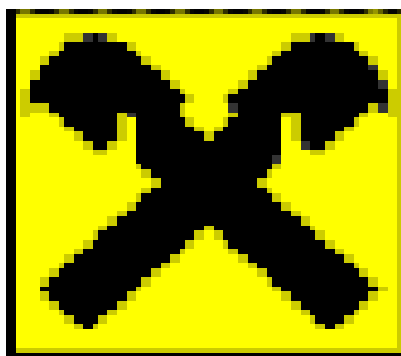


SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY

RAIFFEISEN ZENTRALBANK

OSTERREICH AG ZA ROK 2007



Umieszczany na szczytach domów krzyż stanowi element znaku handlowego używanego przez każdą spółkę z Grupy Bankowej Raiffeisen oraz Grupy RZB w Europie Środkowo-Wschodniej. Przedstawia on dwie skrzyżowane stylizowane głowy końskie umieszczone na szczycie domu. Jest to symbol ochrony zakorzeniony w starych europejskich tradycjach ludowych. Krzyż umieszczany na szczycie dachu miał chronić dom i jego mieszkańców przed zewnętrznymi zagrożeniami i odstraszać złe duchy. Krzyż ten stał się naszym znakiem handlowym już w 1877 roku, jeszcze za życia Friedricha Wilhelma Raiffeisena, założyciela i mentora ruchu spółdzielczego Raiffeisen. Symbolizuje on ochronę i bezpieczeństwo, jakimi cieszą się Banki Raiffeisen dzięki swojej samostanowionej współpracy. W dzisiejszych czasach, logo z krzyżem jest jedną z najlepiej znanych marek austriackich i jest używane na całym świecie.

RZEDMOWA ZARZĄDU

Szanowni Państwo,

Każdy rok finansowy jest na swój sposób niepowtarzalny. Odchodząc na chwilę od zdarzeń, jakie zazwyczaj mają miejsce w ciągu roku w Grupie RZB — dynamiczny wzrost, wzrost udziału rynkowego, wzrost bazy klientów, wzrost zysku — rok 2007 był rokiem nieoczekiwanych zawirowań na rynkach kapitałowych.

W następstwie tego, drugie półrocze odznaczało się zmiennością i niepewnością.

Te zjawiska dotknęły wszystkie banki. Chociaż Grupa RZB nie znajdowała się w „oku cyklonu”, który uderzył w rynki, z pewnością odczuła jego skutki.

Jednak, dobry model biznesowy wraz z niebywałym zyskiem z działalności operacyjnej ochroniły RZB przed bolesnymi niepowodzeniami, jakie przeżyło wiele banków.

Pomijając wpływy jednorazowe, nasz zysk brutto wzrósł w przybliżeniu o 15,5 procent w porównaniu z rokiem poprzednim, osiągając poziom 1.485 mln EUR. Było to godne uwagi osiągnięcie, biorąc pod uwagę fakt, że duże przeciwności gospodarcze zwiększyły nasze koszty finansowania i spowodowały straty na papierach wartościowych i instrumentach pochodnych niezrealizowanych na dzień sprawozdania.

To, co zdołaliśmy osiągnąć jest bardzo zadowalające:

W ciągu roku 2007 Grupa RZB jeszcze bardziej zbliżyła się do punktu realizacji swojej wizji długoterminowej: *RZB jest wiodącą grupą bankową w Austrii oraz w Europie Środkowo-Wschodniej*. Wizja ta stawia przed nami ambitny, niemniej jednak osiągalny cel. Podsumowując, RZB buduje swoją przyszłość na solidnych fundamentach i posiada rozsądnie ukierunkowaną strategię.

W Austrii, takimi fundamentami są silna pozycja rynkowa Grupy RZB w podstawowych sektorach jej działalności — obsługa klientów korporacyjnych oraz bankowość inwestycyjna — oraz status Grupy Bankowej Raiffeisen jako wiodącego w kraju dostawcy usług w zakresie bankowości detalicznej oraz najczęściej wybieranego dostawcy usług bankowych dla małych i średnich przedsiębiorstw.

W Europie Środkowo-Wschodniej (region EŚW), posiadamy najgęstsza sieć banków w tym rejonie i oferujemy produkty i usługi, których jakość była wielokrotnie nagradzana. Nasza innowacyjność i przewaga w zakresie technologii podkreślają zasadność naszego dążenia do uzyskania wiodącej pozycji. Jednocześnie, nasza działalność handlowa związana jest z bezwzględnym monitorowaniem ryzyk oraz tradycyjnie konserwatywną oceną tych ryzyk przez Grupę RZB.

Przez cały badany rok Grupa RZB pozostawała wierna swojej strategii wzrostu i nadal rozwijała się szybciej niż cały rynek. W wyniku tego, Grupa RZB odnotowała zyski z udziału rynkowego zarówno w Austrii jak i w Europie Środkowowschodniej.

W roku 2007 nie nastąpiły żadne przejęcia, które przyspieszałyby naszą ekspansję w regionie EŚW. Jednakże, nasz wzrost organiczny po raz kolejny zasługuje na uwagę. Suma bilansowa *Raiffeisen International* wzrosła o ponad 30 procent, a grupa co miesiąc pozyskiwała ponad 100.000 nowych klientów.

Grupa RZB nadal wzmocniała swoją pozycję w Austrii. Jest ona prawdziwie korporacyjnym bankiem austriackim, czołowym graczem wśród banków w kraju oraz liderem na rynku bankowości inwestycyjnej. Jednocześnie, *Raiffeisen* to o wiele więcej niż największa grupa bankowa w Austrii.

Przewidujemy, że zysk z działalności operacyjnej będzie nadal rósł w roku 2008, czego skutkiem będzie prawie dwucyfrowy wzrost naszego całkowitego zysku brutto za rok.

Jakkolwiek, środowisko rynków kapitałowych wciąż narażone jest na problemy, co obecnie uniemożliwia dalsze prognozy.

Pozostaniemy wierni naszej strategii wzrostu. Mimo wszystko, RZB porusza się na dynamicznych rynkach o znacznym potencjale wzrostu. Tak jak w przeszłości, wyzwaniem na przyszłość pozostanie dążenie do wzrostu. RZB jest dobrze znana ze swojej zdolności do wczesnej identyfikacji możliwości i tendencji, wykorzystywania ich i uzyskiwania w ich przypadku dobrej stopy zwrotu do ryzyka.

RZB znajduje się w uprzywilejowanej sytuacji umożliwiającej jej finansowanie swojego wzrostu w większości przy użyciu kapitału uzyskanego. Jednocześnie, jej właściciele regularnie podwyższają kapitał w celu wspierania ścieżki wzrostu Grupy. Tak było również w roku 2007, co obrazuje spójność działań w ramach Grupy Bankowej Raiffeisen.

Jednakże, należy ponownie podkreślić, że w perspektywie długoterminowej, nie jesteśmy w stanie wypracować kapitału potrzebnego na sfinansowanie naszego dynamicznego wzrostu na rynku ponad 350 milionów ludzi wyłącznie w Austrii, z jej zaledwie 8 milionową populacją. W następstwie tego, Grupa RZB jako dodatkowe źródła kapitału będzie nadal wykorzystywać międzynarodowe rynki finansowe. Będziemy aktywnie zarządzać aktywami i pasywami w celu optymalizacji wykorzystania kapitału.

Po raz kolejny zapewniamy również, że Grupa RZB nie zaprzestanie konsekwentnego dążenia do zapewniania najwyższej jakości. Wierzymy, że jakość stanowi ważną część naszego sukcesu, wraz z naszym dążeniem do osiągnięcia zrównoważonych partnerskich stosunków z klientami.

Jest nam miło otrzymywać pozytywne opinie o naszej pracy od klientów, a w szczególności miło nam było otrzymać pochwałę w ramach ankiety na temat zadowolenia klientów korzystających z usług bankowości korporacyjnej w Austrii. Dziewięćdziesiąt sześć procent ankietowanych było „bardzo zadowolonych” lub „zadowolonych” z naszych usług. Ankieta stanowi również potwierdzenie wysokiego poziomu jakości oferowanego przez Grupę RZB, jej ekspertyzy, wskaźnika korzyści oraz zaangażowania we współpracę, w szczególności w porównaniu z ofertami konkurencji. A nasza popularność wśród klientów z regionu EŚW mówi sama za siebie. Nadal będziemy dążyć — z typową dla nas determinacją — do zachowania pozycji banku najlepszego z możliwych dla naszych klientów.

Dziękujemy naszym klientom za zaufanie jakim obdarzyli Grupę RZB oraz za pomyślną współpracę z nami. Takie same podziękowania przekazujemy naszym udziałowcom, ich przedstawicielom w zarządach *Raiffeisen Zentralbank* oraz naszym partnerom biznesowym.

Specjalne podziękowania naturalnie należą się naszym pracownikom, których liczba obecnie przekroczyła 61.000. To przede wszystkim ich wspaniała praca oraz ogromne poświęcenie umożliwiły nam osiągnięcie znakomitych wyników. Mamy nadzieję na dalszą pomyślną współpracę na drodze do celu w roku 2008.

Walter Rothensteiner
Herbert Stepic
Patrick Butler
Karl Sevelda
Johann Strobl
Manfred Url

GRUPA BANKOWA RAIFFEISEN W ROKU 2007

Austriacka Grupa Bankowa Raiffeisen (RBG) jest dominującą w kraju organizacją bankową. *Raiffeisen* może pochwalić się najgęstsza w Austrii siecią banków i udziałem w rynku stanowiącym około jednej czwartej rynku usług bankowych w tym kraju.

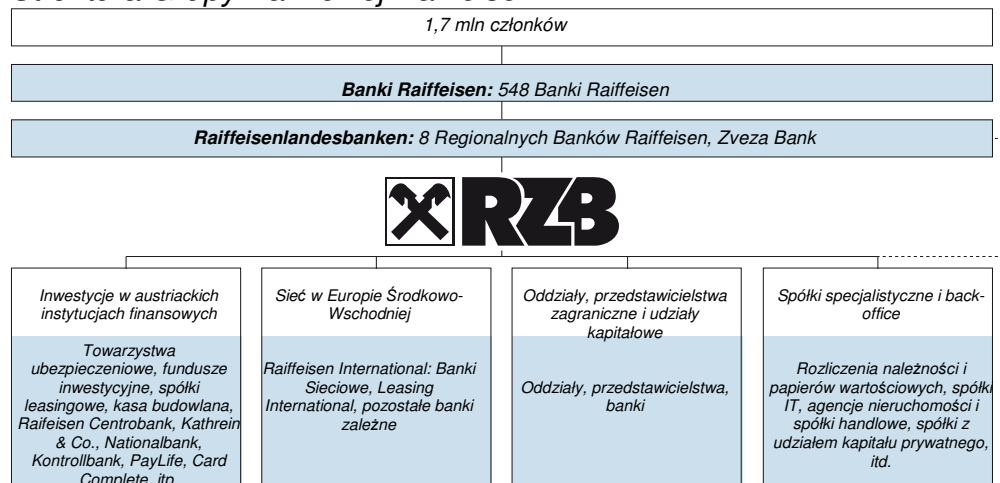
Grupa Bankowa Raiffeisen zarządza około 72 mld EUR lokat klientów w Austrii (nie licząc kas budowlanych), ponad 45 mld EUR z czego stanowią lokaty oszczędnościowe. Docelowymi odbiorcami jej usług w dziedzinie finansowania są głównie małe i średnie przedsiębiorstwa, przedsiębiorstwa z branży turystycznej i sektora rolniczego. RBG wypracowała sobie silną pozycję rynkową poprzez zdrowy wzrost o własnych siłach. Jej udziały w rynku wzrastają równomiernie w ostatnich latach. RBG zatrudnia około 22.700 osób w Austrii.

Współpraca na rzecz silniejszej pozycji rynkowej

Austriacka Grupa Bankowa Raiffeisen jest organizacją działającą na trzech poziomach. Składa się z niezależnych *banków lokalnych Raiffeisen*, *Raiffeisen-Landeszentralen* (*Banków Regionalnych Raiffeisen*) oraz *Raiffeisen Zentralbank*.

Udziały rynkowe Grupy Bankowej Raiffeisen w Austrii

Struktura Grupy Bankowej Raiffeisen



Niezależne *banki Raiffeisen* tworzą rozległą, ogólnokrajową sieć placówek bankowych w Austrii. Istnieje 548 niezależnych *banków Raiffeisen* (w 2006: 557) posiadających 1.702 oddziałów (w 2006: 1.695). W wyniku tego, placówki bankowe RBG stanowią 44 procent wszystkich placówek bankowych w Austrii. *Banki Raiffeisen* na terenie prowincji oferują klientom usługi tzw. *banku uniwersalnego* sprzedającego pełen asortyment produktów i usług bankowych. *Banki Raiffeisen* są jednocześnie udziałowcami *Landeszentrale* w danej prowincji.

| | 2007 | 2006 | 2005 | 2004 | 2003 | 2002 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Lokaty krajowe instytucji pozabankowych | 71.758 | 64.188 | 59.477 | 54.635 | 53.184 | 48.956 |
| Udział rynkowy wszystkich lokat instytucji pozabankowych | 27,8 | 27,8 | 26,9 | 25,9 | 26,5 | 25,5 |
| Lokaty oszczędnościowe | 45.065 | 42.083 | 39.998 | 39.064 | 37.815 | 36.036 |
| Udział rynkowy wszystkich lokat oszczędnościowych | 30,9 | 30,1 | 29,2 | 28,7 | 28,6 | 28,2 |
| Lokaty a vista | 16.657 | 15.087 | 13.377 | 11.936 | 11.671 | 9.652 |
| Udział rynkowy wszystkich lokat a vista | 24,3 | 24,3 | 23,0 | 23,1 | 24,2 | 23,6 |
| Lokaty terminowe | 8.789 | 6.240 | 5.357 | 3.164 | 3.149 | 2.928 |
| Udział rynkowy wszystkich lokat terminowych | 23,0 | 24,7 | 24,2 | 15,5 | 17,5 | 14,1 |
| Pożyczki bezpośrednie na rzecz krajowych instytucji pozabankowych | 67.979 | 63.719 | 60.928 | 55.786 | 53.375 | 51.941 |
| Udział rynkowy wszystkich pożyczek bezpośrednich na rzecz krajowych instytucji pozabankowych | 23,8 | 23,2 | 23,1 | 22,2 | 22,3 | 22,1 |
| Fundusze papierów wartościowych | 47.452 | 48.565 | 42.661 | 33.265 | 30.625 | 23.445 |
| Udział rynkowy wszystkich funduszy papierów wartościowych | 29,0 | 29,0 | 27,4 | 26,7 | 26,6 | 25,9 |

Źródła: Oesterreichische Nationalbank (dane dotyczą wyłącznie działalności prowadzonej w Austrii przez Banki Raiffeisen, Banki Regionale Raiffeisen oraz Raiffeisen Zentralbank, ale nie dotyczą działalności prowadzonej przez spółki specjalistyczne), i Oesterreichische Kontrollbank jako źródło danych o funduszach papierów wartościowych (dane dla funduszy inwestycyjnych Raiffeisen KAG, Kepler Fonds KAG i Salzburg-München Wertpapierfonds KAG).

Banki Regionalne Raiffeisen realizują działania z zakresu zarządzania płynnością oraz świadczą inne scentralizowane usługi dla Banków Raiffeisen w ich rejonie operacyjnym. Dodatkowo, Regionalne Banki Raiffeisen są niezależnymi bankami uniwersalnymi, a także są udziałowcami Raiffeisen Zentralbanku i posiadają 87,65% kapitału akcyjnego Raiffeisen Zentralbanku.

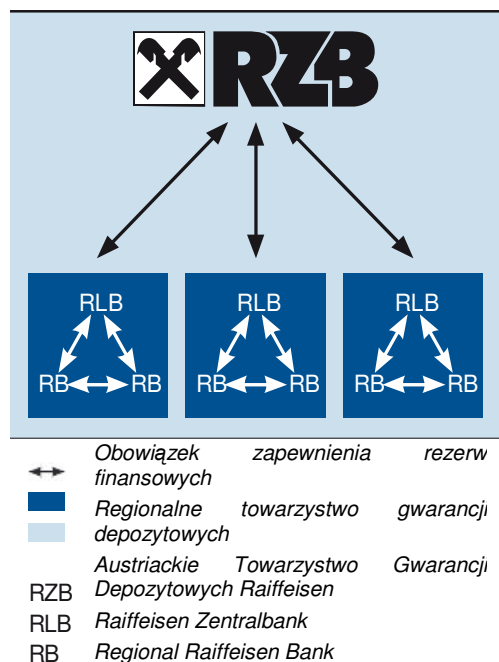
Raiffeisen Zentralbank jest centralną instytucją Grupy Bankowej Raiffeisen. Został założony w 1927 roku. Od tamtego czasu stał się jednym z wiodących banków korporacyjno-inwestycyjnych w Austrii. W jego oczach Europa Środkowo-Wschodnia stanowi rozszerzenie jego własnego rynku poza granicami Austrii i w tym dynamicznie rozwijającym się regionie tworzy najbardziej rozbudowaną sieć placówek bankowych.

Raiffeisen-Kundengarantie-Gemeinschaft Österreich (RKÖ)

Grupa RBG zrobiła pierwszy krok w dziedzinie gwarancji depozytowych w Austrii zakładając Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft Österreich (RKÖ). RKÖ powstała w roku 2000 nadając, w erze globalizacji i megafuzji, istotę prawną niepisanemu prawu obowiązującemu w RBG od samego początku.

RKÖ udziela gwarancji na lokaty klientów w wysokości do 100 procent, jako uzupełnienie gwarancji depozytowych wymaganych ustawowo w Austrii. Tworząc tę nową instytucję, Raiffeisen sformalizował znaczenie swojego znaku handlowego, skrzyżowanych głów koni, które zawsze symbolizowały bezpieczeństwo i zaufanie.

Struktura Towarzystwa Gwarancji Depozytowych Raiffeisen



RKÖ stanowi połączenie regionalnych towarzystw gwarancji depozytowych na szczeblu państwowym. Rezerwy finansowe wszystkich banków należących do Grupy przeznaczone są na gwarancje depozytowe, z wiążącym skutkiem prawnym, w oparciu o precyzyjnie określony wzorzec podziału i zobowiązań finansowych. W wyniku tego, nawet jeżeli członek grupy zostanie zmuszony do ogłoszenia upadłości — co nigdy nie miało miejsca — lokaty klientów w danej instytucji zachowują swoją wartość bez względu na ograniczenia nakładane przez ustawowe gwarancje depozytowe.

W przypadku, gdyby dane regionalne towarzystwo gwarancji depozytowych nie posiadało

wystarczających środków, aby zaspokoić wszystkie roszczenia z tytułu gwarancji zgłoszone przez klienta niewypłacalnego banku, członkowie RKÖ gwarantują przekazanie własnych rezerw finansowych w wysokości do 100 procent wartości wszystkich lokat klientów niewypłacalnego banku i do 100 procent wartości zobowiązań powstałych z tytułu instrumentów finansowych wyemitowanych przez taki bank. Zamiast roszczeń w postępowaniu upadłościowym, klienci niewypłacalnego banku będą mieli prawo żądać zwrotu wartości lokaty od innych banków tworzących Grupę Bankową Raiffeisen.

Okolo 78% wszystkich *Banków Raiffeisen* w Austrii, w tym sam *Raiffeisen Zentralbank*, należy do towarzystwa gwarancji depozytowych *Raiffeisen*. W związku z tym, okolo 92% wszystkich lokat klientów w RBG jest zabezpieczanych przez RKÖ (kalkulacja na podstawie rocznych sprawozdań finansowych z grudnia 2006).

Wspólne monitorowanie ryzyka

Wspólne monitorowanie ryzyka w obrębie RBG odbywa się pod egidą Komisji RBG ds. Ryzyka. W trakcie każdego ze swoich kwartalnych posiedzeń komisja sporządza raporty indywidualne oraz raport skonsolidowany na temat ryzyka dla całej grupy RBG. Raport na temat ryzyka stosuje metodę wartości zagrożonej (VaR). Poza oceną ogólnego ryzyka i porównaniem tego ryzyka ze zdolnością kredytową RBG, raport zawiera szczegółowe analizy ryzyka związanego z kredytami w poszczególnych krajach, ryzyka kapitałowe, ryzyka rynkowe i ryzyka operacyjne.

Oprócz regularnego monitorowania ryzyka, uzupełnienie wspólnych działań RBG w zakresie monitorowania ryzyka stanowi system wczesnego ostrzegania oparty na danych księgowych i standardach odniesienia, a także czynna obserwacja sytuacji na rynkach. Między innymi, Komisja RBG ds. Ryzyka w kwestiach ryzyka pełni również funkcję rady doradczej dla zarządu *Österreichische Raiffeisen-Einlagensicherung reg. Gen.m.b.H.*

Raiffeisen w Internecie: więcej niż bankowość bezpośrednia

Grupa Bankowa Raiffeisen jest wiodącym w Austrii bankiem oferującym usługi elektroniczne, okolo 850.000 klientów, którego dokonuje transakcji bankowych w Internecie, udział rynkowy tego sektora wynosi 41%. Dzięki temu *Raiffeisen* jest dotychczas największym w Austrii bankiem obsługi bezpośredniej, obsługującym do 300.000 klientów dziennie. Jednolita ogólnokrajowa strategia internetowa banku *Raiffeisen* jest systematycznie dostosowywana do potrzeb klientów i samych banków *Raiffeisen*. Eksperci Grupy na szczeblu lokalnym, regionalnym i krajowym oraz *e-force* — centrum doskonałości *Raiffeisen* zajmujące się wykorzystaniem Internetu — współpracują ze sobą w celu zapewnienia pomyślnego wdrażania tych usług.

W 2007 roku RBG nadal rozwijała dobrze prosperującą działalność *Raiffeisen* w Internecie, doskonaląc zarówno funkcje sprzedażowe, jak i wsparcie sprzedaży. W omawianym roku, na przykład, opracowano i pomyślnie wprowadzono na rynek *Raiffeisen Online Sparen* — lokatę oszczędnościową online. Pozostałe standardowe produkty z zakresu sprzedaży bezpośredniej są w przygotowaniu.

Połączenie doradców klientów, oddziałów i Internetu to klucz do sukcesu *Raiffeisen Austria*. Na przykład, klienci *Raiffeisen* mogą teraz dokonywać płatności przez Internet, zarządzać swoimi rachunkami papierów wartościowych online, uzyskiwać codziennie aktualizowane zestawienia swoich środków i zobowiązań oraz uzyskać dostęp do szerokiego wyboru internetowych ofert dotyczących nieruchomości. Mogą także korzystać ze *Skrzynki Pocztovej Raiffeisen* służącej do bezpiecznej i dyskretnej komunikacji ze swoim osobistym doradcą, doładować swój telefon komórkowy na kartę lub zakupić produkty finansowe w Internecie.

Raiffeisen: czołowa marka wśród banków austriackich

Dzięki swojej instytucji centralnej, *Raiffeisen Zentralbank*, *Raiffeisen* od dawna jest grupą bankową odnoszącą sukcesy w wielu krajach. Jej jednolity wizerunek marki sygnalizuje siłę i kompetencję — a, w wyniku końcowej analizy, tworzy zaufanie. Potwierdzają to ankiety opublikowane przez wiele instytucji w 2007 roku: Marka *Raiffeisen*, warta około 2,6 mld EUR jest trzecią najcenniejszą marką w Austrii — zaraz za markami *Red Bull* i *Swarovski* — i dotychczas najcenniejszą marką wśród austriackich dostawców usług finansowych. W ankiecie ogólnoeuropejskiej, przeprowadzonej przez magazyn *Reader's Digest* w 2007 roku, *Raiffeisen* w opinii austriackich respondentów ponownie zajął pierwsze miejsce jako budząca najwyższe zaufanie marka wśród banków krajowych. Prawie już tradycyjnie, *Finanzmarktdatenservice* (austriacki serwis danych rynków finansowych) — od kilku dziesięcioleci wiodący instytut badań rynku w austriackim sektorze bankowości — określił Grupę Bankową *Raiffeisen* mianem najbardziej lubianej marki wśród banków krajowych.

Zentrale Raiffeisenwerbung — centralny serwis reklamowy *Raiffeisen* — promował szeroki asortyment produktów i usług *Raiffeisen* w zakresie ogólnokrajowych akcji reklamowych w roku 2007 „Dom” oraz „Emerytury i oszczędności” oraz kampanii adresowanych do młodzieży/studentów oraz klientów korporacyjnych. Po raz kolejny sprawdziła się jednolicie zintegrowana strategia komunikacyjna *Zentrale Raiffeisenwerbung*. Ekwiwalent reklamy (AVE) kampanii znacznie przekroczył średni AVE kampanii konkurencji. Austriacka gwiazda narciarstwa, Hermann Maier, jest przyciągającą uwagę osobistością w reklamach Grupy Bankowej *Raiffeisen* od roku 1998. Od wielu lat, on i Mario Scheiber (również austriacka gwiazda narciarstwa) oraz światowej klasy pływak Markus Rogan, gwarantują sukces reklamy grupy *Raiffeisen*.

Przed rozpoczęciem europejskich mistrzostw piłkarskich w 2008 w Austrii i Szwajcarii, *Raiffeisen* sponsoruje narodową drużynę futbolową Austrii i promuje młode talenty, wnosząc wkład w osiągnięcia drużyny i pomagając budować nową, odnoszącą sukcesy drużynę na przyszłość.

Bilans Grupy Bankowej Raiffeisen za rok 2007

Skonsolidowany bilans RBG sporządzono na podstawie miesięcznych deklaracji i bilansów następujących jednostek: *Banki Raiffeisen, Regionalne Banki Raiffeisen, RZB, Raiffeisen Bausparkasse Ges.m.b.H., Raiffeisen Kapitalanlage Ges.m.b.H., Raiffeisen Wohnbaubank AG, Notartreuhandbank AG oraz Raiffeisen Vermögensverwaltungsbank AG.*

Dane są zgodne z austriackimi standardami rachunkowości i sprawozdawczości (UGB). Rachunek zysków i strat RBG zostanie sporządzony dopiero w czerwcu, gdy udostępnione zostaną wszystkie zbadane roczne sprawozdania finansowe. Niezbadane jeszcze przez rewidentów dane wstępne sugerują, że całościowo w roku 2007 RBG po raz kolejny osiągnęła najwyższe wyniki wśród austriackich banków.

Jedną z charakterystycznych cech RBG jest jej tradycyjnie silne zaplecze kapitałowe. Poniższa tabela ilustruje jak kształtowały się dane bilansowe i kapitał własny RBG.

Skonsolidowany bilans i kapitał własny Grupy Bankowej Raiffeisen

| W mln EUR | 2007 | Zmiana + (-) | 2006 | 2005 |
|--|---------|--------------|---------|---------|
| Dane bilansowe i kapitał własny RBG | | | | |
| Kredyty i pożyczki udzielone bankom | 30.296 | 1,4% | 29.864 | 27.023 |
| Kredyty i pożyczki udzielone klientom | 144.909 | 21,9% | 118.859 | 101.254 |
| Zobowiązania wobec banków | 50.275 | 9,6% | 45.885 | 44.422 |
| Zobowiązania wobec klientów | 132.046 | 15,4% | 114.396 | 97.694 |
| Kapitał własny | 12.849 | 20,6% | 10.652 | 9.073 |
| Suma bilansowa | 236.264 | 15,0% | 205.361 | 176.008 |
| Kapitał regulacyjny - fundusze własne | | | | |
| Kwalifikowalne fundusze własne (zgodnie z § 23 i § 24 BWG) | 17.747 | 17,4% | 15.116 | 11.971 |
| Zobowiązania z tytułu funduszy własnych (zgodnie z § 22 BWG) | 13.419 | 20,2% | 11.168 | 9.470 |
| Wskaźnik kapitału podstawowego | 7,31 % | (0,17 pp) | 7,48% | 7,40% |
| Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi | 10,58% | (0,25 pp) | 10,83% | 10,11% |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA FINANSOWE

Rachunek zysków i strat

| | Noty 01/01 – 31/12 | | Zmiana |
|--|--------------------------------|---------------------------|----------------|
| | 2007 | 01/01 – 31/12 2006 | |
| Przychody z tytułu odsetek | 7.387.011 | 5.166.127 | 43,0% |
| Przychody bieżące od jednostek stowarzyszonych | 130.214 | 78.892 | 65,1% |
| Koszty odsetek | (4.575.006) | (3.058.526) | 49,6% |
| Wynik z tytułu odsetek | (2) 2.942.219 | 2.186.493 | 34,6% |
| Rezerwy na odpisy z tytułu utraty wartości | (3) (307.588) | (346.431) | (11,2%) |
| Wynik z tytułu odsetek po utworzeniu rezerw | 2.634.631 | 1.840.062 | 43,2% |
| Przychody z tytułu prowizji | 1.778.109 | 1.372.801 | 29,5% |
| Koszty z tytułu prowizji | (262.438) | (195.783) | 34,0% |
| Wynik z tytułu prowizji | (4) 1.515.671 | 1.177.018 | 28,8% |
| Zysk z działalności handlowej | (5) 94.482 | 256.685 | (63,2%) |
| Wynik z tytułu wyceny instrumentów pochodnych | (6) (23.026) | (41.533) | (44,6%) |
| Wynik z tytułu inwestycji finansowych | (7) (214.162) | 141.551 | – |
| Ogólne koszty administracyjne | (8) (2.645.042) | (2.113.095) | 25,2% |
| Pozostały zysk/(strata) z działalności operacyjnej | (9) 95.815 | 104.228 | (8,1%) |
| Przychody z tytułu zbycia aktywów grupy | (10) 26.455 | 517.401 | (94,9%) |
| Zysk brutto | 1.484.824 | 1.882.316 | (21,1%) |
| Podatki dochodowe | (11) (294.749) | (250.917) | 17,5% |
| Zysk netto | 1.190.075 | 1.631.399 | (27,1%) |
| Udziały mniejszościowe w zysku | (411.795) | (461.967) | (10,9%) |
| Zysk skonsolidowany | 778.280 | 1.169.432 | (33,4%) |
| W tys. EUR | Noty 01/01 – 31/12 2007 | 01/01 – 31/12 2006 | Zmiana |
| Zysk na akcję | (12) 150,7 | 239,9 | (89,2) |

Nie istniały niezrealizowane prawa do konwersji ani opcje, więc nierozwodniony i rozwodniony zysk na akcję są równe.

Wypracowany zysk

Wyniki śródroczne

| W tys. EUR | 1 poł. 2004 | 2 poł. 2004 | 1 poł. 2005 | 2 poł. 2005 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Wynik z tytułu odsetek | 515.651 | 608.216 | 732.835 | 873.388 |
| Rezerwy na odpisy z tytułu utraty wartości | (93.689) | (102.034) | (110.997) | (93.623) |
| Wynik z tytułu odsetek po utworzeniu rezerw | 421.962 | 506.182 | 621.838 | 777.765 |
| Wynik z tytułu prowizji | 299.686 | 325.773 | 382.392 | 436.450 |
| Zysk z działalności handlowej | 56.329 | 113.517 | 40.300 | 132.147 |
| Wynik z tytułu wyceny instrumentów pochodnych | 2.297 | (11.720) | 10.986 | 3.239 |
| Wynik z tytułu inwestycji finansowych | 26.070 | 67.882 | 21.855 | 4.182 |
| Ogólne koszty administracyjne | (533.504) | (662.556) | (688.713) | (885.314) |
| Pozostały zysk/(strata) z działalności operacyjnej | 35.660 | 44.728 | 44.123 | 28.613 |
| Przychody z tytułu zbycia aktywów grupy | – | – | – | – |
| Zysk brutto | 308.500 | 383.806 | 432.782 | 497.082 |
| Podatki dochodowe | (44.542) | (81.982) | (110.446) | (114.774) |
| Zysk netto | 263.958 | 301.824 | 322.336 | 382.308 |
| Udziały mniejszościowe w zysku | (39.323) | (80.780) | (104.992) | (148.788) |
| Zysk skonsolidowany | 224.636 | 221.043 | 217.344 | 233.520 |

| <i>W tys. EUR</i> | 1 poł. 2006 | 2 poł. 2006 | 1 poł. 2007 | 2 poł. 2007 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <i>Wynik z tytułu odsetek</i> | 998.656 | 1.187.837 | 1.313.514 | 1.628.705 |
| <i>Rezerwy na odpisy z tytułu utraty wartości</i> | (160.353) | (186.078) | (150.531) | (157.056) |
| <i>Wynik z tytułu odsetek po utworzeniu rezerw</i> | 838.303 | 1.001.759 | 1.162.983 | 1.471.649 |
| <i>Wynik z tytułu prowizji</i> | 531.704 | 645.314 | 699.272 | 816.399 |
| <i>Zysk z działalności handlowej</i> | 148.355 | 108.330 | 109.451 | (14.969) |
| <i>Wynik z tytułu wyceny instrumentów pochodnych</i> | (54.325) | 12.792 | (407) | (22.619) |
| <i>Wynik z tytułu inwestycji finansowych</i> | (8.796) | 150.347 | 282 | (214.444) |
| <i>Ogólne koszty administracyjne</i> | (936.933) | (1.176.162) | (1.214.215) | (1.430.827) |
| <i>Pozostały zysk/(strata) z działalności operacyjnej</i> | 60.685 | 43.543 | 73.854 | 21.961 |
| <i>Przychody z tytułu zbycia aktywów grupy</i> | – | 517.401 | 14.348 | 12.107 |
| <i>Zysk brutto</i> | 578.992 | 1.303.324 | 845.567 | 639.256 |
| <i>Podatki dochodowe</i> | (98.596) | (152.321) | (163.135) | (131.614) |
| <i>Zysk netto</i> | 480.396 | 1.151.003 | 682.432 | 507.642 |
| <i>Udziały mniejszościowe w zysku</i> | (124.221) | (337.746) | (201.645) | (210.150) |
| <i>Zysk skonsolidowany</i> | 356.175 | 813.257 | 480.787 | 297.493 |

Bilans

| Aktywa w tys. EUR | Noty | 31/12/2007 | 31/12/2006 | Zmiana |
|--|-------------|--------------------|--------------------|---------------|
| Kasa i środki w banku | (14,35) | 5.748.189 | 5.017.028 | 14,6% |
| Kredyty i pożyczki udzielone bankom | (15,35,36) | 30.910.100 | 32.005.923 | (3,4%) |
| Kredyty i pożyczki udzielone klientom | (16,35,36) | 73.070.577 | 53.105.675 | 37,6% |
| Odpisy z tytułu utraty wartości należności kredytowych | (17) | (1.452.505) | (1.289.251) | 12,7% |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu | (18,35,36) | 10.820.305 | 9.854.848 | 9,8% |
| Pochodne instrumenty finansowe | (19,35,36) | 1.255.042 | 1.022.277 | 22,8% |
| Inwestycje finansowe | (20,35,36) | 11.731.629 | 11.028.576 | 6,4% |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | (21,35,36) | 765.913 | 633.187 | 21,0% |
| Wartości niematerialne i prawne | (22,24,35) | 1.283.833 | 1.350.342 | (4,9%) |
| Rzeczowy majątek trwały | (23,24,35) | 1.431.436 | 1.316.963 | 8,7% |
| Inne aktywa | (25,35,36) | 1.837.480 | 1.583.281 | 16,1% |
| Aktywa razem: | | 137.401.999 | 115.628.849 | 18,8% |

| Kapitał własny i zobowiązania w tys. EUR | Noty | 31/12/2007 | 31/12/2006 | Zmiana |
|--|-------------|--------------------|--------------------|---------------|
| Zobowiązania wobec banków | (26,35,36) | 48.899.185 | 44.129.411 | 10,8% |
| Zobowiązania wobec klientów | (27,35,36) | 55.368.996 | 44.727.489 | 23,8% |
| Zobowiązania wynikające z papierów wartościowych | (28,35,36) | 14.677.509 | 11.322.460 | 29,6% |
| Rezerwy na zobowiązania | (29,35,36) | 583.774 | 509.152 | 14,7% |
| Zobowiązania przeznaczone do obrotu | (30,35,36) | 3.090.841 | 3.141.250 | (1,6%) |
| Pochodne instrumenty finansowe | (31,35) | 1.305.139 | 943.578 | 38,3% |
| Inne zobowiązania | (32,35,36) | 1.226.751 | 1.322.701 | (7,3%) |
| Kapitał podporządkowany | (33,35,36) | 3.827.432 | 2.895.608 | 32,2% |
| Kapitał własny | (34,35) | 8.422.372 | 6.637.200 | 26,9% |
| Skonsolidowany kapitał własny | | 4.888.619 | 3.573.721 | 36,8% |
| Zysk skonsolidowany | | 778.280 | 1.169.432 | (33,4%) |
| Udziały mniejszościowe | | 2.755.473 | 1.894.047 | 45,5% |
| Kapitał własny i zobowiązania razem | | 137.401.999 | 115.628.849 | 18,8% |

Zestawienie zmian w kapitale własnym

| W tys. EUR | Kapitał subskrybowany | Rezerwy kapitałowe | Zyski zatrzymane skonsolidowany | Zysk mniejszościowe | Udziały | Razem |
|--|--------------------------|-----------------------|------------------------------------|------------------------|------------------|------------------|
| Kapitał własny według stanu na 01/01/2006 | 386.114 | 635.769 | 2.046.612 | 450.864 | 1.430.361 | 4.949.721 |
| Podwyżki kapitału | 18.349 | 131.631 | – | – | 50.806 | 200.786 |
| Przeniesienie zysku do zysków zatrzymanych | – | – | 344.426 | (344.426) | – | – |
| Dywidendy wypłacone | – | – | – | (106.438) | (71.658) | (178.096) |
| Wynik całościowy | – | – | (7.693) | 1.169.432 | 489.538 | 1.651.276 |
| Inne zmiany | – | – | 18.513 | – | (5.000) | 13.513 |
| Kapitał własny według stanu na 31/12/2006 | 404.463 | 767.400 | 2.401.858 | 1.169.432 | 1.894.047 | 6.637.200 |

| W tys. EUR | Kapitał subskrybowany | Rezerwy kapitałowe | Zyski zatrzymane skonsolidowany | Zysk mniejszościowe | Udziały | Razem |
|--|--------------------------|-----------------------|------------------------------------|------------------------|------------------|------------------|
| Kapitał własny według stanu na 01/01/2007 | 404.463 | 767.400 | 2.401.858 | 1.169.432 | 1.894.047 | 6.637.200 |
| Podwyżki kapitału | 19.259 | 138.16 0 | – | – | 698.843 | 856.262 |
| Przeniesienie zysku do zysków zatrzymanych | – | – | 1.059.447 | (1.059.447) | – | – |
| Dywidendy wypłacone | – | – | – | (109.985) | (82.373) | (192.358) |
| Wynik całościowy | – | – | (40.076) | 778.280 | 395.004 | 1.133.208 |
| Zysk rozwodniony | – | – | 157.038 | – | (157.038) | – |
| Inne zmiany | – | – | (18.930) | – | 6.990 | (11.940) |
| Kapitał własny według stanu na 31/12/2007 | 423.722 | 905.560 | 3.559.337 | 778.280 | 2.755.473 | 8.422.372 |

Dalsze szczegóły dotyczące wyżej wymienionych zmian zawiera nota (34) Kapitał własny

Wynik całościowy

Wynik całościowy obejmuje zysk skonsolidowany oraz przychody i koszty wykazywane bezpośrednio w kapitale własnym.

| | Kapitał własny Grupy | | Udziały mniejszościowe | |
|---|-----------------------------|------------------|-------------------------------|----------------|
| <i>w tys. EUR</i> | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 |
| Zysk skonsolidowany | 778.280 | 1.169.432 | 411.795 | 461.967 |
| <i>Różnice kursowe</i> | <i>(112.286)</i> | <i>(26.495)</i> | <i>(51.602)</i> | <i>3.874</i> |
| <i>Zabezpieczenie kapitału</i> | <i>75.933</i> | <i>55.174</i> | <i>34.917</i> | <i>23.598</i> |
| <i>Zabezpieczenie przepływów pieniężnych</i> | <i>(8.168)</i> | <i>(79.299)</i> | – | – |
| <i>Zmiany w kapitale własnym spółek wycenianych metodą praw własności</i> | <i>(15.801)</i> | <i>10.409</i> | – | – |
| <i>Wynik z tytułu wyceny dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych</i> | <i>15.923</i> | <i>13.352</i> | <i>(105)</i> | <i>99</i> |
| <i>Pozostałe przychody i koszty wykazywane bezpośrednio w kapitale własnym</i> | <i>(346)</i> | <i>(687)</i> | – | – |
| <i>Podatki odroczone związane z przychodami i kosztami wykazywanymi bezpośrednio w kapitale własnym</i> | <i>4.670</i> | <i>19.853</i> | – | – |
| Wynik całościowy | 738.204 | 1.161.739 | 395.004 | 489.538 |

Zabezpieczenia kapitałowe obejmują zabezpieczenia inwestycji w niezależnych ekonomicznie jednostkach podporządkowanych zgodnie z MSR 39.102.

Pozycja *zmiany w kapitale własnym spółek wycenianych metodą praw własności* zawiera zmierzone wartości netto, które można w sposób proporcjonalny przypisać RZB, które to wartości należy wykazać w zestawieniu zmian w kapitale własnym, ale nie w rachunku zysków i strat. Wartości te pochodzą przede wszystkim z dostępnych do sprzedaży portfeli spółek wycenianych metodą praw własności.

Pozycja *wynik z tytułu wyceny dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych* zawiera głównie wycenę netto udziałów bez uznawania wpływów na rachunku zysków i strat.

Pozycje księgowane bezpośrednio w pozycji zysków zatrzymanych (różnice kursowe, zabezpieczenia kapitału, zabezpieczenia przepływów pieniężnych, wycena dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych) kształtują się następująco:

| w tys. EUR | Różnice kursowe | Zabezpieczenie kapitału | Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | Wycena dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych |
|-----------------------------------|-----------------|-------------------------|---------------------------------------|--|
| Stan na 01/01/2006 | (12.349) | (26.003) | (88.398) | |
| Zmiany w okresie finansowym netto | (26.495) | 55.174 | (79.299) | 13.352 |
| Stan na 31/12/2006 | (38.844) | 29.171 | (167.697) | 13.352 |

| w tys. EUR | Różnice kursowe | Zabezpieczenie kapitału | Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | Wycena dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych |
|-----------------------------------|------------------|-------------------------|---------------------------------------|--|
| Stan na 01/01/2007 | (38.844) | 29.171 | (167.697) | 13.352 |
| Zmiany w okresie finansowym netto | (112.286) | 75.933 | (8.168) | 15.923 |
| Stan na 31/12/2007 | (151.130) | 105.104 | (175.865) | 29.275 |

Zysk rozwodniony

Zysk rozwodniony obejmuje wpływy z tytułu zrzeczenia się przez Raiffeisen Zentralbank praw w trakcie podwyższania kapitału w Raiffeisen International Bank-Holding AG.

