## Bankowość osobista – Raiffeisen Premium Banking

W 2013 r. Grupa umocniła swoją pozycję w segmencie bankowości osobistej – Raiffeisen Premium Banking. Okres ten odznaczał się przede wszystkim niezwykle dynamicznym wzrostem sprzedaży produktów inwestycyjnych: lokat inwestycyjnych, certyfikatów i ubezpieczeń strukturyzowanych oraz funduszy inwestycyjnych połączonych z ubezpieczeniem. Niestabnym zainteresowaniem Klientów cieszyło się także konto osobiste wchodzące w skład Pakietu Premium.

W 2013 r. Grupa prowadziła działania aktywizacyjne skierowane do Klientów Premium będących w portfelu dawnego Polbank EFG S.A. oraz skupiała się na ujednoczeniu oferty. Okres ten w bankowości osobistej był także rokiem rozwoju alternatywnego kanału kontaktu z Klientami tzw. wideospotkań, w czasie których istnieje możliwość połączenia Klienta przebywającego w dowolnym miejscu z bankowym specjalistą ds. inwestycji.

Ponadto w 2013 r. Grupa podnosiła standardy obsługi Klientów Premium Banking i rozwijała dostępne im narzędzia doradcze, m.in. aplikację, która pozwala na dokonanie symulacji i prezentacji propozycji rozwiązań finansowych dostosowanych do oczekiwań i celów finansowych Klienta. Dzięki temu Klienci Premium Banking mogą otrzymać osobisty plan finansowy dostosowany do ich indywidualnych potrzeb.

Duży nacisk Grupa kładła na dalszy rozwój wiedzy i kompetencji doradców Premium, głównie z obszarów inwestycji i rynków finansowych. Wiedza doradców była cyklicznie weryfikowana testami. W ramach badań realizowanych przez niezależne agencje badawcze Grupa dokonywała oceny jakości i standardów obsługi Premium Banking poprzez Mystery Shopper i Second Day Call, czyli telefoniczne badanie satysfakcji Klienta.

W zakresie rozwoju relacji z Klientami Premium zorganizowano w wybranych miastach cykl spotkań „Wieczory z Premium”, które służyły pogłębieniu wiedzy Klientów w obszarze inwestowania.

## Bankowość masowa

Połączenie Jednostki Dominującej oraz Polbank EFG S.A. pozwoliło zwiększyć sieć placówek, ale również poszerzyć ofertę produktową. Grupa udostępniła wszystkim Klientom platformę wymiany walut R-Dealer, szczególnie cenioną przez Klientów spłacających kredyty w walucie obcej, zaferowała też nowoczesną bankowość mobilną oraz internetową. Klienci mogli również skorzystać z alternatywnej metody inwestowania swoich oszczędności w formie lokat inwestycyjnych. O 8% zwiększyła się liczba Klientów, dla których Grupa stała się bankiem pierwszego wyboru.

## Rachunki i lokaty

W związku z cięciami stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej w pierwszej połowie 2013 r. Grupa podejmowała równoległe działania skutkujące obniżaniem oprocentowania kont oszczędnościowych i lokat. Doprowadziło to do odpływu części zgromadzonych środków, ale równocześnie przełożyło się na znaczną poprawę dochodowości portfela depozytowego.

Ważnym celem biznesowym, który udało się osiągnąć w pierwszej połowie roku było ujednoczenie oferty depozytowej. Dodatkowo przez cały rok toczyły się prace nad ujednoczeniem pozostałych zasad prowadzenia rachunków i produktów oszczędnościowych.

W trzecim i czwartym kwartale 2013 r. Grupa zaproponowała nowe atrakcyjne rachunki i lokaty: Lokata Unikalna dla nowych środków, Konto Lokacyjne na 4% zakładane nowym Klientom oraz Konto Wygodne premiujące lojalność Klientów. Prowadziła też akcje marketingowe wspólnie z zewnętrznymi partnerami, dzięki którym akwizycja internetowa regularnie rosła o ok. 2 tys. rachunków miesięcznie.

## Karty kredytowe

Na początku 2013 r. Grupa połączyła ofertę kart kredytowych Jednostki Dominującej oraz Polbank EFG S.A. Od marca 2013 r. oferta została pomniejszona do 21 produktów i rozpoczęto prace nad unifikacją i opracowaniem docelowej oferty kart kredytowych. Jednocześnie ujednoczony został proces sprzedaży.

Przez cały rok prowadzone były intensywne prace, których celem była aktywizacja Klientów, zwiększenie liczby i wolumenu transakcji oraz wzmocnienie lojalności Klientów. W tym celu przeprowadzono m.in. dwa konkursy dla posiadaczy kart kredytowych – „Konkurs wiosenny” i „Świąteczny konkurs kart kredytowych”. Przez cały rok do wybranych Klientów kierowane były specjalne oferty mające na celu podniesienie poziomu aktywności. Dodatkowo w połowie 2013 r. wprowadzono nową funkcjonalność dla posiadaczy kart kredytowych – przelew z rachunku karty z planem ratalnym. Klienci w czasie jednej rozmowy telefonicznej z doradcą mogą złożyć dyspozycję przelewu dostępnych na rachunku karty środków na wskazany przez nich rachunek bankowy, a spłatę rozłożyć na maksymalnie 30 rat.

## Kredyty konsumpcyjne

W 2013 r. w obszarze kredytów konsumpcyjnych Grupa postawiła sobie za cel przede wszystkim: całkowite ujednoczenie oferty, przejście na wspólny system aplikacyjny i scoringowy, zwiększenie sprzedaży produktów niezabezpieczonych oraz podniesienie dochodowości. W tym celu stworzono m.in. nowatorską na rynku ofertę kredytu bez odsetek, specjalną ofertę dla Profesjonalistów, Kredyt na PIT, propozycję Rata w prezencie.

W ciągu roku Jednostka Dominująca zwiększyła sprzedaż oraz pozyskiwała nowych Klientów poprzez programy sprzedaży grupowej – Mój Raiffeisen Polbank oraz Podwójne Korzyści. Programy te dotyczyły promocyjnej sprzedaży detalicznej dla pracowników firm posiadających relację z Jednostką Dominującą. W 2013 r. zostały także zrealizowane cztery telewizyjne kampanie reklamowe poświęcone kredytom konsumpcyjnym.

## Kredyty hipoteczne

W 2013 r. Grupa ograniczyła swoją aktywność w sprzedaży kredytów hipotecznych, koncentrując się na ujednoczeniu oferty produktowej oraz zestawu narzędzi do obsługi kredytów hipotecznych. Ponadto Grupa rozpoczęła realizację programu poprawy rentowności posiadanego portfela kredytów hipotecznych.

## Ubezpieczenia

W 2013 r. została zakończona integracja oferty ubezpieczeniowej Polbank EFG S.A. i Jednostki Dominującej. Efektem prac było jej uproszczenie, wycofanie ubezpieczeń pokrywających się nawzajem lub nieosiągających oczekiwanych rezultatów, modyfikacja produktów zwiększająca korzyści dla Klientów oraz dostosowanie dokumentacji ubezpieczeniowej. Do oferty zostały również wprowadzone nowe ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, zmodyfikowano ubezpieczenie następstw nieszczęśliwych wypadków oraz podpisano umowę ubezpieczenia zdrowotnego z największym prywatnym dostawcą usług medycznych w Polsce.

W systemach informatycznych Jednostki Dominującej wprowadzone zostały zmiany umożliwiające Klientom korzystanie z połączonej oferty produktowej oraz usprawnienia zwiększające efektywność obsługi. Ujednoczono systemy informatyczne towarzystw ubezpieczeniowych, dzięki którym prowadzona jest sprzedaż ubezpieczeń z Ubezpieczeniowymi Funduszami Kapitałowymi. Zostały także wprowadzone usprawnienia operacyjne we współpracy z UNIQA – strategicznym partnerem ubezpieczeniowym Jednostki Dominującej.

## Produkty strukturyzowane

W 2013 r. Grupa Kapitałowa Raiffeisen Bank Polska S.A. zdobyła pozycję wiodącej instytucji proponującej Klientom atrakcyjne instrumenty strukturyzowane, które stały się alternatywą dla tradycyjnych produktów oszczędnościowych. W ofercie pojawiły się przede wszystkim lokaty inwestycyjne oraz ubezpieczenia strukturyzowane w formie grupowego ubezpieczenia na życie i dożycie. Rozwiązania te cieszyły się dużym zainteresowaniem Klientów ze względu na zróżnicowany horyzont inwestycyjny, szeroki wachlarz instrumentów bazowych, przejrzyste i interesujące formuły wypłaty kuponów, przy jednoczesnej pełnej lub bardzo wysokiej gwarancji zwrotu zainwestowanego kapitału.

## Fundusze inwestycyjne

W 2013 r. Grupa rozszerzyła ofertę produktową o fundusze inwestycyjne otwarte zarządzane przez Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych. Wcześniej Grupa współpracowała z Towarzystwem Altus w zakresie rozwiązań opartych o fundusze zamknięte dostępne tylko dla Klientów bankowości prywatnej Friedrich Wilhelm Raiffeisen. Rozwiązania proponowane przez Altus TFI cieszyły się szerokim zainteresowaniem Klientów ze względu na innowacyjne podejście do zarządzania funduszami oraz bogatą ofertę funduszy typu absolute return. Jednocześnie Grupa dokonała przeglądu aktualnej oferty funduszy inwestycyjnych otwartych i podjęła decyzję o rozwiązaniu Umowy Dystrybucyjnej z Idea TFI ze względu na niezadowalające wyniki zarządzania oraz z powodu błędów i uchybień w procesie zarządzania. Również ze względu na niewielkie zainteresowanie Klientów funduszami zagranicznymi zarządzanymi przez BlackRock Ltd. w klasie jednostek typu E, podjęta została decyzja o ograniczeniu dystrybucji tylko do jednostek typu A tego Towarzystwa. Niestabnącą popularnością cieszyły się produkty depozytowo-inwestycyjne, w tym lokata „Kapitałny Zysk” będąca połączeniem lokaty terminowej oraz wybranego przez Klienta funduszu inwestycyjnego lub ubezpieczenia typu Unit-linked Fundusz i Perspektywa Uniqa. Wychoząc naprzeciw oczekiwaniom Klientów Grupa rozszerzyła ofertę dostępnych w ramach lokaty „Kapitałny Zysk” funduszy inwestycyjnych o fundusze zarządzane przez: Union Investment, Quercus i Raiffeisen Capital Management oraz zaproponowała dwa nowe okresy dla lokat terminowych.

Z dniem 31 grudnia 2013 r. Jednostka Dominująca zakończyła współpracę z Eurobank Fund Management Company (Luxembourg) S.A. w zakresie proponowania Klientom tytułów uczestnictwa w zagranicznych funduszach inwestycyjnych LF i LF FOF.

## Raiffeisen Brokers

Dom Maklerski Raiffeisen Bank Polska S.A. (Raiffeisen Brokers) skupiał się w 2013 r. na pozyskaniu jak największej liczby Klientów, co zaowocowało otwarciem blisko 4 tys. nowych rachunków inwestycyjnych. Osiągnięcie tego celu wsparły akcje promocyjne, m.in. wprowadzające niższe prowizje za obrót kontraktami terminowymi.

Rozwinięta została rynkowa oferta analityczna, wzmocniona świetnymi wynikami modelowych portfeli i strategii inwestycyjnych. Doceniła to m.in. Gazeta Giełdy Parkiet, w której rankingu portfeli fundamentalnych analitycy Raiffeisen Brokers zajęli 3. miejsce, osiągając 54% stopę zwrotu.

System transakcyjny dostosowano do nowych wymagań związanych z wprowadzeniem przez Giełdę Papierów Wartościowych systemu Universal Trading Platform. Powiększono także jego funkcjonalność, dodając nowe narzędzia pozwalające na sprawniejsze zarządzanie portfelem inwestycyjnym.

W lutym 2013 r. Raiffeisen Brokers został koordynatorem ofert publicznych certyfikatów strukturyzowanych Raiffeisen Centrobank AG, które stały się flagowym produktem inwestycyjnym oferowanym w Domu Maklerskim. Łącznie w minionym roku we wszystkich emisjach sprzedano certyfikaty o wartości 205 mln PLN.

Dom Maklerski uczestniczył także w ofercie publicznej akcji czterech spółek (PHN, PKP Cargo, Newag i Energa) oraz certyfikatów inwestycyjnych Legg Mason FIZ.

Kontynuowana była współpraca z Ministerstwem Skarbu Państwa w ramach trzeciej edycji programu edukacyjnego „Akcjonariat Obywatelski. Inwestuj Świadomie”.

Ze względu na wysoką kompleksowość, osiągnięcie postawionych celów i zaspokojenie potrzeb Klienta Grupy, jak też zastosowanie licznych innowacji oraz efektywne zarządzanie rozbudowaną strukturą organizacyjną – projekt Domu Maklerskiego został uhonorowany przez PMI Poland Chapter tytułem „Projekt Roku 2012”.

### Mikroprzedsiębiorstwa

Od 28 stycznia 2013 r. we wszystkich placówkach Jednostki Dominującej oraz za pośrednictwem Alternatywnych Kanałów Sprzedaży nowym Klientom z segmentu małych firm proponowane były wyłącznie produkty i usługi bankowe z ujednoliconej oferty. Oferta depozytowa obejmuje Pakiety: Srebrny, Złoty, Platynowy, Walutowy, Oszczędnościowy, Terminalowy. Oferta kredytowa obejmowała: limit kredytowy w rachunku bieżącym (niezabezpieczony i zabezpieczony), kartę kredytową, kredyt obrotowy o ustalonym harmonogramie spłat (niezabezpieczony i zabezpieczony), kredyt inwestycyjny (na zakup nieruchomości lub samochodu), faktoring, gwarancje bankowe, walutowe transakcje terminowe. Grupa zaoferowała Klientom także ubezpieczenia powiązane z tymi produktami, czyli ubezpieczenie na życie dla limitu kredytowego w rachunku bieżącym oraz kart kredytowych – R-Bezpieczna Spłata. Oferta ubezpieczeń zawierała również R-Biznes Assistance oraz R-Biznes Assistance Plus do pakietów z kontem oraz ubezpieczenie Karta Bez Ryzyka do kart kredytowych i debetowych.

W kwietniu wdrożony został projekt wspólnej oferty bankowo-leasingowej, która zakłada sprzedaż przez spółkę zależną Raiffeisen-Leasing Polska S.A. specjalnej oferty tańszego leasingu Klientom, którzy podpiszą umowę leasingową i otworzą rachunek – Pakiet Platynowy w Raiffeisen Polbank.

Oferta depozytowa została rozszerzona o kolejny pakiet R-Direct, który jest sprzedawany w procesie internetowo-kurierskim. Nowy pakiet jest przeznaczony dla osób prowadzących indywidualną działalność gospodarczą (IDG). W jego skład wchodzi prowadzenie rachunku bez opłat, karta debetowa, dostęp do systemów: bankowości internetowej R-Online, bankowości mobilnej oraz Centrum Telefonicznego.

W lipcu Jednostka Dominująca wprowadziła limit w rachunku bieżącym z zabezpieczeniem w postaci gwarancji de minimis Banku Gospodarstwa Krajowego. Klient korzystający z rządowego programu zabezpieczenia gwarancją może wnioskować o wyższą kwotę kredytu niż dla kredytów niezabezpieczonych bez konieczności przedstawiania dodatkowych zabezpieczeń, otrzymuje niższą marżę niż dla kredytów niezabezpieczonych, nie ma obowiązku przedstawienia zabezpieczenia w postaci nieruchomości. Wszystkie formalności związane z uzyskaniem gwarancji prowadzi Jednostka Dominująca.

Do oferty ubezpieczeń dla małych firm zostały wprowadzone nowe produkty powiązane z kredytami: Bezpieczny Biznes 24, Kredyt z Ochroną 24, Bezpieczna Nieruchomość.

### Bankowość prywatna Friedrich Wilhelm Raiffeisen

W 2013 r. nastąpiło zdecydowane ugruntowanie czołowej pozycji bankowości prywatnej Friedrich Wilhelm Raiffeisen. Ukoronowaniem wieloletniego wysiłku i konsekwencji w działaniu było zdobycie najwyższej 5-gwiazdkowej oceny w rankingu magazynu Forbes dla najlepszego private banking w Polsce. Oferta Friedrich Wilhelm Raiffeisen dla najzamożniejszych Klientów została oceniona jako najwyższy rynkowy standard. Na tak wysoką ocenę wpłynęła analiza oferowanych produktów i usług, uwzględniająca szczególnie ofertę inwestycyjną, jej bogactwo i poziom zindywidualizowania. W uzasadnieniu przyznanej noty Forbes wskazał m.in. na stały rozwój oferty usług doradztwa inwestycyjnego i zarządzania portfelem, jak również usług typu wealth management oraz family office, ze szczególnym uwzględnieniem doradztwa prawno-podatkowego oraz sukcesji majątku.

Bankowość prywatna odnotowała 35% wzrost wyniku w stosunku do 2012 r., m.in. dzięki dynamicznej aktywności w obszarze produktów inwestycyjnych, realizowanej m.in. w ramach cyklicznych subskrypcji funduszy zamkniętych, lokat inwestycyjnych oraz dzięki ukierunkowaniu na dywersyfikację portfela assets under management. Od momentu inauguracji marki Friedrich Wilhelm Raiffeisen w 2010 r., private banking urosł o 84%.

World Signia, najbardziej prestiżowa karta kredytowa organizacji MasterCard, oferowana przez Friedrich Wilhelm Raiffeisen od września 2010 r., zdobyła 2. miejsce w rankingu miesięcznika Forbes, wcześniej trzy razy z rzędu plasując się na pierwszej pozycji.