Inne zmiany

Inne zmiany w zyskach zatrzymanych wynikają ze zmian w zakresie udziałów jednostek grupy oraz różnic walutowych między rachunkiem zysków i strat a bilansem.

Rachunek przepływów pieniężnych

| W tys. EUR | 2007 | 2008 |
|--|------------------|------------------|
| Zysk netto | 1.190.075 | 1.631.399 |
| Zysk z transakcji bezgotówkowych i zysk przeniesiony do przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej: | | |
| Odpisy aktualizujące wartość składników rzeczowego majątku trwałego i inwestycji finansowych | 285.368 | 199.984 |
| Rezerwy netto na zobowiązania oraz odpisy z tytułu utraty wartości | 505.389 | 553.521 |
| Zyski (straty) ze zbycia składników rzeczowego majątku trwałego i inwestycji finansowych | 3.943 | (90.363) |
| Inne korekty (netto) | 370.684 | (85.076) |
| Podsuma | 2.355.459 | 2.209.465 |
| Zmiany w stanie aktywów i pasywów związane z działalnością operacyjną po korekcie pozycji bezgotówkowych: | | |
| Kredyty i pożyczki udzielone bankom i klientom | (27.237.846) | (21.594.475) |
| Aktywa/ Zobowiązania przeznaczone do obrotu (netto) | (1.116.570) | (1.558.282) |
| Inne aktywa/Inne zobowiązania (netto) | (1.957.221) | (1.505.364) |
| Zobowiązania wobec banków i klientów | 21.076.517 | 15.932.848 |
| Zobowiązania wynikające z papierów wartościowych | 3.618.754 | 5.208.145 |
| Odsetki otrzymane | 7.179.118 | 4.714.647 |
| Dywidendy otrzymane | 26.096 | 23.835 |
| Odsetki zapłacone | (4.577.040) | (2.491.426) |
| Podatki dochodowe zapłacone | (129.247) | (86.066) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej netto | (761.980) | 853.326 |
| Wpływy ze sprzedaży: | | |
| Inwestycji finansowych i udziałów w kapitale własnym | 2.975.746 | 2.884.941 |
| Składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych | 255.768 | 146.159 |
| Wpływy z tytułu zbycia aktywów grupy | 31.530 | 569.369 |
| Wydatki z tytułu nabycia: | | |
| Inwestycji finansowych i udziałów w kapitale własnym | (2.633.538) | (3.091.402) |
| Składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych | (675.817) | (538.573) |
| Wydatki z tytułu przejęcia jednostek zależnych | (5.28) | (473.985) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej netto | (51.598) | (503.491) |

| w tys. EUR | 2007 | 2008 |
|--|------------------|------------------|
| <i>Podwyżki kapitału</i> | 856.262 | 200.786 |
| <i>Wpływy/ wypływy kapitału podporządkowanego</i> | 931.823 | 1.264.970 |
| <i>Dywidendy wypłacone</i> | (192.358) | (178.097) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej netto | 1.595.727 | 1.287.659 |

| w tys. EUR | 2007 | 2008 |
|---|------------------|------------------|
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na koniec poprzedniego okresu | 5.017.028 | 3.305.203 |
| <i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej netto</i> | (761.980) | 853.326 |
| <i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej netto</i> | (51.598) | (503.491) |
| <i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej netto</i> | 1.595.727 | 1.287.659 |
| <i>Różnice z tytułu przeliczania na waluty obce</i> | (50.988) | 74.331 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na koniec okresu | 5.748.189 | 5.017.028 |

Rachunek przepływów pieniężnych ilustruje strukturę i zmiany stanu środków pieniężnych oraz innych aktywów pieniężnych w trakcie roku finansowego i jest podzielony na trzy części: przepływy z działalności operacyjnej, przepływy z działalności inwestycyjnej i przepływy z działalności finansowej.

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej netto obejmują wpływy i wypływy z kredytów i pożyczek udzielonych bankom i klientom, zobowiązań wobec banków i klientów, jak również zobowiązań wynikających z papierów wartościowych. Ponadto, wpływy i wypływy z aktywów i zobowiązań przeznaczonych do obrotu, pochodnych instrumentów finansowych, jak również z innych aktywów i innych zobowiązań wykazuje się jako przepływy z działalności operacyjnej. Odsetki i dywidendy otrzymane z działalności operacyjnej również uwzględnia się w przepływach środków pieniężnych z działalności operacyjnej netto.

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej netto obejmują wpływy i wypływy z inwestycji finansowych, składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych, wpływy z tytułu zbycia aktywów grupy, oraz wydatki z tytułu przejęcia jednostek zależnych.

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej netto składają się z wpływów i wypływów kapitału własnego i kapitału podporządkowanego. Obejmują one podwyżki kapitału, wypłacone dywidendy oraz zmiany stanu kapitału podporządkowanego.

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne obejmują kasę i środki w banku wykazane w bilansie, składające się ze środków pieniężnych w kasie oraz środków w bankach centralnych płatnych na żądanie. Nie uwzględniono tutaj wymagalnych na żądanie kredytów i pożyczek udzielonych bankom, które wykazuje się w przepływach z działalności operacyjnej.

Sprawozdawczość segmentów działalności

Sprawozdawczość według segmentów działalności

Podstawą sprawozdawczości dotyczącej podstawowych segmentów działalności zgodnie z MSR 14 jest zarządzany wewnętrznie system sprawozdawczości RZB, nastawiony głównie na klienta. Działalność można podzielić na następujące segmenty:

- Klienci korporacyjni
- Instytucje finansowe i sektor publiczny
- Klienci detaliczni
- Transakcje na własny rachunek
- Udziały i inne

Segment **klientów korporacyjnych** obejmuje 1.000 największych firm austriackich, w tym wielkie korporacje i średniej wielkości przedsiębiorstwa z Europy Środkowo-Wschodniej (EŚW), jak również spółki z innych krajów prowadzące działalność w rejonie EŚW, w tym w szczególności spółki międzynarodowe. Kryteriami w tym segmencie są kluczowe wskaźniki takie jak przychody, zysk i liczba pracowników. Małe i średnie przedsiębiorstwa uznaje się za klientów korporacyjnych, jeżeli roczny poziom ich sprzedaży przekracza 5 mln EUR, lub jeżeli ich profil ich działalności jest wyraźnie związany z finansowaniem projektów lub handlu. Wszelkie pozostałe małe i średnie przedsiębiorstwa zalicza się do podsegmentu *małych przedsiębiorstw* w segmencie klientów detalicznych.

Segment **instytucje finansowe i sektor publiczny** obejmuje działalność banków, dostawców usług finansowych, towarzystw ubezpieczeniowych oraz podmiotów z sektora publicznego. Nie zalicza się tu transakcji na własny rachunek związanych z instrumentami finansowymi oraz inwestycjami w zakresie zarządzania aktywami i pasywami, gdyż te transakcje klasyfikuje się w ramach segmentu transakcji na własny rachunek.

Podsegment banki obejmuje krajowe i międzynarodowe banki komercyjne, detaliczne i prywatne. Do banków zalicza się również instytucje ponadnarodowe takie jak *Bank Światowy*, *Europejski Bank na rzecz Odbudowy i Rozwoju (EBOR)*, *Europejski Bank Inwestycyjny (EBI)*, oraz *Międzynarodowy Fundusz Walutowy (MFW)*. Dostawcy usług finansowych to między innymi brokerzy i firmy zarządzające aktywami, na przykład banki inwestycyjne, fundusze inwestycyjne, firmy leasingowe, a także firmy, których działalność jest związana z branżą kredytową. Towarzystwa ubezpieczeniowe to wszelkiego rodzaju ubezpieczyciele i reasekuranci, w tym oferujący ubezpieczenia nieruchomości, zdrowotne, na życie i ubezpieczenia emerytalne.

Do *sektora publicznego* należą wszystkie podmioty sektora publicznego takie jak ministerstwa, landy, gminy oraz podobne korporacje publiczne. Do tego segmentu zalicza się również ambasady i przedstawicielstwa handlowe.

Klienci detaliczni to wszystkie prywatne osoby fizyczne (konsumenty) jak również małe i średnie przedsiębiorstwa o rocznym przychodzie poniżej 5 mln EUR (małe podmioty), w przypadku których mogą występować różnice w zależności od kraju – inne niż zaangażowane w działalność związaną z finansowaniem projektów i handlu. Do tego segmentu zalicza się również klientów w skali mikro osiągających roczny poziom przychodów niższy niż 1 mln EUR i w przypadku których ekspozycja kredytowa nie przekracza 100 tys. EUR. Klientom często oferuje się produkty standardowe, między innymi książeczki oszczędnościowe i lokaty oszczędnościowe, lokaty terminowe, rachunki bieżące i rachunki wynagrodzeń, kredyty konsumenckie, kredyty w rachunku bieżącym, karty kredytowe oraz kredyty hipoteczne, a także innego rodzaju pożyczki celowe.

Segment klientów detalicznych obejmuje bankowość detaliczną w rejonie EŚW, obsługę detaliczną Raiffeisen-Leasing w Austrii i w rejonie EŚW oraz bankowość prywatną w Austrii i rejonie EŚW. Zgodnie z ustalonym podziałem zadań i odpowiedzialności w Grupie Bankowej Raiffeisen (RBG), Raiffeisen Zentralbank nie angażuje się w zadania z zakresu bankowości detalicznej w Austrii. Zyski osiągnięte z *bankowości prywatnej* przez kilka jednostek Grupy również ujmują się w tym segmencie klientów. W Austrii, operacje z zakresu *bankowości prywatnej* stanowią domenę *Kathrein & Co. Privatgeschäftsbank AG*. W rejonie EŚW, ten podsegment jest obsługiwany przez niektóre Banki Sieciowe oferujące indywidualne doradztwo dla *najzamożniejszych klientów (HNWI)* oraz usługi z zakresu zarządzania aktywami.

Segment **transakcji na własny rachunek** obejmuje transakcje na własny rachunek prowadzone w dziale Transakcji Skarbowych i Bankowości Inwestycyjnej Raiffeisen Zentralbanku, *Raiffeisen Centrobank AG* oraz Banki Sieciowe w rejonie EŚW.

Transakcje skarbowe obejmują własne pozycje Grupy, takie jak bilansowe i pozabilansowe produkty oprocentowane i walutowe (transakcje terminowe typu forward, future, opcje). Zalicza się do nich transakcje oprocentowane, transakcje walutowe, zarządzanie płynnością i zarządzanie aktywami i zobowiązaniami (pokrycie odpowiednimi aktywami). Do podsegmentu finansowanie zalicza się również zarządzanie portfelem akcji zwykłych, obligacji i funduszy, alternatywnych inwestycji krótko- i długoterminowych (połączenie papierów wartościowych z instrumentami pochodnymi) oraz hybrydowych papierów wartościowych. Dodatkowo, w ramach tego podsegmentu Grupa zajmuje się pożyczkami papierów wartościowych oraz transakcjami repo z kontrahentami zagranicznymi. Zwykły obrót instrumentami finansowymi jest sterowany centralnie i podlega ścisłej kontroli limitów. Dodatkowo, Grupa posiada portfel średnio- i długoterminowych inwestycji finansowych. Jako że ten segment obejmuje wszystkie transakcje na własny rachunek prowadzone w Grupie, wkład w zysk z niektórych transakcji prowadzonych na rachunek klienta uznaje się w segmentach klientów korporacyjnych i detalicznych: Komponenty wpływów przewyższających ceny rynkowe przypisuje się tym właśnie segmentom klientów.

Podsegment *bankowość inwestycyjna* obejmuje transakcje z udziałem papierów wartościowych oraz jednostek uczestnictwa – w szczególności towarzyszących emisjom – oraz tworzenie rynku.

Oprócz działalności pozabankowej, segment **udziały i inne** obejmuje głównie zarządzanie szerokim portfelem udziałów w kapitale akcyjnym RZB, co również obejmuje zyski w jednostkach stwarzających wycenianych metodą praw własności. Dodatkowo, segment ten obejmuje inną działalność międzysegmentową, w tym w szczególności działalność Raiffeisen Zentralbank jako spółki macierzystej oraz działalność podporządkowanych mu spółek holdingowych.

RZB stosuje dwa centralne współczynniki wzorcowe:

- **Rentowność kapitału własnego** brutto stanowi stosunek zysku brutto do średniego zaangażowanego kapitału i określa zwrot z zaangażowanego kapitału.
- **Współczynnik kosztów do przychodów** stanowi wskaźnik opłacalności segmentów biznesowych. Oblicza się go jako iloraz *ogólnych kosztów* administracyjnych oraz sumy *wyniku z tytułu odsetek, wyniku z tytułu prowizji, zysku/straty z działalności handlowej* oraz *przychodów i kosztów z działalności operacyjnej*.

Sprawozdawczość segmentów działalności opiera się na wewnętrznym rachunku zysków i strat RZB, podobnie do wieloetapowej kalkulacji marży. Podział przychodów i kosztów jest zgodny z zasadą przyczynowo-skutkową. Pozycjami przychodów są *wynik z tytułu odsetek, wynik z tytułu prowizji, zysk z działalności handlowej oraz inny zysk/strata z działalności operacyjnej*. Wynik z tytułu odsetek oblicza się metodą rynkowej stopy procentowej. Odsetki netto od kapitału własnego dzieli się na poszczególne segmenty zgodnie z wymogami w zakresie kapitału regulacyjnego i uznaje się w pozycji wynik z tytułu odsetek.

Rezerwy na odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek obejmują indywidualne i portfelowe odpisy z tytułu utraty wartości netto od ryzyka kredytowego, odpisy bezpośrednie oraz przychody uzyskane z wierzytelności odpisanych jako nieściągalne. *Ogólne koszty administracyjne* obejmują koszty bezpośrednie i pośrednie. Koszty bezpośrednie (*koszty personelu* oraz *inne koszty administracyjne*) to koszty poniesione przez segmenty działalności, natomiast podział kosztów pośrednich odbywa się według ustalonych wskaźników.

Podstawa wyceny ważonej ryzykiem zgodnie z Punktem 22 austriackiej ustawy o bankowości (BWG) służy jako specyficzny dla danego sektora substytut aktywów segmentu (w tym ryzyka rynkowego).

| Rok finansowy 2007 | Klienci korporacyjni | Instytucje finansowe i sektor publiczny | Klienci detaliczni | Transakcje na własny rachunek | Udziały i inne | Razem |
|--|-----------------------------|--|---------------------------|--------------------------------------|-----------------------|------------------|
| W tys. EUR | | | | | | |
| Wynik z tytułu odsetek | 966.077 | 233.398 | 1.441.582 | 156.928 | 144.235 | 2.942.219 |
| Rezerwy na odpisy z tytułu utraty wartości | (90.851) | (992) | (209.838) | (470) | (5.437) | (307.588) |
| Wynik z tytułu odsetek po utworzeniu rezerw | 875.227 | 232.405 | 1.231.744 | 156.458 | 138.798 | 2.634.631 |
| Wynik z tytułu prowizji | 488.536 | 154.961 | 814.384 | 26.405 | 31.385 | 1.515.671 |
| Zysk/(strata) z działalności handlowej | 21.314 | 23.360 | 5.265 | 49.725 | (5.183) | 94.482 |
| Wynik z tytułu wyceny instrumentów pochodnych | 319 | 76 | (8.620) | (15.184) | 383 | (23.026) |
| Wynik z tytułu inwestycji finansowych | 737 | (52.600) | 77 | (159.813) | (2.563) | (214.162) |
| Ogólne koszty administracyjne | (555.530) | (162.613) | (1.560.952) | (160.257) | (205.689) | (2.645.042) |
| Pozostały zysk/(strata) z działalności operacyjnej | 17.023 | 2.228 | 12.984 | 90 | 63.490 | 95.815 |
| Przychody z tytułu zbycia aktywów grupy | – | – | – | – | 26.455 | 26.455 |
| Zysk brutto | 847.626 | 197.817 | 494.881 | (102.576) | 47.076 | 1.484.824 |
| Aktywa wazone ryzykiem (w tym ryzykiem rynkowym) | 39.747.699 | 15.006.492 | 19.715.221 | 14.306.580 | 4.861.821 | 93.637.813 |
| Zobowiązania z tytułu funduszy własnych | 3.179.816 | 1.200.519 | 1.577.218 | 1.144.526 | 388.946 | 7.491.025 |
| Średnia liczba personelu | 8.642 | 2.408 | 41.818 | 2.148 | 3.392 | 58.408 |
| Współczynnik koszty/przychody | 37,2% | 39,3% | 68,6% | 68,7% | 87,9% | 56,9% |
| Średnia wartość kapitału własnego | 2.839.521 | 1.072.043 | 1.408.428 | 1.022.042 | 347.322 | 6.689.356 |
| Rentowność kapitału własnego brutto | 28,8% | 20,5% | 38,6% | – | 13,5% | 22,2% |

| Rok finansowy 2006 | Klienci korporacyjni | Institucje finansowe i sektor publiczny | Klienci detaliczni | Transakcje na własny rachunek | Udziały i inne | Razem |
|--|-----------------------------|--|---------------------------|--------------------------------------|-----------------------|------------------|
| W tys. EUR | | | | | | |
| Wynik z tytułu odsetek | 702.663 | 180.831 | 1.030.327 | 223.422 | 49.251 | 2.186.493 |
| Rezerwy na odpisy z tytułu utraty wartości | (147.652) | (2.825) | (191.709) | 24 | (4.269) | (346.431) |
| Wynik z tytułu odsetek po utworzeniu rezerw | 555.011 | 178.006 | 838.618 | 223.446 | 44.981 | 1.840.062 |
| Wynik z tytułu prowizji | 413.865 | 140.083 | 603.647 | 16.237 | 3.186 | 1.177.018 |
| Zysk/(strata) z działalności handlowej | 21.136 | 21.306 | 1.913 | 215.088 | (2.758) | 256.685 |
| Wynik z tytułu wyceny instrumentów pochodnych | 440 | (30) | 1.249 | (42.756) | (436) | (41.533) |
| Wynik z tytułu inwestycji finansowych | 1.164 | (439) | – | 35.745 | 105.080 | 141.551 |
| Ogólne koszty administracyjne | (454.028) | (138.872) | (1.204.399) | (159.973) | (155.823) | (2.113.095) |
| Pozostały zysk/(strata) z działalności operacyjnej | 27.527 | 7.531 | 17.309 | 2.752 | 49.108 | 104.228 |
| Przychody z tytułu zbycia aktywów grupy | – | – | – | – | 517.401 | 517.401 |
| Zysk brutto | 565.116 | 207.586 | 258.336 | 290.539 | 560.739 | 1.882.316 |
| Aktywa wazone ryzykiem (w tym ryzykiem rynkowym) | 29.060.851 | 10.611.175 | 14.846.100 | 12.555.160 | 3.582.952 | 70.656.238 |
| Zobowiązania z tytułu funduszy własnych | 2.324.868 | 848.894 | 1.187.688 | 1.004.413 | 286.636 | 5.652.499 |
| Średnia liczba personelu | 8.311 | 2.129 | 36.153 | 2.119 | 3.053 | 51.765 |
| Współczynnik koszty/przychody | 39,0% | 39,7% | 72,9% | 35,0% | – | 56,7% |
| Średnia wartość kapitału własnego | 1.979.168 | 722.666 | 1.011.083 | 855.060 | 244.014 | 4.811.991 |
| Rentowność kapitału własnego brutto | 26,8% | 31,1% | 28,4% | 33,0% | 225,9% | 39,1% |

Sprawozdawczość segmentów według regionów

Kolejna metoda sprawozdawczości segmentów działalności wykazuje komponenty zysków i dane o portfelach w oparciu o aspekty regionalne. Kryterium podziału jest miejsce, w którym znajduje się siedziba odnośnej spółki. Oprócz wyników bezpośrednich, koszty finansowania, koszty zabezpieczenia kapitału oraz koszty bezpośredniego zarządu dzieli się na regiony zgodnie z miejscem ich powstania. Omawiane segmenty regionalne opisano poniżej:

- **Austria**
Segment Austria obejmuje działalność prowadzoną w siedzibie Raiffeisen Zentralbanku oraz wyniki generowane przez liczne jednostki zależne Grupy w Austrii.
 - **Europa Środkowa (EŚ)**
Segment ten obejmuje pięć krajów, które przystąpiły do UE w dniu 1 maja 2004 roku, i w których działa RZB. Są to Republika Czech, Węgry, Polska, Słowacja i Słowenia.
 - **Europa Środkowo-Wschodnia (EŚW)**
Europa Środkowo-Wschodniej obejmuje Albanie, Bośnię i Hercegowinę, Bułgarię, Kosowo, Chorwację, Serbię, Mołdawię i Rumunię.
 - **Wspólnota Niepodległych Państw (WNP)**
W skład tego segmentu wchodzi państwa tworzące Wspólnotę Niepodległych Państw – utworzoną z części dawnego Związku Radzieckiego – w których działa RZB, a mianowicie Białoruś, Kazachstan, Rosja i Ukraina.
 - **Inne**
W skład tego segmentu wchodzi oddziały RZB w Londynie, Singapurze i Pekinie oraz jednostki Grupy zlokalizowane w innych krajach, takich jak np. Malta, USA, Niemcy i Szwajcaria.
- Pozycje przychodów i koszty siedziby w Austrii, większość z których powstaje w RZB, dzieli się na wyżej wymienione segmenty metodą przyczynowo-skutkową. Jeżeli niemożliwa jest alokacja bezpośrednia, zostaną zastosowane inne kryteria alokacji, np. aktywa ważone ryzykiem (tj. podstawa wyceny uwzględniająca ryzyko rynkowe).

Podział regionalny według poszczególnych siedzib z uwzględnieniem kosztów refinansowania:

| Rok finansowy 2007 | Austria | ES | ESW | WNP | Inne | Razem |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| Wynik z tytułu odsetek | 504.941 | 805.165 | 707.749 | 850.493 | 73.871 | 2.942.219 |
| Rezerwy na odpisy z tytułu utraty wartości | 51.238 | (122.306) | (60.280) | (168.793) | (7.447) | (307.588) |
| Wynik z tytułu odsetek po utworzeniu rezerw | 556.179 | 682.859 | 647.469 | 681.700 | 66.424 | 2.634.631 |
| Wynik z tytułu prowizji | 272.374 | 465.518 | 370.142 | 385.385 | 22.252 | 1.515.671 |
| Zysk z działalności handlowej | 31.839 | 46.798 | 31.473 | 30.662 | (46.290) | 94.482 |
| Wynik z tytułu wyceny instrumentów pochodnych | (5.420) | (978) | (284) | (17.865) | 1.520 | (23.026) |
| Wynik z tytułu inwestycji finansowych | (198.084) | (6.551) | 104 | 68 | (9.700) | (214.162) |
| Ogólne koszty administracyjne | (392.955) | (819.930) | (665.491) | (709.231) | (57.434) | (2.645.042) |
| Pozostały zysk/(strata) z działalności operacyjnej | 58.463 | 10.330 | 27.246 | (17.132) | 16.908 | 95.815 |
| Przychody z tytułu zbycia aktywów grupy | (62) | 23.806 | - | 2.711 | - | 26.455 |
| Zysk brutto | 322.336 | 401.852 | 410.658 | 356.298 | (6.320) | 1.484.824 |
| Aktywa razem | 58.528.370 | 28.428.660 | 21.752.920 | 18.639.608 | 10.052.441 | 137.401.999 |
| Aktywa ważne ryzykiem (w tym ryzykiem rynkowym) | 34.164.464 | 21.437.936 | 13.611.444 | 15.981.370 | 8.442.599 | 93.637.813 |
| Zobowiązania z tytułu funduszy własnych | 2.733.157 | 1.715.035 | 1.088.915 | 1.278.510 | 675.408 | 7.491.025 |
| Średnia liczba personelu | 2.976 | 12.079 | 15.045 | 28.197 | 111 | 58.408 |
| Współczynnik koszty/przychody | 51,7% | 60,0% | 57,2% | 55,4% | 86,1% | 56,9% |
| Średnia wartość kapitału własnego | 2.440.662 | 1.531.497 | 972.383 | 1.141.687 | 603.127 | 6.689.356 |
| Rentowność kapitału własnego brutto | 13,2% | 26,2% | 42,2% | 31,2% | - | 22,2% |
| Rok finansowy 2006 | Austria | ES | ESW | WNP | Inne | Razem |
| Wynik z tytułu odsetek | 421.942 | 597.823 | 542.366 | 577.642 | 46.720 | 2.186.493 |
| Rezerwy na odpisy z tytułu utraty wartości | (45.027) | (93.150) | (86.160) | (127.049) | 4.955 | (346.431) |
| Wynik z tytułu odsetek po | 376.915 | 504.673 | 456.206 | 450.593 | 51.675 | 1.840.062 |

| | | | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|------------------|
| utworzeniu rezerw | | | | | | |
| Wynik z tytułu prowizji | 220.421 | 343.813 | 263.220 | 322.143 | 27.421 | 1.177.018 |
| Zysk z działalności handlowej | 69.058 | 41.347 | 50.339 | 83.515 | 12.426 | 256.685 |
| Wynik z tytułu wyceny instrumentów pochodnych | (42.849) | 3.878 | 143 | 1.639 | (4.344) | (41.533) |
| Wynik z tytułu inwestycji finansowych | 26.306 | (1.252) | 874 | 110.550 | 5.072 | 141.551 |
| Ogólne koszty administracyjne | (363.950) | (608.750) | (527.688) | (560.629) | (52.077) | (2.113.095) |
| Pozostały zysk/(strata) z działalności operacyjnej | 99.765 | (505) | 11.638 | (17.508) | 10.838 | 104.228 |
| Przychody z tytułu zbycia aktywów grupy | 10.847 | 20.075 | – | 486.479 | – | 517.401 |
| Zysk brutto | 396.514 | 303.279 | 254.730 | 876.781 | 51.012 | 1.882.316 |
| Aktywa razem | 52.203.217 | 22.087.761 | 17.905.331 | 13.562.279 | 9.870.261 | 115.628.849 |
| Aktywa wazone ryzykiem (w tym ryzykiem rynkowym) | 26.297.598 | 16.075.784 | 12.010.344 | 11.055.935 | 5.216.577 | 70.656.238 |
| Zobowiązania z tytułu funduszy własnych | 2.103.807 | 1.286.063 | 960.828 | 884.475 | 417.326 | 5.652.499 |
| Średnia liczba personelu | 2.476 | 10.403 | 12.579 | 25.997 | 310 | 51.765 |
| Współczynnik koszty/przychody | 44,9% | 62,0% | 60,8% | 58,0% | 53,5% | 56,7% |
| Średnia wartość kapitału własnego | 1.872.343 | 1.036.858 | 819.908 | 700.525 | 382.356 | 4.811.991 |
| Fentowność kapitału własnego brutto | 21,2% | 29,2% | 31,1% | 125,2% | 13,3% | 39,1% |

Noty wyjaśniające

Spółka

Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft działa jako centralna instytucja *austriackiej Grupy Bankowej Raiffeisen*. Spółka jest wpisana do rejestru handlowego w *Handelsgericht Wien* (sądzie handlowym we Wiedniu) pod numerem FN 58.882 t. Siedziba spółki mieści się pod adresem: Am Stadtpark 9, A-1030 Vienna, Austria.

Regionalne Banki Raiffeisen posiadają udziały w *Raiffeisen Zentralbank* pod auspicjami nieczynnej spółki holdingowej pod nazwą *Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH (RLBHOLD)*. Spółka posiada 81% udziałów w *Raiffeisen Zentralbank* za pośrednictwem swojej jednostki zależnej *R-Landesbanken-Beteiligung GmbH* i w związku z tym należy ją uznać za spółkę macierzystą całej Grupy. Skonsolidowane sprawozdania finansowe RLBHOLD składa się w urzędzie rejestrowym zgodnie z obowiązującymi w Austrii przepisami dotyczącymi ujawniania informacji finansowych publikowanych w gazecie *Wiener Zeitung*.

W Austrii, *Raiffeisen Zentralbank* specjalizuje się w bankowości korporacyjnej i inwestycyjnej. Jest to jeden z czołowych austriackich banków finansujących korporacje, eksport i handel. Zarządzanie środkami pieniężnymi i aktywami oraz operacje skarbowe to dalsze pola jego działalności. RZB, jako wysoce wyspecjalizowany inżynier finansowy, koncentruje się głównie na obsłudze kluczowych klientów krajowych i zagranicznych, klientów międzynarodowych i dostawców usług finansowych. Spółki w Grupie działają również aktywnie na polu bankowości prywatnej, inwestycji kapitałowych, leasingu finansowego, nieruchomości oraz w dziedzinie usług IT dla banków.

RZB prowadzi również działalność w Europie Środkowo-Wschodniej (region EŚW) za pośrednictwem banków zależnych znanych jako Banki Sieciowe. W dniu bilansowym istniało 16 Banków Sieciowych. Posiadają one sieć oddziałów na terenie całego regionu. Dodatkowo, *RZB* posiada oddziały, specjalistyczne spółki zależne i przedstawicielstwa w ważniejszych ośrodkach finansowych na świecie, w wybranych miejscach w Europie Zachodniej oraz na wielu centralnych rynkach azjatyckich.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały podpisane przez Zarząd w dniu 12 marca 2008 roku, a następnie przedłożone Radzie Nadzorczej do wglądu.

Podstawowe zasady sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Strategie

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok finansowy 2007 oraz porównywalne dane liczbowe za rok finansowy 2006 sporządzono zgodnie z *Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)* opublikowanymi przez *Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR)* oraz międzynarodowymi standardami rachunkowości przyjętymi przez UE na podstawie *Rozporządzenia MSR (KE) 1606/2002* wraz z obowiązującymi dotychczas *interpretacjami Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF/SKI)*. Wszystkie standardy opublikowane przez RMSR, które należy zastosować w przypadku sprawozdań finansowych za rok 2007, i które zostały przyjęte przez UE, zostały zastosowane. Skonsolidowane sprawozdania finansowe spełniają wymogi *Punktu 245a UGB* (austriackiego kodeksu handlowego) oraz *Punktu 59a BWG* (austriackiej ustawy o bankowości) w zakresie wykluczania skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnych z przyjętymi na świecie zasadami rachunkowości.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe oparte są na wytycznych RMSR i na następujących stosownych MSR/MSSF:

| | |
|---------------|---|
| <i>MSR 1</i> | <i>Prezentacja sprawozdań finansowych</i> |
| <i>MSR 2</i> | <i>Zapasy</i> |
| <i>MSR 7</i> | <i>Rachunek przepływów pieniężnych</i> |
| <i>MSR 8</i> | <i>Zysk lub strata netto za okres, podstawowe błędy i zmiany zasad (polityki) rachunkowości</i> |
| <i>MSR 10</i> | <i>Zdarzenia następujące po dniu bilansowym</i> |
| <i>MSR 12</i> | <i>Podatek dochodowy</i> |
| <i>MSR 14</i> | <i>Sprawozdawczość segmentów działalności</i> |
| <i>MSR 16</i> | <i>Rzeczowe aktywa trwałe</i> |
| <i>MSR 17</i> | <i>Leasing</i> |
| <i>MSR 18</i> | <i>Przychody</i> |
| <i>MSR 19</i> | <i>Świadczenia pracownicze</i> |
| <i>MSR 21</i> | <i>Skutki zmian kursów wymiany walut obcych</i> |
| <i>MSR 23</i> | <i>Koszty finansowania zewnętrznego</i> |
| <i>MSR 24</i> | <i>Informacje ujawniane na temat podmiotów powiązanych</i> |
| <i>MSR 26</i> | <i>Rachunkowość i sprawozdawczość programu świadczeń emerytalnych</i> |
| <i>MSR 27</i> | <i>Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe</i> |
| <i>MSR 28</i> | <i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych</i> |
| <i>MSR 29</i> | <i>Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji</i> |
| <i>MSR 32</i> | <i>Instrumenty finansowe: Prezentacja</i> |
| <i>MSR 33</i> | <i>Zysk przypadający na akcję</i> |
| <i>MSR 34</i> | <i>Śródroczna sprawozdawczość finansowa</i> |
| <i>MSR 36</i> | <i>Utrata wartości aktywów</i> |
| <i>MSR 37</i> | <i>Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe</i> |

| | |
|---------------|---|
| <i>MSR 38</i> | <i>Wartości niematerialne</i> |
| <i>MSR 39</i> | <i>Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena</i> |
| <i>MSR 40</i> | <i>Nieruchomości inwestycyjne</i> |
| <i>MSSF 1</i> | <i>Zastosowanie MSSF po raz pierwszy</i> |
| <i>MSSF 2</i> | <i>Płatności związane z akcjami</i> |
| <i>MSSF 3</i> | <i>Połączenia jednostek gospodarczych</i> |
| <i>MSSF 5</i> | <i>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana</i> |
| <i>MSSF 7</i> | <i>Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji</i> |

MSR 11, MSR 20, MSR 31, MSR 41, MSSF 4 i MSSF 6 zostały pominięte, gdyż w Grupie nie wystąpiły stosowne transakcje handlowe.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe oparte są na pakietach sprawozdawczych wszystkich w pełni skonsolidowanych członków Grupy, sporządzanych zgodnie z ujednoliconymi standardami Grupy i zasadami MSSF. Z wyjątkiem siedmiu jednostek zależnych rozliczanych według śródrocznych sprawozdań finansowych sporządzonych w dniu i za okres zakończony 30 września lub 31 października, wszystkie w pełni skonsolidowane spółki sporządziły swoje roczne sprawozdania finansowe w dniu i za okres zakończony 31 grudnia. Dane liczbowe w tych sprawozdaniach finansowych wyrażono w tysiącach euro.

Jeżeli dla celów rachunkowości lub wyceny zgodnie z zasadami MSR/MSSF niezbędne są szacunki lub wyceny, dokonuje się ich zgodnie ze stosownymi standardami. Opierają się na wcześniejszych doświadczeniach i innych czynnikach takich jak planowanie i przewidywania lub prognozy przyszłych zdarzeń, które wydają się być prawdopodobne z obecnej perspektywy.

Odroczone podatki dochodowe nie zostały wykazane oddzielnie w rachunku zysków i strat i w bilansie. Szczegóły przedstawiono pod stosownymi nagłówkami w Notach Wyjaśniających.

MSSF 7 obowiązuje w przypadku okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2007 i prowadzi do zmian w wymogach dotyczących sprawozdawczości zewnętrznej. Zmiany dotyczą głównie wymogów w zakresie ujawniania informacji związanych ze znaczeniem instrumentów finansowych dla sytuacji finansowej i wyników działalności podmiotu oraz nowych wymogów w zakresie ujawniania informacji ilościowych i jakościowych dotyczących ekspozycji na ryzyko związane z instrumentami finansowymi. Nowe wymogi w zakresie ujawniania informacji ilościowych i jakościowych obejmują ryzyko kredytowe, ryzyko płynności i ryzyko rynkowe, które zasadniczo zostało opisane w raporcie dotyczącym ryzyka.

Opublikowane MSSF, które nie weszły w życie i nie zostały dotychczas zastosowane

MSSF 8 będzie obowiązywać przez okresy roczne rozpoczęte w dniu lub po 1 stycznia 2009 roku i doprowadzi do zmian w sprawozdawczości zewnętrznej, gdyż MSSF 8 całkowicie zastępuje MSR 14. MSSF 8 nie został jeszcze zastosowany w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych. Interpretacja IFRIC 11, również przyjęta przez UE, pozostaje bez większego wpływu na przyszłe skonsolidowane sprawozdania finansowe.

Metody konsolidacji

RZB konsoliduje wszystkie najważniejsze jednostki zależne, w których Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft posiada, bezpośrednio lub pośrednio, ponad 50% praw do głosowania, lub w inny sposób kontroluje ich strategie finansowe i operacyjne.

Główne udziały w spółkach stowarzyszonych – w których Grupa wywiera znaczący wpływ na strategie finansowe i operacyjne – wyceniane są metodą praw własności i wykazywane w pozycji *inwestycje w jednostkach stowarzyszonych*. Zyski lub straty powstałe w spółkach wycenianych metodą praw własności są wykazywane netto w pozycji *przychody bieżące od jednostek stowarzyszonych*. Ta sama zasada dotyczy spółek wycenianych metodą praw własności (kompensacja kosztów przejęcia i proporcjonalnej wartości godziwej netto składnika aktywów), tak jak spółek w pełni skonsolidowanych. Zazwyczaj wykorzystuje się sprawozdania finansowe MSSF spółek stowarzyszonych. Zmiany w kapitale własnym spółek wycenianych metodą praw własności traktuje się również jako zmiany w kapitale własnym w rachunkach skonsolidowanych.

Udziały w jednostkach stowarzyszonych, których nie ujęto w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych z powodu ich niewielkiego znaczenia oraz udziały w spółkach, które nie były wyceniane metodą praw własności wykazuje się w pozycji *inwestycje finansowe* i wycenia według zamortyzowanego kosztu.

Połączenia jednostek gospodarczych

W trakcie konsolidacji kapitału, wszystkie identyfikowalne aktywa, pasywa i zobowiązania warunkowe jednostki zależnej wycenia się według wartości godziwej w dniu przejęcia zgodnie z MSSF 3. Koszty przejęcia są kompensowane proporcjonalnymi aktywami netto. Powstałe różnice dodatnie kapitalizuje się jako wartość przedsiębiorstwa. Wartość przedsiębiorstwa bada się raz w roku pod kątem utraty wartości, lub częściej, sprawdza się czy zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na utratę wartości. Testy na utratę wartości prowadzono na podstawie zaktualizowanej kalkulacji poszczególnych jednostek zależnych. Różnice ujemne powstałe w obrębie początkowej konsolidacji są niezwłocznie uznawane w zysku.

Spółki RZB wykorzystują marki w celu odróżnienia swoich usług od usług konkurencji. Zgodnie z MSSF 3, marki przejętych spółek uznano oddzielnie w pozycji *wartości niematerialne i prawne*. Marki posiadają nieokreślony termin przydatności użytkowej i w związku z tym nie podlegają amortyzacji według planu. Marki należy testować raz w roku pod kątem utraty wartości oraz dodatkowo, gdy istnieją ku temu wskazania. Wartość marek została określona metodą porównywalnych kosztów historycznych, ponieważ w chwili podziału ceny zakupu nie istniały bezpośrednio porównywalne transakcje ani wyraźny rynek cenowy. Dokumentacja związanych z marką kosztów marketingu w poprzednich latach została wykorzystana jako podstawa metody kosztów historycznych.

Jeżeli w ramach połączenia jednostek gospodarczych przejęte zostaną umowy z klientami i związane z nimi relacje z klientami, należy je wykazać oddzielnie od wartości przedsiębiorstwa, jeżeli opierają się na prawach umownych lub innych prawach. Przejęte spółki spełniają kryteria do oddzielnego uznawania nieumownych relacji z dotychczasowymi klientami. Bazę klientów wycenia się metodą nadwyżki zysków pochodzącej z wielu okresów w oparciu o planowane przyszłe przychody i koszty, które można powiązać z odnośną bazą klientów. Przewidywania oparte są na danych liczbowych zaplanowanych na odnośne lata.

Ujęcie konsolidacji

Salda wewnątrzgrupowe uzgadniane między spółką macierzystą a jednostkami zależnymi oraz salda wewnątrzgrupowe uzgadniane między jednostkami zależnymi nie są uwzględniane w rachunkach skonsolidowanych. Pozostałe różnice tymczasowe uznaje się w pozycji *inne aktywa/Inne zobowiązania*.

Przychody i koszty wewnątrzgrupowe są kompensowane, a różnice okresowe powstałe na skutek transakcji bankowych wykazuje się w pozycji *wynik z tytułu odsetek*. Pozostałe różnice wykazuje się w pozycji *pozostały zysk/strata z działalności operacyjnej*.

Wyników wewnątrzgrupowych nie uwzględnia się, jeżeli mają duży wpływ na pozycje rachunku zysków i strat. Transakcje bankowe między członkami Grupy zazwyczaj odbywają się zgodnie z zasadą ceny rynkowej.

Grupa skonsolidowana

Liczba w pełni skonsolidowanych spółek oraz spółek wycenianych metodą praw własności zmieniała się w następujący sposób:

| | Pełna konsolidacja | | Metoda praw własności | |
|---|---------------------------|-------------------|------------------------------|------------------|
| <i>Liczba jednostek</i> | <i>2007</i> | <i>2006</i> | <i>2007</i> | <i>2006</i> |
| <i>Stan na dzień 01/01</i> | <i>287</i> | <i>228</i> | <i>14</i> | <i>14</i> |
| <i>Ujęte po raz pierwszy w okresie finansowym</i> | <i>66</i> | <i>67</i> | <i>–</i> | <i>–</i> |
| <i>Włączone w okresie finansowym</i> | <i>(3)</i> | <i>(1)</i> | <i>–</i> | <i>–</i> |
| <i>Wykluczone w okresie finansowym</i> | <i>(15)</i> | <i>(7)</i> | <i>(1)</i> | <i>–</i> |
| <i>Stan na dzień 31/12</i> | <i>335</i> | <i>287</i> | <i>13</i> | <i>14</i> |

Z 335 jednostek w Grupie, 164 posiadało siedzibę w Austrii (w 2006: 158) a 171 za granicą (w 2006: 129). Jednostki te obejmowały 22 banki, 202 instytucji finansowych, 19 spółek świadczących usługi pomocnicze dla banków, 13 finansowych spółek holdingowych oraz 79 innych spółek.

Z powodu ich niewielkiego znaczenia dla majątku Grupy oraz jej sytuacji finansowej i zysków, 277 jednostek zależnych nie uwzględniono w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych (w 2006: 257). Zostały wykazane według zamortyzowanego kosztu w pozycji *inwestycje finansowe* jako *udziały w spółkach stowarzyszonych*. Suma bilansowa spółek, których nie uwzględniono w Grupie osiągnęła mniej niż dwa procent łącznej sumy bilansowej Grupy.

Wykaz w pełni skonsolidowanych spółek, spółek stowarzyszonych i innych jednostek uczestnictwa znajduje się na stronie 314 i kolejnych stronach.

W roku finansowym 2007 po raz pierwszy uwzględniono następujące spółki:

| Nazwa | Udział | Ujęto w dniu | Fakt |
|--|---------------|---------------------|---|
| Instytucja finansowa | | | |
| 33 spółki projektowe Raiffeisen-Leasing Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT) | | kilka dat | Założenie, Wzrost znaczenia, Przejęcie |
| "K-SPV" d.o.o., Mostar (BiH) | 85,8% | 01/05 | Założenie |
| Cristal Palace Real Estate s.r.o., Praga (CZ) | 69,0% | 01/10 | Przejęcie |
| Dione Property s.r.o., Praga (CZ) | 69,0% | 01/10 | Założenie |
| Gaia Property s.r.o., Praga (CZ) | 69,0% | 01/10 | Założenie |
| Hera Property s.r.o., Praga (CZ) | 69,0% | 01/08 | Założenie |
| ICS Raiffeisen Leasing s.r.l., Chisinau (MD) | 87,2% | 01/11 | Założenie |
| Iris Property s.r.o., Praga (CZ) | 69,0% | 01/10 | Założenie |
| Perseus Property s.r.o., Praga (CZ) | 69,0% | 01/03 | Założenie |
| Raiffeisen Equipment Leasing Kft., Budapeszt (HU) | 72,7% | 01/03 | Założenie |
| Raiffeisen Factoring Ltd., Zagrzeb (HR) | 73,7% | 01/11 | Wzrost znaczenia |
| Raiffeisen Invest d.o.o., Zagrzeb (HR) | 73,7% | 01/01 | Wzrost znaczenia |
| Raiffeisen Investment Fund Management Zrt., Budapeszt (HU) | 70,3% | 01/01 | Wzrost znaczenia |
| REAL ESTATE RENT 1 DOO, Belgrad (RS) | 75,0% | 01/05 | Założenie |
| REAL ESTATE RENT 2 DOO, Belgrad (RS) | 75,0% | 01/10 | Założenie |
| RLRE Carina Property, s.r.o., Praga (CZ) | 74,4% | 01/06 | Założenie |
| Roof Russia S.A., Luksemburg (L) | 3,1% | 01/05 | Założenie |
| Sirius Property, s.r.o., Praga (CZ) | 69,0% | 01/08 | Założenie |
| Tatra Asset Management, správ. spol. a.s., Bratislava (SK) | 64,5% | 01/01 | Wzrost znaczenia |
| Themis Property, s.r.o., Praga (CZ) | 69,0% | 01/08 | Założenie |
| Spółki świadczące usługi pomocnicze dla banków | | | |
| Harmadik Vagyonkezelő Kft., Erd (HU) | 74,5% | 01/06 | Założenie |
| Negyedik Vagyonkezelő Kft., Erd (HU) | 74,5% | 01/05 | Założenie |
| Raiffeisen Biztosításközvetítő Kft., Budapeszt (HU) | 72,7% | 01/06 | Wzrost znaczenia |
| Raiffeisen Insurance Agency Sp.z.o.o., Warszawa (PL) | 87,5% | 01/01 | Wzrost znaczenia |

| Nazwa | Udział | Ujęto w dniu | Fakt |
|---|---------------|---------------------|------------------|
| Raiffeisen Insurance and Reinsurance Broker S.R.L., Bukareszt (RO) | 75,0% | 01/04 | Przejęcie |
| RAIFFEISEN INSURANCE BROKER EOOD, Sofia (BG) | 100,0% | 01/01 | Wzrost znaczenia |
| Pozostałe spółki | | | |
| RLP Csórsz u. Kft., Budapeszt (HU) | 73,0% | 01/06 | Założenie |
| SCT Krautland Ingatlanforgalmazó Kft., Erd (HU) | 73,2% | 01/05 | Wzrost znaczenia |
| SCT Milfav Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Kft., Budapeszt (HU) | 73,6% | 01/05 | Wzrost znaczenia |
| SCTS Szentendre Kft., Budapeszt (HU) | 74,5% | 01/06 | Wzrost znaczenia |
| Holdingi finansowe | | | |
| Cembra Beteiligungs GmbH, Wiedeń (AT) | 100,0% | 01/06 | Wzrost znaczenia |
| Extra Year Investments Limited, Tortola (VG) | 100,0% | 01/06 | Wzrost znaczenia |
| Golden Rainbow International Limited, Tortola (VG) | 100,0% | 01/06 | Wzrost znaczenia |
| Raiffeisen International Beteiligungs GmbH, Wiedeń (AT) | 100,0% | 01/06 | Założenie |

Połączenia jednostek gospodarczych

Poniższa tabela przedstawia aktywa i pasywa po aktualizacji wartości według stanu na dzień przejęcia:

| W tys. EUR | RIARO¹ | RLRECP² | SZOMBA³ | Razem |
|---------------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------|
| Aktywa | 704 | 7.077 | 6.420 | 14.201 |
| Pasywa | (610) | (6.269) | (3.025) | (9.904) |
| Aktywa netto | 94 | 808 | 3.395 | 4.297 |
| Koszt przejęcia | 278 | 1.030 | 3.978 | 5.286 |
| Wartość przedsiębiorstwa | 184 | 222 | 583 | 989 |

¹ Raiffeisen Insurance and Reinsurance Broker S.R.L., Bukareszt (RO)

² Cristal Palace Real Estate s.r.o., Praga (CZ)

³ FMZ SZOMBA Ingatlanfejlesztő kft., Budapeszt (HU)

Wpływ przejętych jednostek zależnych na płynność odpowiada kosztowi przejęcia, gdyż w przejętych jednostkach zależnych nie było żadnych płynnych środków.

Inne uwzględnione jednostki

W dniu 1 stycznia 2007 roku, następujące trzy spółki zarządzające funduszami zostały uwzględnione w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych po raz pierwszy w wyniku zwiększenia się ich znaczenia dla Grupy: *Tatra Asset Management sprav.spol., a.s.*, Bratysława, *Raiffeisen Invest d.o.o.*, Zagrzeb, i *Raiffeisen Investment Fund Management Zrt.*, Budapeszt. W wyniku dokładnego podania w sprawozdaniu przychodu z tytułu prowizji za usługi agencji ubezpieczeniowych, dwaj brokerzy ubezpieczeniowi świadczący usługi dla spółek sieciowych i klientów zewnętrznych zostały połączone w dniu 1 stycznia 2007 r.: *Raiffeisen Insurance Agency Sp.z.o.o.*, Warszawa i *Raiffeisen Biztosításközvetítő Kft.*, Budapeszt. W dniu 1 kwietnia 2007 r., przejęto i po raz pierwszy zintegrowano spółkę *Raiffeisen Insurance and Reinsurance Broker S.R.L.*, Bukareszt.

Roof Russia S.A., Luksemburg, została założona w związku z sekurytyzacją należności z tytułu pojazdów mechanicznych, a następnie skonsolidowana po raz pierwszy w dniu 1 maja 2007 roku w wyniku zasady kontroli. Pozostałe udziały posiadają inwestorzy zewnętrzni.

W drugim kwartale 2007 roku, holding finansowy *Raiffeisen International Beteiligungs GmbH*, Wiedeń, i jego przedsiębiorstwo zależne *Cembra Beteiligungs GmbH*, Wiedeń, posiadający udziały *Raiffeisen International Bank-Holding AG*, Wiedeń, zostały po raz pierwszy zintegrowane. Ponadto, dwa holdingi finansowe *Extra Year Investment Limited*, Tortola, i *Golden Rainbow International Limited*, Tortola, zajmujące się inwestycjami w nieruchomości, zostały po raz pierwszy skonsolidowane.

W czwartym kwartale 2007 roku, spółka zajmująca się leasingiem inwestycji, *Cristal Palace Real Estate s.r.o.*, Praga, została przejęta i po raz pierwszy zintegrowana w dniu 1 października 2007 r.

W dniu 1 listopada 2007 r., spółka *Raiffeisen Factoring Ltd.*, Zagrzeb rozpoczęła działalność faktoringową w Chorwacji i została skonsolidowana po raz pierwszy w wyniku wzrostu jej znaczenia.

Fuzje

W dniu 1 czerwca 2007 r., węgierska spółka leasingowa – *Második Ingatlan Vagyonkezelő Kft.*, Budapeszt – została włączona do *Raiffeisen Financial Services Company Zrt.*, Budapeszt.

Kolejna fuzja miała miejsce w trzecim kwartale: *RLRE Omega Property, s.r.o.*, Praga, została włączona do *Sirius Property, s.r.o.*, Praga w dniu 1 sierpnia 2007 r.

W dniu 23 listopada 2007 r., *OAO Impexbank, Moskwa* została włączona do *ZAO Raiffeisen-bank Austria, Moskwa*. Od tamtej chwili, spółka prowadzi działalność pod firmą *ZAO Raiffeisen-bank*.

Jednostki wykluczone

| Nazwa | Udział | Ujęto w dniu | Fakt |
|--|---------------|---------------------|----------------|
| Instytucja finansowa | | | |
| <i>CARNA Raiffeisen-Immobilien-Leasing Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)</i> | 100,0% | 31/12 | Sprzedana |
| <i>MB Leasing a.s., Mlada Boleslav (CZ)</i> | 51,0% | 30/11 | Brak znaczenia |
| <i>Raiffeisen Lux SRL, Bukareszt (RO)</i> | 100,0% | 30/09 | Brak znaczenia |
| <i>Pozarządowy Fundusz Emerytalny Raiffeisen, Moskwa (RU)</i> | 100,0% | 01/01 | Brak znaczenia |
| <i>RLRE & EUBE OC – TERRONIC I., s.r.o., Praga (CZ)</i> | 69,0% | 20/04 | Sprzedana |
| <i>RLRE Taurus Property, s.r.o., Praga (CZ)</i> | 69,0% | 02/05 | Sprzedana |
| <i>RLRE Theta Property, s.r.o., Praga (CZ)</i> | 69,0% | 19/12 | Brak znaczenia |
| <i>Spółki świadczące usługi pomocnicze dla banków</i> | | | |
| <i>RISP Beteiligungs- und Finanzierungsmanagement GmbH, Wiedeń (AT)</i> | 100,0% | 31/12 | Brak znaczenia |
| Pozostałe spółki | | | |
| <i>Arena Corner Ingatlanfejlesztő Kft., Budapeszt (HU)</i> | 75,3% | 14/07 | Sprzedana |
| <i>BAILE Handels- und Beteiligungsgesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)</i> | 100,0% | 31/12 | Brak znaczenia |
| <i>FURIAE Raiffeisen-Immobilien-Leasing GmbH, Wiedeń (AT)</i> | 100,0% | 30/09 | Brak znaczenia |
| <i>Ratio Holding Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Wiedeń (AT)</i> | 100,0% | 31/12 | Brak znaczenia |
| <i>SINESCO Energiaszolgáltató Kft., Budapeszt (HU)</i> | 72,7% | 01/03 | Sprzedana |
| <i>SCT Milfav Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Kft., Budapeszt (HU)</i> | 73,6% | 31/12 | Sprzedana |
| <i>SPC Vagyonkezelő Kft., Budapeszt (HU)</i> | 74,8% | 30/06 | Brak znaczenia |

W pierwszej połowie 2007 roku, *Raiffeisen Lízing Zrt.*, Budapeszt, sprzedała 100 procent swoich udziałów w *SINESCO Energiaszolgáltató Kft.*, Budapeszt. Spółka została wykluczona z dniem 1 marca 2007 r.; a wynik dekonsolidacji wyniósł 11.038 tysięcy EUR.

W trzecim kwartale 2007 roku, *Raiffeisen Financial Services Company Zrt.*, Budapeszt, sprzedała swoje udziały w *Arena Corner Ingatlan-fejlesztő Kft.*, Budapeszt, na rzecz *OROC Group Endurance*

Asset S.a r.l., Luksemburg. Spółka została wykluczona z dniem 1 lipca 2007 r.; a wynik dekonsolidacji wyniósł 14.559 tysięcy EUR.

W wyniku spadku znaczenia pozarządowego funduszu emerytalnego *Raiffeisen Non-Government Pension Fund*, Moskwa, spółka została wykluczona z grupy spółek skonsolidowanych z dniem 1 stycznia 2007 r., czego wynikiem był zysk w wysokości 2.672 tysięcy EUR.

Poniższa tabela przedstawia przychody powstałe ze zbycia aktywów grupy w wyniku dwóch największych transakcji:

| <i>W tys. EUR</i> | SINESCO¹ | ARENAC² | Razem |
|---|----------------------------|---------------------------|----------------|
| <i>Aktywa</i> | (25,878) | (44,689) | (70,567) |
| <i>Pasywa</i> | 25,653 | 43,434 | 69,087 |
| Aktywa netto | (225) | (1,255) | (1,480) |
| <i>Udziały mniejszościowe</i> | – | 310 | 310 |
| Aktywa netto po potrąceniu udziałów mniejszościowych | (225) | (945) | (1,170) |
| <i>Wartość przedsiębiorstwa</i> | – | 4,594 | 4,594 |
| <i>Cena sprzedaży</i> | 11,263 | 20,098 | 31,361 |
| Przychody z tytułu zbycia aktywów grupy | 11,038 | 14,559 | 25,597 |

¹ *SINESCO Energiaszolgáltató Kft., Budapeszt (HU)*

² *Arena Corner Ingatlanfejlesztő Kft., Budapeszt (HU)*

Wpływ sprzedaży jednostek zależnych na płynność jest równy cenie sprzedaży, gdyż nie istniały żadne płynne środki.

Przeliczenie walut obcych

Sprawozdania finansowe w pełni skonsolidowanych spółek sporządzane w walutach obcych zostały przeliczone na euro zmodyfikowaną metodą kursu bieżącego zgodnie z MSR 21. Kapitał własny został przeliczony według kursów historycznych, natomiast wszystkie pozostałe aktywa, pasywa i weksle zostały przeliczone według przeważających kursów wymiany walut obowiązujących w dniu bilansowym. Różnice powstałe z przeliczenia kapitału własnego (historyczne kursy wymiany) zostały skompensowane z zyskami zatrzymanymi i nie zostały ujęte w rachunku zysków i strat.

Pozycje rachunku zysków i strat zostały przeliczone według średnich kursów wymiany w roku obliczonych na podstawie kursów na koniec każdego miesiąca. Różnice powstałe między kursem wymiany w dniu bilansowym i średnim kursem wymiany zastosowanym w rachunku zysków i strat zostały skompensowane z kapitałem własnym i nie zostały ujęte w rachunku zysków i strat.

W przypadku siedmiu jednostek zależnych, których główne siedziby mieszczą się poza strefą euro, dla celów wyceny walutą sprawozdania finansowego było euro z uwagi na istotę ekonomiczną transakcji podlegających wycenie, a w przypadku dwóch spółek walutą sprawozdania finansowego był dolar amerykański. *Roof Russia S.A.*, Luksemburg, prowadzi działalność handlową i operacje refinansowania w dolarach amerykańskich, w związku z tym, walutą funkcjonalną w tym przypadku jest dolar amerykański. Ze względu na refinansowanie w euro, euro jest walutą funkcjonalną dla dwóch nowo zintegrowanych spółek, *Golden Rainbow International Limited*, Tortola i *Extra Year Investments Limited*, Tortola.

Do przeliczenia walut zastosowano następujące kursy wymiany:

| Kursy w jednostkach w przeliczeniu na EUR | 2007 | | 2006 | |
|---|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
| | Kurs z dnia 31/12 | Średni kurs | Kurs z dnia 31/12 | Średni kurs |
| Lek albański (ALL) | 121,780 | 123,647 | 123,850 | 123,079 |
| Rubel białoruski (BYR) | 3.149,320 | 2.945,327 | 2.817,310 | 2.689,745 |
| Marka bośniacka (BA M) | 1,956 | 1,956 | 1,956 | 1,956 |
| Lew bułgarski (BGN) | 1,956 | 1,956 | 1,956 | 1,956 |
| Kuna chorwacka (HRK) | 7,331 | 7,335 | 7,350 | 7,325 |
| Korona czeska (CZK) | 26,628 | 27,713 | 27,485 | 28,322 |
| Forint węgierski (HUF) | 253,730 | 251,405 | 251,770 | 263,247 |
| Teng kazachski (KZT) | 177,170 | 168,613 | 167,120 | 158,429 |
| Lej mołdawski (MDL) | 16,644 | 16,657 | - | - |
| Złoty polski (PLN) | 3,594 | 3,779 | 3,831 | 3,897 |
| Lej rumuński (RON) | 3,608 | 3,344 | 3,384 | 3,525 |
| Rubel rosyjski (RUB) | 35,986 | 35,076 | 34,680 | 34,148 |
| Dinar serbski (RSD) | 79,236 | 80,002 | 79,000 | 84,169 |
| Tolar słoweński (SIT) | - | - | 239,640 | 239,588 |
| Korona słowacka (SKK) | 33,583 | 33,821 | 34,435 | 37,149 |
| Korona szwedzka (SEK) | 9,442 | 9,247 | 9,040 | 9,264 |
| Hrywna ukraińska (UAH) | 7,419 | 6,932 | 6,651 | 6,327 |
| Dolar amerykański (USD) | 1,472 | 1,375 | 1,317 | 1,257 |

Zabezpieczenie kapitału

Zabezpieczenia inwestycji w ekonomicznie niezależnych podjednostkach (MSR 39.102) są stosowane w Grupie w celu zmniejszenia różnic powstałych z przeliczenia kapitału własnego. Zobowiązania wyrażane w walucie obcej, opcje walutowe, transakcje terminowe typu future i swapy walutowe są podstawowymi instrumentami zabezpieczającymi. Powstałe zyski i straty z przeliczenia walut wykazywane są w kapitale własnym bez wpływu na zysk i ujawniane są oddzielnie w zestawieniu

zmian w kapitale własnym o ile zabezpieczenie jest skuteczne. Nieskuteczna część zabezpieczenia uznawana jest w zysku. Odnośne komponenty odsetkowe wykazuje się w wyniku z tytułu odsetek. W wyniku zastosowania przepisów wyjątkowych na podstawie MSR 12.39 nie obliczono żadnego podatku odroczonego.

Zasady rachunkowości i wyceny

Instrumenty finansowe: Ujmowanie i wycena (MSR 39)

Instrument finansowy definiuje się jako dowolny kontrakt, na podstawie którego powstaje składnik aktywów finansowych jednego podmiotu i zobowiązanie finansowe lub inwestycja kapitałowa innego podmiotu. W bilansach zgodnych z MSSF, wyróżnia się następujących pięć kategorii:

1. Aktywa lub zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat
 - a. Aktywa/ Zobowiązania przeznaczone do obrotu
 - b. Wyznaczone instrumenty finansowe według wartości godziwej
2. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności
3. Kredyty i pożyczki
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
5. Zobowiązania

1. Aktywa lub zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

a) aktywa/ zobowiązania przeznaczone do obrotu

Aktywa/ zobowiązania przeznaczone do obrotu nabywa się lub zaciąga głównie w celu wygenerowania zysku z krótkoterminowych zmian cen rynkowych. Papiery wartościowe (w tym krótka sprzedaż papierów wartościowych) oraz pochodne instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu uznaje się według ich wartości godziwej. Jeżeli papiery wartościowe są notowane na giełdzie, wartość godziwa oparta jest na cenach giełdowych. Jeżeli takie ceny są niedostępne, stosuje się ceny wewnętrzne oparte na kalkulacjach obecnej wartości w przypadku powstałych instrumentów finansowych i transakcji typu future lub modele wyceny opcji w przypadku opcji. Podstawą kalkulacji obecnej wartości jest *krzywa zerokuponowa*. Jako formuły cenowe dla opcji, w zależności od rodzaju opcji stosuje się modele Black-Scholesa 1972, Blacka 1976 lub Garmana-Kohlhagena.

Pochodne instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu również wykazuje się w pozycji *aktywa przeznaczone do obrotu* lub *zobowiązania przeznaczone do obrotu*. Dodatnie wartości godziwe, w tym narosłe odsetki (cena brutto) wykazuje się w pozycji aktywów przeznaczonych do obrotu. Ujemne wartości godziwe zapisuje się w pozycji *zobowiązania przeznaczone do obrotu*. Dodatnie i ujemne wartości godziwe nie podlegają unettowieniu. Zmiany cen brutto uznaje się w rachunku zysków i strat w pozycji *zysk/ strata z działalności handlowej*.

b) wyznaczone instrumenty finansowe według wartości godziwej

Kategoria ta obejmuje głównie aktywa i zobowiązania finansowe nieodwołalnie określone jako instrument finansowy wyceniany według wartości godziwej (tak zwana opcja wartości godziwej) po wstępnym ujęciu w bilansie, niezależnie od tego czy takie aktywa i zobowiązania są przeznaczone do obrotu. Podmiot może wyznaczyć takie instrumenty wyłącznie, gdy wynikiem takiego wyznaczenia będzie lepsze dostosowanie informacji do potrzeb osoby czytającej raport finansowy. Z jednej strony, dzieje się tak w przypadku zarządzania i wyceny portfela aktywów finansowych na podstawie wartości godziwej. Instrumenty w takim portfelu mogą obejmować papiery dłużne oraz inne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu lub akcje zwykłe i inne papiery wartościowe przynoszące zmienny zysk. Z drugiej strony, zobowiązania finansowe oznaczane są jako instrumenty finansowe według wartości godziwej w celu uniknięcia niespójności w wycenie związanych z nimi instrumentów pochodnych.

Instrumenty te wycenia się według wartości godziwej zgodnie z MSR 39. Wykazuje się je w pozycjach bilansu takich jak *inwestycje finansowe* i *zobowiązania wynikające z papierów wartościowych*, bieżące przychody wykazuje się w pozycji *wynik z tytułu odsetek*, a zyski i straty z wyceny oraz wpływy ze sprzedaży ujmuje się w pozycji *wynik z tytułu inwestycji finansowych*. Zyski z wyceny i straty na zobowiązaniach określonych jako instrument finansowy wyceniany według wartości godziwej ujawnia się w pozycji *wynik z tytułu wyceny instrumentów pochodnych*.

2. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

Niepochodne aktywa finansowe (papiery wartościowe o stałej lub możliwej do określenia kwocie wypłaty oraz stałych okresach zapadalności) zakupione z zamiarem i umożliwiające utrzymywanie ich do okresu zapadalności wykazuje się w bilansie w pozycji *inwestycje finansowe*. Uznaje się je według zamortyzowanego kosztu, a różnice amortyzuje się aż do terminu zapadalności i uznaje w rachunku zysków i strat w pozycji *wynik z tytułu odsetek*. Wypłaty kuponowe również uznaje się w pozycji *wynik z tytułu odsetek*. Sprzedaż tych instrumentów finansowych dozwolona jest wyłącznie w przypadkach określonych w MSR 39.

3. Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki uznaje się według ich wartości nominalnej bez potrącania odpisów z tytułu utraty wartości. Narosłe odsetki uznaje się w rachunku zysków i strat, jeżeli istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że odsetki te zostaną uzyskane. Ponadto, instrumenty dłużne również wykazuje się w przypadku braku czynnego rynku. Uznanie składnika aktywów finansowych w ramach sekurytyzacji wycofuje się po przeprowadzeniu odpowiednio testu ryzyka lub testu kontrolnego, zgodnie z MSR 39 po weryfikacji czy spółka celowa wykorzystywana w celach sekurytyzacji musi zostać włączona do rachunkowości skonsolidowanej. Jednak, wynikiem tego jest utrata kontroli nad prawami umownymi powstałymi w związku z tym składnikiem aktywów finansowych.

4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Kategoria aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zawiera instrumenty finansowe, które nie kwalifikują się do żadnej z pozostałych trzech kategorii (głównie jednostki uczestnictwa, dla których nie istnieje czynny rynek). Wykazuje się je według wartości godziwej, jeżeli wartość godziwą można określić w wiarygodny sposób. Różnice z wyceny wykazywane są bezpośrednio w kapitale własnym i uznawane są wyłącznie w rachunku zysków i strat, jeżeli istnieje obiektywne wskazanie utraty wartości. Wyłącznie w przypadku instrumentów dłużnych odwrócony odpis z tytułu utraty wartości uznaje się w rachunku zysków i strat. W przypadku instrumentów udziałowych, takie odwrócone odpisy z tytułu utraty wartości księguje się w kapitale własnym. Tego rodzaju instrumenty finansowe ujmuje się w pozycji *inwestycje finansowe*.

5. Zobowiązania

Zobowiązania uznaje się według zamortyzowanego kosztu, a różnice w stosunku do kwoty rozliczenia amortyzuje się aż do terminu zapadalności i uznaje w rachunku zysków i strat w pozycji *wynik z tytułu odsetek*. Zdyskontowane dłużne papiery wartościowe i podobne zobowiązania wycenia się według ich aktualnej wartości.

Zabezpieczenia

Instrumenty pochodne, które nie są przeznaczone do obrotu, gdyż zostały nabyte jako zabezpieczenie, dalej dzielą się na następujące kategorie odzwierciedlające różne sposoby ich uznawania w bilansie zgodnym z MSSF:

a) zabezpieczenie wartości godziwej według MSR 39

Rachunkowość zabezpieczeń według MSR 39 dotyczy pochodnych stanowiących zabezpieczenie wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych. W szczególności kredyty podlegają takim ryzykom wartości godziwej w przypadku kredytów o stałym oprocentowaniu. Umowy *swapów stopy*

procentowej spełniających założenia rachunkowości zabezpieczeń są zawierane jako zabezpieczenie przed ryzykiem stóp procentowych związanych z kredytami. Zabezpieczenia te są formalnie udokumentowane, podlegają ciągłej ocenie i są uznawane za wysoce skuteczne. Innymi słowami, przez cały okres zabezpieczenia można przyjąć, że zmiany w wartości godziwej zabezpieczonej pozycji zostaną prawie całkowicie skompensowane przez zmianę w wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego oraz, że faktyczny wynik będzie mieścił się w przedziale od 80 do 125 procent.

Instrumenty pochodne przeznaczone do zabezpieczenia wartości godziwych poszczególnych pozycji bilansu (z wyjątkiem aktywów/zobowiązań przeznaczonych do obrotu) uznaje się według ich wartości godziwych (*ceny brutto*) w pozycji *instrumenty pochodne* (po stronie aktywów: dodatnie ceny brutto; po stronie pasywów: ujemne ceny brutto). Zmiany wartości księgowej zabezpieczonych pozycji (aktywów lub pasywów) są przydzielane bezpośrednio do odpowiednich pozycji bilansu i wykazywane oddzielnie w pozycji *wynik z tytułu wyceny instrumentów pochodnych*. Zarówno wpływ zmian wartości księgowej pozycji wymagających zabezpieczenia oraz wpływy zmian cen netto instrumentów pochodnych ujmuje się w pozycji *wynik z tytułu wyceny instrumentów pochodnych* (wynik netto z tytułu rachunkowości zabezpieczeń).

b) zabezpieczenia przepływów pieniężnych według MSR 39

Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych zgodnie z MSR 39 dotyczy instrumentów pochodnych wykorzystywanych jako zabezpieczenie przed ryzykiem wahań przyszłych przepływów pieniężnych. Pozycje bilansowe o zmiennym oprocentowaniu – pożyczki i papiery wartościowe a także zobowiązania – są szczególnie narażone na takie ryzyka wahań przepływów pieniężnych.

Swapy stóp procentowych stosowane jako zabezpieczenie przed ryzykiem wahań przepływów pieniężnych, związanych z określonymi pozycjami o zmiennym oprocentowaniu, uznaje się w następujący sposób: Instrument zabezpieczający uznaje się według wartości godziwej; zmiany cen netto ujmuje się oddzielnie w kapitale własnym bez wpływu na przychody.

c) pozostałe instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenie przed ryzykiem rynkowym (z wyjątkiem aktywów/zobowiązań przeznaczonych do obrotu), oparte na niejednorodnym portfelu, nie spełniają wymogów rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSR 39. Ujmuje się je w następujący sposób: Ceny brutto uznaje się w pozycji instrumentów pochodnych (po stronie aktywów: dodatnie wartości rynkowe; po stronie pasywów: ujemne wartości rynkowe. Wpływ ponownej wyceny tych instrumentów pochodnych na podstawie ceny netto uznaje się w pozycji *wynik z tytułu wyceny instrumentów pochodnych* (wynik z tytułu innych instrumentów pochodnych); odsetki księguje się w pozycji *wynik z tytułu odsetek*.

Kompensacja

W przypadku, gdy kredytobiorca i kredytodawca są tą samą osobą, kompensacja pożyczek i zobowiązań o takich samych terminach wymagalności i wyrażonych w takich samych walutach jest możliwa wyłącznie, jeżeli istnieje takie prawo regulowane umową lub innego rodzaju prawo, a kompensacja jest zgodna z aktualnie przewidywanym kierunkiem działalności.

Kasa i środki w banku

Kasa i środki w banku obejmują środki w kasie i środki w bankach centralnych płatne na żądanie. Wykazuje się je w wartości nominalnej.

Odpisy z tytułu utraty wartości należności kredytowych

Ryzyko kredytowe rozlicza się tworząc konkretne rezerwy na odpisy z tytułu utraty wartości oraz rezerwy na odpisy z tytułu utraty wartości portfela. Te ostatnie obejmują rezerwy na odpisy z tytułu utraty wartości portfela pożyczek o identycznych profilach ryzyka, które mogą powstawać w pewnych warunkach. W segmencie detalicznym, rezerwy tworzy się według portfela produktów z

uwzględnieniem przeterminowania należności kredytowych. Rezerwy indywidualne i portfelowe nie podlegają unettowieniu w stosunku do odnośnych zobowiązań, ale są wykazywane w bilansie oddzielnie.

W przypadku ryzyka kredytowego związanego z kredytami i pożyczkami udzielanymi klientom i bankom, rezerwy tworzy się w kwocie przewidywanej straty zgodnie z ujednoliconymi standardami obowiązującymi w całej Grupie. Ryzyko straty uznaje się za istniejące, jeżeli zdyskontowane kwoty planowanych spłat wraz z odsetkami są niższe niż wartość księgową kredytów, uwzględniając zabezpieczenie dodatkowe. Odpisy z tytułu utraty wartości portfela kalkuluje się zgodnie z modelami wyceny, które szacują przewidywane przyszłe przepływy pieniężne w przypadku kredytów w odnośnym portfelu pożyczek w oparciu o historię strat. Wzorcowe dane liczbowe w *porównywalnej grupie* służą do porównania portfeli pożyczek detalicznych bez udokumentowanej historii strat.

Łączną rezerwę na odpisy z tytułu utraty wartości należności bilansowych (rezerwy celowe na należności nieściągalne i rezerwy portfelowe) wykazuje się jako oddzielną pozycję po stronie aktywów w bilansie, pod kredytami i pożyczkami udzielanymi bankom i klientom. Rezerwę na odpisy z tytułu utraty wartości transakcji pozabilansowych księguje się w pozycji *rezerwy na zobowiązania*.

Prawdziwe umowy sprzedaży i odkupu

W przypadku prawdziwej transakcji sprzedaży i odkupu, cedent sprzedaje aktywa osobie trzeciej, jednocześnie zobowiązując się do odkupienia tych aktywów za ustaloną cenę i w ustalonym terminie. Aktywa pozostają w bilansie cedenta i są wyceniane tak jak pozycja bilansowa, pod którą zostały wykazane. Wpływy pieniężne z transakcji sprzedaży i odkupu uznaje się w bilansie w pozycji *zobowiązania wobec banków* lub *zobowiązania wobec klientów*, w zależności od tego kim jest druga strona.

W ramach odwrotnych umów odkupu aktywa nabywa się przy podjęciu zobowiązania ich sprzedaży w przyszłości. Wpływy pieniężne powstałe w związku z odwrotnymi umowami odkupu księguje się w bilansie w pozycji *kredyty i pożyczki udzielone bankom* lub *pożyczki i kredyty udzielone klientom*. Koszty odsetek z umów sprzedaży i odkupu oraz przychód z tytułu odsetek z odwrotnych umów sprzedaży i odkupu naliczane są liniowo aż do terminu zapadalności i wykazywane są w pozycji *wynik z tytułu odsetek*.

Leasing finansowy

Leasing finansowy to leasing, w ramach którego wszelkie ryzyka i zyski związane z własnością składnika aktywów przenoszone są na leasingobiorcę. Zgodnie z MSR 17, aktualna wartość wszystkich przyszłych należności z tytułu leasingu oraz wszelkie wartości rezydualne wykazywane są w pozycji *kredyty i pożyczki udzielone bankom* lub *klientom* w bilansie leasingobiorcy. Leasingobiorca wykazuje te aktywa jako rzeczowy majątek trwały, z którym związane jest odnośne zobowiązanie z tytułu leasingu.

Jednostki uczestnictwa

Udziały w jednostkach stowarzyszonych, których nie ujęto w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych z powodu ich niewielkiego znaczenia oraz udziały w spółkach, które nie były wyceniane metodą praw własności, wykazuje się w pozycji *inwestycje finansowe* i wycenia według zamortyzowanego kosztu, jeżeli nie są dostępne ceny udziałów.

Pozostałe udziały zalicza się do kategorii wyznaczonych instrumentów finansowych w dniu bilansowym, jeżeli dostępne są wiarygodnie oszacowane ceny rynkowe, i wycenia się według wartości godziwej. W związku z tym, zmiany wartości uznaje się w zysku. Jeżeli nie istnieje czynny rynek dla pozostałych udziałów lub jeżeli ich wartości godziwej nie można wiarygodnie oszacować, udziały takie zalicza się do kategorii udziałów dostępnych do sprzedaży. Zmiany wartości wykazuje się bezpośrednio w kapitale własnym bez wpływu na rachunek zysków i strat.

Wartości niematerialne i prawne

W tej pozycji ujmuje się stworzone wewnętrznie i nabyte oprogramowanie, prawa marki, przejęte bazy klientów, a w szczególności wartość przedsiębiorstwa. Wartość przedsiębiorstwa oraz inne wartości niematerialne i prawne (np. prawa marki), dla których nie można określić okresu trwałości sprawdza się pod kątem utraty wartości w każdym dniu bilansowym. Jeżeli zaistnieją zdarzenia lub okoliczności, które wskazują, że przewidywana korzyść już nie istnieje, należy dokonać odpisu z tytułu utraty wartości zgodnie z MSSF 3.

Nabyte wartości niematerialne i prawne, dla których można określić okres trwałości (oprogramowanie i baza klientów) kapitalizowane są według kosztów nabycia i zamortyzowane przez szacowany okres trwałości.

Stworzone wewnętrznie wartości niematerialne obejmują wyłącznie oprogramowanie. Oprogramowanie podlega kapitalizacji, jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że w przedsiębiorstwie powstaną przyszłe korzyści finansowe, które można powiązać ze składnikiem aktywów, a koszt takiego składnika aktywów można oszacować w sposób wiarygodny. Okres trwałości oprogramowania trwa od czterech do sześciu lat i może być dłuższy w przypadku ważniejszych projektów związanych z oprogramowaniem. Okres trwałości przejętej bazy klientów został ustalony jako siedem lat dla klientów korporacyjnych, a w segmencie klientów detalicznych jako 20 lat w przypadku *Raiffeisen Bank Aval* oraz jako pięć lat w każdej grupie klientów w przypadku *Impexbank* (w międzyczasie włączonego do *ZAO Raiffeisenbank*) oraz *eBanka*.

Rzeczowy majątek trwały

Rzeczowy majątek trwały wycenia się według kosztu nabycia lub przeliczenia po potrąceniu planowanej amortyzacji. Metodę liniową stosuje się w przypadku amortyzacji i jest ona oparta na następujących danych liczbowych dotyczących okresu trwałości:

| <i>Okres trwałości</i> | Lata |
|---|-------------|
| <i>Budynki</i> | 25–50 |
| <i>Wyposażenie i urządzenia biurowe</i> | 5–10 |
| <i>Sprzęt komputerowy</i> | 3–5 |

Jeżeli przewiduje się trwałą utratę wartości, dokonuje się odpisów nadzwyczajnych. Jeżeli przyczyna odpisu zmniejszającego wartość przestaje istnieć, następuje przeszacowanie wartości w górę do kwoty zamortyzowanego kosztu składnika aktywów.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne wykazuje się według zamortyzowanych kosztów stosując *model kosztów* zgodny z MSR 40 i ujmuje się je w środkach trwałych z powodu ich niewielkiego znaczenia. Przychody uzyskane z nieruchomości inwestycyjnych wykazuje się w pozycji *pozostały zysk/strata z działalności operacyjnej*.

Leasing operacyjny

Leasing operacyjny ma miejsce, gdy leasingodawca ponosi wszelkie ryzyko i czerpie wszelkie korzyści związane z tytułem własności. Aktywa będące przedmiotem leasingu są wykazywane przez ich właściciela w *środkach trwałych* i amortyzowane zgodnie z zasadami obowiązującymi w przypadku określonego typu aktywów.

Zapasy

Zapasy wycenia się według kosztów lub możliwej do zrealizowania wartości netto, w zależności od tego która jest niższa. Odpisów aktualizujących zmniejszających wartość dokonuje się, jeżeli koszt nabycia jest wyższy niż możliwa do zrealizowania wartość netto na dzień sporządzenia bilansu, lub jeżeli ograniczone użytkowanie składnika zapasów lub składowanie go przez dłuższy czas

spowodowało utratę wartości zapasów.

Rezerwy na zobowiązania

Wszystkie plany określonych świadczeń związane z tak zwanym kapitałem socjalnym (rezerwy na emerytury, odprawy dla pracowników i premie jubileuszowe) wycenia się metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych zgodnie z MSR 19 – Świadczenia pracownicze.

Kalkulacja wartości aktuarialnej zobowiązań z tytułu emerytur na rzecz czynnych pracowników opiera się na następujących założeniach:

| <i>Procent</i> | 2007 | 2006 |
|--|-------------|-------------|
| <i>Stopa procentowa</i> | 5,0 | 4,5 |
| <i>Efektywny wzrost płac czynnych pracowników</i> | 3,0 | 3,0 |
| <i>Indywidualny trend kariery dla czynnych pracowników</i> | 2,0 | 1,5 |
| <i>Przewidywany wzrost świadczeń emerytalnych</i> | 2,0 | 2,0 |
| <i>Przewidywany zwrot z aktywów planu</i> | 4,25 | 4,25 |

Kalkulacje oparte są na zakładanym wieku emerytalnym 65 lat i są regulowane przejściowymi przepisami regulacyjnymi i postanowieniami specjalnymi zawartymi w umowach indywidualnych.

Zyski lub straty aktuarialne obliczane w przypadku zobowiązań z tytułu emerytur uznaje się bezpośrednio w zysku. Prawo do głosowania zgodnie z MSR 19.92 (*metoda „korytarzowa”*) nie zostało zastosowane.

Obliczenia aktuarialne w zakresie odpraw dla pracowników i premii jubileuszowych oparte są na następujących założeniach:

| <i>Procent</i> | 2007 | 2006 |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| <i>Stopa procentowa</i> | 5,0 | 4,5 |
| <i>Średni wzrost płac</i> | 3,0 | 3,0 |
| <i>Indywidualny trend kariery</i> | 2,0 | 1,5 |

Biometryczną podstawę kalkulacji rezerw na emerytury, odprawy dla pracowników i premie jubileuszowe spółek austriackich stanowią *AVÖ 1999-P-Rechnungsgrundlagen für die Pensionsversicherung* (ramowe zasady obliczania ubezpieczenia emerytalnego) – *Pagler & Pagler*, stosujące wariant kalkulacji dla pracowników umysłowych z uwzględnieniem ich długowieczności. W innych krajach, do kalkulacji wykorzystuje się podobne parametry aktuarialne.

Inne rezerwy tworzy się na niepewne zobowiązania wobec osób trzecich w wysokości przewidywanego roszczenia. Rezerwy te nie są dyskontowane, ponieważ powstały wpływ odsetkowy nie ma dużego znaczenia.

Plany o określonych składkach

W ramach planów o określonych składkach, spółka płaci stałe składki na rzecz oddzielnej jednostki (funduszu). Wpłaty te uznaje się za *koszty personelu* w rachunku zysków i strat.

Kapitał podporządkowany

Ta pozycja bilansu obejmuje kapitał podporządkowany i kapitał zapasowy. Zobowiązania, udokumentowane lub nie, są podporządkowane, jeżeli w razie likwidacji lub upadłości można je wypełnić dopiero po zaspokojeniu roszczeń innych – niezależnych – wierzycieli. Kapitał zapasowy zawiera wszelkie wpłacone fundusze własne, które są dostępne dla spółki przez ponad osiem lat po wcześniejszym zrzeknięciu się roszczeń przez wierzyciela, w przypadku których odsetki wypłacane są wyłącznie z zysku (przed transakcjami rezerwowymi) i które można spłacić dopiero po zaspokojeniu wszystkich pozostałych wierzycieli w przypadku niewypłacalności.

Wynagrodzenie oparte o akcje

Zarząd jednostki zależnej, Raiffeisen International Bank-Holding AG, uzyskał zgodę Rady Nadzorczej na wprowadzenie *programu akcji pracowniczych* (SIP) oferującego oparte na efektywności pracy przydziały akcji spółki dla spełniających odpowiednie kryteria pracowników w Austrii i za granicą przez określony okres czasu. Wszyscy członkowie Zarządu Raiffeisen International, członkowie zarządów stowarzyszonych banków zależnych oraz wybrani członkowie wyższego kierownictwa Raiffeisen International i jej filii kwalifikują się udziału w tym programie.

Liczba akcji zwykłych w Raiffeisen International aktualnie do przekazania uzależniona jest od tego, czy zostaną spełnione dwa wskaźniki efektywności, docelowa średnia rentowność kapitału własnego (ROE) oraz rentowność całkowita dla akcjonariusza (TSR) w przypadku akcji Raiffeisen International w stosunku do TSR akcji indeksu europejskiego rynku finansowego *DJ EURO STOXX BANKS* po trzyletnim okresie posiadania. Ponadto, beneficjenci muszą być czynnymi pracownikami Raiffeisen International. Udział w programie SIP jest nieobowiązkowy.

Wszystkie wynagrodzenia oparte o akcje uznaje się zgodnie z *MSSF 2 (Płatności dokonywane w oparciu o akcje)* jako koszty personelu i księguje bezpośrednio w kapitale własnym.

Wynik z tytułu odsetek

W pozycji *przychód z tytułu odsetek i podobne przychody* uwzględnia się przychód z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek udzielonych bankom i klientom oraz z papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu. Dodatkowo, bieżące przychody z akcji i innych papierów wartościowych przynoszących zmienny zysk (w szczególności z dywidend), przychody z jednostek uczestnictwa i przychody z inwestycji rozliczane metodą praw własności, a także podobne przychody kalkulowane jako odsetki również wykazuje się w przychodach z tytułu odsetek i podobnych przychodach. Odsetki zapłacone i podobne opłaty obejmują głównie odsetki zapłacone od należności wobec banków i klientów oraz od zobowiązań wynikających z papierów wartościowych i kapitału podporządkowanego. Naliczany jest przychód z tytułu odsetek i koszty odsetek.