Największym kapitałem Friedrich Wilhelm Raiffeisen jest wiedza pracowników. Kładąc ogromny nacisk na rozwój kompetencji i profesjonalizmu doradców, kontynuowana była w 2013 r. certyfikacja Europejskiego Doradcy Finansowego (€FA – European Financial Advisor) oraz certyfikacja najwyższego stopnia – Europejskiego Planera Finansowego (EFP). Jest to trzeci i najwyższy poziom certyfikacji w obszarze doradczym. Certyfikatami EFP mogą pochwalić się m.in. private bankierzy z Austrii i Szwajcarii. Ciągły rozwój kwalifikacji doradców pozwala na wzbogacenie wcześniej zdobytych umiejętności o nową wiedzę, w tym z zakresu inwestycji private equity, optymalizacji podatkowej czy planowania finansowego dla przedsiębiorców. Wymagania i potrzeby Klientów private banking nieustannie ewoluują i rosną, co zobowiązuje do dalszego rozwoju profesjonalizmu kadry doradczej, która stanowi bardzo silną przewagę konkurencyjną w tym obszarze.

Bankowość prywatna pozostała wierna czterem zasadom: etyka w biznesie, uczciwość, partnerstwo dla Klienta, profesjonalizm. Znalazło to odzwierciedlenie w bardzo wysokim wskaźniku satysfakcji Klienta na poziomie 90%.

Klienci Friedrich Wilhelm Raiffeisen mają do wyłącznej dyspozycji 10 oddziałów w największych miastach Polski. Placówki te oferują komfortowe pokoje, zapewniające pełną dyskrecję spotkań z osobistym doradcą bankowości prywatnej oraz z innymi specjalistami, np. portfolio managerami.

### Bankowość transakcyjna

Rok 2013 był kolejnym rokiem, w którym Grupa umacniała swoją pozycję w obszarze bankowości transakcyjnej dla Klientów korporacyjnych oraz instytucji finansowych. Średnia wartość środków powierzonych przez Klientów do zarządzania na rachunkach bankowych wzrosła rok do roku o 32,5% i osiągnęła wartość 4,2 mld PLN, zaś średnia wartość depozytów wzrosła o 12,2% i osiągnęła wartość 10,5 mld PLN. Powyższe zmiany były efektem konsekwentnej realizacji strategii w tym obszarze, m.in. nieustannego poszerzania i udoskonalania oferty produktów i usług.

W segmencie małych korporacji wprowadzono zmiany w ofercie pakietów transakcyjnych. Nowa oferta posiada bardziej elastyczne i atrakcyjne warunki cenowe. Klienci otrzymali m.in. możliwość dokonywania darmowych wpłat we wpłatomatach Jednostki Dominującej, a dla podmiotów akceptujących gotówkę oraz karty płatnicze został przygotowany nowy Pakiet Handlowy.

Grupa utrzymuje silną pozycję na rynku transakcji zagranicznych. W 2013 r. wprowadzono m.in. przelew TARGET umożliwiający realizację płatności w euro w czasie rzeczywistym, a także ulepszono warunki realizacji przelewów euro-regulowanych (spełniających kryteria SEPA). Z myślą o Klientach międzynarodowych rozszerzono ofertę komunikatów raportowych (SWIFT MT942, MT900, MT910).

Mając na względzie optymalizację procesów po stronie Klienta, udostępniono nowy kanał komunikacji z bankiem – usługę R-Connect – rozwiązanie umożliwiające bezpośrednią integrację systemu finansowo-księgowego Klienta z systemem bankowości internetowej R-Online Biznes.

W zakresie obsługi gotówkowej oferta Jednostki Dominującej została poszerzona o prowadzenie punktów obsługi kasowej zarówno w siedzibie Klienta, jak i w wybranych lokalizacjach na terenie całego kraju.

Dla dużych korporacji oraz Klientów międzynarodowych Grupa przygotowała innowacyjne rozwiązania z zakresu zarządzania płynnością, m.in. nowe rozwiązania wielowalutowe oraz usługę Salda Netto dla Grupy Firm.

Połączenie z Polbank EFG S.A. przyniosło Klientom Jednostki Dominującej korzyści w postaci szerszego katalogu oferowanych produktów transakcyjnych. Oferta została wzbogacona o wpłatomaty oraz usługi akceptacji kart płatniczych. Klienci korzystający z obsługi gotówkowej docenili znacząco powiększoną sieć placówek banku.



## Strategia wykorzystywania instrumentów finansowych

Jednostka Dominująca wykorzystywała szereg instrumentów finansowych służących do zarządzania ryzykiem finansowym. Przyjmowano depozyty o stałym i zmiennym oprocentowaniu, na różne okresy, z założeniem utrzymania zbilansowanej bazy depozytowej odpowiadającej aktywności kredytowej Jednostki Dominującej. W związku z fuzją z Polbank EFG S.A. koniecznym stało się również uwzględnienie struktury terminowej i klientowskiej (głównie ekspozycja detaliczna) aktywów i pasywów tego banku w połączonym bilansie. Jednostka Dominująca efektywnie zarządzała nową strukturą bilansu, m.in. dopasowując finansowanie długoterminowe i wdrażając jednolite zasady cen transferowych.

Jednostka Dominująca elastycznie reagowała na znaczące zmiany rynkowych stóp procentowych zarówno po stronie aktywów, jak i pasywów, koncentrując się na dalszej poprawie wskaźników płynności, dostosowując odpowiednio terminy aktywów i pasywów oraz wysokość marż.

Pomimo wyraźnego spadku popytu na kredyt ze strony Klientów oraz spowolnienia gospodarczego Jednostka Dominująca rozwijała akcję kredytową w segmencie wysokomarżowych kredytów korporacyjnych i detalicznych, przy zachowaniu najwyższych standardów ryzyka. Jednostka Dominująca wstrzymywała się z udzielaniem długoterminnych kredytów hipotecznych denominowanych w walutach obcych.

Dodatkowo zaangażowanie kredytowe obejmowało nie tylko kredyty i pożyczki wykazywane w bilansie, ale także gwarancje i inne zobowiązania pozabilansowe, takie jak akredytywy, gwarancje należytego wykonania i inne.

Jednostka Dominująca 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 Grupy w jak najlepszych warunkach rynkowych oraz efektywne zarządzanie otwartymi pozycjami. Instrumentami pochodnymi wykorzystywanymi w tym celu były FX Swap, FX Forward, waniliowa opcja walutowa oraz IRS. Jednostka Dominująca dysponowała również wachlarzem zaawansowanych instrumentów pochodnych zamykanych na zasadzie back-to-back z innymi instytucjami finansowymi, co wynikało z konieczności dopasowania oferty finansowej Jednostki Dominującej do zapotrzebowania ze strony Klientów.

## Bankowość inwestycyjna

Jednostka Dominująca jest jednym z najdłużej działających (od 1996 r.) i aktywnych uczestników rynku kapitałowego, posiada wieloletnie kompetencje w zakresie rynku nieskarbowych papierów dłużnych.

Jednostka Dominująca specjalizuje się w organizacji procesu emisji obligacji korporacyjnych w trybie emisji prywatnej (tzw. private placement), jak i publicznej (wraz z Domem Maklerskim Raiffeisen Bank Polska S.A.). Posiada doświadczenie w organizowaniu transakcji typu cash pooling w ramach zarządzania przepływami pieniężnymi w grupie kapitałowej. W 2013 r. Jednostka Dominująca uczestniczyła w organizacji kilkunastu emisji obligacji korporacyjnych o łącznej wartości nominalnej ok. 1 mld PLN.

Efektorem intensywnych działań na rynku długu nieskarbowego było zajęcie 5. pozycji wśród organizatorów emisji z 6% udziałem w rynku (pozycja w III kw. 2012 r. według raportu Fitch Polska dla obligacji komercyjnych z okresem zapadalności powyżej 1 roku).

Przez 17 lat działalności na rynku kapitałowym Jednostka Dominująca wykształciła trwałe relacje ze wszystkimi liczącymi się w Polsce instytucjami finansowymi oraz Klientami zamożnymi (segment Premium i Private Banking).

## Zarządzanie ryzykiem finansowym

Za wynik finansowy z tytułu podejmowania przez Grupę ryzyk finansowych odpowiadały Departament Rynków i Instytucji Finansowych oraz Departament Zarządzania Aktywami i Pasywami, które podlegały niezależnej kontroli prowadzonej przez Departament Zarządzania Ryzykiem w ramach procesu monitorowania i raportowania. Cały proces zarządzania ryzykiem finansowym podlegał nadzorowi Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami (ALCO). W zakresie zarządzania ryzykiem finansowym w ramach Polityki Zarządzania Aktywami i Pasywami wyodrębniono obszar zarządzania ryzykiem walutowym, płynności oraz stopy procentowej. ALCO wyznacza docelowe maksymalne zaangażowanie w poszczególne rodzaje ryzyka. Metody zarządzania obejmują ustalenie dla poszczególnych ryzyk struktury limitów operacyjnych, mających na celu zapewnienie utrzymania profilu ryzyka Jednostki Dominującej w ramach wyznaczonego przez Zarząd i ALCO poziomu apetytu. Limity obejmują m.in. limity skumulowanej, urealnionej luki płynności, limity wrażliwości na zmianę stóp procentowych i kursów wymiany walut, limity otwartych pozycji walutowych, a także limity maksymalnej straty dla portfeli handlowych.

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 Grupy w części dotyczącej zarządzania ryzykiem.

## Rozwój sieci placówek i infrastruktury

W minionym roku Jednostka Dominująca połączyła dotychczasowe oddziały Polbank EFG S.A. i Raiffeisen Bank Polska S.A.

W 2013 r. nastąpiło otwarcie placówki bankowości detalicznej w Krakowie przy ul. Zakopiańskiej 105 i zamknięcie oddziału w Warszawie, mieszczącego się przy ul. Bukowińskiej 22. Jednocześnie zmieniono lokalizację pięciu placówek:

- w Jeleniej Górze placówkę mieszczącą się przy ul. Grodzkiej 12 przeniesiono na ul. Ks. Kardynała Wyszyńskiego 56,
- w Łodzi placówkę mieszczącą się przy ul. Piotrkowskiej 62 przeniesiono na ul. Piotrkowską 51,
- w Poznaniu placówkę mieszczącą się przy ul. Dąbrowskiego 7 przeniesiono na ul. Młyńską 16,
- w Puławach placówkę mieszczącą się na ul. Centralnej 21B przeniesiono na ul. Centralną 17,
- w Radomiu placówkę mieszczącą się przy ul. Żeromskiego 29 przeniesiono na ul. Okulickiego 88.

Na koniec roku Jednostka Dominująca dysponowała siecią 339 placówek bankowości detalicznej, obsługujących także małe firmy oraz 10 placówkami bankowości prywatnej Friedrich Wilhelm Raiffeisen. Klienci korporacyjni obsługiwani byli w 39 Centrach Biznesowych, w tym w 7 Centrach Bankowości Korporacyjnej. Na koniec 2013 r. Jednostka Zależna Raiffeisen-Leasing Polska S.A. posiadała 55 oddziałów zgłoszonych w Sądzie Rejestrowym.

## Spółeczna odpowiedzialność biznesu

Spółeczna odpowiedzialność jest jednym z ważniejszych instrumentów budowania solidarności społecznej. Starając się realizować tę misję Grupa podejmowała działania oparte na wymianie, określane mianem nowoczesnej filantropii. Są to starannie zaplanowane, długofalowe przedsięwzięcia z zakresu m.in. edukacji biznesowej, które przynoszą wymierne korzyści korzystającym z nich przedsiębiorcom, jak również w postaci wsparcia dla wybranych instytucji kulturalnych czy społecznych.

Grupa działa na rzecz edukacji przedsiębiorców m.in. poprzez akcje organizowane wspólnie z mediami ogólnopolskimi. W pierwszym półroczu 2013 r. rozpoczęła wydawanie z jednym z ogólnopolskich tytułów specjalnego dodatku „Bank & Biznes”, na łamach którego poruszana jest problematyka funkcjonowania rynków finansowych i działania produktów bankowych. Grupa kontynuowała organizowanie na poziomie lokalnym spotkań dla przedsiębiorców – warsztatów edukacyjnych, które zapoznały przedsiębiorców z aspektem ryzyka z punktu widzenia banku, procesami zachodzącymi w firmie oraz odnosiły się do kompetencji miękkich pracowników.

Grupa angażuje się w przedsięwzięcia służące dobru powszechnemu, jak i wspiera inicjatywy służące lokalnym społecznościom, gdzie obecne są jej placówki. Przekazuje środki m.in. na działanie Filharmonii Narodowej i Austriackiego Forum Kultury. Kolejny rok z rzędu Jednostka Dominująca była sponsorem programu stypendialnego „Moja przyszłość” organizowanego we współpracy z Towarzystwem Nasz Dom, którego celem jest udzielenie dzieciom z domów dziecka pomocy na pokrycie kosztów reedukacji (korepetycji), zajęć wyrównawczych oraz rozwijających wiedzę dzieci starających się o wejście w następny etap edukacji (nauka w liceum ogólnokształcącym, studia itd.) lub rozwijających swoje przygotowanie do zawodu.

Pracownicy Grupy byli aktywni w działalności charytatywnej, m.in. przeprowadzili zbiórki przyborów szkolnych i prezentów świątecznych dla podopiecznych Fundacji Dziecięca Fantazja, Domu Samotnej Matki oraz dzieci z Domu Dziecka Niewidomego i z domów dziecka stowarzyszonych w Towarzystwie Nasz Dom.

## Perspektywy rozwoju i plany na przyszłość

31 grudnia 2012 r. została sfinalizowana fuzja prawna Jednostki Dominującej i Polbank EFG S.A. Cały majątek Polbank EFG S.A. został przeniesiony do Raiffeisen Bank Polska S.A. Od końca stycznia 2013 r. Jednostka Dominująca działa na rynku pod marką handlową Raiffeisen Polbank, która odzwierciedla wyjątkową reputację marki Raiffeisen w skali międzynarodowej i wysoką rozpoznawalność Polbanku na rynku lokalnym.

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 Polbanku 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 Raiffeisen Bank Polska S.A. stał się właścicielem 100% udziałów w Polbank EFG S.A. 4 grudnia 2012 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała zgodę na fuzję obu banków, która została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 31 grudnia 2012 r. W 2013 r. trwał proces przygotowania Raiffeisen Bank Polska S.A. zmierzający do pełnego zintegrowania obu instytucji. Zakończenie fuzji operacyjnej planowane jest na pierwszą połowę 2014 r.

W 2014 r. Grupa wzmocniona o dodatkowy filar bankowości detalicznej będzie kontynuowała działania, które doprowadziły do umocnienia jej pozycji rynkowej, uwzględniające wysokie poczucie odpowiedzialności za bezpieczeństwo powierzonych środków i rygorystyczne podejście do kwestii ryzyka. Grupa planuje poszerzenie bazy Klientów, stabilny wzrost akcji kredytowej przy zachowaniu na bezpiecznym poziomie miar płynności, adekwatności kapitałowej i wskaźników ryzyka. Grupa będzie kontynuowała rozwój w obszarach bankowości osobistej, przedsiębiorców mikro i małych przedsiębiorstw, realizując strategię umacniania pozycji lidera w tych segmentach i specjalizacji w obsłudze Klientów zamożnych.

Jednocześnie Grupa będzie aktywnie działała na rynku Klientów bankowości indywidualnej. W pierwszej połowie 2014 r. będą trwały prace zmierzające do ujednolicenia oferty produktów i usług Jednostki Dominującej w oparciu o zintegrowany system operacyjny i aplikacje.

W 2014 r. Grupa zamierza nadal wspierać małe, średnie i duże przedsiębiorstwa oraz instytucje finansowe, 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, poparte kompetencjami i doświadczeniem pracowników utrzymujących relacje z Klientami. Grupa ma ambicje utrzymania pozycji lidera w faktoringu, leasingu oraz na rynku wymiany walut. Grupa będzie konsekwentnie dążyć do zwiększenia udziału w segmencie Klientów indywidualnych, w tym Klientów zamożnych i bankowości prywatnej oraz poprawy efektywności działania i jakości obsługi w placówkach sieci, stawiając równolegle na konsekwentny rozwój elektronicznych kanałów dostępu. Jednocześnie będzie utrzymywała właściwą płynność i skutecznie zarządzała ryzykiem kredytowym, rynkowym i operacyjnym. Grupa będzie dalej dywersyfikowała źródła przychodów, co powinno dać fundamenty pod stabilny wzrost wyniku finansowego w kolejnych latach. Równocześnie w celu poprawy wskaźników rentowności i przychodów do kosztów będzie nadal prowadziła działania optymalizujące koszty operacyjne, dopasowując je do skali działania. Kontynuowane będą także analizy dotyczące działań zmierzających do wprowadzenia do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie przynajmniej 15% akcji Jednostki Dominującej. 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 za zaufanie i owocną współpracę w 2013 r. Jesteśmy dumni z faktu, że strategia zapewniania najwyższej jakości usług zyskuje uznanie, czego wyrazem jest rosnąca liczba Klientów i systematyczny wzrost wyników finansowych.

Zapewniamy, że dołożymy wszelkich starań, aby również w przyszłości być dla naszych Klientów nowoczesnym i zaufanym partnerem finansowym.

Warszawa, 17 marca 2014 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 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

# Komentarz ekonomiczny

Rok 2013 upłynął pod znakiem stopniowej poprawy koniunktury. W pierwszym kwartale wzrost PKB wyniósł zaledwie 0,5% r/r, podczas gdy w kolejnych okresach następowała poprawa dynamiki gospodarczej, dzięki czemu w całym roku PKB powiększył się o 1,6%. W całym omawianym okresie głównym wsparciem dla gospodarki był handel zagraniczny, którego kontrybucja wyniosła blisko 1,8 pkt. proc. W tym samym czasie zanotowano spadek popytu wewnętrznego o 0,2% – głównie z uwagi na spowolnienie po stronie konsumpcji prywatnej, której dynamika wyniosła zaledwie 0,8% oraz spadku inwestycji o 0,4%.