Wynik z tytułu prowizji

Wynik z tytułu prowizji obejmuje głównie przychody i koszty powstałe w związku z przelewami należności, kredytami i wymianą walut. Przychody i koszty z tytułu prowizji traktuje się jako narosłe w okresie sprawozdawczym.

Zysk z działalności handlowej

Zysk z działalności handlowej obejmuje marże klientów w transakcjach wymiany walut obcych, wyniki aktualizacji wyceny walut oraz wszelkie zrealizowane i niezrealizowane zyski i straty z aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej. Dodatkowo, obejmuje wszelkie przychody z tytułu odsetek i dywidend, które można powiązać z działalnością handlową i związanymi z nią kosztami refinansowania.

Ogólne koszty administracyjne

Ogólne koszty administracyjne obejmują koszty personelu oraz inne koszty administracyjne, a także amortyzację i odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i rzeczowego majątku trwałego.

Podatki dochodowe

Podatki odroczone uznaje się i oblicza zgodnie z MSR 12 stosując metodę zobowiązań bilansowych. Podatki odroczone są oparte o wszystkie różnice tymczasowe będące wynikiem porównania wartości księgowych aktywów i pasywów na kontach MFFS z podstawami opodatkowania aktywów i pasywów i zostaną odwrócone w przyszłości. Podatki odroczone oblicza się stosując stawki podatkowe obowiązujące w danym kraju. Składniki aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego również należy księgować w przeniesieniach straty podatkowej, jeżeli prawdopodobne uzyskanie podlegającego opodatkowaniu zysku, w związku z którym można wykorzystać przeniesione straty podatkowe w obrębie tego samego podmiotu lub grupy podatkowej. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w obrębie jednego podmiotu podlegają unettowieniu.

Ulgi podatkowe i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego księguje się oddzielnie odpowiednio jako inne aktywa i rezerwy na *zobowiązania*.

Transakcje powiernicze

Transakcje będące wynikiem posiadania i lokowania aktywów w imieniu osób trzecich nie są wykazywane w bilansie. Honoraria związane z tymi transakcjami wykazuje się w pozycji *wynik z tytułu prowizji*.

Gwarancje finansowe

Zgodnie z MSR 39, gwarancja finansowa to kontrakt, w ramach którego gwarant ma obowiązek dokonywania płatności jako kompensaty dla osoby, na rzecz której wydana została gwarancja w przypadku straty powstałej, gdy określony dłużnik nie wypełni obowiązku zapłaty w terminie określonym w oryginalnych warunkach instrumentu dłużnego. W dniu księgowania gwarancji finansowej, początkowa wartość godziwa odpowiada w warunkach rynkowych premii obowiązującej w dniu podpisania umowy. W przypadku kolejnych wycen, gwarancję finansową księguje się według wartości początkowej lub zgodnie z MSR 37. Księguje się wyższą z tych dwóch kwot.

Pochodne instrumenty kredytowe

Pochodne instrumenty kredytowe to pochodne instrumenty finansowe, których cena lub wartość uzależniona jest od przewidywanego wystąpienia lub braku konkretnego zdarzenia kredytowego w przyszłości. Zmiany wartości księguje się w rachunku zysków i strat.

Noty wyjaśniające do rachunku zysków i strat

(1) Rachunek zysków i strat według kategorii wyceny

W poniższej tabeli przedstawiono rachunek zysków i strat według kategorii wyceny zgodnych z MSR 39:

| W tys. EUR | 01/01 - 31/12 2007 | 01/01 - 31/12 2006 | Zmiana |
|--|-----------------------|-----------------------|----------------|
| Zyski (straty) netto z aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu | (168.585) | 69.982 | – |
| Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | 108.103 | 205.577 | (47,4%) |
| Wynik z tytułu odsetek | 318.496 | 174.263 | 82,8% |
| Zyski (straty) netto z aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | (210.393) | 31.314 | – |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 89.016 | 137.262 | (35,1%) |
| Wynik z tytułu odsetek | 91.892 | 28.972 | 217,2% |
| Zyski (straty) zrealizowane netto na aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży | 22.729 | 117.221 | (80,6%) |
| Utrata wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | (25.605) | (8.931) | 186,7% |
| Pożyczki i należności | 6.442.420 | 4.325.929 | 48,9% |
| Wynik z tytułu odsetek | 6.750.010 | 4.672.363 | 44,5% |
| Zyski (straty) zrealizowane netto na aktywach finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | 549 | 26 | >500% |
| Utrata wartości aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | (308.140) | (346.460) | (11,1%) |

>

| <i>W tys. EUR</i> | 01/01 - 31/12 2007 | 01/01 - 31/12 2006 | Zmiana |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-----------------|
| Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności | 223.039 | 237.620 | (6,1%) |
| <i>Wynik z tytułu odsetek</i> | <i>222.835</i> | <i>235.669</i> | <i>(5,4%)</i> |
| <i>Zyski (straty) zrealizowane netto na aktywach finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</i> | <i>203</i> | <i>1.974</i> | <i>(89,7%)</i> |
| <i>Utrata wartości aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</i> | <i>–</i> | <i>(24)</i> | <i>(100,0%)</i> |
| Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | (4.510.856) | (3.058.526) | 47,5% |
| <i>Koszty odsetek</i> | <i>(4.510.856)</i> | <i>(3.058.526)</i> | <i>47,5%</i> |
| Pochodne instrumenty finansowe (zabezpieczenie) | (114) | 3.211 | (103,6%) |
| <i>Wynik z tytułu odsetek</i> | <i>(183)</i> | <i>3.127</i> | <i>–</i> |
| <i>Zyski (straty) netto z rachunkowości zabezpieczeń</i> | <i>69</i> | <i>83</i> | <i>(17,6%)</i> |
| Aktualizacja wyceny różnic kursowych netto | 178.689 | 196.818 | - 9,2% |
| Inne przychody/koszty operacyjne | (876.888) | (235.557) | 272,3% |
| Łączny zysk brutto z działalności kontynuowanej | 1.484.824 | 1.882.316 | (21,1%) |

(2) Wynik z tytułu odsetek

W pozycji Wynik z tytułu odsetek ujmuje się przychody i koszty dotyczące transakcji bankowych, przychody z dywidend i prowizje o charakterze procentowym.

| W tys. EUR | 2007 | 2006 |
|--|--------------------|--------------------|
| Przychody z tytułu odsetek | 7.275.513 | 5.120.357 |
| od środków w bankach centralnych | 219.170 | 149.944 |
| od kredytów i pożyczek udzielonych bankom | 1.747.908 | 1.210.367 |
| od kredytów i pożyczek udzielonych bankom | 4.451.643 | 3.065.944 |
| od inwestycji finansowych | 534.385 | 404.246 |
| od leasingu | 322.407 | 234.997 |
| od pochodnych instrumentów finansowych (nie przeznaczonych do obrotu), netto | – | 54.859 |
| Przychody bieżące | 98.839 | 34.658 |
| z tytułu akcji i innych papierów wartościowych przynoszących zmienny zysk | 6.947 | 5.687 |
| z tytułu udziałów w spółkach afiliowanych | 77.522 | 9.564 |
| z tytułu innych odsetek | 14.370 | 19.407 |
| Przychody o charakterze procentowym | 12.660 | 11.111 |
| Odsetki i przychody o charakterze procentowym, suma | 7.387.011 | 5.166.127 |
| Przychody bieżące od jednostek stowarzyszonych | 130.214 | 78.892 |
| Koszty odsetek | (4.542.946) | (3.045.778) |
| od zobowiązań wobec banków centralnych | (3.777) | (1.183) |
| od zobowiązań wobec banków | (1.940.974) | (1.452.678) |
| od zobowiązań wobec klientów | (1.713.975) | (1.129.067) |
| od zobowiązań wynikających z papierów wartościowych | (659.464) | (348.317) |
| od kapitału podporządkowanego | (164.384) | (114.533) |
| od pochodnych instrumentów finansowych (nie przeznaczonych do obrotu), netto | (60.372) | – |
| Koszty o charakterze procentowym | (32.060) | (12.748) |
| Koszty odsetek i koszty o charakterze procentowym, suma | (4.575.006) | (3.058.526) |
| Wynik z tytułu odsetek | 2.942.219 | 2.186.493 |

Marża odsetkowa od odnośnych średnich wartości podstawy wynosiła:

| <i>Procent</i> | 2007 | 2006 |
|--|-------------|-------------|
| <i>Marża odsetkowa (suma bilansowa)</i> | 2,33 | 2,12 |
| <i>Marża odsetkowa (aktywa ważone ryzykiem w księdze bankowej)</i> | 3,90 | 3,98 |

(3) Rezerwy na odpisy z tytułu utraty wartości

Utworzono następujące rezerwy na odpisy z tytułu utraty wartości pozycji bilansowych i pozabilansowych:

| <i>W tys. EUR</i> | 2007 | 2006 |
|--|------------------|------------------|
| Rezerwy celowe na należności nieściągalne | (231.674) | (190.348) |
| <i>Środki przeznaczone na rezerwę na odpisy z tytułu utraty wartości</i> | (560.618) | (430.813) |
| <i>Zwolnienie rezerw na odpisy z tytułu utraty wartości</i> | 363.677 | 278.449 |
| <i>Bezpośrednie odpisy aktualizujące wartość</i> | (53.094) | (69.719) |
| <i>Przychody uzyskane z aktualizacji wartości roszczeń</i> | 18.361 | 31.735 |
| Rezerwy portfelowe na należności nieściągalne | (76.463) | (156.108) |
| <i>Środki przeznaczone na rezerwę na odpisy z tytułu utraty wartości</i> | (163.581) | (211.428) |
| <i>Zwolnienie rezerw na odpisy z tytułu utraty wartości</i> | 87.118 | 55.320 |
| Zyski ze sprzedaży pożyczek | 549 | 25 |
| Razem | (307.588) | (346.431) |

Szczegółowe informacje o rezerwach na pożyczki zagrożone znajdują się w nocie 17 *Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek*.

| Wskaźniki | 2007 | 2006 |
|---|-------------|-------------|
| <i>Wskaźnik pokrycia rezerw netto (Ø aktywa ważone ryzykiem w księdze bankowej)</i> | 0,41% | 0,63% |
| <i>Wskaźnik pokrycia rezerw netto (suma niespłaconych pożyczek)</i> | 0,28% | 0,40% |
| <i>Współczynnik strat</i> | 0,10% | 0,14% |
| <i>Współczynnik pokrycia portfela (suma niespłaconych pożyczek)</i> | 1,35% | 1,58% |
| <i>Wskaźnik ryzyko/zysk</i> | 10,45% | 15,84% |

(4) Wynik z tytułu prowizji

| <i>W tys. EUR</i> | 2007 | 2006 |
|---|------------------|------------------|
| <i>Transakcje płatnicze</i> | 581.528 | 424.210 |
| <i>Administrowanie kredytami i gwarancje</i> | 235.276 | 198.121 |
| <i>Papiery wartościowe</i> | 161.169 | 130.764 |
| <i>Waluty obce i metale szlachetne</i> | 392.650 | 316.941 |
| <i>Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi i emerytalnymi</i> | 44.082 | 9.914 |
| <i>Pozostałe usługi bankowe</i> | 100.996 | 97.068 |
| Razem | 1.515.671 | 1.177.018 |

(5) Zysk z transakcji handlowych

W pozycji *Zysk z transakcji handlowych* uwzględnia się również przychody z odsetek i dywidend, koszty refinansowania, prowizje i wszelkie zmiany wartości godziwej portfeli przeznaczonych do obrotu.

| <i>W tys. EUR</i> | 2007 | 2006 |
|---|---------------|----------------|
| <i>Transakcje oprocentowane</i> | (99.566) | 27.043 |
| <i>Transakcje walutowe</i> | 108.885 | 195.892 |
| <i>Transakcje na akcjach/na indeksy</i> | 75.628 | 33.764 |
| <i>Pochodne transakcje kredytowe</i> | 5.287 | – |
| <i>Inne transakcje</i> | 4.248 | (14) |
| Razem | 94.482 | 256.685 |

(6) Wynik z tytułu wyceny instrumentów pochodnych

| <i>W tys. EUR</i> | 2007 | 2006 |
|--|-----------------|-----------------|
| <i>Wynik z tytułu rachunkowości zabezpieczeń</i> | 69 | 83 |
| <i>Wynik z tytułu innych instrumentów pochodnych</i> | (185) | (6.134) |
| <i>Wynik z tytułu kredytowych instrumentów pochodnych</i> | (24.004) | (35.482) |
| <i>Wynik z tytułu zobowiązań wycenianych w wartości godziwej</i> | 1.094 | – |
| Razem | (23.026) | (41.533) |

Instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenie przed ryzykiem rynkowym (z wyjątkiem aktywów/zobowiązań przeznaczonych do obrotu), oparte na portfelu niejednorodnym, nie spełniają wymogów rachunkowości zabezpieczeń określonych w MSR 39. W pozycji *Wynik z tytułu innych instrumentów pochodnych* uwzględnia się wyniki wyceny instrumentów pochodnych tej kategorii. Ponadto, wynik z tytułu wyceny zobowiązań wycenianych w wartości godziwej, aby uniknąć niespójnej wyceny związanych z nimi instrumentów pochodnych, wykazuje się w wyniku z tytułu wyceny instrumentów pochodnych.

Wynik z tytułu rachunkowości zabezpieczeń składa się z jednej strony z wyniku z tytułu wyceny instrumentów pochodnych w przypadku zabezpieczeń zmian wartości godziwej w wysokości 59.624 tysięcy EUR (w 2006: 40.005 tysięcy EUR), a z drugiej strony w wartościach księgowych pozycji z zabezpieczeniem zmian wartości godziwej w łącznej wysokości minus 59.693 tysięcy EUR (w 2006: minus 40.088 tysięcy EUR).

Wynik z tytułu pochodnych instrumentów kredytowych obejmuje wynik zrealizowany w wysokości minus 1.908 tysięcy EUR.

(7) Wynik z tytułu inwestycji finansowych

Pozycja *wynik z tytułu inwestycji finansowych* obejmuje wyniki i wpływy netto ze zbycia portfela inwestycji finansowych, z papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, a także jednostek uczestnictwa, w tym udziałów w spółkach stowarzyszonych, spółkach wycenianych metodą praw własności oraz innych udziałów majątkowych.

| <i>W tys. EUR</i> | 2007 | 2006 |
|---|------------------|----------------|
| <i>Wynik z tytułu inwestycji finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności oraz jednostek uczestnictwa</i> | (2.673) | 110.240 |
| <i>Wycena netto inwestycji finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności</i> | – | (24) |
| <i>Wpływy netto ze sprzedaży inwestycji finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności</i> | 203 | 1.974 |
| <i>Wycena netto jednostek uczestnictwa</i> | (25.605) | (8.931) |
| <i>Wpływy netto ze sprzedaży jednostek uczestnictwa</i> | 22.729 | 117.221 |
| <i>Wynik z tytułu papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</i> | (211.489) | 31.311 |
| <i>Wycena netto papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</i> | (209.574) | 25.905 |
| <i>Wpływy netto ze sprzedaży papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</i> | (1.915) | 5.406 |
| <i>Razem</i> | (214.162) | 141.551 |

W roku finansowym 2007 zawirowania na rynku kapitałowym doprowadziły do wzrostu ekspansji. Zmiany cen spowodowały straty z wyceny papierów wartościowych, w szczególności w przypadku produktów strukturalnych.

W roku 2006, wpływy netto ze sprzedaży jednostek uczestnictwa obejmowały głównie zysk ze sprzedaży udziału mniejszościowego w *JSC Bank TuranAlem w Ałmaty*.

(8) Ogólne koszty administracyjne

Ogólne koszty administracyjne zawierają koszty personelu, inne koszty administracyjne i amortyzację składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych. Ich zestawienie przedstawia się następująco:

| <i>W tys. EUR</i> | 2007 | 2006 |
|--|--------------------|--------------------|
| Koszty personelu | (1.375.553) | (1.089.006) |
| <i>Zarobki i pensje</i> | <i>(1.061.167)</i> | <i>(835.996)</i> |
| <i>Koszty ubezpieczenia społecznego i podatki związane z zatrudnieniem personelu</i> | <i>(252.766)</i> | <i>(202.047)</i> |
| <i>Inne dobrowolne koszty socjalne</i> | <i>(32.834)</i> | <i>(27.545)</i> |
| <i>Koszty odpraw i świadczeń emerytalnych</i> | <i>(21.075)</i> | <i>(19.912)</i> |
| <i>Koszty programów akcji pracowniczych (SIP)</i> | <i>(7.711)</i> | <i>(3.506)</i> |
| Inne koszty administracyjne | (1.003.953) | (803.028) |
| <i>Koszty utrzymania powierzchni biurowej</i> | <i>(248.896)</i> | <i>(190.676)</i> |
| <i>Koszty IT</i> | <i>(135.630)</i> | <i>(112.841)</i> |
| <i>Koszty komunikacji</i> | <i>(91.150)</i> | <i>(74.627)</i> |
| <i>Koszty prawne, wydatki na doradztwo i konsulting</i> | <i>(83.809)</i> | <i>(67.846)</i> |
| <i>Koszty reklamy, PR i promocji</i> | <i>(130.377)</i> | <i>(100.147)</i> |
| <i>Koszty ubezpieczenia depozytów bankowych</i> | <i>(51.228)</i> | <i>(42.905)</i> |
| <i>Materiały biurowe</i> | <i>(35.801)</i> | <i>(27.570)</i> |
| <i>Wydatki na samochody</i> | <i>(21.037)</i> | <i>(15.722)</i> |
| <i>Koszty ochrony</i> | <i>(42.847)</i> | <i>(33.885)</i> |
| <i>Koszty delegacji</i> | <i>(27.719)</i> | <i>(20.329)</i> |
| <i>Koszty szkolenia personelu</i> | <i>(19.599)</i> | <i>(14.748)</i> |
| <i>Koszty administracyjne różne</i> | <i>(115.860)</i> | <i>(101.732)</i> |

>

| <i>W tys. EUR</i> | 2007 | 2006 |
|--|--------------------|--------------------|
| Amortyzacja składników wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowego majątku trwałego | (265.536) | (221.061) |
| <i>Rzeczowy majątek trwały</i> | <i>(155.343)</i> | <i>(138.746)</i> |
| <i>Wartości niematerialne i prawne</i> | <i>(88.036)</i> | <i>(63.691)</i> |
| <i>Aktywa oddane w leasing (leasing operacyjny)</i> | <i>(22.156)</i> | <i>(18.624)</i> |
| Razem | (2.645.042) | (2.113.095) |

Koszty prawne, wydatki na doradztwo i konsulting obejmują koszty audytu spółek grupy, na które składają się koszty badania sprawozdań finansowych w wysokości 8.391 tysięcy EUR (w 2006: 6.693 tysięcy EUR) oraz koszty doradztwa podatkowego, a także koszty innych dodatkowych usług konsultingowych świadczonych przez biegłych rewidentów w wysokości 1.645 tys. EUR (w 2006: 1.517 tys. EUR).

Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych skapitalizowana w trakcie konsolidacji wstępnej wynosiła 11.998 tys. EUR (w 2006: 10.531 tys. EUR). Jest to wynik planowanej amortyzacji przejętej bazy klientów oraz odpisu z tytułu utraty wartości marki *eBanka* w wysokości 4.268 tys. EUR z powodu podjętej w roku 2007 decyzji o fuzji banku z praskim *Raiffeisenbank a.s.*

(9) Pozostały zysk/strata z działalności operacyjnej

W pozycji *pozostały zysk/strata z działalności operacyjnej* ujmuje się, między innymi, przychody i koszty z tytułu sprzedaży z tytułu działalności pozabankowej, przychody i koszty z tytułu zbycia, a także przychody z aktualizacji wartości składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych.

| <i>W tys. EUR</i> | 2007 | 2006 |
|---|---------------|----------------|
| <i>Przychody ze sprzedaży z tytułu działalności pozabankowej</i> | 1.056.123 | 846.248 |
| <i>Koszty powstałe z tytułu działalności pozabankowej</i> | (975.112) | (772.262) |
| <i>Przychody z tytułu dodatkowych usług leasingowych</i> | 71.701 | 67.621 |
| <i>Koszty z tytułu dodatkowych usług leasingowych</i> | (74.629) | (66.960) |
| <i>Przychód z wynajmu nieruchomości</i> | 3.650 | 4.934 |
| <i>Przychód z wynajmu z tytułu innych leasingów operacyjnych</i> | 25.861 | 20.592 |
| <i>Wpływy netto ze zbycia składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych</i> | (4.146) | 1.199 |
| <i>Inne podatki</i> | (43.317) | (30.947) |
| <i>Utrata wartości przedsiębiorstwa</i> | (7.890) | – |
| <i>Przychód z wykazanej ujemnej wartości przedsiębiorstwa</i> | 13.026 | 8.244 |
| <i>Koszty netto z tytułu alokacji i zwolnienia innych rezerw</i> | (19.893) | (29.687) |
| <i>Przychody różne z tytułu działalności operacyjnej</i> | 94.600 | 90.401 |
| <i>Koszty różne z tytułu działalności operacyjnej</i> | (44.158) | (35.154) |
| Razem | 95.815 | 104.228 |

W roku finansowym 2007, utrata wartości przedsiębiorstwa wyniosła 7.890 tys. EUR.

(10) Przychody z tytułu zbycia aktywów grupy

Przychody z tytułu zbycia aktywów grupy w wysokości 26.455 tys. EUR (w 2006: 517.401 tys. EUR) powstały głównie z przychodów powstałych ze zbycia *SINESCO Energiaszolgáltató Kft.*, Budapeszt (11.038 tys. EUR), oraz *Arena Corner Ingatlan-fejlesztő Kft.*, Budapeszt (14.559 tys. EUR). Największą transakcją w zeszłym roku była sprzedaż *JSCB Raiffeisenbank Ukraine* w Kijowie, w której wyniku uzyskano przychód z tytułu zbycia aktywów grupy w wysokości 485.479 tys. EUR.

(11) Podatki dochodowe

Zestawienie podatków dochodowych przedstawia się następująco:

| <i>W tys. EUR</i> | 2007 | 2006 |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| <i>Bieżące podatki dochodowe</i> | (288.221) | (285.394) |
| <i>Austria</i> | (18.034) | (34.402) |
| <i>Za granicą</i> | (270.187) | (250.992) |
| <i>Podatki odroczone</i> | (6.528) | 34.477 |
| Razem | (294.749) | (250.917) |

Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft jest centrum grupy podatkowej, której członkami jest sześć w pełni skonsolidowanych jednostek zależnych zbliżonych do Raiffeisen International oraz trzy nie w pełni skonsolidowane jednostki zależne (*Raiffeisen Research Gesellschaft m.b.H.*, *RZB Private Equity Holding AG*, *RZB PE Handels- und Beteiligungs GmbH*).

Poniższe zestawienie zmian ilustruje związek między zyskiem brutto a efektywnym obciążeniem podatkowym:

| <i>W tys. EUR</i> | 2007 | 2006 |
|---|------------------|------------------|
| Zysk brutto | 1.484.824 | 1.882.316 |
| <i>Teoretyczny koszt podatków dochodowych w roku finansowym w oparciu o krajową stawkę podatku dochodowego w wysokości 25 procent</i> | (371.206) | (470.579) |
| <i>Efekt różnic między zagranicznymi stawkami podatku</i> | 70.899 | 45.342 |
| <i>Odliczenia z podatku z tytułu zwolnionego z opodatkowania przychodu z jednostek uczestnictwa oraz innych przychodów</i> | 94.955 | 180.008 |
| <i>Zwiększenia podatku z tytułu kosztów niepodlegających odliczeniu</i> | (87.898) | (32.620) |
| <i>Inne odliczenia od podatku i zwiększenia podatku</i> | (1.500) | 26.930 |
| Efektywne obciążenie podatkowe | (294.750) | (250.917) |
| Stawka podatku w procentach | 19,9% | 13,3% |

W zeszłym roku na stawkę podatku wpływ miały zwolnione z opodatkowania przychody ze sprzedaży dwóch jednostek uczestnictwa. Bez uwzględnienia tych zwolnionych z opodatkowania przychodów stawka podatku wynosiłaby 19,5%.

(12) Zysk na akcję

| <i>w tys. EUR</i> | 2007 | 2006 |
|---|--------------|--------------|
| <i>Zysk skonsolidowany</i> | 778.456 | 1.169.432 |
| <i>Minus dywidenda uprzywilejowana</i> | (12.506) | (10.675) |
| <i>Skorygowany zysk skonsolidowany</i> | 765.950 | 1.158.757 |
| <i>Srednia liczba zarejestrowanych akcji zwykłych (w 1.000 jednostek)</i> | 5.080.334 | 4.829.359 |
| Zysk na akcję w EUR | 150,7 | 239,9 |

Nie istniały niezrealizowane prawa do konwersji ani opcje, więc nierozwodniony i rozwodniony zysk na akcję są równe.

W zeszły roku na zysk na akcję wpływ miały przychody ze sprzedaży dwóch jednostek uczestnictwa. Po zdyskontowaniu tych przychodów, zysk na akcję wynosiłby 155,7 EUR.

Noty wyjaśniające do bilansu

(13) Bilans według kategorii wyceny

W poniższej tabeli przedstawiono bilans według kategorii wyceny zgodnych z MSR 39:

| Aktywa według kategorii wyceny w tys. EUR | 31/12/2007 | 31/12/2006 | Zmiana |
|---|-------------------|-------------------|---------------|
| Aktywa przeznaczone do obrotu | 11.192.392 | 10.030.851 | 11,6% |
| Dodatnie wartości godziwe pochodnych instrumentów finansowych | 1.755.705 | 1.043.363 | 68,3% |
| Akcje i inne papiery wartościowe przynoszące zmienny zysk | 1.399.300 | 1.242.920 | 12,6% |
| Obligacje, weksle i inne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu | 8.023.495 | 7.685.656 | 4,4% |
| Lokaty a vista/terminowe przeznaczone do obrotu | 13.892 | 3.224 | 330,9% |
| Pożyczki przeznaczone do obrotu | – | 55.687 | (100,0%) |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | 7.478.407 | 5.940.147 | 25,9% |
| Akcje i inne papiery wartościowe przynoszące zmienny zysk | 627.394 | 490.422 | 27,9% |
| Obligacje, weksle i inne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu | 6.851.013 | 5.449.725 | 25,7% |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 421.782 | 403.397 | 4,6% |
| Inne udziały | 411.886 | 403.397 | 2,1% |
| Akcje i inne papiery wartościowe przynoszące zmienny zysk | 9.896 | – | |

| Aktywa według kategorii wyceny w tys. EUR | 31/12/2007 | 31/12/2006 | Zmiana |
|--|--------------------|-------------------|----------------|
| Kredyty i pożyczki | 110.068.799 | 90.357.815 | 21,8% |
| Kredyty i pożyczki udzielone bankom | 36.658.289 | 37.022.951 | (1,0%) |
| Kredyty i pożyczki udzielone klientom | 73.025.535 | 53.040.833 | 37,7% |
| Inne niepochodne aktywa finansowe | 1.837.480 | 1.583.282 | 16,1% |
| Odpisy z tytułu utraty wartości należności kredytowych | (1.452.505) | (1.289.251) | 12,7% |
| Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności | 3.668.650 | 4.453.233 | (17,6%) |
| Obligacje, weksle i inne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu | 3.623.608 | 4.388.392 | (17,4%) |
| Pożyczki nabyte | 45.042 | 64.842 | (30,5%) |
| Pochodne instrumenty finansowe (zabezpieczenie) | 882.954 | 846.274 | 4,3% |
| Dodatnie wartości godziwe instrumentów pochodnych z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń | 882.954 | 846.274 | 4,3% |
| Inne aktywa | 3.689.013 | 3.597.132 | 2,6% |
| Inwestycje w jednostkach zależnych i innych spółkach afiliowanych | 973.744 | 929.827 | 4,7% |

| | | | |
|---|--------------------|--------------------|--------------|
| <i>Rzeczowy majątek trwały oraz wartości niematerialne i prawne</i> | <i>2.715.269</i> | <i>2.667.305</i> | <i>1,8%</i> |
| Aktywa razem | 137.401.999 | 115.628.849 | 18,8% |

| Kapitał własny i zobowiązania według kategorii wyceny W tys. EUR | 31/12/2007 | 31/12/2006 | Zmiana |
|--|--------------------|--------------------|---------------|
| Zobowiązania przeznaczone do obrotu | 3.558.714 | 3.342.995 | 6,5% |
| Ujemne wartości godziwe pochodnych instrumentów finansowych | 3.309.793 | 2.527.309 | 31,0% |
| Krótką sprzedaż aktywów przeznaczonych do obrotu | 201.900 | 677.332 | (70,2%) |
| Lokaty a vista/terminowe przeznaczone do obrotu | 47.021 | 138.354 | (66,0%) |
| Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu | 123.932.189 | 104.397.669 | 18,7% |
| Zobowiązania wobec banków | 48.899.185 | 44.129.411 | 10,8% |
| Zobowiązania wobec klientów | 55.368.996 | 44.727.489 | 23,8% |
| Zobowiązania wynikające z papierów wartościowych | 14.609.825 | 11.322.460 | 29,0% |
| Kapitał podporządkowany | 3.827.432 | 2.895.609 | 32,2% |
| Inne niepochodne zobowiązania finansowe | 1.226.751 | 1.322.701 | (7,3%) |
| Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | 67.684 | – | 100,0% |
| Zobowiązania wynikające z papierów wartościowych | 67.684 | – | 100,0% |
| Pochodne instrumenty finansowe (zabezpieczenie) | 837.265 | 741.833 | 12,9% |
| Ujemne wartości godziwe instrumentów pochodnych stosowanych w rachunkowości zabezpieczeń | 837.265 | 741.833 | 12,9% |
| Rezerwy na zobowiązania | 583.774 | 509.152 | 14,7% |
| Kapitał własny | 8.422.372 | 6.637.200 | 26,9% |
| Kapitał własny i zobowiązania razem | 137.401.999 | 115.628.849 | 18,8% |

(14) Kasa i środki w banku

| W tys. EUR | 2007 | 2006 |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Środki pieniężne w kasie | 1.393.488 | 1.203.904 |
| Środki w bankach centralnych | 4.354.701 | 3.813.124 |
| Razem | 5.748.189 | 5.017.028 |

(15) Kredyty i pożyczki udzielone bankom

| <i>W tys. EUR</i> | 2007 | 2006 |
|---|-------------------|-------------------|
| <i>Rozliczenia bezgotówkowe (żyro) i rozliczenia międzybankowe (clearing)</i> | 1.455.314 | 1.644.091 |
| <i>Rynki pieniężne</i> | 20.884.276 | 23.872.243 |
| <i>Kredyty udzielone bankom</i> | 7.858.594 | 5.948.349 |
| <i>Pożyczki nabyte</i> | 130.512 | 262.709 |
| <i>Roszczenia z tytułu leasingu</i> | 56.550 | 78.610 |
| <i>Roszczenia wynikające z papierów wartościowych</i> | 524.854 | 199.921 |
| Razem | 30.910.100 | 32.005.923 |

Pożyczki nabyte można w pełni zaliczyć do kategorii wyceny „kredyty i pożyczki”.

Zestawienie kredytów i pożyczek udzielonych bankom, sklasyfikowanych według regionów (siedziba drugiej strony) przedstawia się następująco:

| <i>W tys. EUR</i> | 2007 | 2006 |
|---|-------------------|-------------------|
| <i>Austria</i> | 6.607.478 | 8.607.475 |
| <i>Europa Środkowa (EŚ)</i> | 2.364.084 | 1.698.885 |
| <i>Europa Środkowo-Wschodnia (EŚW)</i> | 3.139.568 | 1.858.179 |
| <i>Wspólnota Niepodległych Państw (WNP)</i> | 1.050.834 | 680.849 |
| <i>Inne kraje</i> | 17.748.136 | 19.160.535 |
| Razem | 30.910.100 | 32.005.923 |

Zestawienie kredytów i pożyczek według następujących segmentów bankowych:

| <i>W tys. EUR</i> | 2007 | 2006 |
|---|-------------------|-------------------|
| <i>Banki centralne</i> | 4.359.935 | 2.525.284 |
| <i>Banki komercyjne</i> | 26.493.360 | 29.468.282 |
| <i>Międzynarodowe banki rozwoju (MDB)</i> | 56.805 | 12.357 |
| Razem | 30.910.100 | 32.005.923 |

(16) Kredyty i pożyczki udzielone klientom

| <i>W tys. EUR</i> | 2007 | 2006 |
|---|-------------------|-------------------|
| <i>Kredyty</i> | 45.385.170 | 32.900.181 |
| <i>Rynki pieniężne</i> | 8.850.167 | 7.752.822 |
| <i>Kredyty hipoteczne</i> | 12.543.560 | 7.400.135 |
| <i>Pożyczki nabyte</i> | 1.044.993 | 1.049.698 |
| <i>Roszczenia z tytułu leasingu</i> | 4.977.707 | 3.775.818 |
| <i>Roszczenia wynikające z papierów wartościowych</i> | 268.980 | 227.021 |
| Razem | 73.070.577 | 53.105.675 |

Pożyczki nabyte w wysokości 45.042 tys. EUR (w 2006: 64.842 tys. EUR) zalicza się do kategorii wyceny „utrzymywane do terminu zapadalności”. Suma pożyczek nabytych sklasyfikowanych jako „kredyty i pożyczki” wyniosła 999.951 tys. EUR (w 2006: 984.856 tys. EUR).

Zestawienie kredytów i pożyczek udzielonych klientom w podziale na segmenty biznesowe określone w umowie Basel II przedstawia się następująco:

| <i>W tys. EUR</i> | 2007 | 2006 |
|---|-------------------|-------------------|
| <i>Podmioty suwerenne</i> | 1.538.421 | 1.872.026 |
| <i>Klienci korporacyjni – duże przedsiębiorstwa</i> | 48.724.999 | 34.485.197 |
| <i>Klienci korporacyjni – małe przedsiębiorstwa</i> | 4.831.394 | 3.952.053 |
| <i>Klienci detaliczni – prywatne osoby fizyczne</i> | 15.090.436 | 10.405.872 |
| <i>Klienci detaliczni – małe i średnie przedsiębiorstwa</i> | 2.654.335 | 2.187.503 |
| <i>Inni</i> | 230.992 | 203.024 |
| Razem | 73.070.577 | 53.105.675 |

Zestawienie kredytów i pożyczek udzielonych klientom, sklasyfikowanych według regionów (siedziba drugiej strony) przedstawia się następująco:

| <i>W tys. EUR</i> | 2007 | 2006 |
|---|-------------------|-------------------|
| <i>Austria</i> | 9.371.960 | 7.812.211 |
| <i>Europa Środkowa (EŚ)</i> | 20.339.170 | 15.116.303 |
| <i>Europa Środkowo-Wschodnia (EŚW)</i> | 11.002.184 | 8.421.907 |
| <i>Wspólnota Niepodległych Państw (WNP)</i> | 14.179.621 | 9.728.562 |
| <i>Inne kraje</i> | 18.177.642 | 12.026.692 |
| Razem | 73.070.577 | 53.105.675 |

(17) Odpisy z tytułu utraty wartości należności kredytowych

Rezerwy na odpisy z tytułu utraty wartości tworzy się zgodnie z jednorodnymi dla całej Grupy normami z uwzględnieniem wszelkiego przewidywalnego ryzyka niewypłacalności partnera. Tabela przedstawiająca powstawanie odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek znajduje się w raporcie dotyczącym ryzyka na stronie 267. Rezerwy na odpisy z tytułu utraty wartości są przypisywane do następujących klas aktywów określonych w umowie Basel II:

| <i>W tys. EUR</i> | 2007 | 2006* |
|---|------------------|------------------|
| <i>Podmioty suwerenne</i> | 1.769 | 192 |
| <i>Banki</i> | 8.908 | 12.042 |
| <i>Klienci korporacyjni – duże przedsiębiorstwa</i> | 787.622 | 771.159 |
| <i>Klienci korporacyjni – małe przedsiębiorstwa</i> | 137.285 | 108.294 |
| <i>Klienci detaliczni – prywatne osoby fizyczne</i> | 428.411 | 307.905 |
| <i>Klienci detaliczni – małe i średnie przedsiębiorstwa</i> | 88.510 | 89.659 |
| Razem | 1.452.505 | 1.289.251 |

* Liczby dotyczące poprzedniego roku zostały dostosowane odpowiednio do nowych klas aktywów

(18) Aktywa przeznaczone do obrotu

Aktywa przeznaczone do obrotu składają się z następujących papierów wartościowych i instrumentów pochodnych przeznaczonych do obrotu:

| <i>W tys. EUR</i> | 2007 | 2006 |
|---|-------------------|------------------|
| <i>Obligacje, weksle i inne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu</i> | 7.883.318 | 7.685.656 |
| <i>Bony skarbowe i wystawiane przez emitentów publicznych kwalifikujące się do refinansowania</i> | 921.261 | 1.062.790 |
| <i>Inne papiery wartościowe emitowane przez sektor publiczny</i> | 745.246 | 915.574 |
| <i>Obligacje i weksle emitentów niepublicznych</i> | 6.216.811 | 5.707.292 |
| <i>Akcje i inne papiery wartościowe przynoszące zmienny zysk</i> | 1.237.965 | 1.074.137 |
| <i>Akcje</i> | 604.675 | 469.535 |
| <i>Fundusze wzajemne</i> | 118.083 | 155.042 |
| <i>Inne papiery wartościowe przynoszące zmienny zysk</i> | 515.207 | 449.560 |
| <i>Dodatknie wartości godziwe pochodnych instrumentów finansowych</i> | 1.383.617 | 867.361 |
| <i>Transakcje oprocentowane</i> | 547.304 | 210.182 |
| <i>Transakcje walutowe</i> | 694.983 | 537.086 |
| <i>Transakcje na akcjach/na indeksy</i> | 133.467 | 119.597 |
| <i>Pochodne transakcje kredytowe</i> | 6.942 | – |
| <i>Inne transakcje</i> | 921 | 496 |
| <i>Lokaty a vista/terminowe przeznaczone do obrotu</i> | 13.892 | 3.224 |
| <i>Pożyczki przeznaczone do obrotu</i> | – | 55.687 |
| <i>Zastawione papiery wartościowe gotowe do sprzedaży/ponownego zastawu przez nabywcę</i> | 301.513 | 168.783 |
| <i>Razem</i> | 10.820.305 | 9.854.848 |

(19) Pochodne instrumenty finansowe

| <i>W tys. EUR</i> | 2007 | 2006 |
|--|------------------|------------------|
| <i>Dodatnie wartości godziwe pochodnych instrumentów finansowych w zabezpieczeniach zmian wartości godziwej (MSR 39)</i> | 60.134 | 40.401 |
| <i>Transakcje oprocentowane</i> | 60.134 | 40.401 |
| <i>Dodatnie wartości godziwe pochodnych instrumentów finansowych w zabezpieczeniach przepływów pieniężnych</i> | 822.821 | 805.872 |
| <i>Transakcje oprocentowane</i> | 822.821 | 805.872 |
| <i>Dodatnie wartości godziwe pochodnych instrumentów w księdze bankowej, w przypadku których nie stosuje się rachunkowości zabezpieczeń</i> | 360.376 | 166.924 |
| <i>Transakcje oprocentowane</i> | 167.877 | 52.991 |
| <i>Transakcje walutowe</i> | 192.075 | 83.189 |
| <i>Transakcje na akcjach/na indeksy</i> | 424 | 30.744 |
| <i>Dodatnie wartości godziwe pochodnych instrumentów kredytowych</i> | 11.711 | 9.079 |
| <i>Razem</i> | 1.255.042 | 1.022.277 |

O ile wypełniane są warunki stosowania rachunkowości zabezpieczeń zgodne z MSR 39, pochodne instrumenty finansowe wycenia się w wartości godziwej (*ceny brutto*) jako instrumenty zabezpieczające. Pozycjami zabezpieczanymi związanymi z zabezpieczeniami zmian wartości godziwej są *kredyty i pożyczki udzielane klientom oraz zobowiązania wynikające z papierów wartościowych*. Zabezpieczone ryzyka są ryzykami stopy procentowej. Zmiany wartości księgowej transakcji zabezpieczonych w zgodnymi z MSR 39 zabezpieczeniami zmian wartości godziwej ujmuje się w odnośnych pozycjach bilansowych.

Pozycja ta obejmuje również dodatnie wartości godziwe finansowych instrumentów pochodnych, które nie są przeznaczone do obrotu ani nie stanowią instrumentów zabezpieczających na wypadek zmian wartości godziwej według art. 39 standardów MSR.

(20) Inwestycje finansowe

W pozycji tej uwzględnia się papiery wartościowe dostępne do sprzedaży, aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności, a także strategiczne długoterminowe jednostki uczestnictwa.

| <i>W tys. EUR</i> | 2007 | 2006 |
|---|-------------------|-------------------|
| Obligacje, weksle i inne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu | 10.377.787 | 9.838.117 |
| <i>Bony skarbowe i wystawiane przez emitentów publicznych kwalifikujące się do refinansowania</i> | 1.983.689 | 2.170.894 |
| <i>Inne papiery wartościowe emitowane przez sektor publiczny</i> | 1.759.600 | 1.421.840 |
| <i>Obligacje i weksle emitentów niepublicznych</i> | 6.608.047 | 6.241.436 |
| <i>Instrumenty rynku pieniężnego</i> | 23.980 | 1.477 |
| <i>Inne</i> | 2.471 | 2.470 |
| Akcje i inne papiery wartościowe przynoszące zmienny zysk | 594.516 | 485.381 |
| <i>Akcje</i> | 55.214 | 20.235 |
| <i>Fundusze wzajemne</i> | 523.421 | 451.511 |
| <i>Inne papiery wartościowe przynoszące zmienny zysk</i> | 15.882 | 13.635 |
| Zastawione papiery wartościowe gotowe do sprzedaży/ponownego zastawu przez nabywcę | 96.835 | 5.041 |
| Jednostki uczestnictwa | 662.491 | 700.037 |
| <i>Udziały w spółkach afiliowanych</i> | 207.831 | 296.640 |
| <i>Inne udziały</i> | 454.660 | 403.397 |
| Razem | 11.731.629 | 11.028.576 |

Wartość jednostek uczestnictwa wycenianych według zamortyzowanego kosztu, których nie można wyceniać w wartości godziwej, wyniosła 358.463 tys. EUR (w 2006: 381.788 tys. EUR).