Wychodzenie gospodarki ze spowolnienia nabrało tempa w II połowie roku i to właśnie ten okres umożliwił łączny wzrost gospodarki wyższy od założonego w budżecie poziomu 1,5%. Przyczyną takiego rozwoju sytuacji była przede wszystkim poprawa konsumpcji prywatnej, możliwa m.in. dzięki zaskakująco niskiej inflacji. Pomijając czwarcą podwyżkę cen regulowanych, roczna dynamika cen pozostawała w 2013 r. w trendzie spadkowym, zwiększając realny wzrost wynagrodzeń i tym samym siłę popytu. Tendencji tej towarzyszyły też rosnące dynamiki eksportu, wspieranego relatywnie słabym złotym oraz aktywnością samych firm szukających nowych rynków zbytu głównie w Europie Środkowej i Wschodniej. W tym samym czasie wzrost importu pozostawał ograniczony.

Opisane tendencje będą najprawdopodobniej kontynuowane w 2014 r. Kluczem do przyspieszania gospodarki będzie nadal konsumpcja, której dynamika do połowy roku powinna zbliżyć się do 3% r/r. Uzyskanie wyższych dynamik może jednak okazać się trudne z uwagi na wciąż wysokie bezrobocie ograniczające wzrost wynagrodzeń oraz stopniowe przyspieszanie inflacji, wywołujące odwrotny efekt do obserwowanego w 2013 r. Spodziewany wzrost konsumpcji oraz stopniowa poprawa inwestycji, stanowiących wysoce importochłonny komponent PKB, będą jednak sprawiać, że w tworzeniu PKB zacznie dominować popyt wewnętrzny, co jest zdecydowanie korzystniejszą strukturą z punktu widzenia odporności na szoki zewnętrzne oraz kształtowanie się dochodów budżetu. W całym 2014 r. można oczekiwać wzrostu PKB o 2,9%, a w 2015 może on przekroczyć 3% wspierany napływem funduszy unijnych.

Poprawiająca się koniunktura skłoniła Radę Polityki Pieniężnej do zakończenia latem 2013 r. cyklu obniżek stóp procentowych. Redukcja kosztu pieniądza, łącznie o 225 pb. do 2,5%, nie była jednak jednoznacznym wsparciem dla gospodarki. Tempo spadku inflacji, której poziom sięgnął latem zaledwie 0,2% r/r, było wyraźnie wyższe, przez co realna stopa procentowa, nie licząc efektu podwyżki cen regulowanych w lipcu 2013 r., cały czas pozostawała w trendzie wzrostowym. Efekt niższych nominalnych stóp procentowych z pewnością wspierał jednak siłę nabywczą gospodarstw domowych spłacających kredyty złotowe i tym samym pobudzał odbudowę konsumpcji.

Pomocne w ożywieniu gospodarki było też przyspieszenie po stronie wydatków publicznych, dokonane pomimo trudnych warunków gospodarczych. Zawieszenie tzw. pierwszego progu ostrożnościowego na poziomie 50% PKB umożliwiło rewizję budżetu z utrzymaniem wydatków powiązanych z funduszami unijnymi, co można określić jako początek antycyklicznej polityki fiskalnej. Dopełnieniem tego procesu było zakończenie prac nad nową regułą wydatkową, umożliwiającą zwiększanie wydatków w czasie spowolnienia i wymuszającą cięcia w czasie prosperity.

Głównym czynnikiem ryzyka dla postępującego ożywienia polskiej gospodarki pozostaje sytuacja w strefie euro. Bazowy scenariusz dla tego regionu wskazuje na powolną, lecz postępującą, poprawę w gospodarce, którą mógłby zaburzyć nagły wzrost rynkowych stóp procentowych bądź napięcia natury politycznej. Dzięki silnym powiązaniom gospodarczym z Niemcami i płynnemu kursowi walutowemu Polska jest jednak stosunkowo odporna na zawirowania zewnętrzne, a w przypadku wyraźnej poprawy koniunktury w Europie Zachodniej wzrost PKB w Polsce może się okazać wyższy od oczekiwań.

# Opinia niezależnego biegłego rewidenta o skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

## Dla Walnego Zgromadzenia Raiffeisen Bank Polska S.A.

Załączone skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2013 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitałach własnych oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało sporządzone na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Raiffeisen Bank Polska S.A. („Grupa Kapitałowa”), której jednostką dominującą jest Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Pięknej 20, za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r. („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”). Dnia 19 marca 2014 r. wydaliśmy o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniem, iż dane porównawcze zostały przedstawione na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r. zbadanego przez inny podmiot uprawniony do badania. Wyżej opisane Skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jak również niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nie odzwierciedlają skutków zdarzeń, które miały miejsce po tym dniu.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, oraz inne obowiązujące przepisy. Analiza skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie powinna więc zastępować zapoznania się ze zbadanym Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Raiffeisen Bank Polska S.A.

## Odpowiedzialność Zarządu za skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za przygotowanie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z zasadami opisanymi w Nocie 1.

## Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem jest wyrażenie opinii o skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie procedur przeprowadzonych stosownie do krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowego Standardu Rewizji Finansowej (MSRF) 810, Zlecenie sporządzenia sprawozdania na temat skróconych sprawozdań finansowych.

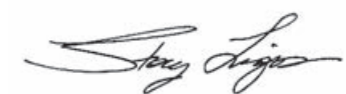
## Opinia

Naszym zdaniem, skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które sporządzono na podstawie zbadanego Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Raiffeisen Bank Polska S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r., jest spójne, we wszystkich istotnych aspektach, z tym Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zgodnie z zasadami opisanymi w Nocie 1.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
Nr ewidencyjny 3546, ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa



Justyna Zań  
Kluczowy biegły rewident  
Nr ewidencyjny 12750  
Komandytariusz, Pełnomocnik



Stacy Ligas  
Komandytariusz, Pełnomocnik

24 marca 2014 r.

# Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2013 r. Grupy Kapitałowej Raiffeisen Bank Polska S.A.

## Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r. (w tys. EUR)	Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r. (w tys. PLN)	Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r. przekształcony (w tys. PLN)
Przychody z tytułu odsetek	562 917	2 334 528	2 556 928
Koszty z tytułu odsetek	-270 574	-1 122 124	-1 607 286
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>292 343</b>	<b>1 212 404</b>	<b>949 642</b>
Odpisy netto z tytułu utraty wartości	-96 156	-398 778	-542 799
Przychody z tytułu prowizji i opłat	111 786	463 598	400 956
Koszty z tytułu prowizji i opłat	-22 527	-93 424	-97 968
<b>Wynik z tytułu prowizji i opłat</b>	<b>89 259</b>	<b>370 174</b>	<b>302 988</b>
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	59 829	248 123	389 464
Wynik z pozycji wymiany	44 554	184 775	225 869
Ogólne koszty administracyjne	-360 570	-1 495 357	-1 316 337
Pozostałe przychody operacyjne	43 600	180 816	126 897
Pozostałe koszty operacyjne	-14 963	-62 053	-100 488
<b>Zysk brutto</b>	<b>57 895</b>	<b>240 104</b>	<b>35 236</b>
Podatek dochodowy	-13 655	-56 628	-22 709
<b>Zysk netto</b>	<b>44 241</b>	<b>183 476</b>	<b>12 527</b>
<b>Zysk przypadający akcjonariuszom niesprawującym kontroli</b>	<b>8 696</b>	<b>36 064</b>	<b>45 022</b>
<b>Zysk / (Strata) przypadający(a) akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>35 545</b>	<b>147 412</b>	<b>-32 495</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	242 845	242 845	199 429
Zysk / (Strata) przypadający(a) akcjonariuszom Jednostki Dominującej na jedną akcję zwykłą (w EUR i PLN)	146	607	-163
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	242 845	242 845	199 429
Rozwodniony Zysk / (Strata) przypadający(a) akcjonariuszom Jednostki Dominującej na jedną akcję zwykłą (w EUR i PLN)	146	607	-163

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r. (w tys. EUR)	Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r. (w tys. PLN)	Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r. przekształcony (w tys. PLN)
<b>Zysk / (Strata) netto</b>	<b>44 241</b>	<b>183 476</b>	<b>12 527</b>
<b>Pozostałe dochody podlegające opodatkowaniu, które mogą być przeniesione do wyniku, w tym:</b>	<b>-2 322</b>	<b>-9 631</b>	<b>523</b>
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne brutto	-1 367	-5 670	645
Podatek dochodowy dotyczący instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne	260	1 077	-122
Wycena aktywów dostępnych do sprzedaży brutto	-1 500	-6 220	0
Podatek dochodowy dotyczący aktywów dostępnych do sprzedaży	285	1 182	0
<b>Dochody całkowite netto</b>	<b>41 919</b>	<b>173 845</b>	<b>13 050</b>
<b>Dochody całkowite przypadające akcjonariuszom niesprawującym kontroli</b>	<b>8 696</b>	<b>36 064</b>	<b>45 022</b>
<b>Dochody całkowite przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>33 223</b>	<b>137 781</b>	<b>-31 972</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień 31 grudnia 2013 r. (w tys. EUR)	Na dzień 31 grudnia 2013 r. (w tys. PLN)	Na dzień 31 grudnia 2012 r. przekształcony (w tys. PLN)	Na dzień 1 stycznia 2012 r. przekształcony (w tys. PLN)
<b>Aktywa</b>				
Kasa i środki w Banku Centralnym	584 021	2 422 051	3 099 942	1 123 240
Należności od banków	88 647	367 637	246 208	279 556
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	2 243 691	9 305 035	9 295 899	6 934 761
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	2 114 874	8 770 806	8 763 622	6 317 471
Instrumenty finansowe wyznaczone jako wyceniane do wartości godziwej przy początkowym ujęciu	0	0	59 529	28 671
Pochodne instrumenty finansowe	128 817	534 229	472 748	588 619
Inwestycyjne papiery wartościowe	434 609	1 802 410	585 975	569 085
Kredyty i pożyczki udzielone Klientom	9 060 795	37 576 928	39 504 667	22 909 649
Wartości niematerialne	151 606	628 741	604 611	199 527
Rzeczowe aktywa trwałe	72 846	302 109	310 454	178 810
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	120 735	500 713	514 982	250 601
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	19 433	80 592	55 710	58 919
Inne aktywa	99 953	414 526	449 787	296 402
<b>Aktywa razem</b>	<b>12 876 336</b>	<b>53 400 742</b>	<b>54 668 235</b>	<b>32 800 550</b>
<b>Zobowiązania i kapitały</b>				
Zobowiązania wobec banków i pozostałych monetarnych instytucji finansowych	3 842 884	15 937 209	14 426 649	8 513 225
Pochodne instrumenty finansowe	109 458	453 945	368 262	475 291
Zobowiązania wobec Klientów	7 265 088	30 129 775	32 185 908	19 633 472
Zobowiązania podporządkowane	25 078	104 003	1 060 442	384 335
Pozostałe zobowiązania	132 530	549 629	520 338	431 039
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	101	417	2 002	61 051
Rezerwy	25 828	107 112	135 722	48 665
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>11 400 967</b>	<b>47 282 090</b>	<b>48 699 323</b>	<b>29 547 078</b>
<b>Kapitały własne</b>	<b>1 403 620</b>	<b>5 821 095</b>	<b>5 689 419</b>	<b>3 008 391</b>
Kapitał akcyjny	532 277	2 207 461	2 207 461	1 250 893
Kapitał zapasowy	570 561	2 366 229	2 410 706	618 691
Pozostałe kapitały	227 756	944 550	958 064	830 097
Niepodzielony wynik finansowy	73 026	302 855	113 188	308 710
<b>Kapitały akcjonariuszy niesprawujących kontroli</b>	<b>71 749</b>	<b>297 557</b>	<b>279 493</b>	<b>245 081</b>
<b>Kapitały razem</b>	<b>1 475 369</b>	<b>6 118 652</b>	<b>5 968 912</b>	<b>3 253 472</b>
<b>Zobowiązania i kapitały razem</b>	<b>12 876 336</b>	<b>53 400 742</b>	<b>54 668 235</b>	<b>32 800 550</b>

## Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitałach własnych

	Kapitał akcyjny (w tys. PLN)	Kapitał zapasowy (w tys. PLN)	Pozostałe kapitały (w tys. PLN)	Niepodzielony wynik finansowy		Kapitały przypadające na akcjonariuszy Jednostki Dominującej (w tys. PLN)	Kapitały akcjonariuszy niesprawujących kontroli (w tys. PLN)	Razem (w tys. PLN)	Razem (w tys. EUR)
				Wynik finansowy lat ubiegłych (w tys. PLN)	Wynik roku bieżącego (w tys. PLN)				
<b>Stan na 1 stycznia 2013 r. przekształcony</b>	<b>2 207 461</b>	<b>2 410 706</b>	<b>958 064</b>	<b>145 683</b>	<b>-32 495</b>	<b>5 689 419</b>	<b>279 493</b>	<b>5 968 912</b>	<b>1 439 263</b>
Wycena aktywów dostępnych do sprzedaży netto	0	0	-5 038	0	0	-5 038	0	-5 038	-1 214
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne netto	0	0	-4 593	0	0	-4 593	0	-4 593	-1 108
Zysk netto za 2013 r.	0	0	0	0	147 412	147 412	36 064	183 476	44 241
<b>Dochody całkowite razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-9 631</b>	<b>0</b>	<b>147 412</b>	<b>137 781</b>	<b>36 064</b>	<b>173 845</b>	<b>41 919</b>
Przeniesienie wyniku netto na wynik finansowy z lat ubiegłych	0	0	0	-32 495	32 495	0	0	0	0
Dywidendy wypłacone	0	0	0	0	0	0	-18 000	-18 000	-4 340
Przeniesienie wyniku netto na kapitał zapasowy	0	-44 477	0	44 477	0	0	0	0	0
Pozostałe związane z konsolidacją	0	0	-3 883	-2 222	0	-6 105	0	-6 105	-1 473
<b>Stan na 31 grudnia 2013 r.</b>	<b>2 207 461</b>	<b>2 366 229</b>	<b>944 550</b>	<b>155 443</b>	<b>147 412</b>	<b>5 821 095</b>	<b>297 557</b>	<b>6 118 652</b>	<b>1 475 369</b>

	Kapitał akcyjny (w tys. PLN)	Kapitał zapasowy (w tys. PLN)	Pozostałe kapitały (w tys. PLN)	Niepodzielony wynik finansowy		Kapitały przypadające na akcjonariuszy Jednostki Dominującej (w tys. PLN)	Kapitały akcjonariuszy niesprawujących kontroli (w tys. PLN)	Razem (w tys. PLN)
				Wynik finansowy lat ubiegłych (w tys. PLN)	Wynik roku bieżącego (w tys. PLN)			
<b>Stan na 1 stycznia 2012 r.</b>	<b>1 250 893</b>	<b>618 691</b>	<b>830 097</b>	<b>0</b>	<b>329 284</b>	<b>3 028 965</b>	<b>256 874</b>	<b>3 285 839</b>
Wpływ zmian w polityce rachunkowości	0	0	0	-22 219	1 645	-20 574	-11 793	-32 367
<b>Stan na 1 stycznia 2012 r. przekształcony</b>	<b>1 250 893</b>	<b>618 691</b>	<b>830 097</b>	<b>-22 219</b>	<b>330 929</b>	<b>3 008 391</b>	<b>245 081</b>	<b>3 253 472</b>
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne netto	0	0	523	0	0	523	0	523
Zysk / (Strata) netto za 2012 r.	0	0	0	0	-32 495	-32 495	45 022	12 527
<b>Dochody całkowite razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>523</b>	<b>0</b>	<b>-32 495</b>	<b>-31 972</b>	<b>45 022</b>	<b>13 050</b>
Emisja akcji	956 568	1 756 432	0	0	0	2 713 000	0	2 713 000
Przeniesienie zysku netto na wynik finansowy z lat ubiegłych	0	0	0	330 929	-330 929	0	0	0
Dywidendy wypłacone	0	0	0	0	0	0	-10 610	-10 610
Przeniesienie zysku netto na fundusz ogólnego ryzyka bankowego	0	0	127 444	-127 444	0	0	0	0
Przeniesienie zysku netto na kapitał zapasowy tworzony ustawowo	0	35 583	0	-35 583	0	0	0	0
<b>Stan na 31 grudnia 2012 r. przekształcony</b>	<b>2 207 461</b>	<b>2 410 706</b>	<b>958 064</b>	<b>145 683</b>	<b>-32 495</b>	<b>5 689 419</b>	<b>279 493</b>	<b>5 968 912</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r. (w tys. EUR)	Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r. (w tys. PLN)	Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r. przekształcony (w tys. PLN)
<b>Działalność operacyjna</b>			
Zysk brutto	57 895	240 104	35 236
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>78 154</b>	<b>324 121</b>	<b>195 595</b>
Amortyzacja	37 339	154 851	145 203
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	-34 328	-142 365	-274 755
Zmiana stanu rezerw	1 368	5 674	-6 747
Zysk ze zbycia inwestycji oraz składników rzeczowego majątku trwałego	-1 277	-5 298	-7 313
Przeniesienie odsetek i dywidend dotyczących działalności inwestycyjnej i finansowej	79 441	329 457	361 683
Pozostałe pozycje niekasowe	-4 389	-18 198	-22 476
<b>Zmiany stanu aktywów i pasywów operacyjnych:</b>	<b>-862 991</b>	<b>-3 578 998</b>	<b>-2 755 317</b>
Pozostałe lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	-25 708	-106 616	429 716
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-103 529	-429 354	27 531
Inwestycyjne papiery wartościowe	1 610	6 676	0
Instrumenty finansowe wyznaczone jako wyceniane do wartości godziwej przy początkowym ujęciu	0	0	-30 858
Pochodne instrumenty finansowe	5 836	24 201	-5 474
Kredyty i pożyczki udzielone Klientom	3 038	12 599	1 774 669
Inne aktywa	-20 363	-84 448	-49 153
Zobowiązania wobec banków i pozostałych monetarnych instytucji finansowych	-806 273	-3 343 774	-4 402 155
Zobowiązania wobec Klientów	-235 149	-975 210	-1 198 217
Pozostałe zobowiązania	5 115	21 213	-72 276
Dywidendy otrzymane	0	0	0
Podatek dochodowy zapłacony	-17 467	-72 439	-246 116
Odsetki otrzymane	588 340	2 439 962	2 540 960
Odsetki zapłacone	-258 441	-1 071 808	-1 523 944
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>-726 942</b>	<b>-3 014 773</b>	<b>-2 524 486</b>

	Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r. (w tys. EUR)	Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r. (w tys. PLN)	Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r. przekształcony (w tys. PLN)
<b>Działalność inwestycyjna</b>			
Wpływy z tytułu sprzedaży inwestycyjnych papierów wartościowych	9 891	41 022	0
Wpływy z tytułu sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego	5 874	24 362	32 926
Środki pieniężne pozyskane w związku z przejęciem Polbank EFG S.A.	0	0	1 424 864
Wydatki z tytułu nabycia inwestycyjnych papierów wartościowych	-298 173	-1 236 585	-750
Wydatki z tytułu nabycia składników rzeczowego majątku trwałego	-43 861	-181 901	-29 787
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-326 269</b>	<b>-1 353 102</b>	<b>1 427 253</b>
<b>Działalność finansowa</b>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia zobowiązań podporządkowanych i długoterminowych kredytów bankowych	2 933 803	12 167 067	7 813 838
Wydatki z tytułu spłaty zobowiązań podporządkowanych i długoterminowych kredytów bankowych	-2 025 544	-8 400 335	-4 750 221
Dywidendy zapłacone	-4 340	-18 000	-10 610
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>903 919</b>	<b>3 748 732</b>	<b>3 053 007</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto</b>	<b>-149 292</b>	<b>-619 143</b>	<b>1 955 774</b>
Środki pieniężne na 1 stycznia	769 258	3 190 267	1 234 493
<b>Środki pieniężne na 31 grudnia</b>	<b>619 966</b>	<b>2 571 124</b>	<b>3 190 267</b>



## Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 1. Zasady sporządzania skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Raiffeisen Bank Polska S.A. („Grupa Kapitałowa”) zostało wyodrębnione z rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Raiffeisen Bank Polska S.A. sporządzonego na dzień i za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, i innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Przygotowanie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Jednostki Dominującej określenia informacji, która powinna być w nich zawarta, tak, by były one spójne we wszystkich istotnych aspektach, z pełnym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało przygotowane przez Zarząd Jednostki Dominującej przy zastosowaniu kryteriów odpowiadających na następujące pytania:

- czy informacja prezentowana w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest spójna z odpowiednią informacją zawartą w pełnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej, oraz
- czy skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, które nie zniekształcają kwestii ujawnionych w pełnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W związku z powyższym, w celu uzyskania pełnego zrozumienia sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 r., wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, z którego to skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało wyodrębnione.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Raiffeisen Bank Polska S.A. sporządzone za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2013 r. jest dostępne na stronie internetowej banku [www.raiffeisenpolbank.com](http://www.raiffeisenpolbank.com).

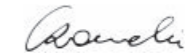
### 2. Prezentacja kolumny EUR w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Przeliczenia poszczególnych pozycji skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano w oparciu o kurs fixing NBP (4,1472) z dnia 31 grudnia 2013 r.

### 3. Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Raiffeisen Bank Polska S.A. dnia 24 marca 2014 r.

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



Patrycja Zenik-Rychlik  
Dyrektor Departamentu  
Rachunkowości Finansowej  
i Podatków



Warszawa, 24 marca 2014 r.

# 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, firm leasingowych oraz licznych podmiotów świadczących specjalistyczne usługi finansowe na 15 rynkach. Jako bank uniwersalny RBI jest jedną z wiodących instytucji w regionie. Jej silną pozycję wspiera marka Raiffeisen, która należy do najbardziej rozpoznawalnych marek w regionie. W wyniku szeregu przemian RBI pozycjonuje się jako w pełni zintegrowana w obszarze korporacyjnym i detalicznym grupa bankowa w Europie Środkowo-Wschodniej. Bank nie tylko skutecznie dociera do Klientów indywidualnych i instytucjonalnych, ale także szczyty się kompleksową ofertą produktów. Na koniec 2013 r. ok. 14,6 mln Klientów było obsługiwanych przez ok. 55 tys. pracowników w ok. 3 tys. placówek w krajach Europy Środkowo-Wschodniej.

W Austrii RBI jest jednym z wiodących banków korporacyjnych i inwestycyjnych. Obsługuje głównie Klientów z Austrii, ale także podmioty międzynarodowe i globalne, działające na terenie Europy Środkowo-Wschodniej. Ponadto RBI jest obecny w światowych centrach finansowych oraz posiada oddziały i przedstawicielstwa w Azji. RBI zatrudnia ogółem ok. 58 tys. pracowników, a jego łączne aktywa wynoszą ok. 131 mld EUR.

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

- Albania – Raiffeisen Bank Sh.a.
- Białoruś – Priorbank JSC
- Bośnia i Hercegowina – Raiffeisen Bank d.d. Bośnia i Hercegowina
- Bułgaria – Raiffeisenbank (Bulgaria) EAD
- Chorwacja – Raiffeisenbank Austria d.d.
- Czechy – 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 – Raiffeisen Bank Aval JSC

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

# AKCJONARIAT

## Rozwój RBI

RZB powstał w 1927 r. jako „Genossenschaftliche Zentralbank”. Raiffeisen wszedł na rynki Europy Środkowo-Wschodniej w 1987 r., zakładając pierwszy zależny bank na Węgrzech. Od tego czasu powstały inne podmioty zależne. Od 2000 r. bank kontynuował ekspansję w Europie Środkowo-Wschodniej głównie poprzez przejęcia lokalnych banków, a następnie łączenie ich w podmiot dominujący, który od 2003 r. prowadzi działalność pod nazwą Raiffeisen International. W kwietniu 2005 r. Raiffeisen International wszedł na giełdę papierów wartościowych, aby skutecznie sfinansować swój dalszy wzrost. W 2010 r. powstał Raiffeisen Bank International (RBI) w wyniku połączenia Raiffeisen International z głównymi obszarami biznesowymi Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (RZB).

RBI wszedł na giełdę wiedeńską 25 kwietnia 2005 r. (do 12 października 2010 r. notowany jako Raiffeisen International). RZB jako centralna instytucja austriackiej grupy Raiffeisen Banking Group (RBG) pozostaje większościowym udziałowcem, posiadając ok. 78,5% akcji na dzień 31 grudnia 2013 r. Pozostałe 21,5% akcji RBI jest w wolnym obrocie. Ze względu na zwiększenie kapitału na początku 2014 r. odsetek akcji w wolnym obrocie wzrósł do ok. 39,3%, po tym jak RZB zrzekł się swojego prawa zapisu i uczestniczył w kwocie wynoszącej zaledwie 750 mln EUR. Na dzień wydania niniejszej publikacji RZB posiada 60,7% akcji w RBI.

Więcej informacji znajduje się na stronach [www.rbinternational.com](http://www.rbinternational.com) i [www.rzb.at](http://www.rzb.at).

## Dodatkowe informacje o spółce

### Znak graficzny banku

Skrzyżowane głowy końskie to część znaku towarowego stosowanego przez niemal każdą firmę należącą do Grupy Bankowej Raiffeisen oraz Grupy RZB w Europie Środkowo-Wschodniej. Znak ten wywodzi się z ludowych tradycji europejskich – dawniej wierzono, że krzyż umieszczony na szczycie domu chroni jego mieszkańców przed złem i niebezpieczeństwami. Dziś symbolizuje on ochronę i bezpieczeństwo, z jakich korzystają Klienci banków Raiffeisen. Jest to jeden z najbardziej znanych znaków towarowych w Austrii i powszechnie rozpoznawalna marka w Europie Środkowo-Wschodniej.

### Raiffeisen Bank International

Dla Raiffeisen Bank International AG (RBI) Europa Środkowo-Wschodnia (EŚW), w tym Austria, stanowi rodzimy rynek. W Europie Środkowo-Wschodniej RBI działa jako bank uniwersalny poprzez gęstą sieć banków zależnych, firm leasingowych oraz podmioty świadczące specjalistyczne usługi finansowe na 15 rynkach. Pod koniec 2013 r. ok. 55 tys. pracowników obsłużyło ok. 14,6 miliona Klientów w ok. 3 tys. placówek zlokalizowanych w krajach Europy Środkowo-Wschodniej. W Austrii RBI jest jednym z wiodących banków korporacyjnych i inwestycyjnych. Ponadto RBI jest obecny w światowych centrach finansowych oraz posiada oddziały i przedstawicielstwa na terytorium Azji. RBI zatrudnia ogółem ok. 58 tys. pracowników, a jego łączne aktywa wynoszą ok. 131 mld EUR.

RBI jest notowany na Giełdzie Papierów Wartościowych w Wiedniu od 25 kwietnia 2005 r. (do 12 października 2010 r. jako Raiffeisen International). Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (RZB), jako centralna instytucja austriackiej grupy Raiffeisen Banking Group (RBG), pozostał po połączeniu większościowym udziałowcem, posiadającym ok. 78,5% akcji na dzień 31 grudnia 2013 r. Pozostałe 21,5% akcji RBI jest w wolnym obrocie. Ze względu na zwiększenie kapitału na początku 2014 r. odsetek akcji w wolnym obrocie znacznie wzrósł, do ok. 39,3%, po tym jak RZB zrzekł się swojego prawa zapisu i uczestniczył w kwocie wynoszącej zaledwie 750 mln EUR. Na dzień wydania niniejszej publikacji RZB posiada 60,7% akcji w RBI.

### RZB

Założony w 1927 r. Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (RZB) jest centralną instytucją austriackiej Grupy Bankowej Raiffeisen (RBG) oraz pełni funkcję instytucji centralnej dla całej Grupy RZB, w tym RBI. RZB jest najważniejszym ogniwem pomiędzy Grupą Bankową Raiffeisen (RBG) a RBI posiadającym sieć placówek w Europie Środkowo-Wschodniej oraz prowadzącym różnorodną działalność międzynarodową.

### Grupa RZB

Grupa, którą posiada i nadzoruje RZB. Raiffeisen Bank International jest największą jednostką tej Grupy.

### Grupa Bankowa Raiffeisen

Raiffeisen Banking Group (RBG) jest największą austriacką grupą bankową pod względem sumy aktywów. Na koniec 2012 r. skonsolidowana suma bilansowa RBG wyniosła ponad 291 mld EUR. Grupa ta kontroluje w przybliżeniu jedną czwartą rynku usług bankowych w Austrii i posiada największą sieć oddziałów, złożoną z 2 285 placówek zatrudniających ponad 29,7 tys. pracowników. W skład RBG wchodzi banki Raiffeisen na szczeblu lokalnym, banki regionalne na szczeblu prowincji oraz RZB w charakterze instytucji centralnej. RZB działa też w charakterze łącznika pomiędzy działalnością międzynarodową swojej grupy a RBG. Banki Raiffeisen są prywatnymi spółdzielczymi instytucjami kredytowymi, działającymi jako banki uniwersalne. Banki Raiffeisen w każdej prowincji są właścicielami odpowiednich banków regionalnych Raiffeisen, które łącznie posiadają ok. 90% akcji zwykłych RZB.

Początek banków Raiffeisen sięga inicjatywy niemieckiego działacza społecznego Friedricha Wilhelma Raiffeisena (1818–1888), który zakładając pierwsze spółdzielcze stowarzyszenie bankowe w 1862 r., położył podwaliny globalnej organizacji spółdzielni Raiffeisen. Zaledwie 10 lat od założenia pierwszej austriackiej spółdzielni bankowej Raiffeisen w 1886 r., w całym kraju działało już 600 banków oszczędnościowo-pożyczkowych korzystających z jego systemu. Zgodnie z podstawową zasadą samopomocy jaką przyświecała założycielowi, najważniejszym celem polityki handlowej tych instytucji jest działanie na rzecz interesów członków Grupy.

# Grupa Raiffeisen w Polsce

## Raiffeisen Investment Polska Sp. z o.o.

ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa  
tel.: +48 22 375 69 50, faks: +48 22 375 69 51  
Prezes 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 w Polsce lub 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 kompleksową obsługę takich transakcji, prowadząc procesy i doradzając Klientom w zakresie realizacji ich celów strategicznych i kapitałowych.

## Raiffeisen Financial Services Polska Sp. z o.o.

ul. Mokotowska 19, 00-560 Warszawa  
tel.: +48 22 347 70 00, faks: +48 22 347 75 01  
Prezes Zarządu: Kazimierz Stańczak  
Członek Zarządu: Konrad Kopciuch  
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.

W dniu 4 czerwca 2013 r. w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Raiffeisen Financial Services Polska Sp. z o.o. została wpisana zmiana adresu siedziby Spółki na ul. Mokotowską 19, 00-560 Warszawa. Kapitał podstawowy Spółki wynosi 4 657 500 PLN i dzieli się na 9315 równych i niepodzielnych udziałów (o wartości nominalnej 500 PLN każdy). W posiadaniu Raiffeisen Bank Polska S.A. jest 9314 udziałów, co stanowi 99,99% udziału w kapitale zakładowym. W dniu 28 czerwca 2013 r. nastąpiło połączenie spółek dokonane na podstawie art. 492 § 1 pkt. 1 k.s.h., tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki Poldystrybucja (Spółka Przejmowana) na Raiffeisen Financial Services Polska Sp. z o.o. (Spółka Przejmująca) w zamian za udziały spółki Raiffeisen Financial Services Polska Sp. z o.o.

## 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.klient@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 2013 r. spółka sklasyfikowana została na 2. miejscu w rankingu największych firm leasingowych, przygotowanym przez Związek Polskiego Leasingu, z udziałem 7,3% 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 2013 r. przekroczyła 2,58 mld PLN.

# 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 wierzycelność 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 wierzycelności do banku z tytułu zapisu bankowego na wypadek śmierci oraz z tytułu kosztów pogrzebu posiadacza rachunku), z zastrzeżeniem art. 26q, o ile ich wierzycelność 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 PLN, 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. EUR w PLN, 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 EUR w PLN 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 gwarancje 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](http://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](mailto: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](http://www.raiffeisenpolbank.com).**

\* Koszt połączenia według taryfy operatora.

# Annual Report 2013

# Contents

Report of the Supervisory Board	49
Letter from the President of the Management Board	51
Report of the Management Board of Raiffeisen Bank Polska's Parent Company for the year 2013	53
The Management Board of Raiffeisen Bank Polska S.A.	53
Changes in the Group's shareholder structure	53
The Capital Group's financial results	53
Expansion of the branch network and infrastructure	61
Social Responsibility of Business	61
Development prospects, plans for the future	61
Economic Overview	65
Independent Auditors' report on the summary consolidated financial statements	67
Summary consolidated financial statements for the year ended 2013 of the Raiffeisen Bank Polska S.A. Capital Group	69
Consolidated income statement	69
Consolidated statement of comprehensive income	70
Consolidated statement of financial position	71
Consolidated statement of changes in equity	72
Consolidated cash flow statement	74
Notes to the summary consolidated financial statements	76
Shareholding of Raiffeisen Bank International	79
Raiffeisen Bank International – a leading bank in Central and Eastern Europe	79
RBI's development	80
Raiffeisen Glossary	81
Raiffeisen Group in Poland	83
Participation in the Bank Guarantee Fund	85
International addresses	89
RRaiffeisen Bank International Group in Central and Eastern Europe	94



# Report of the Supervisory Board



Ladies and Gentlemen,

After years of extremely low or even negative growth, 2013 finally showed the first signs of an economic recovery in the Eurozone and Central and Eastern Europe alike. We also saw an increasing shift of economic growth to Central Europe with Poland, Czech Republic and Slovakia taking on a leading role in the region. In addition, political decisions about the future of the European Banking Union were finally made and provided more clarity for the European banking sector. However, the business environment for banks remained difficult. Especially the short-term raising of equity capital requirements and various complex regulatory requirements, as well as banking levies, have been and continue to be an additional burden on banks leading to restricted lending.

In autumn 2013, RBI Group launched the program “Fit for Future 2016” with the goal to lower costs to the level of 2012 by the year 2016. This means that over the next three years we will more than offset inflation and save around EUR 450 million in total. We were also very satisfied with the EUR 2.78 billion result of the recent capital increase. The higher free float makes our shares even more attractive for both private and institutional investors. The proceeds will be used to achieve our goal, for the coming 12 to 18 months, of achieving a fully-phased in Basel III CET 1 ratio of 10.0 per cent by the end of the transition period. Both actions were taken in order to support our successful business model across the region and guarantee a sustainable development of the Group in this still challenging environment. Hence, the RBI Group is proud of posting a profit before tax of EUR 835 million.

As far as Raiffeisen Polbank is concerned, I am proud to announce that the merger of Raiffeisen Bank Polska S.A. and Polbank EFG S.A. has run according to schedule. Consequently, we already have and will continue to leverage on income and cost synergies in the months and years to come.

I am also satisfied by the fact that despite considerable efforts and involvement in the integration process, Raiffeisen Bank Polska S.A. managed to successfully compete with other players on the challenging local market, while at the same time improving its financial results and keeping its leading market position in selected products and markets. In addition to strengthening its position as a confirmed leader in the corporate banking sector, Raiffeisen Polbank also marked its presence in the retail banking sector – building on its reputation as a universal bank founded on a stable Customer and capital base with innovative product offers.

The local Polish market continues to be one of the focus markets for the Raiffeisen Group thanks to its positive economic growth and promising trend in consumer spending, which translates into sustainable future demand for banking products. In addition, we are very pleased that Raiffeisen Polbank contributes its unique know-how and advanced market approach to the Raiffeisen Group, operating in one of the most competitive banking markets in Central and Eastern Europe.

Let me take this opportunity to thank all employees of Raiffeisen Bank Polska S.A. for their hard work in this continuously challenging environment, as well as their 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 from the President of the Management Board



Dear Sir or Madam,

I am delighted to announce that the first year of operations of Raiffeisen Polbank, the institution arising from the merger of Raiffeisen Bank Polska S.A. with Polbank EFG S.A., has been a success.

The bank's activities since the beginning of 2013, under the joint brand name of Raiffeisen Polbank, have led to the desired results. Raiffeisen Polbank is already considered as one of the largest, most universal and most reliable financial institutions in the country, and the new brand name has gained further awareness and recognition of the Customers. Raiffeisen Polbank has maintained its leading position in its traditional market segments of factoring, trade finance, foreign exchange, and private banking. At the same time, Raiffeisen Polbank has strongly marked its presence in the retail segment, proposing, among other things, an innovative Customer approach, emphasizing and rewarding trust, mutual loyalty, and the durability of their relationship with the bank.

In addition to the challenges of the merger, we also had to face the difficult macroeconomic situation in Poland, leading to a limited overall demand for banking services. Despite the unfavorable developments in the market environment, e.g., deep cuts in interest rates that affected the results of the entire banking sector, Raiffeisen Polbank improved its financial performance in comparison to the previous year. In 2013, net profit amounted to PLN 129.4 million. The final outcome resulted from, among other things, growing interest income and fee and commission income, constituting the core of the banking business. Due to a more efficient management of the credit portfolio, there was a significant drop of 30 per cent in write-downs on non-performing loans.

At the end of 2013, Raiffeisen Polbank met all regulatory requirements for the Polish banking sector and its capital adequacy ratio exceeded 12 per cent, providing a safe capital buffer, as well as the ability to increase lending. At the bank we have conducted a restrictive cost policy – despite the additional costs of the integration processes – to increase the efficiency and profitability of our business.

I believe these profound transformations, which Raiffeisen Polbank underwent last year, the purpose of which was primarily to increase Customer satisfaction in interactions with us, effectively prepared the bank to operate in a dynamically changing environment and face our consolidating competitors. We wish to thank our Customers for the appreciation they have shown us for our efforts, for remaining with us and, even more importantly, for recommending us to their family, friends and business partners.

On behalf of the Management Board, I wish to thank the shareholders for their continued support and for appreciating the important role of the Polish market in the overall strategy of the Raiffeisen Group. I am also extremely grateful to all our employees at Raiffeisen Bank Polska Group for their continuing, effective work, for their contribution to the development and growth of our institution, and most of all for their competent and effective daily engagement with our Customers.

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

# Report of the Management Board of Raiffeisen Bank Polska's Parent Company for the year 2013

The Management Board of Raiffeisen Bank Polska S.A., being the Parent Company of the Raiffeisen Bank Polska S.A. Capital Group, would like to present a report on its operations for the financial year ending 31 December 2013.

## 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

## Changes in the Group's shareholder structure

The majority shareholder of the Parent Company, acting under the name Raiffeisen Polbank, is Raiffeisen Bank International AG (RBI), which was established from business areas separated out from Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (RZB) and Raiffeisen International Bank-Holding AG (RI). RBI is a consolidated subsidiary of RZB. RZB holds 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. As at 31 December 2013, RBI held 100% of the shares. Until the date of approval of the financial statements of the Parent Company for 2012 by the General Meeting of Shareholders on 29 March 2013, Eurobank Ergasias S.A. held 13% of shares in Raiffeisen Bank Polska S.A., in accordance with the applicable agreements on sale and use of shares of Raiffeisen Bank Polska S.A. in favour of RBI concluded on 15 October 2012. Until the moment of transfer of shares ownership, Eurobank remained a joined shareholder of the Parent Company, 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, remained inscribed shares and were not sold or pledged until the date of approval of the financial statements for the year 2012 by the General Meeting of Shareholders.

On 31 December 2012, in accordance with article 492, § 1, item 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 the Parent Company.

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., which is also the owner of 100% of shares in Raiffeisen-Leasing Service Sp. z o.o.

## The Capital Group's financial results

The year 2013 for the Capital Group Raiffeisen Bank Polska S.A. was another period full of challenges related mainly to continued integration processes of the Parent Company with Polbank EFG S.A. and other intensive preparations for the operating merger in 2014. These processes required financial outlays, which was reflected both in the Group's financial results and in its basic efficiency indices. Total assets decreased compared to 2012 by 2.3%, reaching PLN 53.4 billion, while the Group's equity amounted to PLN 5.9 billion at the end of 2013 (excluding retained earnings for the year 2013).

Employment within the Group amounted to 5,978 FTEs at the end of 2013 (6,806 FTEs at the end of 2012). The year 2013 closed with a profit of PLN 183.4 million for the Capital Group.

The most important factors, apart from the integration costs already referred to and the preparations for the operating merger, and affecting the financial result of the Group in 2013, include:\*

- a decrease in the negative result from net charges for impairment of loan receivables of 26.5% compared to the previous year,
- an increase in interest income by 27.6%,
- an increase in commission income compared to the previous year (of 15%) and an increase in income from banking operations (of 7.9%).

In 2013, threatened loans and credits constituted 10.88% of the Group's entire gross credit portfolio.

The Capital Group's basic efficiency indices were as follows:

Indices	2013	2012
Gross ROE	4.04	0.79
Net ROE	3.09	0.21
Net ROA	0.34	0.02
CIR	74.19	70.47
CIR excluding depreciation	66.51	62.77
Solvency ratio	12.39%	11.96%

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)

\* The data for the Group for 2012 include Polbank EFG S.A. data for the period from 1 April 2012 until 31 December 2012.

## Corporate banking

The Group significantly strengthened its position in the corporate banking sector in the previous year. The total number of corporate Customers from that sector increased by 266, i.e. by 9.8% in comparison to 2012. The particular, numerous successes were observed by the Group in the large corporations sector while acting as the organiser of many significant transactions on the market, including issuing bonds and consortium loans. The Group concentrated on improvement of credit processes in order to identify and meet the Customers' needs more precisely. Network cooperation with international Customers of the Raiffeisen Group developed systematically. The Parent Company hosted the September RBI Conference — Connecting Eastern Europe — during which the largest corporations acting in our region and being the Group's Customers were represented.

## Small and medium enterprises (SME)

In 2013, the Group consistently strengthened its leading position on 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 mobilisation of finance for Customers. Improvements in the internal procedures allowed for additional decreasing of costs by the Group by 9.2% against 2012 in the SME area.

The Group 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 also actively participated in the de minimis guarantees programme led by Bank Gospodarstwa Krajowego which aimed at liquidity improvement of the entrepreneurs from the SME sector. The Group also perfected its products in the credit offer. All these measures translated into an increase in the number of Customers in the small and medium companies segment by 412, i.e. by 4.6% against 2012. In 2013, the Parent Company once again received an Honourable Distinction and the "Business Friendly Bank" Promotional Emblem.

## Factoring

In 2013, the Parent Company was the most frequently chosen factoring solutions provider by Polish companies – every fourth factoring Customer in Poland used them.

The Parent Company holds 16% of the market (in accordance with data from the Polish Factors Association), which puts it in the first place in Poland, for the sixth time in a row. In 2013, the Group purchased trade receivables in the total amount of PLN 15 billion. There are many reasons for the popularity of the factoring services offered by the Group, including 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 transactions, the largest factoring sales network in Poland and the fast execution of invoice purchase orders. Thanks to automation, the Customer receives cash for an invoice within 1 hour from its introducing into the R-Faktor internet system, while all communication is performed using the Internet platform.

## 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 and corporations, as well as to individual clients.

In 2013, Raiffeisen-Leasing Polska S.A. held the second place in Poland in terms of the value of leased items with a 7.3% market share. It also held the second place in the vehicle leasing sector, the largest area of business leasing in Poland, with a steady share of 9.1%. In the machinery and equipment segment, Raiffeisen-Leasing held the 12th place with 4.5% market share; in the real estate segment — 5th place with 8.2% market share; in the case of other modes of transport — 8th place with 2.5% market share, and in the IT sector — 5th place with 6.1% share.

## Personal Banking – Raiffeisen Premium Banking

In 2013, the Group strengthened its position in the personal banking segment with Raiffeisen Premium Banking. This period was characterised above all by extremely dynamic growth in the sales of investment products, i.e. investment deposits, certificates and structured insurance as well as investment funds combined with insurance. The personal account belonging to the Premium Package continued to enjoy high popularity among Customers.

In 2013, the Group performed the activation operations targeted at Premium Customers from the portfolio of the previous Polbank EFG S.A., and it concentrated on harmonising the offer. This period in the personal banking was also the year of development of an alternative channel for Customer contact, i.e. video meetings during which it is possible for the Customer at any location to connect with a banking investments specialist.

Moreover, in 2013, the Group improved the Premium Banking Customer service standards and developed the available advisory tools, including an application 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.

The Group placed great emphasis on further knowledge and competences development of the Premium advisers, mainly in the finance investments and markets areas. The advisers' knowledge was periodically verified in tests. Within studies conducted by independent research companies, the Group performed quality and standard assessments of Premium Banking servicing through Mystery Shopper and Second Day Call, i.e. the phone-based testing of the Customer satisfaction.

With regard to development of the Premium Customer relations a series of meetings entitled "Evenings with Premium" was organised, and it served the purpose of broadening the Customers' knowledge regarding investing area.

## Mass banking

The merger of the Parent Company and Polbank EFG S.A. allowed for expanding the network of branches as well as for extending the product offer. The Group provided all its Customers with access to the foreign currencies exchange platform R-Dealer, particularly appreciated by the Customers repaying their loans in a foreign currency; it also offered modern mobile and internet banking. The Customers could also use an alternative method of investing their savings as investment deposits. The number of Customers for whom the Group became the first-choice Bank increased by 8%.

## Accounts and deposits

In connection with interest rates reductions in the first half of 2013 by the Monetary Policy Council, the Group undertook parallel actions resulting in decreasing the interest on savings and deposit accounts. This led to outflow of part of the collected funds but simultaneously translated into significant improvement of the deposit portfolio profitability.

An important business objective which the Group managed to achieve in the first half of the year was harmonising the deposit offer. In addition, work on harmonising the remaining rules of keeping the accounts and saving products was performed.

In the third and fourth quarter of 2013, the Group offered new attractive accounts and deposits: Unique Deposit (Lokata Unikalna) for new funds, a 4% Deposit Account set up for new Customers and the Convenient (Wygodne) account awarding the Customers' loyalty. The Group also ran marketing actions together with external partners thanks to which the internet Customer acquisition systematically grew by approx. 2 thousand accounts per month.

## Credit Cards

At the beginning of 2013, the Group merged the offer of credit cards of the Parent Company and Polbank EFG S.A. From March 2013, the offer was reduced to 21 products and work commenced on unifying and preparing a final credit cards offer. Also, the sales process was harmonised.

During the whole year, extensive work was performed aiming at Customers acquisition, increasing the number and volume of transactions and at improving the Customer's loyalty. For that purpose, the Group organised two contests for credit card owners – "The Spring Contest" and the "Christmas Credit Cards Contest". During the whole year, chosen Customers received special offers aiming at excelling the level of activity. In addition, in mid-2013, a new functionality for credit cards holders was introduced — a transfer from the card account with an instalment plan. The Customers could make a transfer order of the available funds in the credit card account to the indicated bank account during one phone call with the advisor, while the repayment could be divided into maximum 30 instalments.

## Consumer credits

In 2013, in the consumer credits area, the Group's objective was first of all: total harmonisation of the offer, introducing a mutual application and scoring system, increasing the sale of unsecured products and improving profitability. For that purpose, e.g. a novelty offer of a loan without interest was created, as well as a special offer for Professionals, a loan based on PIT form, the proposal of "One free instalment."

During the year, the Parent Company increased its sales and acquired new Customers through the group sales programmes — My Raiffeisen Polbank and Double Profits. These programmes applied to promotional retail sales for the employees of companies who maintain relation with the Parent Company. In 2013, also four TV advertising campaigns were implemented which concentrated on consumer credits.

## Mortgage credits

In 2013, the Group limited its activity regarding sales of mortgage loans, concentrating on harmonising the product offer and the set of tools for mortgage credits servicing. Moreover, the Group started implementing a program for improvement of profitability of the held mortgage credits portfolio.

## Insurance

In 2013, the integration of insurance offer by Polbank EFG S.A. and the Parent Company was completed. This led to its simplifying, withdrawing the insurance products which overlapped or did not bring the anticipated results, modifying the products to increase profits for the Customers and adjusting the insurance documentation. The offer was also extended by a new unit-linked life insurance, the personal accident insurance was modified, and an agreement was signed on health insurance with the largest private supplier of medical services in Poland.

Some changes were introduced in the Parent Company's information systems allowing for the use of a joint product offer by the Customers as well as improvements increasing the service effectiveness. Information systems of insurance companies were harmonised, which allowed for sales of insurance with the Insurance Capital Funds. Also, operating improvements were introduced in cooperation with UNIQA — a strategic insurance partner of the Parent Company.

## Structured products

In 2013, the Raiffeisen Bank Polska S.A. Capital Group reached the leading position as an institution offering attractive structured instruments to its Customers, with these instruments being an alternative to the traditional saving products. The offer primarily included investment deposits and structured insurance in the form of group life and endowment insurance. These solutions proved highly popular with Customers because of the diversified investment horizon, the wide range of underlying instruments, the transparent and interesting formula for the payment of coupons, while simultaneously providing a full guarantee of capital.

## Investment funds

In 2013, the Group extended its product offer with open investment funds managed by Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych. Earlier, the Group had cooperated with Altus with regard to the solutions based on closed investment funds available only to the Friedrich Wilhelm Raiffeisen private banking Customers. The solutions offered by Altus TFI enjoyed wide interest of Customers due to the innovative approach to the funds management and an extensive offer of absolute return funds. At the same time, the Group performed a review of the current open investment funds offer and decided to terminate the Distribution Agreement with Idea TFI due to the unsatisfactory results of the management and due to the errors and failures in the management process. Also, due to the limited interest of Customers in the foreign funds managed by BlackRock Ltd., in E type units class, a decision was made to limit distribution only to the A type units of that Company. The popularity of insurance and investment products, including the "Kapitalny Zysk" (Capital Profit) deposit continued, combining a term deposit and an investment fund chosen by the Customer, or the Unit-linked type insurance Fund and Perspective by Uniqa. In order to meet the requirements of its Customers, the Group extended its offer of investment funds available under Capital Profit deposit, with funds managed by: Union Investment, Quercus and Raiffeisen Capital Management and offered two new periods for term deposits.

On 31 December 2013, the Parent Company terminated its cooperation with Eurobank Fund Management Company (Luxembourg) S.A. with regard to offering participation titles in the foreign investment funds LF and LF FOF.

## Raiffeisen Brokers

The Raiffeisen Bank Polska S.A. (Raiffeisen Brokers) concentrated on the acquisition of the largest possible number of Customers in 2013, which resulted in opening nearly 4 thousand new investment accounts. This achievement was supported by promotion campaigns, e.g. those introducing lower commissions for futures trading.

Also, the market analysis offer was expanded, with great results of model portfolios and investment strategies. This was appreciated by the "Gazeta Giełdy Parkiet", which ranked the Raiffeisen Brokers analysts at 3rd place, in the ranking of fundamental portfolios, for achieving a 54% return rate.

The transaction system was adjusted to the new requirements related to introducing the Universal Trading Platform to the Warsaw Stock Exchange. Also, its functionality was increased by adding new tools allowing for more efficient investment portfolio management.

In February 2013, Raiffeisen Brokers became the coordinator of public offers of structured certificates issued by Raiffeisen Centrobank AG which became the flagship investment product offered by the Brokerage House. A total of certificates worth PLN 205 million was sold in the previous year in all issues.

The Brokerage House also participated in public offer of shares of four companies (PHN, PKP Cargo, Newag i Energa) as well as of investment certificates of Legg Mason FIZ.

Cooperation with the Ministry of Treasury continued within the third edition of the educational programme "Civic Shareholding. Invest Consciously."

Due to the high complexity, the achievement of the basic goals and satisfying the Group's Customer's needs as well as applying numerous innovations and affective management of the extensive organisational structure, the Brokerage House project was awarded the title of the "Project of the Year 2012" by PMI Poland Chapter.

### Micro-enterprises

Since 28 January 2013, in all branches of the Parent Company and via the alternative sales channels, new Customers from the micro-enterprises segment have been offered only the banking products and services from the Bank's harmonised offer. Deposits offer includes the following Packages: Silver, Gold, Platinum, Currency, Saving, Terminal. The credit offer included: overdraft limit (unsecured and secured), credit card, working capital loan with established repayment schedule (unsecured and secured), investment loan (for purchase of real property or a car), factoring, banking guarantees, FX forward transactions. The Group also offered its Customers insurance in connection with other products, i.e. life insurance for the overdraft limit and credit cards — R-Safe Repayment. The insurance offer also included: R-Biznes Assistance and R-Biznes Assistance Plus for the packages with an account and insurance "Card Without Risk" for credit and debit cards.

In April, a project of joint banking and leasing offer was introduced which assumes the sale of a special offer of cheaper leasing by the subsidiary Raiffeisen-Leasing Polska S.A. to the Customers who would sign the lease agreement and open an account — the Platinum package at Raiffeisen Polbank.

The deposit offer was extended by another R-Direct package which is sold in the internet and courier process. The new package is earmarked for individuals with their own businesses. It includes keeping a bank account free of charge, debit cards, access to systems: R-Online internet banking, mobile banking and Call Centre.

In July, the Parent Company introduced an overdraft limit with a collateral in the form of de minimis guarantee of Bank Gospodarstwa Krajowego. A Customer benefiting from the Government guarantee scheme may apply for a higher amount of credit than Customers who are not secured in this way, without having to present any additional collateral. Such Customer receives a lower margin than for non-secured credits, and they are not obliged to present any collateral in the form of real estate. All the formalities related to obtaining the guarantee are processed by the Parent Company.