(21) Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Informacje finansowe dotyczące spółek stowarzyszonych – głównie dane przed badaniem przez rewidenta i dane wstępne, gdyż sprawozdania finansowe niżej wymienionych spółek nie zostały jeszcze opublikowane – przedstawiono w poniższej tabeli:

| <i>W tys. EUR</i> | Aktywa razem | Przychody razem | Zysk netto | Kapitał własny |
|---|-------------------------|----------------------------|-------------------|---------------------------|
| <i>card complete Service Bank, Wiedeń (AT)</i> | 360.105 | 86.726 | 37.975 | 65.142 |
| <i>LEIPNIK-LUNDENBURGER INVEST Beteiligungs AG, Vienna (AT)*</i> | 958.132 | 859.527 | 25.141 | 250.976 |
| <i>NOTARTREUHANDBANK AG, Wiedeń (AT)</i> | 937.234 | 15.086 | 6.840 | 20.693 |
| <i>Österreichische Hotel- und Tourismusbank Ges.m.b.H., Wiedeń (AT)</i> | 891.162 | 4.076 | 1.048 | 25.390 |
| <i>Raiffeisen stavebni sporitelna, a.s., Praga (CZ)</i> | 1.691.646 | 40.957 | 7.250 | 45.205 |
| <i>Raiffeisen Bausparkasse Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)*</i> | 8.066.700 | 170.500 | 22.100 | 275.156 |
| <i>Raiffeisen Banca pentru Locuinte S.A., Bukareszt (RO)</i> | 76.460 | 4.201 | (4.277) | 14.667 |
| <i>Raiffeisen evolution project development GmbH, Wiedeń (AT)*</i> | 300.000 | 167.000 | 7.000 | 137.334 |
| <i>Raiffeisen Informatik GmbH, Wiedeń (AT)</i> | 94.179 | 215.074 | (2.456) | 33.704 |
| <i>Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT)*</i> | 146.548 | 76.230 | 6.875 | 32.445 |
| <i>Raiffeisen stambena štedionica d.d., Zagrzeb (HR)</i> | 277.814 | 11.926 | (4.178) | 11.044 |
| <i>Raiffeisen Wohnbaubank Aktiengesellschaft, Wiedeń (AT)</i> | 1.479.439 | 1.733 | 567 | 7.008 |
| <i>UNIQA Versicherungen AG, Wiedeń (AT)**</i> | 24.587.131 | 4.532.137 | 151.900 | 1.122.485 |

* Skonsolidowane sprawozdania finansowe, zysk i kapitał własny przed potrąceniem udziałów mniejszościowych

** Dane skonsolidowane za rok 2006, ponieważ UNIQA jest spółką notowaną na giełdzie i nie opublikowała jeszcze swoich skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok 2007

Dalsze informacje dotyczące spółek stowarzyszonych podano na stronie 317.

(22) Wartości niematerialne i prawne

| W tys. EUR | 2007 | 2006 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Wartość przedsiębiorstwa | 783.234 | 865.195 |
| Oprogramowanie | 301.200 | 257.637 |
| Inne wartości niematerialne i prawne | 199.399 | 227.510 |
| Razem | 1.283.833 | 1.350.342 |

Pozycja oprogramowanie obejmuje nabyte oprogramowanie w wysokości 257.610 tys. EUR (w 2006: 223.265 tys. EUR) i oprogramowanie wytworzone w wysokości 43.590 tys. EUR (w 2006: 34.371 tys. EUR).

(23) Rzeczowy majątek trwały

| W tys. EUR | 2007 | 2006 |
|---|------------------|------------------|
| Grunt i budynki użytkowane przez Grupę dla celów własnych | 608.015 | 590.835 |
| Inne grunty i budynki (nieruchomości inwestycyjne) | 25.760 | 23.161 |
| Wyposażenie i urządzenia biurowe jak również inne składniki rzeczowego majątku trwałego | 557.277 | 553.031 |
| Aktywa oddane w leasing (leasing operacyjny) | 240.384 | 149.936 |
| Razem | 1.431.436 | 1.316.963 |

Łączna wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych wyniosła 64.783 tys. EUR (w 2006: 59.294 tys. EUR).

(24) Zmiany stanu środków trwałych

Stan wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowego majątku trwałego w roku finansowym 2007 kształtował się następująco:

| Koszt nabycia lub przekształcenia w tys. EUR | Stan na dzień 01/01/2007 | Zmiana w grupie skonsolidowanej | Różnice kursowe | Nabycie | Zbycie | Transfer | Stan na dzień 31/12/2007 |
|--|--------------------------|---------------------------------|------------------|----------------|------------------|-------------|--------------------------|
| Wartości niematerialne i prawne | 1.686.553 | 2.149 | (61.198) | 149.212 | (71.061) | 80 | 1.705.735 |
| Wartość przedsiębiorstwa | 921.713 | 1.851 | (39.816) | 1 | (38.563) | - | 845.187 |
| Oprogramowanie | 503.020 | 298 | (809) | 135.821 | (31.973) | 324 | 606.682 |
| Inne wartości niematerialne i prawne | 261.819 | - | (20.573) | 13.390 | (525) | (244) | 253.867 |
| Rzeczowy majątek trwały | 2.092.219 | (50.812) | (63.221) | 524.456 | (170.749) | (80) | 2.331.813 |
| Grunty i budynki użytkowane przez Grupę dla celów własnych | 798.250 | - | (46.026) | 108.833 | (32.145) | 2.102 | 831.015 |
| Inne grunty i budynki z czego wartość gruntów zabudowanych | 38.221 | (488) | (451) | 9.719 | (1.176) | 2.899 | 48.723 |
| Wyposażenie i urządzenia biurowe oraz inne składniki rzeczowego majątku trwałego | 1.048.383 | (59.950) | (738) | 657 | - | - | 12.233 |
| Aktywa oddane w leasing (leasing operacyjny) | 207.365 | 9.626 | (19.298) | 252.264 | (98.522) | (6.962) | 1.115.915 |
| Razem | 3.778.772 | (48.663) | (124.419) | 673.668 | (241.810) | - | 4.037.548 |

| Odpisy aktualizujące wartość, amortyzacyjne, umorzeniowe, z tytułu utraty wartości | | | | Wartość księgową |
|---|------------------|------------------------------|------------------|---------------------------|
| W tys. EUR | Suma | Aktualizacja wartości | Umorzenie | Stan na 31/12/2007 |
| Wartości niematerialne i prawne | (421.902) | 53 | (95.926) | 1.283.833 |
| Wartość przedsiębiorstwa | (61.953) | - | (7.890) | 783.234 |
| Oprogramowanie | (305.481) | 42 | (64.032) | 301.200 |
| Inne wartości niematerialne i prawne | (54.468) | 11 | (24.005) | 199.399 |
| Rzeczowy majątek trwały | (900.376) | 23 | (177.500) | 1.431.436 |
| Grunty i budynki użytkowane przez Grupę dla celów własnych | (223.000) | - | (25.189) | 608.015 |

Stan wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowego majątku trwałego w roku finansowym 2006 kształtował się następująco:
Koszt nabycia lub przekształcenia **Stan na dzień 01/01/2006**

| W tys. EUR | Stan na dzień 01/01/2006 | Zmiana w grupie skonsolidowanej |
|--|---------------------------------|--|
| Wartości niematerialne i prawne | 1.254.839 | 408.655 |
| Wartość przedsiębiorstwa | 613.503 | 355.995 |
| Oprogramowanie | 380.678 | 25.483 |
| Inne wartości niematerialne i prawne | 260.658 | 27.177 |
| Rzeczowy majątek trwały | 1.614.499 | 206.430 |
| Grunty i budynki użytkowane przez Grupę dla celów własnych | 569.387 | 168.841 |
| Inne grunty i budynki z czego wartość gruntów zabudowanych | 24.279 | 525 |
| Wyposażenie i urządzenia biurowe oraz inne składniki rzeczowego majątku trwałego | 3.302 | 9.052 |
| Aktywa oddane w leasing (leasing operacyjny) | 875.391 | 45.953 |
| Razem | 2.869.338 | 615.085 |

| Odpisy aktualizujące wartość, amortyzacyjne, umorzeniowe, z tytułu utraty wartości | | | | Wartość księgową |
|---|--------------------|------------------------------|------------------|---------------------------|
| W tys. EUR | Suma | Aktualizacja wartości | Umorzenie | Stan na 31/12/2007 |
| Inne grunty i budynki z czego wartość gruntów zabudowanych | (22.964) | - | (8.575) | 25.760 |
| Inne składniki rzeczowego majątku trwałego | (558.637) | 23 | (121.579) | 557.277 |
| Aktywa oddane w leasing (leasing operacyjny) | (95.776) | - | (22.156) | 240.384 |
| Razem | (1.322.279) | 76 | (273.426) | 2.715.269 |

| W tys. EUR | Różnice kursowe | Nabycie | Zbycie | Transfer | Stan na dzień 31/12/2006 |
|--|------------------------|----------------|------------------|-----------------|---------------------------------|
| Wartości niematerialne i prawne | (61.203) | 126.211 | (32.601) | (9.348) | 1.686.553 |
| Wartość przedsiębiorstwa | (47.784) | - | - | - | 921.713 |
| Oprogramowanie | 7.204 | 115.925 | (30.826) | 4.556 | 503.020 |
| Inne wartości niematerialne i prawne | (20.623) | 10.286 | (1.775) | (13.904) | 261.819 |
| Rzeczowy majątek trwały | 905 | 412.292 | (151.255) | 9.348 | 2.092.219 |
| Grunty i budynki użytkowane przez Grupę dla celów własnych | (6.116) | 71.752 | (19.289) | 13.675 | 798.250 |
| Inne grunty i budynki z czego wartość gruntów zabudowanych | (415) | 3.588 | (7.443) | 17.687 | 38.221 |
| Wyposażenie i urządzenia biurowe oraz inne składniki rzeczowego majątku trwałego | (48) | 8 | - | - | 12.314 |
| Aktywa oddane w leasing (leasing operacyjny) | 7.478 | 233.450 | (112.168) | (1.721) | 1.048.383 |
| Razem | (60.298) | 538.503 | (183.856) | - | 3.778.772 |

| <i>Odpisy aktualizujące wartość, amortyzacyjne, umorzeniowe, z tytułu utraty wartości</i> | | | | <i>Wartość księgowa</i> |
|---|---------------------------|------------------------------|-------------------------|---------------------------------|
| <i>W tys. EUR</i> | <i>Suma</i> | <i>Aktualizacja wartości</i> | <i>Umorzenie</i> | <i>Stan na dzień 31/12/2006</i> |
| <i>Wartości niematerialne i prawne</i> | <i>(336.211)</i> | <i>23</i> | <i>(63.691)</i> | <i>1.350.342</i> |
| <i>Wartość przedsiębiorstwa</i> | <i>(56.518)</i> | <i>–</i> | <i>–</i> | <i>865.195</i> |
| <i>Oprogramowanie</i> | <i>(245.384)</i> | <i>23</i> | <i>(48.691)</i> | <i>257.637</i> |
| <i>Inne wartości niematerialne i prawne</i> | <i>(34.310)</i> | <i>–</i> | <i>(15.001)</i> | <i>227.510</i> |
| <i>Rzeczowy majątek trwały</i> | <i>(775.256)</i> | <i>5.023</i> | <i>(157.370)</i> | <i>1.316.963</i> |
| <i>Grunty i budynki użytkowane przez Grupę dla celów własnych</i> | <i>(207.416)</i> | <i>49</i> | <i>(22.191)</i> | <i>590.835</i> |
| <i>Inne grunty i budynki z czego wartość gruntów zabudowanych</i> | <i>(15.060)</i> | <i>–</i> | <i>(4.900)</i> | <i>23.161</i> |
| <i>Inne składniki rzeczowego majątku trwałego</i> | <i>(495.352)</i> | <i>1.405</i> | <i>(111.655)</i> | <i>553.031</i> |
| <i>Aktywa oddane w leasing (leasing operacyjny)</i> | <i>(57.429)</i> | <i>3.569</i> | <i>(18.624)</i> | <i>149.936</i> |
| <i>Razem</i> | <i>(1.111.467)</i> | <i>5.045</i> | <i>(221.061)</i> | <i>2.667.305</i> |

Pozycje nabyte w ramach wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowego majątku trwałego nie obejmują ważniejszych inwestycji indywidualnych.

(25) Inne aktywa

| <i>W tys. EUR</i> | <i>2007</i> | <i>2006</i> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <i>Aktywa z tytułu podatku dochodowego</i> | <i>243.301</i> | <i>145.646</i> |
| <i>Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i> | <i>134.505</i> | <i>48.205</i> |
| <i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i> | <i>108.796</i> | <i>97.441</i> |
| <i>Należności powstałe z tytułu działalności pozabankowej</i> | <i>248.285</i> | <i>170.363</i> |
| <i>Rozliczenia międzyokresowe i inne koszty przyszłych okresów</i> | <i>415.769</i> | <i>441.442</i> |
| <i>Roszczenia z tytułu rozliczeń clearingowych papierów wartościowych i transakcji płatniczych</i> | <i>197.577</i> | <i>143.331</i> |
| <i>Leasing w toku</i> | <i>265.766</i> | <i>242.393</i> |
| <i>Inna działalność</i> | <i>466.782</i> | <i>440.106</i> |
| <i>Razem</i> | <i>1.837.480</i> | <i>1.583.281</i> |

Aktywa przeznaczone do sprzedaży, zgodnie z MSSF 5, w wysokości 41.030 tys. EUR (w 2006: 3.685 tys. EUR) zostały uznane w pozycji inne aktywa.

Zestawienie odroczonego podatku dochodowego przedstawia się następująco:

| <i>W tys. EUR</i> | 2007 | 2006 |
|--|---------------|---------------|
| <i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i> | 108.796 | 97.441 |
| <i>Rezerwy na odroczone podatki dochodowe</i> | 56.509 | 43.255 |
| Odroczone podatki dochodowe netto | 52.287 | 54.186 |

Odroczone podatki dochodowe powstają z następujących pozycji:

| <i>W tys. EUR</i> | 2007 | 2006 |
|--|----------------|----------------|
| <i>Kredyty i pożyczki udzielone klientom</i> | 69.398 | 43.765 |
| <i>Odpisy z tytułu utraty wartości należności kredytowych</i> | 32.958 | 34.450 |
| <i>Inne aktywa</i> | 31.899 | 68.640 |
| <i>Rezerwy na zobowiązania</i> | 29.985 | 34.942 |
| <i>Inne zobowiązania</i> | 41.736 | 20.166 |
| <i>Przeniesienie strat podatkowych</i> | 17.721 | 16.343 |
| <i>Inne pozycje bilansowe</i> | 112.675 | 69.504 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 336.372 | 287.810 |
| <i>Kredyty i pożyczki udzielone bankom</i> | 23.369 | 430 |
| <i>Kredyty i pożyczki udzielone klientom</i> | 3.823 | 16.554 |
| <i>Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu</i> | 43.560 | 30.244 |
| <i>Inwestycje finansowe</i> | 20.469 | 22.460 |
| <i>Składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych</i> | 84.756 | 59.871 |
| <i>Inne zobowiązania</i> | 26.259 | 31.049 |
| <i>Inne pozycje bilansowe</i> | 81.849 | 73.017 |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 284.085 | 233.625 |
| Odroczone podatki dochodowe netto | 52.287 | 54.186 |

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto uznaje się za niewykorzystane przeniesienia strat podatkowych i wyniosły one 17.721 tys. EUR (w 2006: 16.343 tys. EUR). Przeniesienia strat podatkowych przeważnie nie podlegają limitom czasowym. Grupa nie wykazała aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 8.345 tys. EUR (w 2006: 6.697 tys. EUR), ponieważ z aktualnego punktu widzenia, nie istnieją perspektywy ich realizacji w rozsądnym okresie czasu.

(26) Zobowiązania wobec banków

| <i>W tys. EUR</i> | 2007 | 2006 |
|---|-------------------|-------------------|
| <i>Rozliczenia bezgotówkowe (żyro) i rozliczenia międzybankowe (clearing)</i> | 2.680.648 | 2.633.392 |
| <i>Rynki pieniężne</i> | 34.993.604 | 32.782.662 |
| <i>Pożyczki długoterminowe</i> | 11.224.933 | 8.713.357 |
| Razem | 48.899.185 | 44.129.411 |

Zestawienie zobowiązań wobec banków, sklasyfikowanych według regionów (siedziba drugiej strony) przedstawia się następująco:

| <i>W tys. EUR</i> | 2007 | 2006 |
|---|-------------------|-------------------|
| <i>Austria</i> | 21.007.836 | 19.550.062 |
| <i>Europa Środkowa (EŚ)</i> | 1.620.452 | 1.427.102 |
| <i>Europa Środkowo-Wschodnia (EŚW)</i> | 451.518 | 501.216 |
| <i>Wspólnota Niepodległych Państw (WNP)</i> | 750.192 | 556.031 |
| <i>Inne kraje</i> | 25.069.187 | 22.095.000 |
| Razem | 48.899.185 | 44.129.411 |

Zestawienie zobowiązań według następujących segmentów bankowych:

| <i>W tys. EUR</i> | 2007 | 2006 |
|---|-------------------|-------------------|
| <i>Banki centralne</i> | 6.771.208 | 521.856 |
| <i>Banki komercyjne</i> | 40.803.035 | 42.534.019 |
| <i>Międzynarodowe banki rozwoju (MDB)</i> | 1.324.942 | 1.073.536 |
| Razem | 48.899.185 | 44.129.411 |

(27) Zobowiązania wobec klientów

| <i>W tys. EUR</i> | 2007 | 2006 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| <i>Lokaty a vista</i> | 22.993.163 | 19.464.463 |
| <i>Lokaty terminowe</i> | 31.119.245 | 23.920.407 |
| <i>Lokaty oszczędnościowe</i> | 1.256.588 | 1.342.619 |
| Razem | 55.368.996 | 44.727.489 |

Zestawienie zobowiązań zgodnie z umową Basel II:

| <i>W tys. EUR</i> | 2007 | 2006 |
|---|-------------------|-------------------|
| <i>Podmioty suwerenne</i> | 1.427.147 | 1.691.722 |
| <i>Klienci korporacyjni – duże przedsiębiorstwa</i> | 28.960.299 | 22.111.894 |
| <i>Klienci korporacyjni – małe przedsiębiorstwa</i> | 2.965.115 | 2.014.350 |
| <i>Klienci detaliczni – prywatne osoby fizyczne</i> | 17.853.856 | 15.897.403 |
| <i>Klienci detaliczni – małe i średnie przedsiębiorstwa</i> | 3.500.463 | 2.396.400 |
| <i>Inne</i> | 662.116 | 615.720 |
| Razem | 55.368.996 | 44.727.489 |

Zestawienie zobowiązań wobec klientów, sklasyfikowanych według regionów (siedziba drugiej strony) przedstawia się następująco:

| <i>W tys. EUR</i> | 2007 | 2006 |
|---|-------------------|-------------------|
| <i>Austria</i> | 6.916.040 | 4.360.256 |
| <i>Europa Środkowa (EŚ)</i> | 17.005.426 | 14.197.744 |
| <i>Europa Środkowo-Wschodnia (EŚW)</i> | 12.867.902 | 10.300.625 |
| <i>Wspólnota Niepodległych Państw (WNP)</i> | 9.070.943 | 7.344.326 |
| <i>Inne kraje</i> | 9.508.685 | 8.524.538 |
| Razem | 55.368.996 | 44.727.489 |

(28) Zobowiązania wynikające z papierów wartościowych

| <i>W tys. EUR</i> | 2007 | 2006 |
|--|-------------------|-------------------|
| <i>Wyemitowane obligacje i weksle</i> | 11.377.864 | 8.243.459 |
| <i>Wyemitowane instrumenty rynku pieniężnego</i> | 2.586.250 | 2.559.761 |
| <i>Inne zobowiązania wynikające z papierów wartościowych</i> | 713.395 | 519.240 |
| Razem | 14.677.509 | 11.322.460 |

(29) Rezerwy na zobowiązania

| W tys. EUR | Stan na dzień 01/01/2007 | Zmiana w grupie skonsolidowanej | Środki alokowane | Środki zwolnione | Środki wykorzystane | Przeniesienia, różnice kursowe | Stan na dzień 31/12/2007 |
|-------------------------|-----------------------------|------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|
| Odprawy dla pracowników | 48.337 | 79 | 9.926 | (933) | (292) | 1.963 | 59.080 |
| Świadczenia emerytalne | 64.781 | 0 | 2.919 | (1.806) | (176) | 425 | 66.143 |
| Podatki | 85.607 | 968 | 105.796 | (8.767) | (67.332) | (3.682) | 112.590 |
| Podatki bieżące | 42.352 | 27 | 82.139 | (922) | (65.203) | (2.312) | 56.081 |
| Podatki odroczone | 43.255 | 941 | 23.657 | (7.845) | (2.129) | (1.370) | 56.509 |
| Zobowiązania warunkowe | 72.540 | - | 48.313 | (45.242) | (218) | (217) | 75.175 |
| Restrukturyzacja | 3.035 | - | - | (2.759) | - | (22) | 254 |
| Sprawy sądowe w toku | 78.182 | - | 16.490 | (3.960) | (37.995) | 174 | 52.891 |
| Urlopy przeterminowane | 24.580 | 27 | 25.302 | (11.016) | - | (986) | 37.907 |
| Inne | 132.091 | (352) | 115.798 | (15.006) | (49.064) | (3.733) | 179.734 |
| Razem | 509.152 | 722 | 324.544 | (89.489) | (155.077) | (6.078) | 583.774 |

Stan rezerw na odprawy dla pracowników i podobne zobowiązania przedstawiał się następująco:

| W tys. EUR | 2007 | 2006 |
|--|---------------|---------------|
| Zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń (DBO) według stanu na dzień 01/01 | 48.337 | 43.901 |
| Różnice kursowe | 2 | 1 |
| Zmiany w grupie skonsolidowanej | 79 | (1.176) |
| Przeniesienia | 2.062 | - |
| Koszt świadczenia | 7.864 | 4.371 |
| Koszt odsetek | 2.278 | 1.903 |
| Wyплаты | (1.913) | (2.427) |
| Zysk/(strata)aktuarialny(a) | 371 | 1.763 |
| Zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń (DBO) według stanu na dzień 31/12 | 59.080 | 48.337 |

Stan rezerw na świadczenia emerytalne przedstawiał się następująco:

| W tys. EUR | 2007 | 2006 |
|--|----------------|----------------|
| Zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń (DBO) według stanu na dzień 1/1 | 100.786 | 96.511 |
| Zmiana w grupie skonsolidowanej | 287 | - |
| Bieżący koszt świadczenia | 1.676 | 3.207 |
| Koszt odsetek | 4.356 | 4.077 |
| Wyплата świadczenia | (4.874) | (4.607) |
| Przeniesienie do planu składek | - | (251) |
| Zysk/(strata)aktuarialny(a) | 91 | 1.849 |
| Zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń (DBO) według stanu na dzień 31/12 | 102.322 | 100.786 |

Stan aktywów planu emerytalnego przedstawiał się następująco:

| <i>w tys. EUR</i> | 2007 | 2006 |
|---|---------------|---------------|
| Aktywa planu wyceniane w wartości godziwej według stanu na dzień 01/01 | 36.005 | 35.584 |
| <i>Przewidywany zwrot z aktywów planu</i> | 1.523 | 1.503 |
| <i>Składki na aktywa planu</i> | 545 | 518 |
| <i>Wyплаты z planu emerytalnego</i> | (1.037) | (933) |
| <i>Zysk/(strata)aktuarialny(a)</i> | (857) | (464) |
| <i>Przeniesienie do planu składek</i> | - | (203) |
| Aktywa planu wyceniane w wartości godziwej według stanu na dzień 31/12 | 36.179 | 36.005 |

Uzgodnienie stanu DBO z rezerwą przestawia się następująco:

| <i>W tys. EUR</i> | 2007 | 2006 |
|--|----------------|----------------|
| Zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń (DBO) | 102.322 | 100.786 |
| <i>Aktywa planu wyceniane w wartości godziwej</i> | 36.179 | 36.005 |
| Rezerwa według stanu na 31/12 | 66.143 | 64.781 |

Struktura aktywów planu emerytalnego (klasy aktywów) przedstawia się następująco:

| <i>Udział w aktywach planu</i> | 2007 | 2006 |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| <i>Obligacje</i> | 63% | 62% |
| <i>Akcje zwykłe</i> | 30% | 31% |
| <i>Alternatywne inwestycje</i> | 6% | 6% |
| <i>Nieruchomości</i> | 1% | 1% |

Na aktywa planu nie składają się własne instrumenty finansowe. Rzeczywisty zwrot z aktywów planu wyniósł:

| <i>W tys. EUR</i> | 2007 | 2006 |
|--|-------------|-------------|
| <i>Rzeczywisty zwrot z aktywów planu</i> | 663 | 1.038 |

Podział DBO na zobowiązania w całości/częściowo finansowane lub w całości niefinansowane przedstawia się następująco:

| <i>W tys. EUR</i> | 2007 | 2006 |
|--|----------------|----------------|
| <i>Zobowiązania w całości finansowane</i> | 11.729 | 9.916 |
| <i>Zobowiązania częściowo finansowane</i> | 51.446 | 48.150 |
| <i>Zobowiązania w całości niefinansowane</i> | 39.147 | 42.720 |
| Zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń (DBO) | 102.322 | 100.786 |

(30) Zobowiązania przeznaczone do obrotu

| <i>W tys. EUR</i> | 2007 | 2006 |
|--|------------------|------------------|
| <i>Ujemne wartości godziwe pochodnych instrumentów finansowych</i> | 2.841.919 | 2.325.564 |
| <i>Transakcje oprocentowane</i> | 566.614 | 224.619 |
| <i>Transakcje walutowe</i> | 697.834 | 631.266 |
| <i>Transakcje na akcjach/na indeksy</i> | 1.572.664 | 1.468.947 |
| <i>Pochodne transakcje kredytowe</i> | 3.976 | – |
| <i>Inne transakcje</i> | 831 | 732 |
| <i>Krótką sprzedaż aktywów przeznaczonych do obrotu</i> | 201.901 | 677.332 |
| <i>Lokaty a vista/terminowe przeznaczone do obrotu</i> | 47.021 | 138.354 |
| Razem | 3.090.841 | 3.141.250 |

(31) Pochodne instrumenty finansowe

| <i>W tys. EUR</i> | 2007 | 2006 |
|---|------------------|----------------|
| <i>Ujemne wartości godziwe pochodnych instrumentów finansowych w zabezpieczeniach zmian wartości godziwej (MSR 39)</i> | 81.200 | 26.460 |
| <i>Transakcje oprocentowane</i> | 81.200 | 26.460 |
| <i>Ujemne wartości godziwe pochodnych instrumentów finansowych w zabezpieczeniach przepływów pieniężnych (MSR 39)</i> | 756.065 | 715.373 |
| <i>Transakcje oprocentowane</i> | 756.065 | 715.373 |
| <i>Ujemne wartości godziwe instrumentów pochodnych w księdze bankowej, w przypadku których nie stosuje się rachunkowości zabezpieczeń</i> | 432.444 | 196.923 |
| <i>Transakcje oprocentowane</i> | 205.630 | 175.122 |
| <i>Transakcje walutowe</i> | 223.814 | 21.801 |
| <i>Transakcje z udziałem kapitału własnego/wskaźnikowe</i> | 3.000 | – |
| <i>Ujemne wartości godziwe pochodnych instrumentów kredytowych</i> | 35.430 | 4.821 |
| Razem | 1.305.139 | 943.578 |

O ile wypełniane są warunki stosowania rachunkowości zabezpieczeń zgodne z MSR 39, pochodne instrumenty finansowe wycenia się w wartości godziwej (*ceny brutto*) jako instrumenty zabezpieczające. Pozycjami zabezpieczanymi związanymi z zabezpieczeniami w wartości godziwej są *kredyty i pożyczki udzielane klientom oraz zobowiązania wynikające z papierów wartościowych*. Zabezpieczone ryzyka są ryzykami stopy procentowej. Na dzień 31 grudnia 2007 roku, aktywa finansowe o zmiennym oprocentowaniu i transakcje refinansowania były zabezpieczane przez ryzykiem zmian przepływów pieniężnych przyszłych okresów poprzez zastosowanie swapowych stóp procentowych wykazywanych jako *zabezpieczenie przepływów pieniężnych*. Efektywna część tego zabezpieczenia wynosi minus 8.168 tys. EUR i została uznana bezpośrednio w kapitale własnym.

(32) Inne zobowiązania

| W tys. EUR | 2007 | 2006 |
|---|------------------|------------------|
| Zobowiązania z tytułu działalności pozabankowej | 224.095 | 143.470 |
| Rozliczenia międzyokresowe bierne i pozycje odroczone | 366.208 | 361.553 |
| Zobowiązania z tytułu dywidend | 169 | 112.341 |
| Roszczenia z tytułu rozliczeń clearingowych papierów wartościowych i transakcji płatniczych | 397.887 | 199.804 |
| Inna działalność | 238.392 | 505.533 |
| Razem | 1.226.751 | 1.322.701 |

(33) Kapitał podporządkowany

| W tys. EUR | 2007 | 2006 |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Zobowiązania podporządkowane | 3.145.628 | 2.789.195 |
| Kapitał zapasowy | 681.804 | 74.996 |
| Świadczenia udziałowe | – | 31.417 |
| Razem | 3.827.432 | 2.895.608 |

Poniższa tabela przedstawia pożyczki zaciągnięte, których wartość przekracza 10 procent wartości kapitału podporządkowanego.

| W tys. EUR | Kwota | Waluta | Stopa procentowa ¹ | Termin wymagalności |
|---|---------|--------|-------------------------------|----------------------|
| Nieopłacony kapitał podporządkowany RZB FRN 2006-2016/ Seria 38 | 400.000 | EUR | 3M EURIBOR +0,33% | 22.06.2016 |
| Nieskumulowane, nieopłacone obligacje kapitałowe podporządkowane, bez terminu wykupu, z kuponem o stopie zmiennej skokowo w górę, z oprocentowaniem stałym lub zmiennym | 500.000 | EUR | 5,169% | – |
| Nieopłacony kapitał podporządkowany z oprocentowaniem stałym lub zmiennym/Seria 54 | 500.000 | EUR | 4,50% | 5 marca 2019 |
| Obligacje z opcją wcześniejszego wykupu, kapitał podporządkowany zapasowy z oprocentowaniem stałym lub zmiennym/Seria 74 | 600.000 | EUR | 5,77% | 29 października 2015 |

¹ Bieżąca stopa procentowa, klauzule odsetkowe są uzgodnione

W roku 2007 suma kosztów z tytułu zobowiązań podporządkowanych wyniosła 164.384 tys. EUR (w 2006: 114.525 tys. EUR).

(34) Kapitał własny i udziały mniejszościowe

| <i>W tys. EUR</i> | 2007 | 2006 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| <i>Skonsolidowany kapitał własny</i> | 4.888.619 | 3.573.721 |
| <i>Kapitał subskrybowany</i> | 423.722 | 404.463 |
| <i>Rezerwy kapitałowe</i> | 905.560 | 767.400 |
| <i>Zyski zatrzymane</i> | 3.559.337 | 2.401.858 |
| <i>Zysk skonsolidowany</i> | 778.280 | 1.169.432 |
| <i>Udziały mniejszościowe</i> | 2.755.473 | 1.894.047 |
| Razem | 8.422.372 | 6.637.200 |

Wyemitowany kapitał udziałowy spółki *Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft* podzielono na 5.830.764 akcji bez wartości nominalnej. 5.290.494 zarejestrowano jako akcje zwykłe, a 540.270 stanowiły akcje uprzywilejowane na okaziciela bez prawa głosu. Łączna wysokość nominalnego kapitału zakładowego spółki określona w jej Umowie Założycielskiej i Statucie wynosiła 423.722 tys. EUR.

Zgodnie z uchwałą Roczego Walnego Zgromadzenia odbytego dnia 20 czerwca 2007 roku, odwołano upoważnienie na podwyższenie kapitału zakładowego do 23.723 tys. EUR, a jednocześnie Zarząd został upoważniony, za zgodą Rady Nadzorczej, do podwyższenia kapitału zakładowego o max. 101.738 tys. EUR w postaci środków pieniężnych lub aportów rzeczowych najpóźniej do 14 sierpnia 2012 roku, w razie konieczności w kilku transzach, poprzez emisję do 1.400.000 akcji przy jednoczesnym zachowaniu praw udziałowców towarzyszących określonej klasie akcji.

W roku finansowym 2007, upoważnienie to – uchwałą Zarządu z dnia 17 września 2007 roku oraz za zgodą Rady Nadzorczej z dnia 20 września 2007 roku – zostało częściowo wykorzystane, a kapitał zakładowy podwyższono o 240.465 akcji zwykłych w wysokości 17.475 tysięcy EUR oraz 24.550 akcji uprzywilejowanych w wysokości 1.784 tysięcy EUR. Biorąc pod uwagę agio po odjęciu kosztów emisji, łączne wpływy z tej emisji wyniosły 157.419 tys. EUR i odpowiednio zasiły kapitał własny.

Upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego, przyznane podczas Roczego Walnego Zgromadzenia odbytego dnia 20 czerwca 2007 roku, zachowuje moc obowiązującą, aż do osiągnięcia poziomu 82.479 tys. EUR.

Posiadacze akcji uprzywilejowanych bez prawa głosu otrzymali dywidendę dla posiadaczy akcji uprzywilejowanych od wartości nominalnej każdej z akcji. Dywidenda dla posiadaczy akcji uprzywilejowanych w roku finansowym 2007 osiągnęła poziom 24,25 EUR na jedną akcję uprzywilejowaną, czego wynikiem była łączna wypłata w wysokości 12.506 tysięcy EUR.

Zarząd zamierza wysunąć na Rocznym Walnym Zgromadzeniu propozycję, aby dywidendę w wysokości 24,25 EUR od akcji zwykłej wypłacono z zysku Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft za rok finansowy 2007, co stanowiłoby łączną kwotę wypłaty 122.463 tysięcy EUR.

Zestawienie zmian w kapitale własnym oraz inne informacje finansowe znajdują się na stronie 164.

(35) Zestawienie pozostałych terminów zapadalności

| Stan na 31/12/2007 | Wymagalne na żądanie lub bez terminu zapadalności | Do 3 miesięcy | Od 3 miesięcy do 1 roku | Od 1 roku do 5 lat | Od 5 lat wzwyż |
|--|--|----------------------|--------------------------------|---------------------------|-----------------------|
| W tys. EUR | 5.748.189 | – | – | – | – |
| Kasa i środki w banku | 1.956.008 | 19.074.356 | 5.716.404 | 3.650.210 | 513.122 |
| Kredyty i pożyczki udzielone bankom | 6.108.149 | 13.901.526 | 13.745.957 | 24.438.368 | 14.876.577 |
| Kredyty i pożyczki udzielone klientom | 936.836 | 938.021 | 1.160.746 | 5.723.819 | 2.060.882 |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu | 1.284.972 | 568.866 | 1.557.492 | 6.254.407 | 2.077.602 |
| Inwestycje finansowe | 765.913 | – | – | – | – |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | 2.302.473 | 1.221.561 | 348.933 | 443.369 | 27.239 |
| Aktywa różne | 19.102.541 | 35.704.329 | 22.529.532 | 40.510.174 | 19.555.423 |
| Zobowiązania wobec banków | 2.825.826 | 30.373.166 | 4.399.946 | 8.586.669 | 2.713.577 |
| Zobowiązania wobec klientów | 21.645.091 | 24.025.259 | 6.205.012 | 2.348.155 | 1.145.479 |
| Zobowiązania wynikające z papierów wartościowych | – | 4.255.285 | 1.746.079 | 7.515.033 | 1.161.112 |
| Zobowiązania przeznaczone do obrotu | 91.951 | 513.822 | 447.222 | 1.300.556 | 737.290 |
| Kapitał podporządkowany | 819.200 | 155.325 | 254.477 | 480.145 | 2.118.284 |
| Zobowiązania różne | 763.093 | 862.348 | 342.829 | 770.476 | 376.918 |
| Podsuma | 26.145.162 | 60.185.205 | 13.395.565 | 21.001.035 | 8.252.661 |
| Kapitał własny | 8.422.372 | – | – | – | – |
| Kapitał własny i zobowiązania razem | 34.567.533 | 60.185.205 | 13.395.565 | 21.001.035 | 8.252.661 |
| Stan na 31/12/2006 | Wymagalne na żądanie lub bez terminu zapadalności | Do 3 miesięcy | Od 3 miesięcy do 1 roku | Od 1 roku do 5 lat | Od 5 lat wzwyż |
| W tys. EUR | 5.017.028 | – | – | – | – |
| Kasa i środki w banku | 1.901.523 | 22.786.904 | 3.904.693 | 2.895.259 | 517.544 |
| Kredyty i pożyczki udzielone bankom | – | – | – | – | – |

| | | | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Kredyty i pożyczki udzielone klientom | 4.651.479 | 10.008.548 | 9.920.568 | 18.975.814 | 9.549.266 |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu | 832.538 | 728.447 | 1.403.526 | 4.633.766 | 2.256.571 |
| Inwestycje finansowe | 1.183.670 | 914.435 | 1.669.703 | 5.637.534 | 1.623.234 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | 633.187 | — | — | — | — |
| Aktywa różne | 1.955.868 | 961.261 | 238.002 | 569.001 | 259.480 |
| Aktywa razem | 16.175.293 | 35.399.594 | 17.136.493 | 32.711.374 | 14.206.094 |
| Zobowiązania wobec banków | 2.735.604 | 28.731.506 | 3.508.852 | 7.196.060 | 1.957.389 |
| Zobowiązania wobec klientów | 18.901.234 | 18.157.363 | 4.776.883 | 1.959.565 | 932.444 |
| Zobowiązania wynikające z papierów wartościowych | — | 2.890.302 | 698.719 | 6.749.492 | 983.947 |
| Zobowiązania przeznaczone do obrotu | 226.160 | 1.071.800 | 529.457 | 783.432 | 530.401 |
| Kapitał podporządkowany | 819.133 | 135.190 | 118.936 | 732.280 | 1.090.069 |
| Zobowiązania różne | 1.135.420 | 637.586 | 130.497 | 549.935 | 321.993 |
| Podsuma | 23.817.551 | 51.623.746 | 9.763.344 | 17.970.765 | 5.816.243 |
| Kapitał własny | 6.637.200 | — | — | — | — |
| Kapitał własny i zobowiązania razem | 30.454.751 | 51.623.746 | 9.763.344 | 17.970.765 | 5.816.243 |

(36) Jednostki powiązane

Spółki mogą współpracować z jednostkami powiązanymi, które mogą mieć wpływ na stan aktywów, sytuację finansową i zyski danego podmiotu. Niżej wymienione spółki powiązane są głównymi jednostkami powiązanymi: Spółkami macierzystymi są *Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH*, nieczynna spółka holdingowa oraz jej spółka zależna *R-Landesbanken-Beteiligung GmbH, Wiedeń*, która jest większościowym udziałowcem *Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft, Wiedeń*. Spółki wywierające znaczny wpływ to głównie *Raiffeisen-Holding* W dniu 31 grudnia 2007 r., transakcje z jednostkami powiązanymi kształtowały się następująco:

Niederösterreich-Wien AG, Wiedeń, będąca największym udziałowcem pośrednim oraz jej spółka macierzysta, *Raiffeisen-Holding Niederösterreich-Wien registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung, Wiedeń*. W ramach spółek afiliowanych sprawozdawczością objęte są wszystkie relacje z 277 jednostkami zależnymi, które nie zostały ujęte w grupie skonsolidowanej z powodu ich niewielkiego znaczenia. Informacje finansowe dotyczące relacji RZB z zarządem głównym znajdują się w nocie (55) Relacje z zarządem głównym.

| W tys. EUR | Spółki macierzyste | Spółki wywierające znaczny wpływ | Spółki afiliowane | Spółki Inne udziały wyceniane metodą praw własności |
|---------------------------------------|--------------------|----------------------------------|-------------------|---|
| Kredyty i pożyczki udzielone bankom | — | 156.391 | 143 | 202.887 |
| Kredyty i pożyczki udzielone klientom | — | 16.518 | 456.404 | 31.162 |
| | | | | 315.693 |
| | | | | 796.805 |

| | | | | |
|---|-----|-----------|---------|-----------|
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu | - | - | 127.846 | 19.666 |
| Inwestycje finansowe | - | 210.081 | 13.148 | 487.924 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | - | - | 765.913 | - |
| Inne aktywa, w tym instrumenty pochodne | - | 332 | 20.271 | 70 |
| Zobowiązania wobec banków | - | 2.187.595 | 724.521 | 9.546.064 |
| Zobowiązania wobec klientów | 582 | - | 245.858 | 3.664 |
| Rezerwy na zobowiązania | - | - | 3 | 1.908 |
| Zobowiązania przeznaczone do obrotu | - | - | - | 3.961 |
| Inne zobowiązania, w tym instrumenty pochodne | - | - | 2.633 | 297 |
| Kapitał podporządkowany | - | 22.945 | - | - |
| Gwarancje udzielone | - | - | 2.435 | 9.992 |
| Gwarancje otrzymane | - | 182.013 | 7.959 | 135.421 |
| | | | | 37.982 |

W dniu 31 grudnia 2006 r., transakcje z jednostkami powiązanymi kształtowały się następująco:

| W tys. EUR | Spółki macierzyste | Spółki wywierające znaczący wpływ | Spółki afiliowane | Spółki Inne udziały wyceniane metodą praw własności |
|------------|---|--------------------------------------|----------------------|---|
| | Kredyty i pożyczki udzielone bankom | 1.598.899 | — | 251.138 |
| | Kredyty i pożyczki udzielone klientom | — | 353.084 | 27.446 |
| | Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu | 18.835 | — | 8.532 |
| | Inwestycje finansowe | — | 296.640 | 7.208 |
| | Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | — | — | 633.187 |
| | Inne aktywa, w tym instrumenty pochodne | 9 | 1.840 | 6 |
| | Zobowiązania wobec banków | 2.026.419 | 42.543 | 646.770 |
| | Zobowiązania wobec klientów | 108 | 271.763 | 2.794 |
| | Rezerwy na zobowiązania | — | 643 | — |
| | Zobowiązania przeznaczone do obrotu | — | — | 749 |
| | Inne zobowiązania, w tym instrumenty pochodne | — | 463 | 32 |
| | Kapitał podporządkowany | — | — | — |
| | Gwarancje udzielone | 10.903 | 1.778 | 315.498 |
| | Gwarancje otrzymane | 145.580 | 8.600 | 65.354 |

(37) Wielkości wyrażone w walutach obcych

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zawierają następujące wielkości po stronie aktywów i pasywów wyrażone w walutach obcych:

| W tys. EUR | 2007 | 2006 |
|------------|------------|------------|
| Aktywa | 73.238.674 | 58.736.841 |
| Pasywa | 62.325.004 | 53.989.381 |

(38) Aktywa/pasywa zagraniczne

Aktywa i pasywa jednostek zlokalizowanych poza granicami Austrii kształtują się następująco:

| W tys. EUR | 2007 | 2006 |
|------------|-------------|------------|
| Aktywa | 111.895.185 | 90.744.624 |
| Pasywa | 83.944.718 | 71.584.702 |

(39) Sekurytyzacja

RZB jako jednostka inicjująca

Sekurytyzacja to tworzenie pakietów określonych portfeli kredytów lub wierzytelności z tytułu leasingu przy odpowiednim poziomie wparcia jakości kredytowej i redystrybucji tych portfeli pomiędzy inwestorów. Celem sekurytyzacji w RZB jest odciążenie regulacyjnego kapitału własnego Grupy oraz wykorzystanie dodatkowych źródeł refinansowania.