Some new products were introduced into the insurance offer for Small Enterprises, related to the credits: Bezpieczny Biznes 24 (Safe Business 24), Kredyt z Ochroną 24 (Protected Credit 24), Bezpieczna Nieruchomość (Safe Real Property).

### Friedrich Wilhelm Raiffeisen private banking

In 2013, the leading position of Friedrich Wilhelm Raiffeisen private banking consolidated substantially. The ultimate accomplishment of the efforts and consequence in action was the achievement of the highest 5-star rating of Forbes magazine for the best private banking in Poland. The Friedrich Wilhelm Raiffeisen offer for affluent Customers was ranked as the highest market standard. Such high rating resulted from the analysis of the offered products and services, taking into account in particular the investment offer, its extensiveness and level of individual adjustment. Forbes justified this award by indicating, e.g., the constant development of the investment advising and portfolio management offer, as well as the wealth management type and family office services, with a particular focus on legal and tax advisory services and estate succession.

Private banking reported a 35% increase compared to the result in the year 2012, due to dynamic activity in investment products, achieved, among others, as part of regular subscriptions to closed-end funds, investment deposits and thanks to being oriented at diversifying the assets under management portfolio. From the moment of introduction of the Friedrich Wilhelm Raiffeisen brand in 2010, private banking increased by 84%.

World Signia, the most prestigious credit card from the MasterCard® organisation, offered by Friedrich Wilhelm Raiffeisen since September 2010, won the second place in a ranking published by Forbes monthly magazine, while it had occupied the first place for three years in a row previously.

Friedrich Wilhelm Raiffeisen's greatest asset is the know-how of its employees. Putting a great emphasis on developing the competencies and professionalism of advisers, the European Financial Advisor certification (€FA – European Financial Advisor) as well as the certification of the highest level — European Financial Planner (EFP) was continued in 2013. 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 EFP certificates. Continued development in the qualifications of advisers allows for enriching previously learned skills with new knowledge of private equity investment, tax optimisation and financial planning for entrepreneurs. The requirements and needs of private banking Customers continuously evolve and increase, requiring further development of a professional advisory team, which is a very strong competitive advantage in that field.

Private banking adhered to four rules: ethics in business, integrity, Customer partnership, and professionalism. This was reflected in a very high Customer satisfaction indicator at 90%.

The Customers of Friedrich Wilhelm Raiffeisen have exclusive access to 10 branches in the largest Polish cities. These branches offer comfort rooms ensuring full confidentiality during the meetings with the private banking adviser and with other specialists, e.g., with portfolio managers.

### Transaction banking

2013 was the next year during which the Group strengthened its position in the transaction banking sector for corporate Customers and financial institutions. The average value of funds entrusted by the Customers for management in bank accounts increased year to year by 32.5% and it amounted to PLN 4.2 billion, while the average value of deposits increased by 12.2% and amounted to PLN 10.5 billion. The above changes resulted from the strategy consequently implemented in this area, e.g., continued extending and improving of the offered products and services.

In the small corporations segment, changes were introduced to the transaction packages offer. The new offer includes more flexible and attractive price conditions. The Customers obtained, among other things, the ability to make payments in the Parent Company's cash deposit machines, and for the entities accepting cash and payment cards, a new Commercial Package was designed.

The Group maintains its strong position on the foreign transactions market. In 2013, among others, the TARGET bank transfer was introduced, allowing for performance of payments in EUR in real time, while the conditions of euro regulated transfers (meeting the SEPA requirements) were also improved. Especially for international Customers, the offer of reporting communications (SWIFT MT942, MT900, MT910) was extended.

Taking into account optimising the processes on the Customer's side, a new communication channel with the bank was made available — the R-Connect service — a solution allowing for directed integration of the financial and accounting system of the Customer with the R-Online Biznes internet banking system.

With regard to the cash service, the Parent Company's offer was extended by running cash points servicing both at the Customer's office and in chosen locations all over the country.

For large corporations and international Customers, the Group prepared innovative liquidity management solutions, e.g., new multi-currency solutions and Net Balance Servicing for a Group of Firms.

The merger with Polbank EFG S.A. resulted in the benefits for the Parent Company's Customers in the form of a wider catalogue of the offered transaction products. The offer was enhanced by cash deposit machines and payment card acceptance services. The Customers using cash servicing appreciated the significantly increased network of the bank's branches.

## Financial instruments strategy

The Parent Company 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 Parent Company's lending activities. Due to the merger with Polbank EFG S.A., it was also necessary to take into account of the term and Customer structure (mainly the retail exposure) of the assets and liabilities of that bank in the combined balance sheet. The Parent Company effectively managed the new balance sheet structure, e.g., by adjusting long-time financing and implementing uniform rules of transfer prices.

The Parent Company flexibly reacted to the significant changes in the market interest rates both on the assets and liabilities side, focusing on further improving its liquidity indicators, appropriately adjusting the terms of assets and liabilities and the margin size.

Despite the visible decrease in the demand for credit from Customers and the economic slowdown, the Parent Company developed credit action in the high-margin corporate and retail credits segments, while observing the highest risk standards. The Parent Company refrained from granting long-term mortgage loans denominated in foreign currencies.

Additionally, credit 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 Parent Company 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, 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 Group in the best market conditions and the effective management of open positions. The derivatives used for this were FX swap, FX forward, vanilla FX options and IRS. The Parent Company also had a range of advanced "locked" derivatives on a back-to-back basis with other financial institutions, arising from the need to match the Parent Company's financial offer to demand from Customers.

## Investment banking

The Parent Company is one of the oldest (dating from 1996) and active participants on the capital market; it has long-term competences on the non-Treasury debt securities market.

The Parent Company specialises in organising the corporate bonds issuing process in private placement and public placement (in cooperation with the Raiffeisen Bank Polska S.A. Brokerage House). It also has experience in organising cash pooling transactions within cash flow management in the capital group. In 2013, the Parent Company participated in organising a dozen of corporate bonds issues with their nominal value totalling approx. PLN 1 billion.

The intensive activity on the non-Treasury debt market resulted in taking 5th place among issue organisers with 6% share in the market (the rating from 3Q 2012 in accordance with the Fitch Polska report for commercial bonds maturing over 12 months).

During over 17 years of operations on the capital market, the Parent Company has developed lasting relationships with all major financial institutions in Poland and with affluent Customers (Premium and Private Banking segment).

## Financial risk management

The financial result for the finance risk to which the Group is exposed was the responsibility of the Department of Financial Markets and Institutions and the Department of Assets and Liabilities Management which were subject to independent audit performed by the Department of Risk Management within the monitoring and reporting process. The entire financial risk management process is supervised by the Assets-Liabilities Committee (ALCO). As part of the financial risk management, within the Assets and Liabilities Management Policy, separate policies for FX risk, liquidity and interest rate management were introduced. ALCO sets the target exposure for the specific types of risk. The management methods include establishing the operating limits structure for particular risks aiming at ensuring maintenance of the Parent Company's risk profile within the appetite level estimated by the Management Board and ALCO. The limits include cumulative, real liquidity gap limits, limits of sensitivity to changing interest rates and exchange rates, and limits on open foreign exchange positions as well as limits of maximum loss for commercial portfolios.

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 Group in the section on risk management.

## Expansion of the branch network and infrastructure

Previous branches of Polbank EFG S.A. and Raiffeisen Bank Polska S.A. were merged by the Parent Company in the past year.

In 2013, a retail banking branch was opened in Kraków at 105, Zakopiańska Street and the branch in Warsaw at 22, Bukowińska Street was closed. At the same time, the location of five branches was changed:

- in Jelenia Góra, a branch located at 12, Grodzka Street was moved to 56, Ks. Kardynała Wyszyńskiego Street,
- in Łódź, a branch located at 62, Piotrkowska Street was moved to 51, Piotrkowska Street,
- in Poznań, a branch located at 7, Dąbrowskiego Street was moved to 16, Młyńska Street,
- in Puławy, a branch located at 21B, Centralna Street was moved to 17, Centralna Street,
- in Radom, a branch located at 29, Żeromskiego Street was moved to 88, Okulickiego Street.

At the end of the year, the Parent Company had a network of 339 retail banking branches servicing also small enterprises, and 10 branches of Friedrich Wilhelm Raiffeisen private banking. The corporate Customers were served in 39 Business Centres, including 7 Corporate Banking Centres. At the end of 2013, the Subsidiary — Raiffeisen-Leasing Polska S.A. — had 55 branch offices entered in the court register.

## Social Responsibility of Business

Corporate social responsibility is one of the most important instruments in building social solidarity. In striving to implement this mission, the Group has undertaken exchange based activities, termed modern philanthropy. These are carefully planned, long-term projects in the area of, e.g., business education that bring measurable benefits to the participating enterprises as well as support for selected cultural and social institutions.

The Group undertakes activities aiming at entrepreneurs' education, e.g., through actions organised in cooperation with the national media. In the first half of 2013, the Group commenced publishing a special "Bank & Biznes" supplement with one of Polish magazines, which discusses the issues of finance market operation and banking products. The Group continued to organise meetings with entrepreneurs on local level, i.e. educational workshops which allowed the entrepreneurs to become familiar with the risk aspect from a bank's perspective, the processes taking place in a company and which referred to soft competences of employees.

The Group is engaged in undertakings serving public interest and supports initiatives implemented in favour of local societies where it has its branches. Funds are transferred, e.g., to support operations of the National Philharmonic and the Austrian Culture Forum. For yet another year, the Parent Company was the sponsor of the grant programme "My Future", organised in cooperation with Towarzystwo Nasz Dom ("Our Home" Association). The aim of the grant programme is to provide assistance to orphans 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 developing their professional training.

The Group's employees were active in charities, e.g., they carried out a collection of school supplies and Christmas presents for children from Fundacja Dziecięca Fantazja (Children's Fantasy Foundation), Maternity House, children from the Orphanage for the Blind and from the orphanages associated in the Towarzystwo Nasz Dom ("Our Home" Association).

## Development prospects, plans for the future

On 31 December 2012, the legal merger of the Parent Company and Polbank EFG S.A. was completed. The total assets of Polbank EFG S.A. were transferred to Raiffeisen Bank Polska S.A. From the end of January 2013, the Parent Company has operated on the market under the brand name of Raiffeisen Polbank which reflects the outstanding reputation of the Raiffeisen brand internationally and the high visibility of Polbank on the local market.

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 from the then owner – Eurobank. In 2011, Polbank EFG was transformed into a joint stock company operating on the basis of the Polish Banking Law – Polbank EFG S.A. The purchase transaction was finalised on 30 April 2012. As a result, Raiffeisen Bank Polska S.A. became the owner of 100% of shares in Polbank EFG S.A. On 4 December 2012, the Polish Financial Supervision Authority issued a consent for the merger of both banks which was registered in the National Court Register on 31 December 2012. In 2013, the preparation process of Raiffeisen Bank Polska aiming at full integration of both institutions continued. The operating merger is scheduled to be completed in the first half of 2014.

In 2014, the Group, enhanced by its expanded retail banking section, will continue the activities that have led to strengthening its market position, developed with a sense of responsibility for the security of funds entrusted to it and a rigorous approach to risk. The Group plans to increase its Customer base and expand its lending activities in a stable and safe manner, while maintaining a safe level of liquidity indicators, capital adequacy and risk indicators. The Group will continue to develop in the areas of personal banking, micro-enterprises and small businesses, implementing its strategy of strengthening its position as a leader in these segments and specialising in servicing affluent Customers.

Simultaneously, the Group will be actively involved in the market for individual banking Customers. In the first half of 2014, work on standardising the products and services offered by the Parent Company based on an integrated operating system and applications will continue.

In 2014, the Group intends to continue supporting small, medium and large enterprises as well as financial institutions 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, backed with competences and experience of the employees maintaining Customer relations. The Group's ambition is to reach the leading position in factoring, leasing and on the currency exchange market. The Group will consistently strive to increase its share in the individual Customers segment, including affluent Customers and private banking, and improve the effectiveness and quality of service in the bank's branch network, while continuing parallel development of 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. At the same time, in order to improve the profitability indicators and the revenues to costs ratio, it will continue to maintain activities optimising operating costs and adjusting them to the scale of operations. Also, the analyses regarding the activities aiming at the introduction onto the Warsaw Stock Exchange of at least 15% of the Parent Company's shares will be continued. In accordance with the decision of the Polish Financial Supervision Authority, this must take place no later than on 30 June 2016.

The Management Board of the Parent Company wishes to thank the Customers and partners for their trust and fruitful cooperation in 2013. We are proud of the fact that the strategy of ensuring the highest quality services is gaining 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 a modern and trusted business partner also in the future.

Warsaw, 17 March 2014.



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 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

Marek Patuła  
Member of the Management Board

Piotr Konieczny  
Member of the Management Board



# Economic Overview

The year 2013 was marked by a gradual improvement in the economic situation. In the first quarter, GDP growth was merely 0.5% y/y, while subsequent periods were characterised by improved economic drive, thanks to which GDP increased by 1.6% throughout the entire year. During the entire discussed period, the economy was primarily supported by foreign trade, whose contribution amounted to approximately 1.8 percentage points. Simultaneously, internal demand decreased by 0.2% — mainly due to a slowdown in private consumption, which grew by merely 0.8%, and a decrease in investments by 0.4%.

The economy's recovery from the slowdown accelerated in the second half of the year. That period enabled a total economic growth exceeding the 1.5% level assumed in the budget. Such course of events was predominantly due to an improvement in private consumption, made possible, among others, thanks to surprisingly low inflation. Apart from an increase in regulated prices in July, the annual price growth remained negative in 2013, increasing the real growth of salaries and thus the strength of demand. This trend was also accompanied by intensified export growths, supported by relatively weak PLN and activity of companies themselves, seeking new selling markets primarily in Central and Eastern Europe. At the same time, the growth of import remained restricted.

The trends described above will probably continue in 2014. Consumption shall remain the key to accelerate the economy; its growth should amount to approximately 3% y/y by the half of the year. However, achieving a higher growth may prove difficult due to persistently high unemployment, reducing growth of salaries and gradual acceleration of inflation, giving rise to an effect opposite to that observed in 2013. However, the anticipated increase in consumption and gradual improvement of investments, which constitute a highly import-intensive component of GDP, will result in contributions to GDP being dominated by internal demand, which results in a much more advantageous structure from the point of view of resistance to external shocks and developments in budget income. The expected GDP growth throughout 2014 may reach 2.9%, while in 2015, it may exceed 3%, supported by EU funds.

The improving economic situation convinced the Monetary Policy Council to end the cycle of interest rate cuts in the summer of 2013. However, reduction of the cost of money by a total of 225 base points to 2.5%, did not provide clear support for the economy. The rate of decrease in inflation, whose level reached merely 0.2% y/y in the summer, was visibly higher as a result of which the real interest rate maintained the growth tendency with the exception of the effect of increased regulated prices in July 2013. Nevertheless, the effect of lower nominal interest rates certainly supported the purchasing power of households repaying loans in PLN and thus supported the recovery of consumption.

Another aspect which aided economic revival was acceleration of public expenditure in spite of difficult economic conditions. The suspension of the so-called first prudence cap at 50% of GDP allowed for budget revision while maintaining expenditure related to EU funds, which may be described as the beginning of the anti-cyclical fiscal policy. This process was fulfilled through completion of works on the new expenditure rule, allowing for increased expenditure during a slowdown and forcing cuts during prosperity time.

The main risk factor for the progressing revival of the Polish economy is still the situation in the euro zone. The base scenario for this region indicated a slow but progressing improvement in the economy, which could be upset by a sudden increase in market interest rates or political tensions. However, thanks to strong economic relations with Germany and the liquid exchange rate, Poland is relatively resistant to external turmoil. Should the economic situation in Western Europe improve dramatically, GDP growth in Poland may prove higher than expected.

# Independent Auditors' report on the summary consolidated financial statements

## To the General Meeting of Raiffeisen Bank Polska S.A.

The accompanying summary consolidated financial statements, which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2013, the consolidated statement of profit and loss, the consolidated statement of comprehensive income, the consolidated statement of changes in equity and the consolidated statement of cash flows for the year then ended, and related notes, are derived from the audited consolidated financial statements of the Raiffeisen Bank Polska S.A. Group ("the Group"), whose parent entity is Raiffeisen Bank Polska S.A. with its registered office in Warsaw, 20 Piękna Street, for the year ended 31 December 2013 ("the Consolidated financial statements"). We expressed an unmodified audit opinion on those Consolidated financial statements in our report dated 19 March 2014 with an other matter paragraph referring to the fact that the corresponding figures were based on the Group's consolidated financial statements as at and for the year ended 31 December 2012, which were audited by another auditor. Those Consolidated financial statements, and the summary consolidated financial statements, do not reflect the effects of events that occurred subsequent to the date of our report on the Consolidated financial statements. The summary consolidated financial statements do not contain all the disclosures required by International Financial Reporting Standards, as adopted by European Union, and other applicable regulations. Reading the summary consolidated financial statements, therefore, is not a substitute for reading the audited Consolidated financial statements of Raiffeisen Bank Polska S.A. Group.

## Management's Responsibility for the Summary Consolidated Financial Statements

Management of the Parent Entity is responsible for the preparation of a summary of the audited consolidated financial statements in accordance with the basis described in Note 1.

## Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the summary consolidated financial statements based on our procedures, which were conducted in accordance with national standards on auditing issued by the Polish National Council of Certified Auditors and International Standard on Auditing (ISA) 810, Engagements to Report on Summary Financial Statements.

## Opinion

In our opinion, the summary consolidated financial statements derived from the audited Consolidated financial statements of Raiffeisen Bank Polska S.A. Group for the year ended 31 December 2013 are consistent, in all material respects, with the those Consolidated financial statements, in accordance with the basis described in Note 1.