W roku finansowym 2007, została zrealizowana cesja (transfer aktywów) *ROOF Russia 2007-1* o wartości 400 milionów USD na rzecz ZAO *Raiffeisenbank a.s.*, Moskwa, jako sprzedawcy wierzytelności. W ramach tej transakcji, kredyty samochodowe klientów detalicznych zostały poddane sekurytyzacji i przeniesione do *Roof Russia S.A.*, Luksemburg. Jako że znaczne korzyści i ryzyko związane z portfelem pozostają w Grupie, spółka celowa jest włączana do grupy skonsolidowanej. W związku z tym, zarówno sekurytyzowane kredyty, jak i sekurytyzowane zobowiązania wobec inwestorów zewnętrznych są wykazywane w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych. Transza o mniejszym

stopniu uprzywilejowania została zakupiona przez jednostkę z grupy i rozliczona wraz z odnośnymi kredytami wewnątrzgrupowymi jako pozycja wewnątrzgrupowa. Swap typu default (CDS) zastosowano w ramach sekurytyzacji syntetycznej w transakcji *ROOF CEE 2006-1* zawartej między *Raiffeisenbank Polska S. A.*, Warszawa (PL) a *Raiffeisen-bank a.s.*, Praga (CZ), a także *German Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW)*. Swap ryzyka kredytowego pełni funkcję gwarancji finansowej, tak jak często bywa w przypadku transakcji syntetycznych. Oba *Raiffeisenbanki* są beneficjentami, a KfW przejmuje ryzyko kredytowe z portfela kredytów spółki na ustalonych warunkach.

W wyniku przeprowadzonych dotychczas trzech programów sekurytyzacji, osiągnięto zamierzone odciążenie aktywów ważonych ryzykiem.

W latach 2007 i 2006 przeprowadzono następujące transakcje:

| W tys. EUR | Sprzedawca wierzytelności lub strona zabezpieczona | Data kontraktu | Termin zapadalności | Wielkość w 2007 | Wielkość w 2006 | Portfel | Transza o mniejszym stopniu uprzywilejowania |
|--|--|-------------------|------------------------|--------------------|--------------------|---------------------------------|---|
| Cesja ROOF Russia 2007-1 | ZAO Raiffeisenbank Austria, Moskwa (RU) | maj 2007 | maj 2017 | 297.000 | - | Kredyty samochodowe | 1,9% |
| Cesja ROOF Poland 2006 | Raiffeisen Leasing Polska S.A., Warszawa (PL) | styczeń 2006 | grudzień 2014 | - | 167.000 | Umowy leasingu samochodów | 1,3% |
| Transakcja syntetyczna ROOF CEE 2006-1 | Raiffeisenbank Polska S.A., Warszawa (PL) Raiffeisenbank a.s., Praga (CZ) | marzec 2006 | marzec 2019 | - | 450.000 | Kredyty firmowe | 1,8% |

We wszystkich transakcjach spółki grupy wykorzystano wymagane fundusze własne w przypadku transzy o mniejszym stopniu uprzywilejowania (pozycja pierwszej straty).

W zakresie sekurytyzacji syntetycznej, kredyty, które nie zostały wyksięgowane osiągnęły poziom 402.204 tysięcy EUR na koniec roku (w 2006: 463.906 tys. EUR). Wahania kwot w porównaniu do wielkości na początku transakcji wynikają z faktu, że w międzyczasie niektóre wielkości osiągnęły termin zapadalności oraz z wahań kursów wymiany walut. Ponadto, jednostki inicjujące, czyli *Raiffeisenbank Polska S.A.*, Warszawa, i *Raiffeisenbank a.s.*, Praga, w różny sposób wykorzystano możliwość marginalnego uzupełnienia lub lekkiego przekroczenia oryginalnych wartości.

Z punktu widzenia Grupy, wysokość kredytów, które nie zostały wyksięgowane, pochodzących z cesji *ROOF Poland 2006* wyniosła 178.149 tysięcy EUR (w 2006: 164.517 tys. EUR). W tym przypadku, wahania są głównie wynikiem wahań kursów wymiany walut, gdyż zapadalne wielkości zostały uzupełnione w okresie sprawozdawczym.

Jeżeli chodzi o cesję *ROOF Russia 2007-1*, suma niewyksięgowanych kredytów z punktu widzenia Grupy wyniosła 254.199 tysięcy EUR, natomiast spadek wartości w porównaniu z oryginalną wartością transakcji wynika z faktu, że międzyczasie niektóre wielkości osiągnęły termin zapadalności.

RZB jako inwestor

Poza wyżej wymienionymi rodzajami refinansowania i tworzenia pakietów określonych portfeli kredytów lub wierzytelności z tytułu leasingu, RZB działa jako inwestor w strukturach ABS. Zasadniczo, zajmuje się inwestycjami w SIV (strukturyzowane fundusze inwestycyjne). W dniu 31 grudnia 2007 r., RZB wykazał ekspozycję inwestycji około 1.035.609 tysięcy EUR. W wyniku wspomnianych już zawirowań na rynku kapitałowym oraz szeroko zakrojonej ekspansji w tej klasie aktywów, zmiany cen doprowadziły do straty z wyceny w wysokości około 130 milionów EUR w roku 2007.

(40) Prawdziwe umowy odkupu

W dniu sporządzenia bilansu wykazano następujące zobowiązania z tytułu umów odkupu i zwrotu:

| <i>W tys. EUR</i> | 2007 | 2006 |
|--|------------------|------------------|
| <i>Prawdziwe umowy odkupu zawarte przez kredytobiorcę</i> | | |
| <i>Zobowiązania wobec banków</i> | 5.038.986 | 4.358.939 |
| <i>Zobowiązania wobec klientów</i> | 641.408 | 163.821 |
| <i>Razem</i> | 5.680.394 | 4.522.760 |

| <i>W tys. EUR</i> | 2007 | 2006 |
|---|------------------|------------------|
| <i>Prawdziwe umowy odkupu zawarte przez kredytodawcę (odwrotne umowy odkupu)</i> | | |
| <i>Kredyty i pożyczki udzielone bankom</i> | 5.495.202 | 3.305.462 |
| <i>Kredyty i pożyczki udzielone klientom</i> | 1.477.963 | 1.414.182 |
| <i>Pożyczki przeznaczone do obrotu</i> | – | 55.687 |
| <i>Razem</i> | 6.973.165 | 4.775.331 |

Wartość papierów wartościowych sprzedanych w ramach prawdziwej umowy sprzedaży i odkupu wyniosła 3.701.529 tys. EUR (w 2006: 2.224.415 tys. EUR). Wartość papierów wartościowych zakupionych w ramach prawdziwej umowy sprzedaży i odkupu wyniosła 7.135.233 tys. EUR (w 2006: 4.958.887 tys. EUR). Papiery wartościowe o wartości 1.074.767 tys. EUR, przyjęte jako zabezpieczenie, zostały sprzedane lub ponownie zastawione (w 2006: 444.143 tys. EUR).

(41) Aktywa zastawione w formie zabezpieczenia dodatkowego

Następujące zobowiązania zabezpieczono aktywami wykazanymi w bilansie:

| <i>W tys. EUR</i> | 2007 | 2006 |
|---|------------------|------------------|
| <i>Zobowiązania wobec banków</i> | 9.232.171 | 8.282.577 |
| <i>Zobowiązania wobec klientów</i> | 19.105 | 49.592 |
| <i>Zobowiązania wynikające z papierów wartościowych</i> | 153.324 | 206.654 |
| <i>Inne zobowiązania</i> | 224.599 | 157.594 |
| <i>Zobowiązania warunkowe</i> | – | 4.253 |
| <i>Razem</i> | 9.629.199 | 8.700.670 |

Niżej wymienione aktywa bilansowe stanowią zabezpieczenie dodatkowe wyżej wymienionych zobowiązań:

| W tys. EUR | 2007 | 2006 |
|--|------------------|------------------|
| <i>Kredyty i pożyczki udzielone bankom</i> | 2.856.136 | 2.604.991 |
| <i>Kredyty i pożyczki udzielone klientom</i> | 2.853.033 | 2.357.572 |
| <i>Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu</i> | 520.969 | 245.140 |
| <i>Inwestycje finansowe</i> | 3.691.763 | 2.281.429 |
| Razem | 9.921.901 | 7.489.132 |

(42) Leasing finansowy

| W tys. EUR | 2007 | 2006 |
|---|------------------|------------------|
| Wartość inwestycji brutto | 6.348.410 | 4.589.267 |
| <i>Minimalne opłaty leasingowe</i> | 5.860.745 | 4.150.814 |
| <i>Do 3 miesięcy</i> | 449.063 | 308.936 |
| <i>Od 3 miesięcy do 1 roku</i> | 1.137.591 | 746.205 |
| <i>Od 1 roku do 5 lat</i> | 2.963.523 | 1.988.109 |
| <i>Od 5 lat wzwyż</i> | 1.310.568 | 1.107.564 |
| <i>Niegwarantowana wartość rezydualna</i> | 487.665 | 438.453 |
| Niezarobione przychody finansowe | 1.337.604 | 913.838 |
| <i>Do 3 miesięcy</i> | 82.198 | 53.599 |
| <i>Od 3 miesięcy do 1 roku</i> | 218.268 | 137.322 |
| <i>Od 1 roku do 5 lat</i> | 596.759 | 378.711 |
| <i>Od 5 lat wzwyż</i> | 440.379 | 344.206 |
| Wartość inwestycji netto | 5.010.806 | 3.675.429 |

Odpisy z tytułu nieściągalnych należnych minimalnych opłat leasingowych osiągnęły łączny poziom 3.109 tys. EUR (w 2006: 13.502 tys. EUR).

Aktywa będące przedmiotem leasingu finansowego przedstawiały się następująco:

| W tys. EUR | 2007 | 2006 |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Leasing pojazdów | 2.351.857 | 1.633.660 |
| Leasing nieruchomości | 1.840.108 | 1.473.194 |
| Leasing urządzeń | 818.841 | 568.575 |
| Razem | 5.010.806 | 3.675.429 |

(43) Leasing operacyjny

Leasing operacyjny z punktu widzenia leasingodawcy:

Minimalne opłaty leasingowe w przyszłości w ramach niemożliwych do unieważnienia leasingów operacyjnych:

| W tys. EUR | 2007 | 2006 |
|--------------------|----------------|----------------|
| Do 1 roku | 33.899 | 27.260 |
| Od 1 roku do 5 lat | 57.246 | 83.075 |
| Od 5 lat wzwyż | 34.219 | 15.646 |
| Razem | 125.364 | 125.981 |

Leasing operacyjny z punktu widzenia leasingobiorcy:

Minimalne opłaty leasingowe w przyszłości w ramach niemożliwych do unieważnienia leasingów operacyjnych:

| W tys. EUR | 2007 | 2006 |
|--------------------|----------------|----------------|
| Do 1 roku | 75.979 | 51.442 |
| Od 1 roku do 5 lat | 210.628 | 203.273 |
| Od 5 lat wzwyż | 60.397 | 143.556 |
| Razem | 347.004 | 398.271 |

Noty wyjaśniające do instrumentów finansowych

(44) Ryzyka związane z instrumentami finansowymi (raport na temat ryzyka)

Status aktywnego gracza na światowych rynkach finansowych nieuchronnie wiąże się z narażeniem na ryzyko. Z tego powodu, zdolność Raiffeisen Zentralbanku do identyfikacji i zmierzenia ryzyka, do monitorowania i zarządzania ryzykiem jest decydującym czynnikiem warunkującym konkurencyjność. Aby zapewnić długotrwały sukces RZB i umożliwić jego selektywny wzrost na rynkach docelowych – w Austrii, Europie Środkowo-Wschodniej, oraz w ośrodkach regionalnych w Azji – zarządzanie ryzykiem i kontrola ryzyka w RZB ma na celu zapewnienie profesjonalnego zarządzania ryzykiem kredytowym (w tym ryzykiem krajów), ryzykiem udziału, ryzykiem rynkowym, ryzykiem płynności oraz ryzykiem operacyjnym.

Zarządzanie ryzykiem jest integralną częścią ogólnego zarządzania bankiem w RZB. Dzięki różnym jednostkom zarządzającym ryzykiem na różnych poziomach organizacyjnych w Grupie, mierzone i ograniczane są wszelkie najważniejsze ryzyka, a ogólnej oceny przedsiębiorstwa dokonuje się w kontekście ryzyko/zwrot. W tym celu i oprócz wymogów prawnych i regulacyjnych, w procesie zarządzania ryzykiem uwzględnia się konkretny charakter, skalę i złożoność działalności RZB oraz wynikające z nich ryzyko.

Organizacja zarządzania ryzykiem

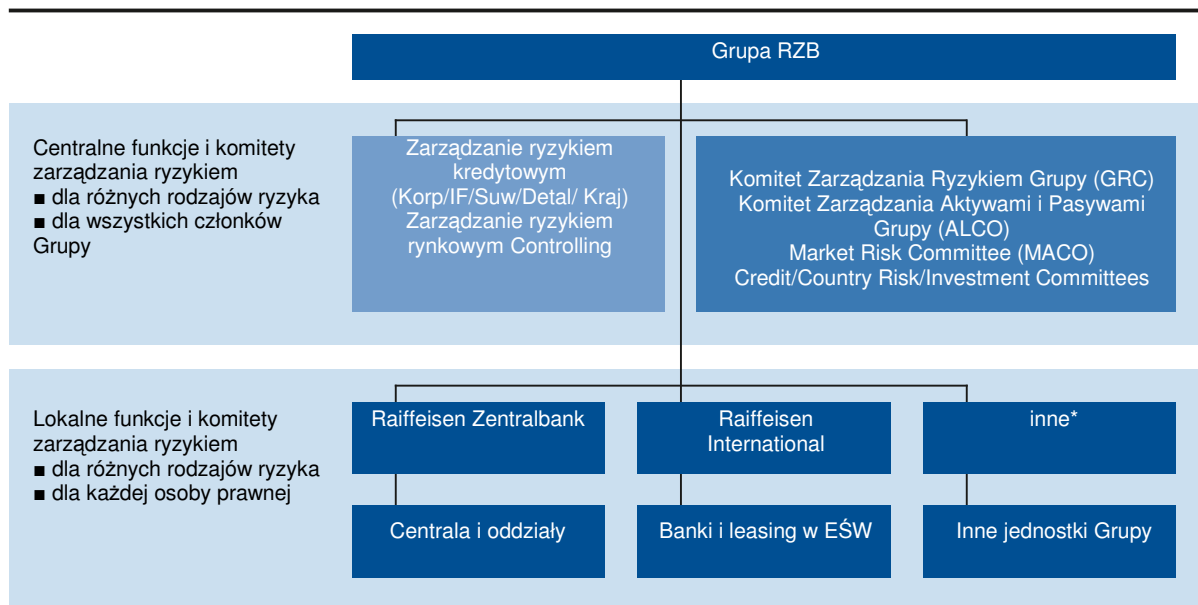
Zarządzanie ryzykiem rozpoczyna się na szczeblu najwyższego kierownictwa. Przede wszystkim, Zarząd Raiffeisen Zentralbanku sugeruje jakie są ryzyka oraz cele kapitałowe, które następnie są zatwierdzone przez Radę Nadzorczą Raiffeisen Zentralbanku. Określają akceptowany poziom ryzyka, ustalają limity wszystkich najistotniejszych ryzyk, i wymagają określenia minimalnego dochodu uwzględniającego ryzyko w strategii zarządzania ryzykiem Grupy. Specjalną uwagę zwraca się na ryzyko koncentracji, a w związku z tym cele również określają limity w przypadku wysokiej ekspozycji, znaczenie produktów/sektorów/branż i koncentrację regionalną. Zarząd jest również odpowiedzialny za wdrożenie tych celów i odpowiednie monitorowanie i kontrolę poniesionego ryzyka.

W szczególności, Zarząd Raiffeisen Zentralbanku określa i wdraża strategię zarządzania ryzykiem w RZB. Poszczególne strategie zarządzania ryzykiem określają plany rozwoju działalności banku w niektórych segmentach działalności przez ustalony okres. Na przykład, strategie w zakresie zarządzania ryzykiem kredytowym w sektorze Korporacji i MSP określają które branże będą branżami docelowymi, ograniczonymi lub wykluczonymi z kredytowania lub jaką minimalną ocenę ratingową, kwotę zabezpieczenia dodatkowego lub wymagany zysk z transakcji powinien osiągnąć każdy z członków Grupy RZB. Konkretnie strategie zarządzania ryzykiem stanowią integralną część całej działalności przedsiębiorstwa i w tym kontekście ustanawiają również systematyczne powiązania między zyskami a ryzykiem we wszystkich segmentach działalności.

Ponadto, członkowie Zarządu Raiffeisen Zentralbanku zapewniają właściwą organizację i ciągły rozwój efektywnego zarządzania ryzykiem wewnętrznym. Decydują które procedury należy zastosować w celu identyfikacji, oceny i monitorowania ryzyka, a także podejmują decyzje wykonawcze na podstawie raportów i analiz dotyczących ryzyka. Wszystkie te działania Zarządu są wspierane przez niezależne jednostki zarządzające ryzykiem i kontrolujące ryzyko oraz specjalnie ustanowione komitety.

Struktura organizacyjna

Zasadniczo, wdrożenie strategii zarządzania ryzykiem odbywa się na kilku szczeblach. Raiffeisen Zentralbank jako macierzysta instytucja kredytująca w Grupie, opracowuje i wdraża strategię zarządzania ryzykiem w ścisłej współpracy i przy koordynacji działań z własnymi jednostkami zależnymi.



- Portfele zarządzanie
- Funkcje w Grupie
- Organy decyzyjne/jednostki pomocnicze

*bez oddzielnego statusu osoby prawnej

Zadaniem centralnych funkcji zarządzania ryzykiem i kontroli ryzyka jest właściwe i odpowiednie wdrożenie wszystkich aspektów procesu zarządzania ryzykiem Grupy. W szczególności, ustalają one wspólne zasady zarządzania ryzykiem i standardy dla danego rodzaju działalności, narzędzia i praktyki, które należy stosować we wszystkich jednostkach Grupy. Ma to na celu stworzenie wspólnej kultury ryzyka i promowanie najnowszych narzędzi do zarządzania ryzykiem w Grupie.

Na przykład, określone w umowie Basel II kalkulacje ryzyka kredytowego dla portfeli niedetalicznych wykonuje się centralnie. W przypadku portfeli detalicznych, gdy kalkulacje wykonuje się na szczeblu lokalnym, w siedzibie Grupy opracowuje się również różne koncepcje wdrożenia postanowień umowy Basel II. Dzięki temu definicje, parametry i procesy są jednakowe dla wszystkich jednostek, a wiedzę zdobytą w trakcie wdrażania zaawansowanych metod pomiaru ryzyka (tj. metody IRB – wewnętrznych ratingów) dzieli się między różnych członków Grupy.

Lokalne jednostki zarządzania ryzykiem tworzy się w ramach różnych osób prawnych RZB. Wdrażają one strategię zarządzania konkretnymi rodzajami ryzyka i czynnie podejmują decyzje wykonawcze w zakresie zatwierdzonych budżetów na zarządzanie ryzykiem, aby osiągnąć cele założone przez takie strategię. W tym celu, monitorują ryzyko przy pomocy standardowych narzędzi do pomiaru ryzyka i w ustalony sposób przekazują wyniki centralnym jednostkom zarządzającym ryzykiem.

Niezależną funkcję kontroli ryzyka, której stworzenia wymaga austriacka ustawa o bankowości, pełni centralny dział zarządzania ryzykiem. Między innymi, dział ten odpowiada za opracowanie obowiązujących w całej Grupie ramowych zasad kontroli wszystkich rodzajów ryzyka i sporządza niezależne i bezstronne raporty na temat ryzyka dla Zarządu oraz osób odpowiedzialnych za poszczególne segmenty działalności. Mierzy również obowiązkowe ryzyko kapitałowe dla różnych jednostek biznesowych i oblicza stopień wykorzystania ustalonych limitów podejmowania ryzyka w oparciu o te kwoty kapitału zgodnie z wewnętrznym programem adekwatności kapitałowej.

Komitety zarządzania ryzykiem

Komitety zraszają osoby decyzyjne z różnych jednostek zaangażowanych w działania z zakresu zarządzania ryzykiem. *Komitet Zarządzania Ryzykiem Grupy (GRC)* zabezpiecza spójność regulacji w zakresie definicji i pomiaru ryzyka w obrębie RZB. Jako organ międzydziałowy i ogólnogrupowy, odpowiada za ustalanie metod i parametrów w zakresie modeli kwantyfikacji ryzyka i procesów zarządzania ryzykiem. Analizuje również sytuację w zakresie ryzyka w Grupie w odniesieniu do wewnętrznej adekwatności kapitałowej Grupy i związanych z nią limitów ryzyka. Ponadto, zatwierdza działania w zakresie zarządzania ryzykiem/kontroli ryzyka, na przykład przydział kapitału ryzyka i pełni funkcję doradcy Zarządu Raiffeisen Zentralbanku w tych sprawach.

Komitet Zarządzania Ryzykiem Rynkowym (MACO) jest odpowiedzialny za kontrolę ryzyka rynkowego transakcji handlowych i ksiąg bankowych oraz za ustalenie odpowiednich limitów i określenie stosownych procesów. W tym celu, komitet dokonuje oceny codziennych wyników, wysokości podejmowanego ryzyka i stopnia wykorzystania limitu, jak również wyników testów napięć (stress test).

Komitet Kredytowy (CC), złożony z członków działu obsługi klienta i działów wewnętrznych, ocenia ryzyko kredytowe oraz efektywność zarządzania ryzykiem kredytowym.

Zapewnianie jakości i audyt

Zapewnianie jakości w odniesieniu do zarządzania ryzykiem i kontroli ryzyka dotyczy zapewniania integralności, solidności i dokładności procesów, modeli, kalkulacji oraz źródeł danych w banku. Ma na celu zapewnienie, że bank spełnia wymogi prawne i osiąga najwyższe standardy w operacjach związanych z zarządzaniem ryzykiem.

Prawdopodobnie dwoma najważniejszymi funkcjami w zapewnianiu niezależnego nadzoru są wewnętrzne funkcje audytu i compliance. Niezależny audyt wewnętrzny to, obok solidnej koncepcji operacyjnej w zakresie rozsądnego zarządzania bankiem, wymóg prawny. Niezależna jednostka *Audytorska* przeprowadza okresowo obiektywną ocenę procesów w banku i wnosi znaczny wkład w zabezpieczenie, udoskonalenie i usprawnienie wszystkich procesów biznesowych. Swoje raporty przesyła bezpośrednio Zarządowi Raiffeisen Zentralbanku, który omawia je na posiedzeniach zarządu.

Biuro ds. Compliance odpowiada za wszelkie kwestie dotyczące compliance. Stanowi uzupełnienie, a jednocześnie integralną część systemu kontroli wewnętrznej. Odpowiada za zapobieganie i wykrywanie niedociągnięć w codziennej działalności.

Ponadto, podczas badania rocznych sprawozdań finansowych przez firmy audytorskie prowadzony jest niezależny i obiektywny audyt bez potencjalnych konfliktów.

Adekwatność kapitału wewnętrznego

Utrzymanie wystarczającego poziomu kapitału jest głównym celem zarządzania ryzykiem w RZB. Zgodnie z wymogami prawnymi, grupa musi posiadać wystarczającą ilość kapitału, aby osiągnąć założoną zewnętrzną ocenę ratingową oraz wesprzeć przyszły wzrost przedsiębiorstwa.

Adekwatność kapitałową, zgodnie ze standardami wewnętrznymi, monitoruje się co kwartał w oparciu o aktualny poziom ryzyka w Grupie. Ocena ta uwzględnia wymogi kapitałowe zarówno z punktu widzenia regulacji (z perspektywy funkcjonującego przedsiębiorstwa), jak i z ekonomicznego punktu widzenia (z perspektywy likwidacji). W obu podejściach, wszystkie istotne rodzaje ryzyka mierzy się jako ryzyko skonsolidowane dla wszystkich odnośnych członków RZB metodą VaR.

| Założenie | Opis ryzyka | Technika pomiaru | Poziom ufności |
|---------------------------------------|--|--|--|
| Funkcjonujące przedsiębiorstwo | Ryzyko niespełnienia wymogów w zakresie kapitału regulacyjnego | Zdolność do podejmowania ryzyka (przewidywane zyski plus kapitał większy niż wymagany kapitał regulacyjny) nie może spaść poniżej wartości zagrożonej (VaR) w ujęciu rocznym | 99% odzwierciedlenie chęci właściciela do zastrzyku nowego kapitału (1 zdarzenie na 100 lat) |
| Likwidacja | Ryzyko niezdolności do zaspokojenia roszczeń wierzycieli uprawnionych w pierwszej kolejności | Nieprzewidziane straty w skali rocznej (kapitał ekonomiczny) nie mogą przekraczać obecnej wartości kapitału własnego i zobowiązań podporządkowanych banku | 99,95% określony na podstawie prawdopodobieństwa nieosiągnięcia przez RZB zakładanej oceny ratingowej (1 zdarzenie na 2.000 lat) |

Analizy typu „stress test” demonstrują wpływ znacznych negatywnych zaskoczeń w zakresie czynników ryzyka, które mogły zostać niewłaściwie wychwycone w metodzie VaR. Mogą opierać się na zdarzeniach historycznych (np. kryzys w Rosji w 1998 r.) lub scenariuszach hipotetycznych. W związku z tym, umożliwiają analizę koncentracji ryzyka (tj. rozmiarów, branż i regionów) i zapewniają głęboki wgląd w zyskowność, wypłacalność i prawdopodobieństwo przetrwania banku w ekstremalnych sytuacjach. Decyzje dotyczące wymaganych wskaźników kapitałowych uwzględniają te scenariusze, biorąc pod uwagę prawdopodobieństwo wystąpienia scenariusza oraz ewentualne środki przeciwdziałania, które zostałyby podjęte przez bank w ramach takiego scenariusza.

Ten program adekwatności kapitałowej zaspokaja również wymogi procesu oceny adekwatności kapitału wewnętrznego (ICAAP) zgodnie z regulacjami umowy kapitałowej Basel II (Filar 2).

Likwidacja

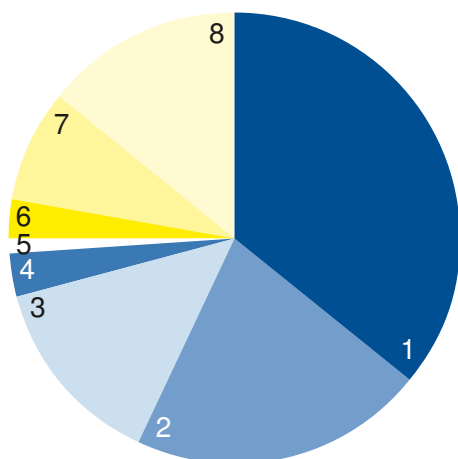
Ryzyko w perspektywie likwidacji mierzy się jako kapitał ekonomiczny wykazujący porównywalny współczynnik ryzyka dla każdego rodzaju ryzyka. Obliczany jest jako suma nieprzewidywanych strat poniesionych przez różnych członków Grupy RZB i różnych kategorii ryzyka (ryzyko kredytowe w tym ryzyko kraju, udziału, rynkowe i operacyjne). Dodatkowo, na poziomie ogólnogrupowym utworzony został oddzielny bufor na ryzyko, które nie zostało wyraźnie skwantyfikowane.

RZB definiuje kapitał ekonomiczny jako kwotę nieprzewidywanych strat w skali roku przy zastosowaniu przedziału ufności 99,95 procent. Ten poziom ufności oparty jest na prawdopodobieństwie nieosiągnięcia przez RZB zakładanej oceny ratingowej. Celem kalkulacji kapitału ekonomicznego jest zapewnienie, że bank posiada wystarczający kapitał (tak zwany kapitał wewnętrzny) na obsługę roszczeń klientów i wierzycieli w przypadku takiego niezmiernie rzadkiego zdarzenia.

Z wyceny kapitału ekonomicznego – tak jak w poprzednim roku – wynika, że ryzyko kredytowe związane z klientami korporacyjnymi pozostaje dominującą kategorią ryzyka w RZB. Jednakże, udział tego sektora w łącznym ryzyku (36%) stopniowo spada. Ryzyko kredytowe łącznie stanowi 71 procent kapitału ekonomicznego. Ryzyko uczestnictwa, rynkowe i operacyjne stanowią mniej niż po 8 procent kapitału ekonomicznego, a dodatkowo, na inne ryzyka tworzony jest bufor na ryzyko ogólne.

Całkowitą kwotę ryzyka porównuje się z kapitałem wewnętrznym, który głównie składa się z kapitału własnego i kapitału podporządkowanego Grupy i służy do pokrycia strat z tytułu ryzyka (jego wykorzystanie nie spowoduje strat po stronie wierzycieli uprawnionych do zaspokojenia roszczeń w pierwszej kolejności). Łączne wykorzystanie dostępnego kapitału na pokrycie ryzyka (współczynnik kapitału ekonomicznego do kapitału wewnętrznego) stanowi mniej niż 73 procent (według stanu na dzień 31 grudnia 2007 r.), co wskazuje na bardzo dogodną kapitalizację.

Udział poszczególnych rodzajów ryzyka w kapitale ekonomicznym RZB w dniu 31. Grudnia 2007



- 1 Ryzyko kredytowe – Klienci korporacyjni 36%
- 2 Ryzyko kredytowe – Instytucje finansowe 21%
- 3 Ryzyko kredytowe – Klienci detaliczni 14%
- 4 Ryzyko krajów 3%
- 5 Ryzyko uczestnictwa 1%
- 6 Ryzyko rynkowe 3%
- 7 Ryzyko operacyjne 8%
- 8 Pozostałe ryzyka 14%

Kapitał ekonomiczny jest parametrem stosowanym w ogólnym zarządzaniu bankiem oraz przy alokacji kapitału. Budżety uwzględniające kapitał ekonomiczny są dzielone między jednostki biznesowe w trakcie rocznego procesu budżetowania i przekształcane w limity operacyjne, limity wrażliwości lub limity wartości zagrożonej (VaR). W RZB tego rodzaju planowanie odbywa się na zasadzie odnawialnej na nadchodzące trzy lata i obejmuje ewolucję kapitału ekonomicznego jak i dostępnego kapitału wewnętrznego w przyszłości.

W oparciu o te kalkulacje, RZB prowadzi również ocenę wydajności w sytuacji narażenia na ryzyko. Rentowność jednostek biznesowych określa się w stosunku do ilości kapitału ekonomicznego jaką można przypisać danej jednostce (rentowność kapitału narażonego na ryzyko, RORAC), co stanowi porównywalny wskaźnik wydajności wszystkich jednostek biznesowych banku. Wskaźnik RORAC z kolei jest kluczową liczbą dla ogólnego zarządzania bankiem i ma wpływ na przyszłe alokacje kapitału dla jednostek biznesowych.

Funkcjonujące przedsiębiorstwo

Równoległe do tej procedury ryzyko kalkuluje się metodą VaR na podstawie przedziału ufności, który również wynosi 99 procent. Wymogi kapitałowe są podobnie ważone w stosunku do odpowiedniej szacunkowej zdolności do podejmowania ryzyka, którą określa się na podstawie dostępnego dla banku kapitału zakładając, że przedsiębiorstwo funkcjonuje (z uwzględnieniem adekwatności kapitału regulacyjnego).

RZB zarządza kapitałem regulacyjnym Grupy zgodnie z przepisami obowiązującymi w Austrii, natomiast dodatkowe lokalne wymogi dotyczące wysokości kapitału regulacyjnego są spełniane przez odpowiednie strukturalne wskaźniki bilansowe. Docelowa wartość kapitału regulacyjnego jest celowo wyższa niż minimalna wymagana wartość kapitału regulacyjnego, aby zapewnić wystarczający kapitał regulacyjny przez cały czas i rozliczyć inne lub wyższe ryzyko, którego nie uwzględniono w wymogach regulacyjnych. W związku z tym, grupa bankowa zapewnia funkcjonowanie przedsiębiorstwa oraz podział minimalnego zysku również w oparciu o określony poziom zaufania.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe w RZB obejmuje głównie ryzyko niewypłacalności w przypadku transakcji z klientami indywidualnymi i korporacyjnymi, innymi bankami i suwerennymi kredytobiorcami. Ryzyko niewypłacalności definiuje się jako ryzyko, że klient nie będzie w stanie wykonać określonych umową zobowiązań finansowych. Jednakże, ryzyko kredytowe może powstać również w związku z ryzykiem migracji (spowodowanym przez spadek wiarygodności kredytowej klientów), koncentracją ryzyk wierzycieli lub w następstwie technik łagodzenia ryzyka kredytowego oraz ryzyka kraju.

W RZB ryzyko kredytowe analizowane i monitorowane zarówno w sektorze kredytów indywidualnych (i według klientów) jak i w sektorze portfeli. Decyzje w zakresie zarządzania ryzykiem i decyzje kredytowe podejmuje się w oparciu o stosowne instrukcje i strategie zarządzania ryzykiem kredytowym, przy użyciu stosownych narzędzi i procesów, które zostały opracowane w tym celu.

System kontroli wewnętrznego ryzyka kredytowego obejmuje różne rodzaje środków monitorowania ściśle zintegrowanych z procesami roboczymi, poczynając od złożenia przez klienta wniosku o udzielenie kredytu, poprzez udzielenie kredytu przez bank, a kończąc na spłacie kredytu. Zgodnie z nowym programem adekwatności kapitałowej dla banków (umowa kapitałowa Basel II), w ten sposób zapewnia się niezakłócone zarządzanie, monitorowanie i kontrolę ryzyka kredytowego.

RZB będzie stosować standardową metodę (STA) kalkulacji aktywów ważonych ryzykiem zgodnie z postanowieniami umowy Basel II. Dodatkowo, metoda wewnętrznych ratingów (IRB) będzie stosowana w przypadku członków Grupy, u których proces zatwierdzania ma zakończyć się w roku 2008.

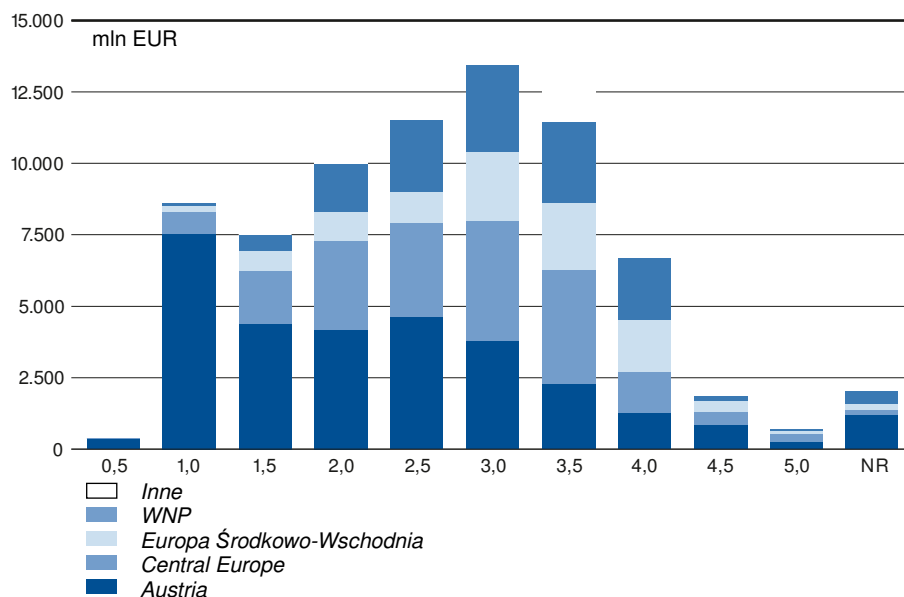
Zastosowanie limitów

W segmentach niedetalicznych żadna transakcja kredytowa nie może odbyć się bez przejścia przez procedurę zastosowania limitów. Proces ten stosuje się również tak samo – poza nowymi kredytami – w przypadku kredytów w rachunku bieżącym, podwyższenia dotychczasowych limitów, przedłużeń, oraz w przypadku wystąpienia zmian w profilu ryzyka kredytobiorcy (np. ze względu na sytuację finansową, warunki lub zabezpieczenie dodatkowe kredytu) w porównaniu do czasu, w którym została podjęta początkowa decyzja o udzieleniu kredytu. Dodatkowo, procedurę tę stosuje się w przypadku ustalania limitów dla określonych kredytobiorców w bankowych operacjach skarbowych i inwestycyjnych, a także w przypadku jednostek uczestnictwa.

Limity przyznaje się w kontekście hierarchicznego procesu decyzyjnego w zależności od rodzaju i wielkości kredytu. Przy udzielaniu nowych kredytów, lub przy ponownej ocenie limitów w ramach regularnych ocen ryzyka niewypłacalności partnera, zawsze wymagana jest zgoda działu biznesowego i działu zarządzania ryzykiem kredytowym. Jeżeli poszczególne osoby decyzyjne nie wyrażą zgody, potencjalna transakcja zostanie obowiązkowo przekazana do rozpatrzenia na kolejnym szczeblu decyzyjnym.

Mówiąc ogólnie, ta zasada czterech oczu obowiązuje również w przypadku decyzji kredytowych w segmentach detalicznych. Jednak, w przypadku klientów detalicznych wynik automatycznej oceny wniosków może również służyć jako niezbędny drugi głos.

Kredyty dla klientów korporacyjnych, według wewnętrznych ocen ratingowych i regionów



Aktualne wartości zabezpieczeń dodatkowych oraz innych czynników łagodzących ryzyko także kalkuluje się w przypadku każdej oceny kredytowej. W celu kalkulacji wartości czynników łagodzących ryzyko, wartość, o której mowa jest wartością jaką RZB spodziewa się osiągnąć sprzedając zabezpieczenie dodatkowe w rozsądnym okresie likwidacji. Spełniające kryteria zabezpieczenia dodatkowe określono w katalogu zabezpieczeń dodatkowych RZB oraz w stosownych wytycznych do oceny. Odnośną wartość zabezpieczenia dodatkowego kalkuluje się określonymi metodami, które obejmują standardowe kalkulacje wartości rynkowej, ustalone z góry dyskonta lub oceny ekspertów.

Cały proces zastosowania limitów odbywa się przy pomocy wydajnych systemów komputerowych. Zarządzanie klientami, na przykład, w przypadku, gdy klienci międzynarodowi robią interesy jednocześnie z więcej niż jednym członkiem Grupy RZB, jest obsługiwane przez *Globalny System Zarządzania Klientami (GAMS)*. Aplikacje do zarządzania limitami wymagają zastosowania zasady podwójnej kontroli i pozwalają na współdzielenie aplikacji między różnymi jednostkami, zgodnie z określonymi schematami kompetencji. Wszystkie te aplikacje korzystają z niepowtarzalnych numerów klienta dla klientów korporacyjnych w Grupie.

Modele ratingowe i ekspozycja kredytowa

Proces ratingowy jest procesem ustalania wiarygodności kredytowej partnera. RZB korzysta z ratingów wewnętrznych w celu oceny ryzyka kredytowego stosując różne procedury klasyfikacji ryzyka (metody ratingowe i scoringowe) dla różnych klas aktywów. Wszystkie metody ratingowe i scoringowe są wykorzystywane w całej Grupie i są oparte na konkretnych narzędziach w postaci oprogramowania (np. do wyceny przedsiębiorstwa i kalkulacji ocen ratingowych; baza danych o ratingach).

Metody ratingu w przypadku głównych klas aktywów niedetalicznych – klientów korporacyjnych, instytucji finansowych i podmiotów suwerennych – oceniają wiarygodność kredytową według dziesięciu klas.

Klienci korporacyjni

Metoda ratingu wewnętrznego *klientów korporacyjnych* uwzględnia czynniki jakościowe, jak również różne liczby określające wydajność (np. pokrycie odsetek, zwykła marża przychodów, marża EBITDA, wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi, rentowność aktywów, okres amortyzacji długu), które są dostosowane do różnych branż i standardów sprawozdawczości finansowej.