Signed on Polish original

Justyna Zań  
Key Certified Auditor  
Registration No. 12750  
Limited Liability Partner with power of attorney

Signed on Polish original

Stacy Ligas  
Limited Liability Partner with power of attorney

24 March 2014



# Summary consolidated financial statements for the year ended 2013 of the Raiffeisen Bank Polska S.A. Capital Group

## Consolidated income statement

	For the year ended 31 December 2013 (in EUR ths)	For the year ended 31 December 2013 (in PLN ths)	For the year ended 31 December 2012 restated (in PLN ths)
Interest income	562 917	2 334 528	2 556 928
Interest expense	-270 574	-1 122 124	-1 607 286
<b>Net interest income</b>	<b>292 343</b>	<b>1 212 404</b>	<b>949 642</b>
Net provisioning for impairment losses	-96 156	-398 778	-542 799
Fee and commission income	111 786	463 598	400 956
Fee and commission expense	-22 527	-93 424	-97 968
<b>Net fee and commission income</b>	<b>89 259</b>	<b>370 174</b>	<b>302 988</b>
Net income from financial instruments measured at fair value	59 829	248 123	389 464
Net foreign exchange result	44 554	184 775	225 869
General administrative expense	-360 570	-1 495 357	-1 316 337
Other operating income	43 600	180 816	126 897
Other operating expense	-14 963	-62 053	-100 488
<b>Profit / (loss) before tax</b>	<b>57 895</b>	<b>240 104</b>	<b>35 236</b>
Income tax expense	-13 655	-56 628	-22 709
<b>Net profit / (loss)</b>	<b>44 241</b>	<b>183 476</b>	<b>12 527</b>
<b>Profit / (loss) attributable to minority interest</b>	<b>8 696</b>	<b>36 064</b>	<b>45 022</b>
<b>Profit / (loss) attributable to Parent Company equity holders</b>	<b>35 545</b>	<b>147 412</b>	<b>-32 495</b>
Weighted average number of ordinary shares (not in thousands)	242 845	242 845	199 429
Profit attributable to the Parent Company equity holders per one ordinary share (in EUR and PLN)	146	607	-163
Weighted average number of diluted shares (not in thousands)	242 845	242 845	199 429
Profit attributable to the Parent Company equity holders per one diluted share (in EUR and PLN)	146	607	-163

## Consolidated statement of comprehensive income

	For the year ended 31 December 2013 (in EUR ths)	For the year ended 31 December 2013 (in PLN ths)	For the year ended 31 December 2012 restated (in PLN ths)
<b>Net profit / (loss)</b>	<b>44 241</b>	<b>183 476</b>	<b>12 527</b>
<b>Other taxable income, including:</b>	<b>-2 322</b>	<b>-9 631</b>	<b>523</b>
Valuation of cash-flow hedge derivatives, gross	-1 367	-5 670	645
Income tax on cash-flow hedge derivatives	260	1 077	-122
Valuation of available for sale assets, gross	-1 500	-6 220	0
Income tax on available for sale assets	285	1 182	0
<b>Total net income</b>	<b>41 919</b>	<b>173 845</b>	<b>13 050</b>
<b>Profit / (loss) attributable to minority interest</b>	<b>8 696</b>	<b>36 064</b>	<b>45 022</b>
<b>Profit / (loss) attributable to Parent Company equity holders</b>	<b>33 223</b>	<b>137 781</b>	<b>-31 972</b>

## Consolidated statement of financial position

	As at 31 December 2013 (in EUR ths)	As at 31 December 2013 (in PLN ths)	As at 31 December 2012 restated (in PLN ths)	As at 1 January 2012 restated (in PLN ths)
<b>Assets</b>				
Cash and balances with the central bank	584 021	2 422 051	3 099 942	1 123 240
Amounts due from banks	88 647	367 637	246 208	279 556
Financial assets measured at fair value through profit or loss, including:	2 243 691	9 305 035	9 295 899	6 934 761
Financial assets held for trading	2 114 874	8 770 806	8 763 622	6 317 471
Financial instruments designated upon initial recognition as at fair value through profit and loss	0	0	59 529	28 671
Derivative financial instruments	128 817	534 229	472 748	588 619
Investment securities	434 609	1 802 410	585 975	569 085
Loans and advances to Customers	9 060 795	37 576 928	39 504 667	22 909 649
Intangible assets	151 606	628 741	604 611	199 527
Property, plant and equipment	72 846	302 109	310 454	178 810
Deferred income tax assets	120 735	500 713	514 982	250 601
Current income tax receivables	19 433	80 592	55 710	58 919
Other assets	99 953	414 526	449 787	296 402
<b>Total assets</b>	<b>12 876 336</b>	<b>53 400 742</b>	<b>54 668 235</b>	<b>32 800 550</b>
<b>Liabilities</b>				
Amounts due to banks and other monetary financial institutions	3 842 884	15 937 209	14 426 649	8 513 225
Derivative financial instruments	109 458	453 945	368 262	475 291
Amounts due to Customers	7 265 088	30 129 775	32 185 908	19 633 472
Subordinated liabilities	25 078	104 003	1 060 442	384 335
Other liabilities	132 530	549 629	520 338	431 039
Current income tax liabilities	101	417	2 002	61 051
Provisions	25 828	107 112	135 722	48 665
<b>Total liabilities</b>	<b>11 400 967</b>	<b>47 282 090</b>	<b>48 699 323</b>	<b>29 547 078</b>
<b>Total equity</b>	<b>1 403 620</b>	<b>5 821 095</b>	<b>5 689 419</b>	<b>3 008 391</b>
Share capital	532 277	2 207 461	2 207 461	1 250 893
Supplementary capital	570 561	2 366 229	2 410 706	618 691
Other reserves	227 756	944 550	958 064	830 097
Retained earnings	73 026	302 855	113 188	308 710
<b>Minority interest</b>	<b>71 749</b>	<b>297 557</b>	<b>279 493</b>	<b>245 081</b>
<b>Total equity</b>	<b>1 475 369</b>	<b>6 118 652</b>	<b>5 968 912</b>	<b>3 253 472</b>
<b>Total liabilities and equity</b>	<b>12 876 336</b>	<b>53 400 742</b>	<b>54 668 235</b>	<b>32 800 550</b>

## Consolidated statement of changes in equity

	Share capital (in PLN ths)	Supple- mentary capital (in PLN ths)	Other reserves (in PLN ths)	Retained earnings		Capital and re- serves at- tributable to Parent Company equity holders (in PLN ths)	Minority interest (in PLN ths)	Total (in PLN ths)	Total (in EUR ths)
				Retained earnings (in PLN ths)	Net result for the year (in PLN ths)				
<b>As at 1 January 2013 restated</b>	<b>2 207 461</b>	<b>2 410 706</b>	<b>958 064</b>	<b>145 683</b>	<b>-32 495</b>	<b>5 689 419</b>	<b>279 493</b>	<b>5 968 912</b>	<b>1 439 263</b>
Valuation of available for sale assets, net	0	0	-5 038	0	0	-5 038	0	-5 038	-1 214
Valuation of cash-flow hedge derivatives, net	0	0	-4 593	0	0	-4 593	0	-4 593	-1 108
Net profit / (loss) for 2013	0	0	0	0	147 412	147 412	36 064	183 476	44 241
<b>Total comprehensive income</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-9 631</b>	<b>0</b>	<b>147 412</b>	<b>137 781</b>	<b>36 064</b>	<b>173 845</b>	<b>41 919</b>
Transfer of net result to retained earnings	0	0	0	-32 495	32 495	0	0	0	0
Dividends paid	0	0	0	0	0	0	-18 000	-18 000	-4 340
Transfer of net profit to statutory supplementary capital	0	-44 477	0	44 477	0	0	0	0	0
Other connected to consolidation	0	0	-3 883	-2 222	0	-6 105	0	-6 105	-1 473
<b>As at 31 December 2013</b>	<b>2 207 461</b>	<b>2 366 229</b>	<b>944 550</b>	<b>155 443</b>	<b>147 412</b>	<b>5 821 095</b>	<b>297 557</b>	<b>6 118 652</b>	<b>1 475 369</b>

	Share capital (in PLN ths)	Supple- mentary capital (in PLN ths)	Other reserves (in PLN ths)	Retained earnings		Capital and re- serves at- tributable to Parent Company equity holders (in PLN ths)	Minority interest (in PLN ths)	Total (in PLN ths)
				Retained earnings (in PLN ths)	Net result for the year (in PLN ths)			
<b>As at 1 January 2012</b>	<b>1 250 893</b>	<b>618 691</b>	<b>830 097</b>	<b>0</b>	<b>329 284</b>	<b>3 028 965</b>	<b>256 874</b>	<b>3 285 839</b>
Changes in accounting policies	0	0	0	-22 219	1 645	-20 574	-11 793	-32 367
<b>As at 1 January 2012 restated</b>	<b>1 250 893</b>	<b>618 691</b>	<b>830 097</b>	<b>-22 219</b>	<b>330 929</b>	<b>3 008 391</b>	<b>245 081</b>	<b>3 253 472</b>
Valuation of cash-flow hedge derivatives, net	0	0	523	0	0	523	0	523
Net profit / (loss) for 2012	0	0	0	0	-32 495	-32 495	45 022	12 527
<b>Total comprehensive income</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>523</b>	<b>0</b>	<b>-32 495</b>	<b>-31 972</b>	<b>45 022</b>	<b>13 050</b>
Share issue	956 568	1 756 432	0	0	0	2 713 000	0	2 713 000
Transfer of net profit to retained earnings	0	0	0	330 929	-330 929	0	0	0
Dividends paid	0	0	0	0	0	0	-10 610	-10 610
Transfer of net profit to general banking risk reserve	0	0	127 444	-127 444	0	0	0	0
Transfer of net profit to statutory supplementary capital	0	35 583	0	-35 583	0	0	0	0
<b>As at 31 December 2012 restated</b>	<b>2 207 461</b>	<b>2 410 706</b>	<b>958 064</b>	<b>145 683</b>	<b>-32 495</b>	<b>5 689 419</b>	<b>279 493</b>	<b>5 968 912</b>

## Consolidated cash flow statement

	For the year ended 31 December 2013 (in EUR ths)	For the year ended 31 December 2013 (in PLN ths)	For the year ended 31 December 2012 restated (in PLN ths)
<b>Operating activities</b>			
<b>Profit / (loss) before tax</b>	<b>57 895</b>	<b>240 104</b>	<b>35 236</b>
<b>Adjusted for:</b>	<b>78 154</b>	<b>324 121</b>	<b>195 595</b>
Depreciation and amortization	37 339	154 851	145 203
Unrealized foreign exchange gains / (losses)	-34 328	-142 365	-274 755
Increase / (decrease) in provisions	1 368	5 674	-6 747
Gains on sale of investments and fixed assets	-1 277	-5 298	-7 313
Transfer of interest and dividend from investing and financing activities	79 441	329 457	361 683
Other items	-4 389	-18 198	-22 476
<b>Changes in operating assets and liabilities:</b>	<b>-862 991</b>	<b>-3 578 998</b>	<b>-2 755 317</b>
Deposits with other banks, loans and advances to other banks	-25 708	-106 616	429 716
Financial assets held for trading	-103 529	-429 354	27 531
Investment securities	1 610	6 676	0
Financial instruments designated upon initial recognition as at fair value through profit and loss	0	0	-30 858
Derivative financial instruments	5 836	24 201	-5 474
Loans and advances to Customers	3 038	12 599	1 774 669
Other assets	-20 363	-84 448	-49 153
Amounts due to banks and other monetary financial institutions	-806 273	-3 343 774	-4 402 155
Amounts due to Customers	-235 149	-975 210	-1 198 217
Other liabilities	5 115	21 213	-72 276
Dividends received	0	0	0
Income tax paid	-17 467	-72 439	-246 116
Interest received	588 340	2 439 962	2 540 960
Interest paid	-258 441	-1 071 808	-1 523 944
<b>Net cash flow from operating activities</b>	<b>-726 942</b>	<b>-3 014 773</b>	<b>-2 524 486</b>

	For the year ended 31 December 2013 (in EUR ths)	For the year ended 31 December 2013 (in PLN ths)	For the year ended 31 December 2012 restated (in PLN ths)
<b>Investing activities</b>			
Proceeds from sale of investment securities	9 891	41 022	0
Proceeds from sale of fixed assets	5 874	24 362	32 926
Cash acquired on acquisition of Polbank EFG S.A.	0	0	1 424 864
Purchase of investment securities	-298 173	-1 236 585	-750
Purchase of fixed assets	-43 861	-181 901	-29 787
<b>Net cash flow from investing activities</b>	<b>-326 269</b>	<b>-1 353 102</b>	<b>1 427 253</b>
<b>Financing activities</b>			
Inflows from subordinated liabilities and long-term bank loans	2 933 803	12 167 067	7 813 838
Outflows from repayment of subordinated liabilities and long-term bank loans	-2 025 544	-8 400 335	-4 750 221
Dividends paid	-4 340	-18 000	-10 610
<b>Net cash flow from financing activities</b>	<b>903 919</b>	<b>3 748 732</b>	<b>3 053 007</b>
<b>Net increase / (decrease) in cash and cash equivalents</b>	<b>-149 292</b>	<b>-619 143</b>	<b>1 955 774</b>
Cash and cash equivalents as at 1 January	769 258	3 190 267	1 234 493
<b>Cash and cash equivalents as at 31 December</b>	<b>619 966</b>	<b>2 571 124</b>	<b>3 190 267</b>

## Notes to the summary consolidated financial statements

### 1. Principles of preparation of the summary consolidated financial statements

These summary consolidated financial statements of Raiffeisen Bank Polska S.A. Capital Group ("the Capital Group") are derived from the annual consolidated financial statements of Raiffeisen Bank Polska S.A. Capital Group as at and for the financial year ended on 31 December 2013.

The consolidated financial statements of Raiffeisen Bank Polska S.A. Capital Group have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union, and with other applicable regulations.

The preparation of the summary consolidated financial statements requires management to determine the information that needs to be reflected in the summary financial statements so that they are consistent, in all material respects, with the audited consolidated financial statements.

These summarized consolidated financial statements have been prepared by management using the following criteria:

- Whether information in the summary consolidated financial statements are in agreement with the related information in the complete audited consolidated financial statements; and
- Whether, in all material respects, the summary consolidated financial statements contain the information necessary to avoid distorting matters disclosed in the related complete audited consolidated financial statements.

The summary consolidated financial statements do not contain all information required for the preparation of the consolidated financial statements. Accordingly, in order to fully comprehend the financial position of the Capital Group as at 31 December 2013 and its financial performance and its cash flows for the year then ended, the summary consolidated financial statements should be read in conjunction with the annual consolidated financial statements that it was derived from.

The Raiffeisen Bank Polska S.A. Capital Group consolidated financial statements for the financial year ended on 31 December 2013 are available on the Bank's website: [www.raiffeisenpolbank.com](http://www.raiffeisenpolbank.com).

### 2. Presentation of EUR column in the condensed consolidated financial statements

Recalculation of individual items of the summary consolidated financial statements was made on the basis of NBP fixing exchange rates (4.1472) from the 31 of December 2013.

### 3. Approval of the summary consolidated financial statements

These summary consolidated financial statements were approved by the Management Board of Raiffeisen Bank Polska S.A. on the 24 March 2014.

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



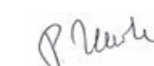
Marek Patuła  
Member  
of the Management Board



Piotr Konieczny  
Member  
of the Management Board



Patrycja Zenik-Rychlik  
Head of the Financial  
Accounting and  
Tax Department



Warsaw, 24 March 2014 r.

# Shareholding of Raiffeisen Bank International

## Raiffeisen Bank International – a leading bank in Central and Eastern Europe

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 15 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 2013 around 55,000 staff served approximately 14.6 million Customers in around 3,000 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 58,000 staff and has total assets of around € 131 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.

# SHARE



## RBI's development

RZB was founded in 1927 as “Genossenschaftliche Zentralbank”. Raiffeisen established its first subsidiary bank in Central and Eastern Europe already back in 1987. Other own subsidiaries have since been established. From 2000 onward, Raiffeisen's expansion into CEE countries has mainly been achieved by acquiring existing banks and subsequently combining them into a holding company that from 2003 operated under the name Raiffeisen International. In April 2005 Raiffeisen International was listed on the stock exchange in order to finance its future growth efficiently. Today's RBI was established in 2010 through the merger of Raiffeisen International with the principal business areas of Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (RZB).

RBI has been listed on the Vienna stock exchange since 25 April 2005 (as Raiffeisen International up until 12 October 2010). RZB, which functions as the central institution of the Austrian Raiffeisen Banking Group (RBG), remained the majority shareholder following the merger, holding approximately 78.5 per cent of the shares as of 31 December 2013. The remaining approximate 21.5 per cent of RBI's shares were in free float. Due to the capital increase at the beginning of 2014, the free float rose significantly to about 39.3 per cent after RZB waived its subscription rights and participated in the amount of just € 750 million. As of the editorial deadline RZB held 60.7 per cent of RBI's shares.

For more information please refer to [www.rbinternational.com](http://www.rbinternational.com) and [www.rzb.at](http://www.rzb.at).

## Raiffeisen Glossary

### 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 15 markets. At the end of 2013 around 55,000 staff served approximately 14.6 million Customers in around 3,000 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 58,000 staff and has total assets of approximately € 131 billion.

RBI has been listed on the Vienna stock exchange since 25 April 2005 (as Raiffeisen International up until 12 October 2010). RZB, which functions as the central institution of the Austrian Raiffeisen Banking Group (RBG), remained the majority shareholder following the merger, holding approximately 78.5 per cent of the shares as of 31 December 2013. The remaining approximate 21.5 per cent of RBI's shares were in free float. Due to the capital increase at the beginning of 2014, the free float rose significantly to about 39.3 per cent after RZB waived its subscription rights and participated in the amount of just € 750 million. As of the editorial deadline RZB held 60.7 per cent of RBI's shares.

### 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 RBG 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 2012, RBG's consolidated balance-sheet total amounted to more than € 291 billion. It represents about a quarter of all banking business in Austria and comprises the country's largest banking network with 2,285 business outlets and more than 29,700 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 universal 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.

# Raiffeisen Group in Poland

## Raiffeisen Investment Polska Sp. z o.o.

ul. Piękna 18, 00-549 Warsaw  
 phone: +48 22 375 69 50, fax: +48 22 375 69 51  
 President of the Management Board: Maciej Ptak  
 e-mail: m.ptak@raiffeisen-investment.com

Raiffeisen Investment Polska Sp. z o.o. 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 (IPO), secondary public offerings (SPO), and block transactions.

The company's Customers are recruited from domestic companies interested in investing in Poland or 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.

ul. Mokotowska 19, 00-560 Warsaw  
 phone: +48 22 347 70 00, fax: +48 22 347 75 01  
 President of the Management Board: Kazimierz Stańczak  
 Member of the Management Board: Konrad Kopciuch  
 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., before May 2008 operating under the name Raiffeisen Faktoring Polska Sp. z o.o., was established in 2001 and until the end of 2006 successfully operated on the factoring services market. However, from 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.

The change of the Company's registered office to 19, Mokotowska Street, 00-560 Warsaw was entered in the register of entrepreneurs of the National Court Register for Raiffeisen Financial Services Polska Sp. z o.o. on 4 June 2013. The Company's share capital amounts to PLN 4,657,500 and is divided into 9,315 equal and indivisible shares (with nominal value of PLN 500 each). Raiffeisen Bank Polska S.A. holds 9,314 shares, which constitutes a 99.99% share in the share capital.

On 28 June 2013, a company merger took place pursuant to Article 492 Par. 1, item 1 of the Code for Commercial Companies through transfer of all assets of Poldystrybcja (the Acquired Company) to Raiffeisen Financial Services Polska Sp. z o.o. (the Acquiring Company) in exchange for shares in Raiffeisen Financial Services Polska Sp. z o.o.

## Raiffeisen-Leasing Polska S.A.

ul. Prosta 51, 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.klient@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 2013, the company was classified in the second place in the ranking of the largest leasing companies drawn up by the Polish Leasing Association, with a 7.3% 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 results in Raiffeisen-Leasing Polska S.A.'s cooperation 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 2013 exceeded PLN 2.58 billion.

# 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 the 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 an 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](http://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](mailto:kancelaria@bfg.pl)

**The financial condition of Raiffeisen Bank Polska S.A. is good.  
Annual Reports are available at branches of the bank and at [www.raiffeisenpolbank.com](http://www.raiffeisenpolbank.com)**

# International addresses

## Raiffeisen Bank International AG

### Austria

Am Stadtpark 9  
1030 Vienna  
Phone: +43-1-71 707-0  
Fax: +43-1-71 707-1715  
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: +355-4-23 8 1000  
Fax: +355-4-22 755 99  
SWIFT/BIC: SGSBALTX  
www.raiffeisen.al

### Belarus

Priorbank JSC  
V. Khoruzhey Str. 31-A  
220002 Minsk  
Phone: +375-17-28 9-9090  
Fax: +375-17-28 9-9191  
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: +387-33-21 385 1  
SWIFT/BIC: RZBABA2S  
www.raiffeisenbank.ba

### Bulgaria

Raiffeisenbank (Bulgaria) EAD  
Ulica N. Gogol 18/20  
1504 Sofia  
Phone: +359-2-91 985 101  
Fax: +359-2-94 345 28  
SWIFT/BIC: RZBBBGSF  
www.rbb.bg

### Croatia

Raiffeisenbank Austria d.d.  
Petrinjska 59  
10000 Zagreb  
Phone: +385-1-45 664 66  
Fax: +385-1-48 116 24  
SWIFT/BIC: RZBHHR2X  
www.rba.hr

### Czech Republic

Raiffeisenbank a.s.  
Hvězdova 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: +36-1-48 444-00  
Fax: +36-1-48 444-44  
SWIFT/BIC: UBRTHUHB  
www.raiffeisen.hu

### Kosovo

Raiffeisen Bank Kosovo J.S.C.  
Rruga UÇK, No. 51  
10000 Pristina  
Phone: +381-38-22 222 2  
Fax: +381-38-20 301 130  
SWIFT/BIC: RBKORS22  
www.raiffeisen-kosovo.com

## Poland

Raiffeisen Bank Polska S.A.  
ul. Piękna 20  
00-549 Warsaw  
Phone: +48-22-58 5-2000  
Fax: +48-22-58 5-2585  
SWIFT/BIC: RCBWPLPW  
www.raiffeisen.pl

## Romania

Raiffeisen Bank S.A.  
246 C Calea Floreasca  
014476 Bucharest  
Phone: +40-21-30 610 00  
Fax: +40-21-23 007 00  
SWIFT/BIC: RZBRROBU  
www.raiffeisen.ro

## Russia

ZAO Raiffeisenbank  
Smolenskaya-Sennaya Sq. 28  
119002 Moscow  
Phone: +7-495-72 1-9900  
Fax: +7-495-72 1-9901  
SWIFT/BIC: RZBMRUMM  
www.raiffeisen.ru

## Serbia

Raiffeisen banka a.d.  
Djordja Stanojevic 16  
11070 Novi Beograd  
Phone: +381-11-32 021 00  
Fax: +381-11-22 070 80  
SWIFT/BIC: RZBSRSBG  
www.raiffeisenbank.rs

## Slovakia

Tatra banka, a.s.  
Hodžovo námestie 3  
P.O. Box 42  
85005 Bratislava 55  
Phone: +421-2-59 19-1111  
Fax: +421-2-59 19-1110  
SWIFT/BIC: TATRSKBX  
www.tatrabanka.sk

## Slovenia

Raiffeisen Banka d.d.  
Zagrebška cesta 76  
2000 Maribor  
Phone: +386-2-22 931 00  
Fax: +386-2-30 344 2  
SWIFT/BIC: KREKSI22  
www.raiffeisen.si

## Ukraine

Raiffeisen Bank Aval JSC  
9, Vul Leskova  
01011 Kiev  
Phone: +38-044-49 088 88  
Fax: +38-044-295-32 31  
SWIFT/BIC: AVALUAUK  
www.aval.ua

## Leasing companies

### Austria

Raiffeisen-Leasing International GmbH  
Am Stadtpark 3  
1030 Vienna  
Phone: +43-1-71 707-2071  
Fax: +43-1-71 707-76 2966  
www.rli.co.at

### Albania

Raiffeisen Leasing Sh.a.  
"European Trade Center"  
Bulevardi "Bajram Curri" Tirana  
Phone: +355-4-22 749 20  
Fax: +355-4-22 325 24  
www.raiffeisen-leasing.al

### Belarus

JLLC "Raiffeisen-Leasing"  
V. Khoruzhey 31-A  
220002 Minsk  
Phone: +375-17-28 9-9394  
Fax: +375-17-28 9-9974  
www.rl.by

### Bosnia and Herzegovina

Raiffeisen Leasing d.o.o. Sarajevo  
Danijela Ozme 3  
71000 Sarajevo  
Phone: +387-33-25 435 4  
Fax: +387-33-21 227 3  
www.rlbh.ba

### Bulgaria

Raiffeisen Leasing Bulgaria OOD  
Mladost 4, Business Park Sofia  
Building 7B, 4th floor  
1766 Sofia  
Phone: +359-2-49 191 91  
Fax: +359-2-97 420 57  
www.rlbh.bg

## Croatia

Raiffeisen Leasing d.o.o.  
Radnicka cesta 43  
10000 Zagreb  
Phone: +385-1-65 9-5000  
Fax: +385-1-65 9-5050  
www.rl-hr.hr

## Czech Republic

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

## Hungary

Raiffeisen Lízing Zrt.  
Váci ut 81-85  
1139 Budapest  
Phone: +36-1-298 8000  
Fax: +36-1-298 8010  
www.raiffeisenlizing.hu

## Kazakhstan

Raiffeisen Leasing Kazakhstan LLP  
Shevchenko Str. 146, No. 12  
050008 Almaty  
Phone: +7-727-37 8-5430  
Fax: +7-727-37 8-5431  
www.rlkz.at

## Kosovo

Raiffeisen Leasing Kosovo  
Gazmend Zajmi n.n., Sunny Hill  
10000 Pristina  
Phone: +381-38-22 222 2  
Fax: +381-38-20 301 136  
www.raiffeisenleasing-kosovo.com

## Moldova

I.C.S. Raiffeisen Leasing S.R.L.  
Alexandru cel Bun 51  
2012 Chişinău  
Phone: +373-22-27 931 3  
Fax: +373-22-22 838 1  
www.raiffeisen-leasing.md

## Poland

Raiffeisen-Leasing Polska S.A.  
Ul. Prosta 51  
00-838 Warsaw  
Phone: +48-22-32 636-66  
Fax: +48-22-32 636-01  
www.rl.com.pl

## Romania

Raiffeisen Leasing IFN S.A.  
246 D Calea Floreasca 014476 Bucharest  
Phone: +40-21-36 532 96  
Fax: +40-37-28 799 88  
www.raiffeisen-leasing.ro

## Russia

OOO Raiffeisen-Leasing  
Stanislavskogo Str. 21/1  
109004 Moscow  
Phone: +7-495-72 1-9980  
Fax: +7-495-72 1-9572  
www.raiffeisen-leasing.ru

## Serbia

Raiffeisen Leasing d.o.o.  
Djordja Stanojevic 16  
11070 Novi Beograd  
Phone: +381-11-220 7400  
Fax: +381-11-228 9007  
www.raiffeisen-leasing.rs

## Slovakia

Tatra-Leasing s.r.o.  
Hodžovo námestie 3  
81106 Bratislava  
Phone: +421-2-59 19-3168  
Fax: +421-2-59 19-3048  
www.tatraleasing.sk

## Slovenia

Raiffeisen Leasing d.o.o.  
Zagrebška cesta 76  
2000 Maribor  
Phone: +386-1-28 162 00  
Fax: +386-1-24 162 68  
www.rl-sl.si

## Ukraine

LLC Raiffeisen Leasing Aval  
9, Moskovskiyi Av.  
Build. 5 Office 101  
04073 Kiev  
Phone: +38-044-59 024 90  
Fax: + 38-044-20 004 08  
www.rla.com.ua

## Real estate leasing companies

### Czech Republic

Raiffeisen Leasing Real Estate s.r.o.  
Hvězdova 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: +33-1-45 612 700  
Fax: +33-1-45 611 606

### Germany

RBI Frankfurt Branch  
Mainzer Landstraße 51  
60329 Frankfurt  
Phone: +49-69-29 921 918  
Fax: +49-69-29 921 9-22

### Sweden

RBI Representative Office  
Nordic Countries  
Drottninggatan 89, 14th floor  
113 60 Stockholm  
Phone: +46-8-440 5086  
Fax: +46-8-440 5089

### UK

RBI London Branch  
10 King William Street  
London EC4N 7TW  
Phone: +44-20-79 33-8000  
Fax: +44-20-79 33-8099

## Branches and representative offices – Asia and America

### China

RBI Beijing Branch  
Beijing International Club Suite 200  
2nd floor  
Jianguomenwai Dajie 21  
100020 Beijing  
Phone: +86-10-65 32-3388  
Fax: +86-10-65 32-5926

### RBI Representative Office Harbin

Room 1104, Pufa Plaza No. 209  
Chang Jiang Street  
Nang Gang District  
150090 Harbin  
Phone: +86-451-55 531 988  
Fax: +86-451-55 531 988

### RBI Hong Kong Branch

Unit 2102, 21st Floor,  
Tower One, Lippo Centre  
89 Queensway, Hong Kong  
Phone: +85-2-27 30-2112  
Fax: +85-2-27 30-6028

### RBI Xiamen Branch

Unit B, 32/F, Zhongmin Building,  
No. 72 Hubin North Road,  
Xiamen, Fujian Province  
361013, P.R. China  
Phone: +86-592-26 2-3988  
Fax: +86-592-26 2-3998

### RBI Representative Office Zhuhai

Room 2404, Yue Cai Building  
No. 188, Jingshan Road, Jida,  
Zhuhai, Guangdong Province  
P.R. China  
Phone: +86-756-32 3-3500  
Fax: +86-756-32 3-3321

### India

RBI Representative Office Mumbai  
803, Peninsula Heights  
C.D. Barfiwala Road, Andheri (W)  
400 058 Mumbai  
Phone: +91-22-26 230 657  
Fax: +91-22-26 244 529

### Korea

RBI Representative Office Korea  
# 1809 Le Meilleur Jongno Tower  
24 Jongno 1-ga  
Seoul 110-888  
Republic of Korea  
Phone: +82-2-72 5-7951  
Fax: +82-2-72 5-7988

### Malaysia

RBI Labuan Branch  
Licensed Labuan Bank No. 110108C  
Level 6 (1E), Main Office Tower  
Financial Park  
Labuan  
Malaysia  
Phone: +607-29 1-3800  
Fax: +607-29 1-3801

### Singapore

RBI Singapore Branch  
One Raffles Quay  
#38-01 North Tower  
Singapore 048583  
Phone: +65-63 05-6000  
Fax: +65-63 05-6001

### USA

RB International Finance (USA) LLC  
1133 Avenue of the Americas,  
16th Floor  
10036 New York  
Phone: +01-212-84 541 00  
Fax: +01-212-94 420 93

### RZB Austria Representative Office New York

1133 Avenue of the Americas,  
16th Floor  
10036 New York  
Phone: +01-212-59 3-7593  
Fax: +01-212-59 3-9870

### 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: +84-8-38 214 718, +84-8-38 214 719  
Fax: +84-8-38 215 256

## Raiffeisen Zentralbank AG

### Austria

Am Stadtpark 9  
1030 Vienna  
Phone: +43-1-26 216-0  
Fax: +43-1-26 216-1715  
www.rzb.at

## Selected Raiffeisen Specialist Companies

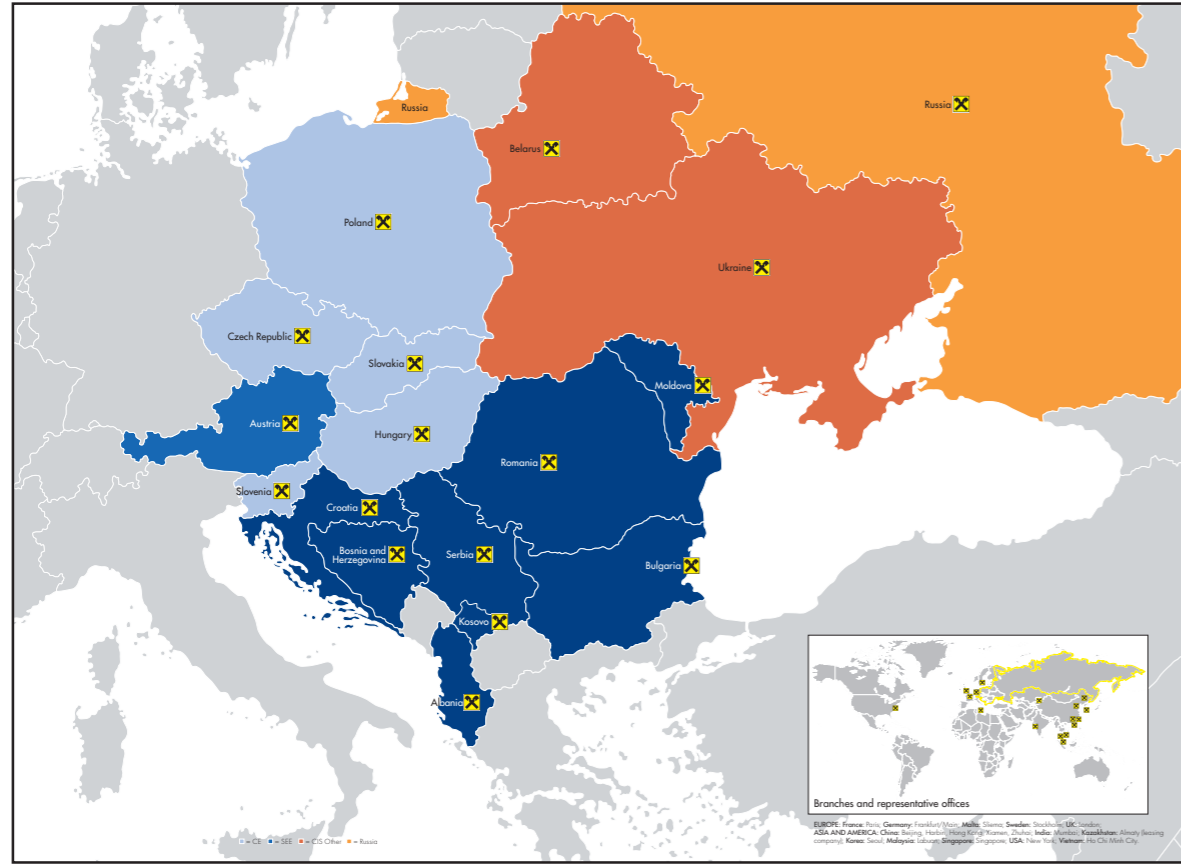
F.J. Elsner Trading GmbH  
Am Heumarkt 10  
1030 Vienna  
Phone: +43-1-79 736-0  
Fax: +43-1-79 736-230  
www.elsner.at

Kathrein Privatbank  
Aktiengesellschaft  
Wipplingerstraße 25  
1010 Vienna  
Phone: +43-1-53 451-300  
Fax: +43-1-53 451-8000  
www.kathrein.at

Raiffeisen Centrobank AG  
Tegetthoffstraße 1  
1015 Vienna  
Phone: +43-1-51 520-0  
Fax: +43-1-51 343-96  
www.rcb.at

ZUNO BANK AG  
Muthgasse 26  
1190 Vienna  
Phone: +43-1-90 728 88-01  
www.zuno.eu

# Raiffeisen Bank International Group in Central and Eastern Europe



# Notatki

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---