Poniższa tabela przedstawia zestawienie ekspozycji kredytowej (w tym pozycje pozabilansowe), zgodnie z wewnętrzną oceną ratingową w segmencie klientów korporacyjnych, wyrażonej w tysiącach euro. Podane liczby oparte są wyłącznie na ratingu klientów. W ogólnej ocenie ryzyka kredytowego pod uwagę należy wziąć również zabezpieczenie dodatkowe:

| Wewnętrzna ocena ratingowa | 2007 | Proporcja | 2006* | Proporcja |
|---|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| 0,5 Minimalne ryzyko | 360.279 | 0,5% | 464.319 | 0,7% |
| 1,0 Doskonała zdolność kredytowa | 8.845.414 | 11,4% | 5.605.691 | 8,8% |
| 1,5 Bardzo dobra zdolność kredytowa | 7.533.861 | 9,7% | 7.718.045 | 12,1% |
| 2,0 Dobra zdolność kredytowa | 10.371.521 | 13,3% | 7.422.149 | 11,7% |
| 2,5 Dostateczna zdolność kredytowa | 12.155.390 | 15,6% | 8.441.276 | 13,3% |
| 3,0 Dopuszczalna zdolność kredytowa | 14.183.456 | 18,2% | 10.074.786 | 15,9% |
| 3,5 Marginalna zdolność kredytowa | 12.649.211 | 16,3% | 10.783.996 | 17,0% |
| 4,0 Słaba zdolność kredytowa/ poniżej standardu | 7.065.738 | 9,1% | 6.685.610 | 10,5% |
| 4,5 Bardzo słaba zdolność kredytowa/ wątpliwa | 1.865.281 | 2,4% | 2.155.634 | 3,4% |
| 5,0 Niewypłacalność (zgodnie z definicją wg Basel II) | 727.932 | 0,9% | 555.507 | 0,9% |
| NR Bez oceny | 2.004.673 | 2,6% | 3.639.658 | 5,7% |
| Razem | 77.762.756 | 100,0% | 63.546.671 | 100,0% |

* Dane za rok 2006 uwzględniają jeszcze ekspozycję z finansowania projektu dla klasy aktywów

Razem wzięwszy, ogólna jakość kredytowa klientów korporacyjnych uległa poprawie w 2007 roku. W porównaniu do poprzedniego roku, udział kategorii o najlepszej ocenie ratingowej w portfelu (do klasy ratingowej 2,0) wzrósł o 1,5 punktu procentowego osiągając poziom 34,9 procent. Podobnie, udział ekspozycji przy umiarkowanej zdolności kredytowej (do klasy ratingowej 3) wzrósł o 4,8 punktu procentowych do 33,9 procent. W następstwie tego, waga portfelową kategorii o niższej ocenie ratingowej spadła o 3,1 punktu procentowego do 27,8 procent; ekspozycje w przypadku niewypłacalności (klienti z oceną ratingową 5,0), ostatecznie stanowią 0,9 procent łącznej ekspozycji, podobnie do poprzedniego roku. Rating wewnętrzny wykazany w tej tabeli odzwierciedla wyłączenie zdolność kredytową kredytobiorcy i nie uwzględnia kwoty zabezpieczenia dodatkowego w ramach indywidualnych transakcji.

W roku 2007 wprowadzono nowy model ratingu finansowania projektów. W związku z tym, RZB nie ujmuje już tego rodzaju ekspozycji w tabeli dla klientów korporacyjnych na rok 2007, ale wykazuje ją oddzielnie poniżej (w tysiącach euro):

| Rating projektów | 2007 | Udział |
|---|------------------|---------------|
| 6,1 Doskonały profil ryzyka projektowego – bardzo niskie ryzyko | 998.223 | 43,5% |
| 6,2 Dobry profil ryzyka projektowego – niskie ryzyko | 915.805 | 39,9% |
| 6,3 Dopuszczalny profil ryzyka projektowego – średnie ryzyko | 326.356 | 14,2% |
| 6,4 Słaby profil ryzyka projektowego – wysokie ryzyko | 50.946 | 2,2% |
| 6,5 Niewypłacalność | 1.729 | 0,1% |
| Razem | 2.293.059 | 100,0% |

Klienci detaliczni

Segment klientów detalicznych dzieli się na prywatne osoby fizyczne oraz małe i średnie przedsiębiorstwa (MSP). W przypadku klientów detalicznych stosuje się dwuczęściowy system punktowania – złożony z oceny (wstępnej ad-hoc) opartej na danych klienta oraz oceny behawioralnej w oparciu o dane księgowe. Poniższa tabela przedstawia zestawienie ekspozycji kredytowej (w tym pozycji pozabilansowych) dla tego segmentu według regionów, wyrażonej w tysiącach euro:

| 2007 | Razem | Udział | Austria | EŚ | EŚW | WNP | Inne |
|---------------------------------|-------------------|---------------|----------------|------------------|------------------|------------------|--------------|
| Detal – Prywatne osoby fizyczne | 16.436.396 | 84,4% | 81.822 | 6.320.011 | 5.442.682 | 4.588.579 | 3.303 |
| Detal – MSP | 3.041.094 | 15,6% | 79.147 | 1.412.136 | 1.078.599 | 469.933 | 1.278 |
| Razem | 19.477.490 | 100,0% | 160.969 | 7.732.147 | 6.521.281 | 5.058.512 | 4.581 |
| 2006 | Razem | Udział | Austria | EŚ | EŚW | WNP | Inne |
| Detal – Prywatne osoby fizyczne | 11.261.294 | 81,9% | 115.212 | 4.136.754 | 3.978.032 | 3.031.296 | |
| Detal – MSP | 2.489.994 | 18,1% | 86.396 | 1.123.625 | 751.997 | 527.828 | 147 |
| Razem | 13.751.288 | 100,0% | 201.608 | 5.260.379 | 4.730.029 | 3.559.124 | 147 |

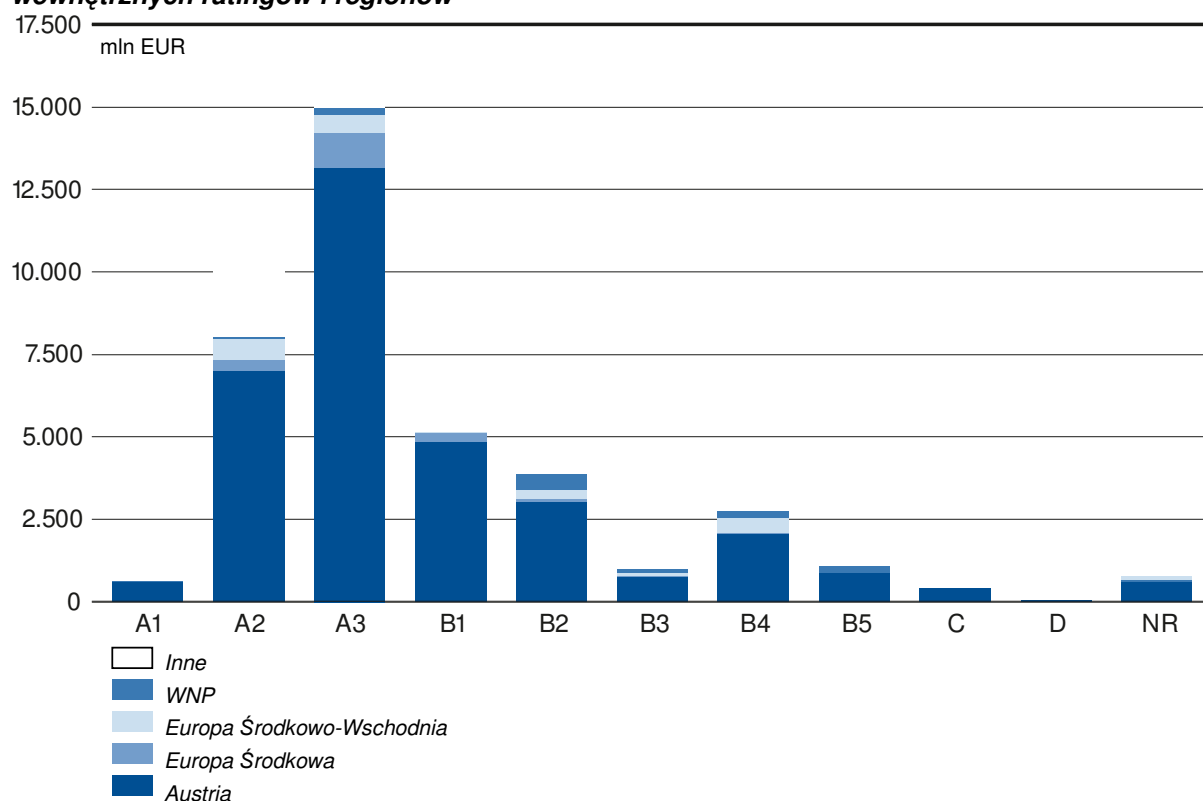
Od końca roku 2006 do końca roku 2007, suma portfela detalicznego wzrosła zasadniczo o 42 procent, osiągając poziom 19,5 mld EUR. Główną siłą napędową wzrostu były *prywatne osoby fizyczne* (wzrost o 46 procent), natomiast wzrost w sektorze MSP wyniósł 22 procent. Z geograficznego punktu widzenia, największy wzrost ekspozycji w segmencie detalicznym (o 47 procent) miał miejsce w rejonie środkowoeuropejskim (EŚ).

Instytucje finansowe

Segment klientów *instytucje finansowe* obejmuje głównie ekspozycję dla banków i firm inwestycyjnych. Metoda wewnętrznego ratingu instytucji finansowych oparta jest na porównaniu z grupą porównywalną uwzględniającą zarówno informacje jakościowe i ilościowe. Pułap ostatecznej oceny instytucji finansowych określa się według ratingu danego kraju.

Rozłożenie ocen ratingowych instytucji finansowych wykazuje duże zmiany między klasami ratingowymi A2 (wzrost z 19 do 25 procent) i A3 (spadek 42 do 36 procent). Liczba i ekspozycja niepodlegających ocenie instytucji finansowych ponownie spadła do poniżej 2 procent. Taka ekspozycja jest głównie wynikiem kredytów krótkoterminowych udzielanych małym bankom, w których proces ratingu nie został jeszcze zakończony, lub pochodzi ze spółek, które ostatnio weszły w zakres konsolidacji.

Ekspozycja dla instytucji finansowych (z wyłączeniem banków centralnych), według wewnętrznych ratingów i regionów



W poniższej tabeli przedstawiono ekspozycję kredytową dla instytucji finansowych według klas ratingowych (z uwzględnieniem pozycji pozabilansowych, ale z wyłączeniem banków centralnych), wyrażoną w tysiącach euro:

| Wewnętrzna ocena ratingowa | 2007 | Udział | 2006 | Udział |
|--|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| A1 Minimalne ryzyko | 1.115.198 | 2,5% | 846.539 | 1,9% |
| A2 Doskonała zdolność kredytowa | 11.109.531 | 25,0% | 8.517.765 | 18,8% |
| A3 Bardzo dobra zdolność kredytowa | 16.006.160 | 36,0% | 19.232.307 | 42,5% |
| B1 Dobra zdolność kredytowa | 5.487.856 | 12,4% | 5.165.197 | 11,4% |
| B2 Średnia zdolność kredytowa | 4.298.471 | 9,7% | 4.041.792 | 8,9% |
| B3 Mierna zdolność kredytowa | 1.198.692 | 2,7% | 1.434.080 | 3,2% |
| B4 Słaba zdolność kredytowa | 2.941.845 | 6,6% | 3.403.788 | 7,5% |
| B5 Bardzo słaba zdolność kredytowa | 1.062.110 | 2,4% | 582.114 | 1,3% |
| C Wątpliwa/wysokie ryzyko niewypłacalności | 414.714 | 0,9% | 388.482 | 0,9% |
| D Niewypłacalność | 31.266 | 0,1% | 9.279 | 0,0% |
| NR Bez oceny | 750.966 | 1,7% | 1.640.515 | 3,6% |
| Razem | 44.416.809 | 100,0% | 45.261.858 | 100,0% |

Podmioty suwerenne

Kolejną metodę ratingu w tym segmencie stosuje się w przypadku rządów centralnych, banków centralnych, oraz gmin regionalnych, jak również innych podmiotów sektora publicznego. Poniższa tabela przedstawia zestawienie ekspozycji kredytowej dla podmiotów suwerennych (w tym banków centralnych i pozycji pozabilansowych) w oparciu o wewnętrzną ocenę ratingową, wyrażonej w tysiącach EUR:

| Wewnętrzna ocena ratingowa | 2007 | Udział | 2006 | Udział |
|--|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| A1 Minimalne ryzyko | 3.902.299 | 22,8% | 2.522.067 | 17,8% |
| A2 Doskonała zdolność kredytowa | 261.226 | 1,5% | 591.300 | 4,2% |
| A3 Bardzo dobra zdolność kredytowa | 3.524.591 | 20,6% | 2.496.015 | 17,6% |
| B1 Dobra zdolność kredytowa | 1.468.171 | 8,6% | 902.840 | 6,4% |
| B2 Średnia zdolność kredytowa | 4.218.889 | 24,7% | 4.840.937 | 34,1% |
| B3 Mierna zdolność kredytowa | 794.980 | 4,6% | 150.254 | 1,1% |
| B4 Słaba zdolność kredytowa | 2.184.250 | 12,8% | 782.878 | 5,5% |
| B5 Bardzo słaba zdolność kredytowa | 410.998 | 2,4% | 1.610.204 | 11,3% |
| C Wątpliwa/wysokie ryzyko niewypłacalności | 7.448 | 0,0% | 843 | 0,0% |
| D Niewypłacalność | 87813 | 0,5% | 38.898 | 0,3% |
| NR Bez oceny | 254.231 | 1,5% | 256.389 | 1,8% |
| Razem | 17.114.896 | 100,0% | 14.192.624 | 100,0% |

Udział klasy ratingowej A1 na koniec roku 2007 był znacznie wyższy niż w roku 2006 w wyniku większej ekspozycji kredytowej *Oesterreichische Nationalbank*. Pozostałe zmiany w zakresie ekspozycji można przypisać głównie migracjom ratingów: podczas gdy rating wewnętrzny Albanii wzrósł z B5 do B4, Bułgaria została zdegradowana z B2 na B3.

Niewypłacalność i postępowanie w takim przypadku

Niewypłacalność w RZB definiuje się jako zdarzenie, gdy nie przewiduje się, że określony dłużnik zapłaci swoje zobowiązania kredytowe na rzecz RZB ze źródeł pierwotnych, lub dłużnik zalega ze spłatą dowolnego istotnego zobowiązania kredytowego ponad 90 dni. Grupa RZB określiła dwanaście wskaźników niewypłacalności, które stosuje się do identyfikacji sytuacji niewypłacalności, w tym postępowania o ogłoszenie niewypłacalności lub podobnego postępowania ze strony klienta, jeżeli została przydzielona rezerwa na odpisy z tytułu utraty wartości, lub został dokonany bezpośredni odpis, jeżeli zespół zarządzający ryzykiem kredytowym stwierdził, że należności od danego klienta nie można odzyskać w całości, lub jeżeli jednostka windykacyjna rozważy wkroczenie do akcji i udzielenie pomocy spółce w odzyskaniu przez nią stabilizacji finansowej.

Portfel kredytów i indywidualni kredytobiorcy podlegają nieustannemu monitoringowi. Głównym celem monitoringu jest zapewnienie, że kredytobiorca wypełnia warunki umowy, a także śledzenie rozwoju ekonomicznego strony zobowiązanej. Przynajmniej raz w roku przeprowadza się analizę klientów korporacyjnych, instytucji finansowych i podmiotów suwerennych. Analiza ta obejmuje walidację ratingu oraz ponowną ocenę dodatkowych zabezpieczeń finansowych i rzeczowych.

W przypadku niewypłacalności, klienci są umieszczani w ogólnogrupowej bazie danych o klientach niewypłacalnych, która została stworzona w ramach projektu Basel II. Baza danych zawiera dane na temat odzyskanych środków oraz kosztów odzyskiwania długu, dzięki czemu nadaje się do kalkulacji i walidacji PD i LGD (prawdopodobieństwo niewypłacalności, PD, oraz strata poniesiona, LGD, to parametry zarówno w regulacyjnej metodzie IRB oraz przy kwantyfikacji wewnętrznego ryzyka banku).

Odpisy z tytułu utraty wartości i tworzenie rezerw

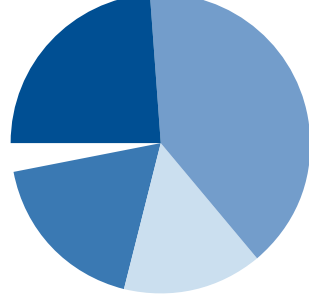
Trudne kredyty (w przypadku których przewiduje się, że dłużnicy popadną w istotne kłopoty finansowe lub będą zwlekali ze spłatą) wymagają specjalnej procedury. W segmentach niedetalicznych, *Komitety ds. Trudnych Kredytów* (PLC) każdego członka Grupy analizują problematyczne ekspozycje i podejmują decyzje w sprawie tworzenia rezerw. Gdy potrzebna jest wzmożona obsługa i odzyskiwanie długów, trudne kredyty są przekazywane albo wyznaczonemu specjalście albo jednostce restrukturyzującej (dział odzyskiwania długów), z których obaj stanowią część działów zarządzania ryzykiem kredytowym. Pracownicy jednostek odzyskujących długi są specjalnie przeszkoleni i posiadają odpowiednie doświadczenie. Zazwyczaj zajmują się przypadkami w skali od średniej do dużej i są wspierani przez wewnętrznego radcę prawnego i/lub specjalistów zewnętrznych. Jednostki odzyskujące długi odgrywają decydującą rolę w naliczaniu i analizach jak również księgowaniu odpisów z tytułu utraty wartości (odpisy, korekty wartości, tworzenie rezerw) oraz na wczesnym etapie angażują się w działania na rzecz zmniejszenia strat powodowanych przez trudne kredyty. Przypadki, w których podjęto postępowanie restrukturyzacyjne lub likwidacyjne analizuje się w pierwszej kolejności, aby stwierdzić przyczyny podjęcia takiego postępowania. Procesy kredytowania są następnie adaptowane zgodnie z wymaganiami na podstawie tych wyników.

W obszarze detalicznym, tworzenie rezerw i intensywna obsługa są działaniami podejmowanymi przez działy ryzyka detalicznego poszczególnych członków Grupy. Raz w miesiącu działy te obliczają rezerwy na należności nieściągalne (głównie portfelowe) zgodnie z określonym schematem kalkulacji. Kwota rezerwy podlega następnie zatwierdzeniu przez lokalne działy rachunkowości.

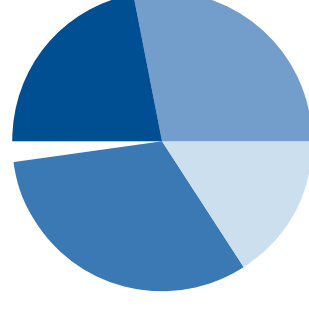
Schematy obok ilustrują zestawienie kredytów zagrożonych i rezerw według regionów, a kredyty zagrożone spełniają kryteria niewypłacalności określone w umowie kapitałowej Basel II. Rezerwy na odpisy z tytułu utraty wartości tworzy się na podstawie ogólnogrupowych standardów zgodnie z zasadami rachunkowości MSSF i obejmują one wszystkie możliwe do zidentyfikowania ryzyka kredytowe.

W poniższej tabeli przedstawiono odnośne niespłacone kredyty w określonych klasach aktywów ujęte w bilansie w pozycji *kredyty i pożyczki udzielone bankom* oraz *kredyty i pożyczki udzielone klientom* oraz odnośną proporcję kredytów zagrożonych (nie uwzględniając żadnych zabezpieczeń dodatkowych), a także rezerwy na odpisy z tytułu utraty wartości podzielone według regionów:

Zestawienie kredytów zagrożonych według regionów



Zestawienie rezerw według regionów



| Rok finansowy 2007 | Austria | ES | ESW | WNP | Inne | Razem |
|--|-------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| W tys. EUR | | | | | | |
| Klienci korporacyjni | 20.578.538 | 13.602.117 | 6.912.495 | 9.637.828 | 3.056.575 | 53.787.553 |
| Kredyty zagrożone | 316.787 | 344.583 | 90.404 | 78.332 | 35.043 | 865.149 |
| Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów | 309.768 | 239.335 | 85.243 | 269.098 | 21.461 | 924.905 |
| Klienci detaliczni | 147.660 | 6.832.934 | 5.989.058 | 4.775.118 | - | 17.744.770 |
| Kredyty zagrożone | 6.232 | 226.292 | 128.234 | 180.278 | - | 541.036 |
| Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów | 8.346 | 158.579 | 139.351 | 210.645 | - | 516.921 |
| Instytucje finansowe | 21.230.335 | 1.050.370 | 1.230.591 | 1.106.591 | 1.875.474 | 26.493.361 |
| Kredyty zagrożone | 20.139 | - | 145 | - | 1.536 | 21.820 |
| Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów | 6.726 | - | 645 | - | 1.536 | 8.907 |
| Podmioty suwerenne | 569.316 | 1.700.363 | 3.347.721 | 297.557 | 40.204 | 5.955.161 |
| Kredyty zagrożone | - | 420 | - | - | - | 420 |
| Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów | - | 1.733 | 36 | - | - | 1.769 |

W segmencie klientów korporacyjnych bezwzględna wysokość kredytów zagrożonych nie wzrosła dzięki dzięki różniącym standardom kredytowym i korzystniejsemu otoczeniu ekonomicznemu. Jednak, zostały podwyższone rezerwy na odpisy z tytułu utraty wartości, które również w pewnym stopniu oparte są na rezerwach z tytułu utraty wartości portfela. Znaczący wzrost miały miejsce, np. w regionie WNP, co spowodowało łącznie 107% wzrost współczynnika pokrycia dla klientów korporacyjnych.

Jeżeli chodzi o klientów detalicznych, 3,0% łącznej ekspozycji klasyfikuje

się jako kredyty zagrożone (wzrost o 0,4 punktu procentowego w porównaniu z poprzednim rokiem). Zgodnie z zestawieniem według regionów, region WNP wykazuje najwyższy współczynnik NPL (pokrycie kredytów nieregularnych rezerwami, 3,8%), a także najwyższy współczynnik pokrycia. Ogólnie rzecz biorąc, łączna wysokość rezerw na ryzyko kredytowe w przypadku ekspozycji detalicznych wzrosła o 28 procent osiągając poziom 517 mln EUR.

| Rok finansowy 2006 | Austria | | EŚ | EŚW | WNP | Inne | Razem |
|--|-------------------|-------------------|-----------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| W tys. EUR | | | | | | | |
| Klienci korporacyjni | 14.922.768 | 10.280.243 | | 5.069.337 | 6.451.725 | 1.916.202 | 38.640.275 |
| Kredyty zagrożone | 414.238 | 216.638 | | 100.183 | 96.995 | 39.553 | 867.607 |
| Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów | 357.088 | 179.962 | | 108.304 | 187.531 | 38.959 | 871.844 |
| Klienci detaliczni | 180.173 | 4.683.906 | | 4.320.801 | 3.408.495 | - | 12.593.375 |
| Kredyty zagrożone | 385 | 152.138 | | 78.125 | 90.762 | - | 321.410 |
| Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów | 9.272 | 123.659 | | 97.174 | 174.271 | - | 404.376 |
| Instytucje finansowe* | 23.032.038 | 1.259.785 | | 1.156.538 | 1.244.506 | 2.775.414 | 29.468.282 |
| Kredyty zagrożone | 25.024 | 1.642 | | 161 | - | 8.996 | 35.823 |
| Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów | 9.210 | - | | 161 | - | 2.671 | 12.042 |
| Podmioty suwerenne* | 589.462 | 1.315.397 | | 1.937.338 | 154.888 | 412.582 | 4.409.667 |
| Kredyty zagrożone | - | 534 | | - | - | - | 534 |
| Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów | - | 170 | | 22 | - | - | 192 |

* W roku 2006 banki centralne były ujmowane w pozycji instytucje finansowe. W roku 2007 zostały ujęte w pozycji podmioty suwerenne, a liczby za poprzedni rok zostały odpowiednio dostosowane.

Poniższa tabela stanowi podsumowanie powstawania odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w roku podatkowym, wraz z podstawowymi pozycjami bilansowymi:

| W tys. EUR | Stan na dzień 01/01/2007 | Zmiana w grupie skonsolidowanej | Alokacje* | Środki zwolnione wykorzystane** | Środki Przeniesienia, różnice kursowe | Stan na dzień 31/12/2007 |
|--|-----------------------------|------------------------------------|----------------|------------------------------------|--|-----------------------------|
| Rezerwy celowe na należności nieściągalne | 1.016.455 | (9) | 595.350 | (363.678) | (15.767) | 1.119.318 |
| Kredyty i pożyczki udzielone bankom | 12.043 | - | 569 | (1.466) | (685) | 8.409 |
| Kredyty i pożyczki udzielone klientom | 937.968 | (9) | 560.258 | (317.645) | (15.150) | 1.054.659 |
| Zobowiązania pozabilansowe | 66.444 | - | 34.523 | (44.567) | (218) | 56.251 |
| Rezerwy portfelowe | 345.335 | - | 163.581 | (87.118) | (13.437) | 408.361 |
| Kredyty i pożyczki udzielone bankom | - | - | 494 | - | - | 499 |
| Kredyty i pożyczki udzielone klientom | 339.240 | - | 149.297 | (86.442) | (13.157) | 388.938 |
| Zobowiązania pozabilansowe | 6.095 | - | 13.790 | (676) | (285) | 18.924 |
| Razem | 1.361.790 | (9) | 758.931 | (450.795) | (29.204) | 1.527.679 |

* Alokacja z uwzględnieniem bezpośrednich odpisów zmniejszających wartość oraz przychodów z tytułu w ten sposób odpisanych roszczeń.

** Środki wykorzystane z uwzględnieniem bezpośrednich odpisów zmniejszających wartość oraz przychodów z tytułu w ten sposób odpisanych roszczeń.

| W tys. EUR | Stan na dzień 01/01/2006 | Zmiana w grupie skonsolidowanej | Alokacje* | Środki zwolnione wykorzystane** | Środki Przeniesienia, różnice kursowe | Stan na dzień 31/12/2006 |
|--|-----------------------------|------------------------------------|----------------|------------------------------------|--|-----------------------------|
| Rezerwy celowe na należności nieściągalne | 955.842 | 10.250 | 468.798 | (278.450) | (16.718) | 1.016.455 |
| Kredyty i pożyczki udzielone bankom | 15.005 | - | 1.862 | (33) | (809) | 12.043 |
| Kredyty i pożyczki udzielone klientom | 890.345 | 10.184 | 430.080 | (255.071) | (19.504) | 937.968 |
| Zobowiązania pozabilansowe | 50.492 | 66 | 36.856 | (23.346) | (1.219) | 66.444 |
| Rezerwy portfelowe | 173.200 | 21.282 | 211.428 | (55.320) | (5.256) | 345.335 |
| Kredyty i pożyczki udzielone klientom | 173.200 | 21.282 | 204.621 | (54.353) | (5.511) | 339.240 |
| Zobowiązania pozabilansowe | - | - | 6.807 | (967) | 255 | 6.095 |
| Razem | 1.129.042 | 31.533 | 680.226 | (333.770) | (21.974) | 1.361.790 |

* Alokacja z uwzględnieniem bezpośrednich odpisów zmniejszających wartość oraz przychodów z tytułu w ten sposób odpisanych roszczeń.

** Środki wykorzystane z uwzględnieniem bezpośrednich odpisów zmniejszających wartość oraz przychodów z tytułu w ten sposób odpisanych roszczeń.

Poniższa tabela przedstawia geograficzne zestawienie rezerw według rodzimych krajów klientów:

| W tys. EUR | Stan na dzień 01/01/2007 | Zmiana w grupie skonsolidowanej | Alokacje* | Srodki zwolnione wykorzystane** | Srodki Przeniesieni a, różnice kursowe | Stan na dzień 31/12/2007 |
|--|-----------------------------|------------------------------------|----------------|------------------------------------|--|--------------------------------|
| Rezerwy celowe na należności nieściągalne | 1.016.455 | (9) | 595.350 | (363.678) | (15.767) | 1.119.318 |
| ES | 248.918 | - | 174.659 | (98.988) | 8.615 | 302.303 |
| ESW | 166.543 | (9) | 126.803 | (69.354) | 1.093 | 192.701 |
| WNP | 202.701 | - | 241.623 | (91.813) | (19.102) | 310.094 |
| Inne kraje | 398.294 | - | 52.266 | (103.521) | (6.375) | 314.221 |
| Rezerwy portfelowe | 345.335 | - | 163.581 | (87.118) | (13.437) | 408.361 |
| ES | 78.863 | - | 78.467 | (31.283) | (24) | 126.023 |
| ESW | 57.465 | - | 29.425 | (19.519) | (1.091) | 66.280 |
| WNP | 167.614 | - | 54.322 | (35.316) | (11.559) | 175.062 |
| Inne kraje | 41.394 | - | 1.367 | (1.000) | (764) | 40.997 |
| Razem | 1.361.790 | (9) | 758.931 | (450.795) | (29.204) | 1.527.679 |

* Alokacja z uwzględnieniem bezpośrednich odpisów zmniejszających wartość oraz przychodów z tytułu w ten sposób odpisanych roszczeń.

** Srodki wykorzystane z uwzględnieniem bezpośrednich odpisów zmniejszających wartość oraz przychodów z tytułu w ten sposób odpisanych roszczeń.

W tys. EUR

| Stan na dzień 01/01/2006 | Zmiana w grupie skonsolidowanej | Alokacje* | Srodki zwolnione | Srodki Przeniesieni a, różnice kursowe | Stan na dzień 31/12/2006 |
|--|------------------------------------|---------------|---------------------|--|--------------------------------|
| Rezerwy celowe na należności nieściągalne | 955.842 | 10.250 | 468.798 | (123.267) | 1.016.455 |
| ES | 227.778 | 4.000 | 169.671 | (44.563) | 248.918 |
| ESW | 113.445 | 7 | 104.437 | (22.461) | 166.543 |
| WNP | 170.365 | 6.243 | 139.467 | (17.343) | 202.701 |
| Inne | 444.253 | 0 | 55.223 | (38.900) | 398.294 |
| Rezerwy portfelowe | 173.200 | 21.282 | 211.428 | (55.320) | 345.335 |
| ES | 37.220 | 521 | 50.485 | (12.989) | 78.850 |
| ESW | 44.225 | 6 | 29.174 | (16.765) | 57.465 |
| WNP | 86.341 | 20.756 | 94.082 | (25.566) | 167.626 |
| Inne | 5.414 | - | 37.687 | (1.707) | 41.394 |
| Razem | 1.129.042 | 31.532 | 680.226 | (123.267) | 1.361.790 |

* Alokacja z uwzględnieniem bezpośrednich odpisów zmniejszających wartość oraz przychodów z tytułu w ten sposób odpisanych roszczeń.

** Srodki wykorzystane z uwzględnieniem bezpośrednich odpisów zmniejszających wartość oraz przychodów z tytułu w ten sposób odpisanych roszczeń.

Poniższa tabela przedstawia kredyty i pożyczki, a także rezerwy na odpisy z tytułu utraty wartości dla klasy aktywów zdefiniowanej w umowie Basel II:

| 31/12/2007 | Wartość księgowa brutto | Rezerwy celowe na należności nieściągalne | Rezerwy portfelowe na należności nieściągalne | Wartość księgowa netto | Aktywa o obniżonej wartości | Wartość godziwa |
|--|-------------------------|---|---|------------------------|-----------------------------|--------------------|
| W tys. EUR | | | | | | |
| Instytucje finansowe | 30.910.100 | 8.409 | 499 | 30.901.193 | 16.050 | 30.930.661 |
| Podmioty suwerenne | 1.538.421 | 1.769 | - | 1.536.652 | 32.130 | 1.495.984 |
| Klienci korporacyjni – duże korporacje | 48.724.999 | 638.450 | 149.172 | 47.937.377 | 1.609.915 | 48.145.182 |
| Klienci korporacyjni – małe przedsiębiorstwa | 4.831.394 | 107.886 | 29.399 | 4.694.110 | 283.567 | 4.750.609 |
| Detal – prywatne osoby fizyczne | 15.090.436 | 243.038 | 185.374 | 14.662.025 | 302.127 | 14.899.994 |
| Detal – MSP | 2.654.335 | 63.517 | 24.993 | 2.565.825 | 266.075 | 2.701.483 |
| Inne | 230.992 | - | - | 230.992 | - | 231.746 |
| Razem | 103.980.677 | 1.063.069 | 389.437 | 102.528.174 | 2.509.864 | 103.155.659 |

| 31/12/2006 | Wartość księgowa brutto | Rezerwy celowe na należności nieściągalne | Rezerwy portfelowe na należności nieściągalne | Wartość księgowa netto | Aktywa o obniżonej wartości | Wartość godziwa |
|--|-------------------------|---|---|------------------------|-----------------------------|-------------------|
| W tys. EUR | | | | | | |
| Instytucje finansowe | 32.005.923 | 12.042 | - | 31.993.881 | 71.485 | 31.687.008 |
| Podmioty suwerenne | 1.872.026 | 411 | - | 1.871.615 | 1.345 | 1.876.144 |
| Klienci korporacyjni – duże korporacje | 34.485.198 | 626.033 | 143.150 | 33.716.016 | 2.078.300 | 33.714.435 |
| Klienci korporacyjni – małe przedsiębiorstwa | 3.952.053 | 91.305 | 13.803 | 3.846.945 | 226.029 | 3.808.708 |
| Detal – prywatne osoby fizyczne | 10.405.872 | 135.945 | 192.115 | 10.077.812 | 214.191 | 10.155.853 |
| Detal – MSP | 2.187.503 | 84.274 | 6.680 | 2.096.548 | 209.167 | 2.240.251 |
| Inne | 203.024 | - | - | 203.024 | 2.458 | 200.672 |
| Razem | 85.111.598 | 950.011 | 355.747 | 83.805.840 | 2.802.977 | 83.683.072 |

Zaległe aktywa finansowe

Na definicję niewypłacalności i ocenę przewidywanego odzyskania długu duży wpływ ma liczba dni zwłoki w płatności. Poniższa tabela przedstawia kwoty zaległych aktywów finansowych dla różnych przedziałów czasowych.

| 31/12/2007 | Zaległość | | | | | |
|--|-------------------|------------------|------------------|----------------|-----------------|----------------|
| | Stan obecny | < 30 dni | 31 – 90 dni | 91 – 180 dni | 181 dni – 1 rok | > 1 rok |
| W tys. EUR | 30.979.715 | 2.224 | 117 | – | – | 153 |
| Institucje finansowe | 1.407.724 | 97.174 | 530 | 130 | 139 | 708 |
| Podmioty suwerenne | 45.300.723 | 1.207.170 | 659.015 | 28.646 | 47.789 | 44.201 |
| Klienci korporacyjni – duże korporacje | 4.016.658 | 384.403 | 55.832 | 13.042 | 17.000 | 60.893 |
| Klienci korporacyjni – małe przedsiębiorstwa | 12.904.734 | 1.087.937 | 278.551 | 153.915 | 116.069 | 247.946 |
| Detail – prywatne osoby fizyczne | 2.021.732 | 205.583 | 71.284 | 23.294 | 18.830 | 47.537 |
| Detail – MSP | 230.255 | 93 | 505 | 40 | 35 | 253 |
| Razem | 96.861.541 | 2.984.584 | 1.065.834 | 219.067 | 199.862 | 401.691 |
| 31/12/2006 | | | | | | |
| W tys. EUR | Stan obecny | < 30 dni | 31 – 90 dni | 91 – 180 dni | 181 dni – 1 rok | > 1 rok |
| Institucje finansowe | 31.923.390 | 641 | 10 | – | – | 159 |
| Podmioty suwerenne | 1.713.359 | 51.226 | 64.343 | 41.561 | 3.353 | 12.087 |
| Klienci korporacyjni – duże korporacje | 30.156.878 | 1.643.921 | 202.639 | 62.568 | 128.724 | 207.023 |
| Klienci korporacyjni – małe przedsiębiorstwa | 3.161.239 | 301.036 | 39.683 | 23.284 | 39.395 | 174.226 |
| Detail – prywatne osoby fizyczne | 8.740.921 | 902.717 | 246.106 | 94.573 | 58.893 | 154.698 |
| Detail – MSP | 1.724.537 | 143.824 | 36.873 | 13.120 | 14.343 | 46.587 |
| Inne | 189.052 | 13.023 | 15 | 91 | 67 | 184 |
| Razem | 77.609.376 | 3.056.388 | 589.669 | 235.197 | 244.775 | 594.964 |

Aktywa o obniżonej wartości

Poniższa tabela przedstawia wartość księgową brutto aktywów o obniżonej wartości, wysokość rezerw celowych oraz odnośną wartość netto dostępnego zabezpieczenia dodatkowego:

31/12/2007**Odpisy z tytułu utraty wartości i zabezpieczenia dodatkowe**

| W tys. EUR | Aktywa o obniżonej wartości | Rezerwy celowe na należności nieściągalne (ILLP) | Aktywa o obniżonej wartości po potrąceniu ILLP | Zabezpieczenia dodatkowe dla aktywów o obniżonej wartości | Odsetki od aktywów o obniżonej wartości |
|------------|-----------------------------|--|--|---|---|
| | 16.050 | 8.409 | 7.641 | 690 | – |
| | 32.130 | 1.769 | 30.361 | 16.481 | 1.398 |
| | 1.609.915 | 638.450 | 971.465 | 992.742 | 24.005 |
| | 283.567 | 107.886 | 175.681 | 206.877 | 7.803 |
| | 302.127 | 243.038 | 59.089 | 218.153 | 8.714 |
| | 266.075 | 63.517 | 202.558 | 220.887 | 6.577 |
| | 2.509.864 | 1.063.069 | 1.446.795 | 1.655.830 | 48.497 |

31/12/2006**Odpisy z tytułu utraty wartości i zabezpieczenia dodatkowe**

| W tys. EUR | Aktywa o obniżonej wartości | Rezerwy celowe na należności nieściągalne (ILLP) | Aktywa o obniżonej wartości po potrąceniu ILLP | Zabezpieczenia dodatkowe dla aktywów o obniżonej wartości | Odsetki od aktywów o obniżonej wartości |
|------------|-----------------------------|--|--|---|---|
| | 71.328 | 12.042 | 59.286 | – | – |
| | 1.127 | 411 | 716 | 3.870 | 45 |
| | 1.932.574 | 626.033 | 1.306.541 | 608.540 | 31.860 |
| | 189.567 | 91.305 | 98.262 | 60.796 | 2.761 |
| | 162.532 | 135.945 | 26.587 | 717.779 | 7.341 |
| | 151.857 | 84.274 | 67.583 | 71.176 | 4.307 |
| | 36 | – | 36 | 29 | – |
| | 2.509.021 | 950.010 | 1.559.011 | 1.462.190 | 46.314 |

Maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe (w tym odwołalne i nieodwołalne linie kredytowe) oraz wartości godziwe zabezpieczeń dodatkowych przedstawiono w poniższej tabeli:

| 31/12/2007 | | Maksymalna ekspozycja kredytowa | Wartość godziwa zabezpieczeń dodatkowych |
|--|-------------------------|--|--|
| W tys. EUR | Ekspozycja netto | udzielone gwarancje | Zobowiązania / Dopuszczalna odsprzedaż/ponowny zastaw |
| Instytucje finansowe | 30.901.193 | 3.542.402 | 5.436.438 |
| Podmioty suwerenne | 1.536.652 | 1.169.581 | 1.054.409 |
| Klienci korporacyjni – duże korporacje | 48.004.839 | 24.738.139 | 7.277.624 |
| Klienci korporacyjni – małe przedsiębiorstwa | 4.707.567 | 1.501.667 | 1.494.779 |
| Detal – prywatne osoby fizyczne | 14.652.845 | 1.600.816 | 3.022.755 |
| Detal – MSP | 2.564.877 | 335.773 | 1.419.973 |
| Inne | 231.180 | 20.051 | 20.340 |
| Razem | 102.599.153 | 32.908.429 | 19.726.318 |

| 31/12/2006 | | Maksymalna ekspozycja kredytowa | Wartość godziwa zabezpieczeń dodatkowych |
|--|-------------------------|--|--|
| W tys. EUR | Ekspozycja netto | udzielone gwarancje | Zobowiązania / Dopuszczalna odsprzedaż/ponowny zastaw |
| Instytucje finansowe | 31.993.881 | 4.535.737 | 3.584.224 |
| Podmioty suwerenne | 1.871.615 | 1.079.604 | 21.881 |
| Klienci korporacyjni – duże korporacje | 33.716.016 | 22.303.911 | 4.077.605 |
| Klienci korporacyjni – małe przedsiębiorstwa | 3.846.945 | 703.098 | 1.010.207 |
| Detal – prywatne osoby fizyczne | 10.077.812 | 983.344 | 1.557.264 |
| Detal – MSP | 2.096.548 | 335.533 | 1.011.267 |
| Inne | 203.024 | 38.260 | 5.729 |
| Razem | 83.805.841 | 29.979.487 | 11.268.177 |

Ryzyko kraju

Ryzyko kraju obejmuje ryzyko transferu i ryzyko zamienności, jak również ryzyko polityczne. Powstaje wskutek transakcji transgranicznych i bezpośrednich inwestycji za granicą. Ponieważ ryzyko kraju jest ściśle związane z ryzykiem instytucji suwerennych (rządowych), mierzy się je w oparciu o taki sam dziesięcioklasowy model ratingu. Ta metoda obejmuje analizę ilościową ryzyka ekonomicznego danego kraju oraz analizę jakościową ryzyka politycznego danego kraju. Podstawą zarządzania ryzykiem kraju w RZB jest strategia zarządzania ryzykiem krajów. Strategia zarządzania ryzykiem krajów jest poddawana przez Zarząd przeglądowi dwa razy w roku w postaci przedstawionej przez *Komitet Zarządzania Ryzykiem Krajów*. W skład tego komitetu wchodzi przedstawiciele różnych segmentów biznesowych oraz działów zarządzania ryzykiem. Następnym zastosowaniem tej strategii jest ściśle ograniczenie ekspozycji na ryzyko dla obcych krajów, które nie mają najlepszych ocen ratingowych podmiotów suwerennych.

W ramach codziennych operacji, w tym transakcji transgranicznych, jednostki biznesowe mają obowiązek stosować limity dla odnośnych krajów oprócz limitów dla partnerów. Ryzyko kraju mierzy się również oddzielnie przy ocenie adekwatności kapitału wewnętrznej i jest ono odzwierciedlone w wycenie produktów, jak również w ocenie wydajności w sytuacji narażenia na ryzyko. W związku z tym, dla jednostek biznesowych korzystne jest łagodzenie czynnika krajów poprzez poszukiwanie ubezpieczenia (np. w organizacjach ubezpieczających kredyty eksportowe) lub gwarantów w krajach trzecich. Stress testing, symulujący wpływ poważnych kryzysów w wybranych krajach i regionach na wyniki banku, kończy procedury zarządzania ryzykiem kraju. Wszystko to wskazuje na szczególne znaczenie, jakie w RZB jest przywiązywane do ryzyka kraju.

Ryzyko koncentracji

Portfel kredytów RZB jest szeroki i dość zróżnicowany regionalnie i branżowo. Szczegółowość portfela wzrosła jeszcze bardziej, jako że wiodący bank komercyjny, Raiffeisen Zentralbank koncentruje się 1.000 największych przedsiębiorstw w Austrii, jak również na małych i średnich przedsiębiorstwach w ESW. Pierwsza dziesiątka największych korporacyjnych, o znakomitym przeciętnym ratingu w przedziale od 1,5 do 2,0, stanowi 4 procent portfela korporacyjnego.

Zestawienie ekspozycji kredytowej według regionów odzwierciedla szeroką dywersyfikację RZB na rynkach europejskich. Poniższa tabela przedstawia rozmieszczenie regionalne ekspozycji kredytowej banków i klientów (w tym ekspozycji kredytowej z umów pozabilansowych) według miejsca zamieszkania/siedziby kredytobiorcy:

| W tys. EUR | 2007 | Udział | 2006* | Udział |
|--------------------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
| Unia Europejska – UE(12) | 50.925.456 | 31,6% | 35.756.141 | 26,1% |
| Unia Europejska – UE(15) | 27313.595 | 16,9% | 28.810.126 | 21,1% |
| Austria | 27190.072 | 16,8% | 28.103.473 | 20,6% |
| WNP | 22.605.475 | 14,0% | 14.329.570 | 10,5% |
| EŚW | 14.126.617 | 8,8% | 11.029.389 | 8,1% |
| Ameryka Północna | 4.756.811 | 2,9% | 5.489.345 | 4,0% |
| Daleki Wschód | 4.815.181 | 3,0% | 5.157.414 | 3,8% |
| Inne | 9.685.822 | 6,0% | 8.076.983 | 5,9% |
| Razem | 161.419.029 | 100,0% | 136.752.441 | 100,0% |

* UE-27 z wyjątkiem państw członkowskich wymienionych w tej tabeli. Ekspozycję nowych państw członkowskich, Bułgarii i Rumunii wykazuje się obecnie w UE-12 zamiast w EŚW. Liczby za rok 2006 zostały odpowiednio zmienne.

W zakresie swojej strategii zarządzania ryzykiem i oceny wiarygodności kredytowej, RZB bierze również pod uwagę branżę kredytobiorcy. Poniższa tabela przedstawia ekspozycję kredytową klienta (z uwzględnieniem pozycji pozabilansowych, ale bez banków i banków centralnych):

| W tys. EUR | 2007 | Udział | 2006 | Udział |
|---|--------------------|---------------|-------------------|---------------|
| Handel detaliczny i hurtowy | 20.168.711 | 18,4% | 14.687.577 | 17,0% |
| Produkcja | 19.684.753 | 179% | 16.544.963 | 19,2% |
| Nieruchomości | 17537971 | 16,0% | 11.758.521 | 13,6% |
| Prywatne gospodarstwa domowe | 17.771.330 | 16,2% | 12.136.527 | 14,1% |
| Bankowość i ubezpieczenia | 9.174.730 | 8,3% | 10.049.486 | 11,6% |
| Administracja publiczna i zakłady ubezpieczenia społecznego | 8.802.338 | 8,0% | 8.904.280 | 10,3% |
| Budownictwo | 5.318.503 | 4,8% | 3.509.909 | 4,1% |
| Transport i komunikacja | 4.596.297 | 4,2% | 3.832.666 | 4,4% |
| Inne | 6.827.140 | 6,2% | 4.954.145 | 5,7% |
| Razem | 109.881.773 | 100,0% | 86.378.074 | 100,0% |

Ryzyko uczestnictwa

Księga bankowa zawiera również ryzyka powstałe w związku z jednostkami uczestnictwa notowanymi i nienotowanymi na giełdzie. Ryzyka te są sklasyfikowane oddzielnie pod powyższą nazwą. Ryzyka powstające w strategicznie i operacyjnie kontrolowanych jednostkach zależnych Grupy nie są uznawane za ryzyko uczestnictwa, ponieważ te ryzyka są precyzyjnie kalkulowane pod innymi kategoriami ryzyka w trakcie konsolidacji. Większość z bezpośrednich i pośrednich jednostek uczestnictwa Raiffeisen Zentralbanku są to jednostki w pełni skonsolidowane (np. w Bankach Sיעיונעווען, firmach leasingowych) w bilansie Grupy i w związku z tym podlegają metodzie "przeglądu". Konkretnie ryzyka powstałe w związku z takimi jednostkami uczestnictwa są więc zarządzane według standardowej metodologii Grupy stosowanej w zakresie pomiaru i monitorowania ryzyka, opisanej dla pozostałych kategorii ryzyka.

Ryzyko uczestnictwa i ryzyko niewypłacalności partnera mają podobne korzenie: pogarszająca się sytuacja finansowa w zakresie jednostek uczestnictwa jest zazwyczaj odzwierciedlana w spadku ratingu (lub niewypłacalności). Metodologia stosowana do wyceny wartości zagrożonej oraz oceny zapotrzebowania na kapitał wewnętrzny jednostek uczestnictwa jest porównywalna z metodologią stosowaną w celu uchwycenia ryzyka cenowego powstałego z pakietów udziałów. Jednak, w świetle długoterminowego charakteru strategicznego jednostek uczestnictwa, w kalkulacji wykorzystuje się niestabilność w skali rocznej w oparciu o kilkuletnią obserwację (zamiast codziennej kontroli).

Jednostki uczestnictwa spółki macierzystej są zarządzane przez dział jednostek uczestnictwa. Dział ten odpowiada za kontrolę ryzyka związanego z długoterminowymi inwestycjami (a także za rentowność tych inwestycji). Inwestycji w jednostki uczestnictwa RZB dokonuje Zarząd Raiffeisen Zentralbanku wyłącznie w oparciu o wykonywanie indywidualnych zobowiązań z należytą starannością. Pośrednie jednostki uczestnictwa posiadane przez różnych członków Grupy RZB są często zarządzane przez jednostki lokalne w porozumieniu ze spółką macierzystą. Raiffeisen International Bank-Holding AG, spółka holdingowa działająca na terenie państw Europy Środkowo-Wschodniej, odgrywa ważną rolę w tym względzie.

Ryzyko rynkowe

RZB definiuje ryzyko rynkowe jako ryzyko ewentualnych strat związanych ze zmianami na rynku wynikającymi z wahań lub zmian stóp procentowych, kursów wymiany walut, cen udziałów oraz cen ogólnie. Ta kategoria ryzyka obejmuje zarówno pozycje księgi handlowej jak i bankowej. Pozycje zagrożone są wynikiem transakcji na rzecz klientów lub inwestycji na własny rachunek. W Raiffeisen Zentralbanku, dział *Globalnego Zarządzania Środkami Finansowymi* i dział *Rynków Globalnych* zajmują się zarządzaniem takim ryzykiem poprzez organizację transakcji na własny rachunek oraz zawieranie umów wewnętrznych z oddziałami klientów.

RZB zatwierdza, mierzy, monitoruje i zarządza wszystkimi rodzajami ryzyka rynkowego ustalając różne limity. Limit ogólny ustala Zarząd jako całość w oparciu o zdolność banku do ponoszenia ryzyka i budżet przychodów. Limit ten dzieli się na podstawie skoordynowanej propozycji złożonej przez dział zarządzania środkami finansowymi, jednostkę zarządzającą ryzykiem rynkowym oraz odpowiedzialnego członka Zarządu. Indywidualne limity ustalane na poziomie księgi różnią się w zależności od czynników ryzyka. Poza limitami wartości zagrożonej (VaR), limity te mogą obejmować limity wielkości i pozycji, jak również limity wrażliwości (wartość punktu bazowego, delta, gamma, vega) i limity utraconych korzyści, w zależności od rodzaju transakcji. Wszystkie produkty skarbowe, w ramach których bank może posiadać pozycje otwarte są wymienione w katalogu produktów. Nowe produkty są dodawane do tej listy wyłącznie po przeprowadzeniu *Procesu Zatwierdzenia Produktu*. Umowy opcji mogą zawierać wyłączenie odpowiednio przeszkoleni brokerzy. Pozycje i limity są codziennie analizowane w całej Grupie.

Wartość zagrożona jest w centrum uwagi przy ustalaniu limitów. Kalkulowana jest codziennie dla Raiffeisen Zentralbanku i co tydzień dla RZB-Kreditinstitutgruppe metodą macierzy wariancji-kowariancji. W ramach tej kalkulacji stosuje się 99% poziom ufności, okres posiadania ustala się na 10 dni, a zmienność i korelacje określa się na podstawie historycznych danych rynkowych za jeden rok obrotowy. Dokładność i wiarygodność takiej metody VaR, opartej na wcześniejszym rozwoju sytuacji rynkowej, sprawdza się w Raiffeisen Zentralbanku codziennie przy pomocy stosownej procedury weryfikacji (backtestingu).

Na podstawie wielkości wartości zagrożonej przewiduje się maksymalne straty, które nie zostaną przekroczone przy zachowaniu pewnego poziomu ufności w zwykłych warunkach rynkowych, ale nie uzyskuje się konkretnych informacji o wpływach wyjątkowych ekstremalnych ruchów rynkowych. Aby uwzględnić takie zdarzenia, RZB prowadzi co tydzień określone testy typu stress test skoncentrowane na największych ruchach rynkowych w ciągu poprzednich pięciu lat. Tworząc scenariusze napięć symulujemy sytuacje kryzysowe i większe wahania parametrów rynkowych i obliczamy ich wpływ na bieżące pozycje Grupy. Testy napięć konsekwentnie dostarczają ważnych wyników dla zarządzania ryzykiem (szczególnie w skupiskach ukrytych ryzyk rynkowych).

Ryzyko rynkowe księgi handlowej

Ryzyko rynkowe ksiąg handlowych RZB jest głównie uzależnione od ryzyka walutowego, powstającego z pozycji zabezpieczeń wprowadzonych przez *Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami*, kompensującego ryzyko zmian wartości dokonywanych w zagranicznych jednostkach Grupy inwestycji kapitałowych wyrażonych w walutach obcych.

Ryzyko stopy procentowej i ryzyka cenowe (np. akcje i fundusze) są również ważne, natomiast ryzyko towarów nie ma dużego znaczenia. Poniższa tabela przedstawia wartości zagrożone (99%, 10 dni) według rodzaju ryzyka dla ryzyka rynkowego księgi handlowej RZB-Kreditinstitutsgruppe:

| W tys. EUR | VaR na dzień 31/12/2007 | Srednia VaR | Minimalna VaR | Maksymalna VaR |
|--------------------------|----------------------------|-------------|---------------|-------------------|
| Ryzyko stopy procentowej | 7.953 | 8.319 | 5.525 | 12.172 |
| Ryzyko walutowe | 37.967 | 31.846 | 22.883 | 38.790 |
| Ryzyko cenowe | 20.468 | 19.013 | 16.567 | 21.302 |

| W tys. EUR | VaR na dzień 31/12/2006 | Srednia VaR | Minimalna VaR | Maksymalna VaR |
|--------------------------|----------------------------|-------------|---------------|-------------------|
| Ryzyko stopy procentowej | 9.663 | 5.149 | 1.711 | 11.586 |
| Ryzyko walutowe | 33.052 | 31.290 | 18.272 | 48.454 |
| Ryzyko cenowe | 18.514 | 19.830 | 16.405 | 26.406 |

RZB stosuje standardową metodę określoną w austriackiej dyrektywie o wypłacalności w celu kalkulacji wymaganych funduszy własnych do księgi handlowej.

Ryzyko rynkowe księgi bankowej

Jednocześnie z kalkulacjami wartości zagrożonej, ryzyko stopy procentowej księgi bankowej również szacuje się przy pomocy ogólnie przyjętych narzędzi do analizy kapitału i wymagalności odsetek. Ponadto, z powodu szczególnego znaczenia i złożoności ryzyka stopy procentowej księgi bankowej, RZB stosuje również scenariusze i symulacje wyniku z tytułu odsetek. Zarządzanie strukturą bilansów jest podstawowym zadaniem *Globalnego Departamentu Zarządzania Środkami Finansowymi* oraz banków lokalnych, które uzyskują wsparcie *Komitetów Zarządzania Aktywami i Pasywami*.

Od roku 2002, ryzyko stopy procentowej podlega obowiązkowi sprawozdawczemu raz na kwartał w zakresie statystyk ryzyka stopy procentowej dostarczanych władzom nadzorczym. Raporty te przedstawiają również zmianę bieżącej wartości księgi bankowej jako udział procentowy funduszy własnych zgodnie z wymogami umowy Basel II. Potrzebne w tej analizie założenia odnośnie zapadalności określone są przez władze nadzorcze lub oparte są na statystykach wewnętrznych i wartościach empirycznych.

Zmianę bieżącej wartości księgi bankowej RZB w roku zakończonym 31. grudnia **2007** wyrażono w tysiącach EUR, biorąc pod uwagę jednoczesny wzrost o stóp procentowych o jeden punkt bazowy:

| Zmiana bieżącej wartości | 6-12 miesięcy | > 1-2 lat | > 2-5 lat | > 5 lat |
|---------------------------------|----------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| EUR | 30,3 | 53,8 | 246,9 | (23,7) |
| USD | (96,8) | (9,2) | 110,2 | (117,1) |
| JPY | (1,1) | (0,1) | (2,2) | 0,0 |
| CHF | (1,7) | (1,7) | 3,5 | (22,5) |
| Inne | (24,4) | (67,4) | (170,6) | (172,6) |

Zmianę bieżącej wartości księgi bankowej RZB w roku zakończonym 31. grudnia **2006** wyrażono w tysiącach EUR, biorąc pod uwagę jednoczesny wzrost o stóp procentowych o jeden punkt bazowy:

| Zmiana bieżącej wartości | 6-12 miesięcy | > 1-2 lat | > 2-5 lat | > 5 lat |
|---------------------------------|----------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| EUR | 95,3 | (41,6) | (428,2) | (49,8) |
| USD | (60,2) | 10,9 | 16,3 | (44,8) |
| JPY | (0,9) | 0,0 | (3,0) | 0,0 |
| CHF | (3,9) | 0,2 | 3,0 | (26,9) |
| Inne | (21,2) | (35,3) | (90,8) | (24,5) |

Ryzyko płynności

RZB definiuje ryzyko płynności jako ryzyko niewywiązania się przez bank ze swoich bieżących i przyszłych zobowiązań finansowych w pełni lub w terminie. W związku z tym ryzyko płynności wynika z ryzyka, że na przykład operację refinansowania można przeprowadzić wyłącznie w niekorzystnych warunkach lub wcale (ryzyko płynności finansowania). Pozostałe przykłady to sytuacje, w których aktywa należy sprzedać bezzwłocznie z dużą zniżką, lub w których spłata kredytu przez klienta nie odbywa się zgodnie z harmonogramem spłaty. Ponadto, wiele przyznaných linii kredytowych może zostać nagle niespodziewanie wycofanych lub lokaty mogą zostać niespodziewanie wycofane na dużą skalę (ryzyko płynności krótkoterminowej).

Ryzyko płynności krótkoterminowej

Zadania w zakresie zarządzania płynnością i ryzykiem płynności oraz, z kolei, zapewniania ciągłej wypłacalności banku są realizowane zarówno na szczeblu centralnym przez *Globalny Departament Zarządzania Środkami Finansowymi* we Wiedniu i w sposób zdecentralizowany przez banki lokalne. Co tydzień wewnętrzny system monitoringu zapisuje i analizuje przepływy pieniężne według walut zarówno dla każdej lokalizacji, jak i globalnie. W oparciu o te dane, bank sporządza bilanse płynności i analizuje czy krótko- i średnioterminowa płynność Grupy jest zawsze zgodna z przepisami prawa w zakresie poziomów płynności i określonych wewnętrznych limitów płynności. Analizy płynności obejmują również symulacje wrażliwości pasywów i płynności aktywów, jak również określonych kryzysów płynności w opartych na scenariuszu prognozach przepływów pieniężnych. Wszystkie te analizy są omawiane przez *Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami* Grupy.

Poniższy raport przedstawia sumę nadmiernej płynności oraz stosunek należności do zobowiązań (wskaźnik płynności) dla wybranych terminów zapadalności, uwzględniając pozycje bilansowe i transakcje pozabilansowe. W oparciu o opinie ekspertów, analizy statystyczne i specyfikę krajów, proces ten obejmuje ostrożne szacunki dotyczące likwidacji określonych aktywów lub tak zwanych zalegających zobowiązań wobec klientów.

| W tys. EUR | 2007 | | 2008 | |
|--------------------|------------|------------|------------|------------|
| | 1 tydzień | 7 miesięcy | 1 tydzień | 1 miesiąc |
| Zapadalność | | | | |
| Luka płynności | 11.597.717 | 7.288.334 | 13.843.721 | 13.068.377 |
| Wskaźnik płynności | 135% | 116% | 149% | 135% |
| | | | | 111% |

Limity wewnętrzne zostały ustalone dla każdej jednostki Grupy w celu ograniczenia ryzyka płynności. Wymagają one dodatknej luki płynności krótkoterminowej (z zasirzezeniem konserwatywnych założeń dotyczących sprzedawalności aktywów płynnych i wypłat po stronie pasywów w bilansie). Bank utrzymuje szerokie pakiety płynnych papierów wartościowych w celu zapewnienia swojej płynności w różnych walutach. W przypadku niedostatecznej płynności w życie wchodzi plany awaryjne. W szczególności, dla wszystkich ważniejszych członków Grupy istnieją listy działań priorytetowych dotyczących sytuacji niedostatecznej płynności (również z uwzględnieniem wpływu działań reklamowych).

Ryzyko płynności finansowania

Główną siłą napędową ryzyka płynności finansowania są zmiany akceptowanego poziomu ryzyka przez kredytodawców lub przez migracje ratingowe banku. Koszty refinansowania powstają w przypadku spadku oceny ratingowej, a RZB musiałaby wypłacić wyższe premie za ryzyko, aby zrefinansować swoje aktywa. Operacje finansowania i refinansowania długoterminowego są również napędzane przez podaż pieniądza. Czasami fundusze są tanie, gdyż premie za ryzyko są niskie. Innym razem, są droższe w wyniku rozszerzenia spreadu kredytowego (marży kredytowej). Transakcje bankowe RZB są refinansowane przez połączenie sił hurtowych i know-how Raiffeisen Zentralbanku z franszją detaliczną sieciowych banków pożyczkowych. Raiffeisen Zentralbank jest centralnym źródłem płynności zarówno dla Grupy Bankowej Raiffeisen, jak i lokalnych banków sieciowych w Europie Środkowo-Wschodniej. W Grupie RZB fundusze nie tylko są gromadzone przez Raiffeisen Zentralbank, macierzystą instytucję kredytującą Grupy, ale również indywidualnie przez różne banki zależne. W związku z tym, ustalono wspólnie wytyczne w zakresie finansowania koordynujące i optymalizujące finansowanie wszystkich członków Grupy RZB. W planach tych szczególną uwagę przywiązuje się do różnicowanej struktury finansowania w celu zniwelowania ryzyka płynności finansowania. Ponadto, RZB umożliwia członkom Grupy uzyskanie pożyczek średnio- i długoterminowych w ramach kredytów konsorcjalnych, dwustronnych umów finansowania z bankami i dofinansowania z instytucji ponadnarodowych. Te źródła finansowania oparte są na długofalowych stosunkach handlowych i zapewniają o wiele stabilniejsze warunki niż rynki obligacji lub pochodnych instrumentów kredytowych.

Ryzyko operacyjne

Zgodnie z umową kapitałową Basel II, ryzyko operacyjne definiuje się jako ryzyko nieprzewidzianych strat wynikające z niewłaściwych lub nieudanych procesów wewnętrznych, związane z ludźmi i systemami, lub wynikające ze zdarzeń zewnętrznych, w tym ryzyko prawne. W tej kategorii ryzyka, RZB zarządza wewnętrznymi mechanizmami napędowymi ryzyka takimi jak transakcje nieautoryzowane, nieuczciwe transakcje lub kradzieże, błędy wykonawcze i błędy w procesach, lub przerwy w prowadzeniu działalności oraz awarie systemów. Zarządza się również czynnikami zewnętrznymi, w których skład wchodzi zniszczenie aktywów fizycznych lub świadome dokonywanie nieuczciwych transakcji.

Ryzyko operacyjne analizuje się i zarządza nim w oparciu o własną historię strat Grupy oraz wyniki samodzielnych ocen ryzyka. Tak jak w przypadku pozostałych rodzajów ryzyka, zasadę bariery ochronnej między zarządzaniem ryzykiem a kontrolą ryzyka stosuje się również w przypadku ryzyka operacyjnego w RZB. Grupa wdraża scentralizowany/zdecentralizowany system zarządzania i kontroli ryzyka operacyjnego: jednostki kontrolujące ryzyko operacyjne u różnych członków Grupy są głównie odpowiedzialne za wdrażanie i doskonalenie metod zarządzania ryzykiem operacyjnym (np. przeprowadzanie samodzielnych ocen, określanie i monitorowanie wskaźników KRI, itp.) oraz za raportowanie centralnej funkcji kontroli ryzyka operacyjnego. Zadaniem kierownictwa poszczególnych kierunków działalności jest zarządzanie i łagodzenie ryzyka operacyjnego. Podejmują oni decyzje dotyczące proaktywnych działań sterujących w zakresie ryzyka operacyjnego, takie jak zakup ubezpieczenia i wykorzystanie dalszych instrumentów łagodzenia ryzyka.

Identyfikacja ryzyka

Ważnym zadaniem w zakresie kontroli ryzyka operacyjnego jest identyfikacja i ocena obszarów zagrożonych, które mogą narażać na ryzyko istnienia banku w przypadku powstania straty (ale, w których nie istnieje prawdopodobieństwo zrealizowania straty), a także obszarów, w których istnieje większe prawdopodobieństwo częstszego powstawania strat (ale, które nie zagrażają istnieniu banku). Oceny samodzielnej dokonuje się na szczeblu korporacyjnym dla każdego członka Grupy, gdzie wszystkie kategorie ryzyka operacyjnego i funkcje biznesowe ocenia się dwuwymiarowo. Wszyscy członkowie Grupy przypisują oceny ratingowe dla każdej kombinacji kategorii ryzyka operacyjnego i funkcji biznesowej zgodnie z oszacowaną we własnym zakresie łączną stratą w roku z tytułu zdarzeń o wysokim stopniu prawdopodobieństwa/niskim wpływie i niskim stopniu prawdopodobieństwa/wysokim wpływie.

Zdarzenia o niskim stopniu prawdopodobieństwa/wysokim wpływie kwantyfikuje się zgodnie z ogólnogrupowym ramowym scenariuszem analizy obejmującym symulację do dziesięciu konkretnych scenariuszy. Ponadto, każda jednostka ma obowiązek przeprowadzić dodatkowe scenariusze w zależności od indywidualnego profilu ryzyka i specyfiki lokalnej.

Monitoring

Kluczowe wskaźniki ryzyka (KRI) są to możliwe do zmierzenia wielkości stosowane do monitorowania i przewidywania zdarzeń powodujących powstanie ryzyka operacyjnego. Dzięki zdecentralizowanej strukturze Grupy RZB, są one specjalnie dostosowane do potrzeb wszystkich instytucji kredytowych Grupy, ujęte we wspólny katalog kluczowych wskaźników ryzyka zaczerpnięty z Biblioteki KRI (opracowanej przez RMA/RiskBusiness) i stosowany w całej Grupie. Następnie wszyscy członkowie Grupy wybierają stosowne wskaźniki KRI i określają wartości progowe (należy określić dwa poziomy wartości progowych w celu wdrożenia systemu wczesnego ostrzegania), które będą najbardziej odpowiednie dla ich działalności.

Dane o stratach zbierane są w centralnej bazie danych zwanej ROCO (Kontrola Ryzyka Operacyjnego Raiffeisen) w ustrukturyzowanej i jednorodnej dla całej Grupy formie według rodzajów zdarzeń i segmentów działalności. Zbieranie danych o stratach z tytułu ryzyka operacyjnego jest zasadniczym warunkiem wdrożenia statystycznego modelu podziału strat oraz minimalnym wymogiem w zakresie wdrażania ustawowej metody standardowej. Ponadto, dane o stratach (i bliskich stratach) wykorzystuje się do tworzenia i walidacji scenariuszy ryzyka operacyjnego i wymiany informacji w ramach międzynarodowych pul danych w celu opracowania zaawansowanych narzędzi do zarządzania ryzykiem operacyjnym.

Ogólny raport na temat ryzyka przedstawiany Komitetowi Zarządzania Ryzykiem Grupy dwa razy w roku zapewnia kompleksowy pogląd na ryzyko operacyjne.

Kwantyfikacja i łagodzenie

Metodę standardową w rozumieniu umowy Basel II stosuje się przy kalkulacji wymaganych regulacyjnych funduszy własnych na ryzyko operacyjne. Metoda ta oparta jest na zysku brutto w każdym segmencie działalności.

Kierownicy jednostek biznesowych podejmują decyzję czy w celu dalszego zmniejszenia ryzyka operacyjnego należy podjąć działania zapobiegawcze, na przykład łagodzenie ryzyka lub transfer ryzyka. Określają również plany na wypadek sytuacji kryzysowych, jeżeli te scenariusze urzeczywistniłyby się i wyznaczają osoby i departamenty odpowiedzialne za podjęcie określonych działań. RZB prowadzi również szeroki program szkoleń personelu i posiada różne plany awaryjne oraz systemy pomocnicze pod ręką. W końcu, stosuje się również metodę *SixSigma* do doskonalenia procesów biznesowych.

(45) Pochodne instrumenty finansowe

Łączna wartość nierozliczonych instrumentów finansowych na dzień 31. grudnia 2007 przedstawia się następująco:

| | Wartość nominalna według | | | Wartości godziwe | |
|--|--------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|----------------------------|
| | Do 1 roku | Od 1 roku do 5 lat | Od 5 lat wzwyż | Razem | Ujemne |
| W tys. EUR | 138.823.022 | 93.901.229 | 31.956.394 | 264.680.646 | (4.147.059) |
| Razem | 138.823.022 | 93.901.229 | 31.956.394 | 264.680.646 | (4.147.059) |
| Umowy stóp procentowych | 68.555.695 | 77.448.508 | 30.548.122 | 176.552.324 | (1.611.492) |
| Pozagiełdowe instrumenty pochodne | | | | | |
| Swapy stóp procentowych | 53.846.739 | 67.423.319 | 27.543.347 | 148.813.406 | (1.546.968) |
| Umowy na przyszłą stawkę stopy procentowej (future) | 8.018.500 | 5.551.937 | 279.431 | 13.849.868 | 13.018 (13.066) |
| Opcje na stopę procentową – zakupione | 3.808.880 | 1.774.564 | 992.414 | 6.575.858 | 55.521 – |
| Opcje na stopę procentową – sprzedane | 525.899 | 1.194.387 | 1.266.195 | 2.986.480 | – (44.840) |
| Inne podobne kontrakty | 297.377 | 411.924 | 145.531 | 854.831 | 3.771 (2.544) |
| Produkty w obrocie giełdowym | | | | | |
| Umowy na przyszłą stawkę stopy procentowej (future) | 2.058.300 | 1.078.577 | 317.204 | 3.454.081 | 12.780 (4.063) |
| Opcje na stopę procentową | – | 13.800 | 4.000 | 17.800 | 151 (11) |
| Kontrakty walutowe | 66.172.348 | 9.416.067 | 230.443 | 75.818.860 | (931.241) |
| Pozagiełdowe instrumenty pochodne | | | | | |
| Swapy z zamianą oprocentowania w różnych walutach | 1.042.088 | 6.130.650 | 200.369 | 7.373.108 | 146.576 (198.575) |
| Kontrakty walutowe typu forward | 50.906.507 | 1.880.791 | 1.052 | 52.788.350 | 637.931 (627.133) |
| Opcje walutowe – zakupione | 5.457.786 | 697.062 | 7.262 | 6.162.111 | 89.996 – |
| Opcje walutowe – sprzedane | 4.734.406 | 476.434 | 3.418 | 5.214.258 | – (84.944) |
| Inne podobne kontrakty walutowe | 3.627.422 | 231.130 | 18.342 | 3.876.894 | 11.759 (19.728) |
| Produkty w obrocie giełdowym | | | | | |
| Kontrakty walutowe (futures) | 404.139 | | | 404.139 | 3.995 (861) |
| Kontrakty terminowe (futures) na akcje/ indeksy | 1.311.431 | 1.002.624 | 734.945 | 3.049.001 | 144.214 (1.545.417) |
| Pozagiełdowe instrumenty pochodne | | | | | |
| Opcje na akcje /indeksy - zakupione | 181.333 | 107.363 | 166.398 | 455.094 | 53.478 – |
| Opcje na akcje /indeksy - sprzedane | 124.857 | 91.188 | 113.728 | 329.773 | – (23.725) |
| Inne podobne kontrakty | 716.888 | 786.126 | 439.586 | 1.942.601 | 55.733 (1.481.367) |
| Produkty w obrocie giełdowym | | | | | |
| Kontrakty terminowe (futures) na akcje/ indeksy | 121.660 | 2.469 | 15.233 | 139.362 | 776 (7.154) |
| Opcje na akcji/ na indeksy | 166.693 | 15.478 | – | 182.171 | 34.227 (33.171) |
| Pochodne instrumenty kredytowe | 2.736.909 | 6.022.765 | 429.075 | 9.188.748 | 19.839 (41.203) |
| Kontrakty towarowe (futures) | 46.639 | 11.265 | 13.809 | 71.713 | 1.655 (17.706) |

Ujemne wartości godziwe pozostałych transakcji na akcjach (produkty w obrocie pozagiełdowym) ujmowane są w odpowiednich pozycjach aktywów, w szczególności aktywów przeznaczonych do obrotu.

Łączna wartość nierozliczonych instrumentów finansowych na dzień 31. grudnia 2006 przedstawia się następująco:

| 2006 | Wartość nominalna według | | zapadalności | | Wartości godziwe | |
|--|--------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| | do 1 roku | Od 1 roku do 5 lat | Od 5 lat wzwyż | Razem | Dodatnie | Ujemne |
| W tys. EUR | | | | | | |
| Razem | 102.108.964 | 86.855.296 | 24.529.969 | 213.494.229 | 1.933.059 | (3.270.876) |
| Zinsanzverträge | 52.863.769 | 81.740.213 | 23.412.367 | 158.016.349 | 1.156.237 | (1.186.565) |
| Pozagiełdowe instrumenty pochodne | | | | | | |
| Swapy stóp procentowych | 42.104.786 | 65.593.040 | 20.562.823 | 128.260.649 | 1.060.512 | (1.138.904) |
| Umowy na przyszłą stawkę stopy procentowej (future) | 5.443.828 | 2.419.684 | - | 7.863.512 | 5.663 | (5.403) |
| Opcje na stopy procentową – zakupione | 1.867.093 | 6.421.224 | 905.606 | 9.193.923 | 56.774 | - |
| Opcje na stopy procentową – sprzedane | 354.738 | 1.201.050 | 1.257.221 | 2.813.009 | - | (26.101) |
| Inne podobne kontrakty | 858.684 | 2.620.908 | 275.165 | 3.754.757 | 9.651 | (5.727) |
| Produkty w obrocie giełdowym | | | | | | |
| Umowy na przyszłą stawkę stopy procentowej (future) | 2.196.675 | 2.891.107 | 341.353 | 5.429.135 | 23.416 | (8.197) |
| Opcje na stopy procentową | 37.965 | 593.200 | 70.200 | 701.365 | 240 | (2.232) |
| Kontrakty walutowe | 48.164.995 | 4.011.949 | 101.922 | 52.278.865 | 613.426 | (620.596) |
| Pozagiełdowe instrumenty pochodne | | | | | | |
| Swapy z zamianą oprocentowania w różnych walutach | 2.181.848 | 2.344.976 | 99.771 | 4.626.594 | 75.041 | (29.303) |
| Kontrakty walutowe typu forward | 42.158.146 | 560.930 | 2.133 | 42.721.209 | 474.866 | (530.778) |
| Opcje walutowe – zakupione | 1.591.899 | 540.973 | 18 | 2.132.889 | 62.538 | - |
| Opcje walutowe – sprzedane | 1.776.885 | 565.070 | - | 2.341.955 | - | (59.487) |
| Inne podobne kontrakty walutowe | 449.904 | - | - | 449.904 | 159 | (327) |
| Produkty w obrocie giełdowym | | | | | | |
| Kontrakty walutowe (futures) | 6.314 | - | - | 6.314 | 822 | (700) |
| Kontrakty terminowe (futures) na akcje/ indeksy | 1.032.399 | 1.103.134 | 1.015.680 | 3.151.213 | 163.377 | (1.462.200) |
| Pozagiełdowe instrumenty pochodne | | | | | | |
| Opcje na akcje /indeksy - zakupione | 166.518 | 73.324 | 152.828 | 392.670 | 78.916 | - |
| Opcje na akcje /indeksy - sprzedane | 38.483 | 44.801 | 106.939 | 190.222 | - | (15.993) |
| Inne podobne kontrakty | 442.216 | 920.037 | 755.913 | 2.118.166 | 66.065 | (1.441.287) |
| Produkty w obrocie giełdowym | | | | | | |
| Kontrakty terminowe (futures) na akcje/ indeksy | 172.523 | 64.389 | - | 236.912 | 14.222 | (3.080) |
| Opcje na akcje/ na indeksy | 212.659 | 583 | - | 213.242 | 4.174 | (1.839) |
| Kontrakty towarowe (futures) | 47.801 | - | - | 47.801 | - | (1.515) |

(46) Wartości godziwe instrumentów finansowych

Wartość godziwa to kwota, za którą strony świadomie i celowo mogą wymienić składnik aktywów, lub uregulować zobowiązanie, w transakcjach opartych na zasadzie ceny rynkowej. Ponieważ dostępne są ceny rynkowe (głównie papierów wartościowych i instrumentów pochodnych notowanych na giełdach lub czynnych rynkach), wycena ta stanowi wartość godziwą.

Wszelkie inne instrumenty finansowe wycenia się przy pomocy przyjętych wewnętrznie metod kalkulacji, w szczególności analizy zdyskontowanego strumienia pieniądza oraz metod wyceny opcji. Wartości godziwe inne niż wartość księgowa kalkuluje się w przypadku kredytów i pożyczek ze stałym oprocentowaniem udzielonych bankom lub klientom oraz zobowiązań ze stałym oprocentowaniem wobec banków lub klientów, jeżeli pozostały okres terminu zapadalności jest dłuższy niż rok. Kredyty i pożyczki oraz zobowiązania ze zmiennym oprocentowaniem bierze się pod uwagę, jeżeli okres zmienności oprocentowania jest dłuższy niż rok. W tych przypadkach znaczenie ma jedynie efekt dyskonta poprzez zastosowanie obliczeniowej stopy oprocentowania odzwierciedlającej stopy rynkowe.

| W tys. EUR | 2007 | | 2006 | | |
|--|-----------------|------------------|-----------|------------------|----------------------|
| | Wartość godziwa | Wartość księgowa | Różnica | Wartość księgowa | Różnica |
| Aktywa | | | | | |
| Kredyty i pożyczki udzielone bankom | 30.912.460 | 30.910.100 | 2.360 | 31.730.777 | 32.005.923 (275.146) |
| Kredyty i pożyczki udzielone klientom | 73.190.251 | 73.070.577 | 119.674 | 53.094.879 | 53.105.675 (10.796) |
| Inwestycje finansowe | 5.040.343 | 5.052.012 | (11.669) | 5.741.366 | 5.721.616 19.750 |
| Pasywa | | | | | |
| Zobowiązania wobec banków | 48.886.720 | 48.899.185 | (12.465) | 44.084.345 | 44.129.411 (45.066) |
| Zobowiązania wobec klientów | 55.369.483 | 55.368.996 | 487 | 44.741.545 | 44.727.489 14.056 |
| Zobowiązania wynikające z papierów wartościowych | 14.660.591 | 14.677.509 | (16.918) | 11.348.920 | 11.322.460 26.460 |
| Kapitał podporządkowany | 3.699.301 | 3.827.432 | (128.131) | 2.649.998 | 2.895.608 (245.610) |

Inne informacje finansowe

(47) Zobowiązania warunkowe i promesy zobowiązań

| W tys. EUR | 2007 | 2006 |
|--|-------------------|-------------------|
| Zobowiązania warunkowe | 10.365.978 | 11.304.393 |
| Akceptacje i indosy | 37.530 | 16.628 |
| Gwarancje kredytowe | 5.656.534 | 7.308.265 |
| Inne gwarancje | 2.454.098 | 1.867.664 |
| Akredytywy (dokumentowe) | 2.212.795 | 2.082.530 |
| Inne zobowiązania warunkowe | 5.020 | 29.306 |
| Promesy zobowiązań | 13.987.569 | 12.154.342 |
| Nieodwołalne akredytywy i bezwarunkowe instrumenty kredytowe | 13.987.569 | 12.125.215 |
| Do 1 roku | 5.359.796 | 4.965.697 |
| Od 1 roku wzwyż | 8.627.773 | 7.159.518 |
| Nieprawdziwe umowy odkupu | – | 29.127 |

Promesy zobowiązań obejmują wyłącznie nieodwołalne akredytywy i bezwarunkowe instrumenty kredytowe. W bardziej precyzyjnym ujęciu, inne zobowiązania warunkowe podobne do gwarancji wykazuje się w pozycji *inne gwarancje*. Dane liczbowe za poprzedni rok zostały odpowiednio dostosowane.

Poniższa tabela zawiera odwołalne linie kredytowe, które aktualnie nie są obciążone ryzykiem kredytowym:

| W tys. EUR | 2007 | 2006 |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Odwołalne linie kredytowe | 8.554.882 | 6.512.144 |
| Do 1 roku | 4.495.030 | 4.531.162 |
| Od 1 roku wzwyż | 4.059.852 | 1.980.982 |

Raiffeisen Zentralbank jest członkiem *Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft Österreich*. Członkowie tego stowarzyszenia mają umowny obowiązek udzielenia solidarnej gwarancji terminowego wykonania wszystkich promes zobowiązań niewypłacalnego członka stowarzyszenia powstałych z jego własnych emisji do sumy indywidualnej zdolności finansowej pozostałych członków stowarzyszenia. Indywidualną zdolność finansową członka stowarzyszenia mierzy się na podstawie rezerw, do których ma on swobodny dostęp, z zastrzeżeniem odnośnych postanowień austriackiej ustawy o bankowości.

(48) Transakcje powiernicze

Transakcje powiernicze, których nie ujęto w bilansie zostały zawarte na poniższe kwoty:

| W tys. EUR | 2007 | 2006 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Kredyty i pożyczki udzielone bankom | 8.696 | 6.285 |
| Kredyty i pożyczki udzielone klientom | 446.899 | 375.769 |
| Inwestycje finansowe | 36.464 | 37.803 |
| Inne aktywa powiernicze | 40.028 | 5.687 |
| Aktywa powiernicze | 532.087 | 425.544 |
| Zobowiązania wobec banków | 236.411 | 253.021 |
| Zobowiązania wobec klientów | 249.107 | 156.827 |
| Inne zobowiązania powiernicze | 46.569 | 15.696 |
| Zobowiązania powiernicze | 532.087 | 425.544 |

Wynik z tytułu honorariów od transakcji powierniczych wyniósł 12.663 tys. EUR (w 2006: 6.436 tys. EUR). Koszty honorariów wyniosły łącznie 1.839 tys. EUR (w 2006: 818 tys. EUR).

Ponadto, fundusze zarządzane RZB wyniosły 3.997.027 tys. EUR (w 2006: 800.883 tys. EUR) na dzień sporządzenia bilansu. Pozycja ta dotyczy wyłącznie funduszy inwestycyjnych dla klientów detalicznych.

(49) Aktywa podporządkowane

| W tys. EUR | 2007 | 2006 |
|---|----------------|----------------|
| Kredyty i pożyczki udzielone bankom | 36.326 | 28.640 |
| Kredyty i pożyczki udzielone klientom | 51.623 | 44.998 |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu | 102.059 | 65.071 |
| Inwestycje finansowe | 346.759 | 398.419 |
| Razem | 536.767 | 537.128 |

(50) Papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na giełdzie zgodnie z punktem 64 austriackiej ustawy o bankowości

| W tys. EUR | 2007 | | 2006 | |
|--|------------|-------------|------------|-------------|
| | notowane | nienotowane | notowane | nienotowane |
| Obligacje, weksle i inne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu | 15.253.784 | 672.688 | 13.480.896 | 733.376 |
| Akcje i inne papiery wartościowe o zmiennym oprocentowaniu | 735.460 | 81.168 | 1.028.653 | – |
| Jednostki uczestnictwa | 175.564 | 21.109 | 88.884 | – |

(51) Wartość księgi handlowej zgodnie z punktem 22b austriackiej ustawy o bankowości

| W tys. EUR | 2007 | 2006 |
|----------------------------|--------------------|--------------------|
| Papiery wartościowe | 10.401.649 | 9.196.620 |
| Inne instrumenty finansowe | 190.722.343 | 140.520.975 |
| Razem | 201.123.992 | 149.717.595 |

(52) Kapitał regulacyjny – fundusze własne

RZB wykorzystwała regulacje w zakresie kalkulacji wymaganych funduszy własnych zgodnie z umową Basel I. Zestawienie funduszy własnych RZB-Kreditinstitutsgruppe zgodnie z austriacką ustawą o bankowości (BWG) przedstawia się następująco:

| W tys. EUR | 2007 | 2006 |
|--|-------------------|------------------|
| Kapitał Tier 1 (kapitał podstawowy) | 7.340.592 | 5.651.645 |
| Kapitał Tier 2 (dodatkowe fundusze własne) | 2.722.418 | 1.723.495 |
| Minus odsetki w bankach i instytucjach finansowych | (211.103) | (209.371) |
| Kwalifikowalne fundusze własne | 9.851.907 | 7.165.769 |
| Kapitał Tier 3 (krótkoterminowe podporządkowane fundusze własne) | 445.157 | 448.457 |
| Razem fundusze własne | 10.297.064 | 7.614.226 |

| W tys. EUR | 2007 | 2006 |
|--|------------------|------------------|
| Razem wymagane fundusze własne | 7.491.025 | 5.652.499 |
| Nadwyżka funduszy własnych | 2.806.039 | 1.961.727 |
| Wskaźnik pokrycia nadwyżki | 37,5% | 34,7% |
| Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem podstawowym (Tier 1), księga bankowa | 8,8% | 9,0% |
| Wskaźnik pokrycia majątku funduszami własnymi | 11,0% | 10,8% |

Łączna wysokość wymaganych funduszy własnych wynosi:

| W tys. EUR | 2007 | 2006 |
|--|------------|------------|
| Ważona ryzykiem podstawa wyceny zgodnie z punktem 22 BWG | 83.090.533 | 62.908.300 |
| w tym 8 % minimalnych wymaganych funduszy własnych | 6.647.243 | 5.032.664 |

| | | |
|--|------------------|------------------|
| Wymagane fundusze własne dla księgi handlowej zgodnie z punktem 22b (1) BWG | 625.116 | 460.192 |
| Wymagane fundusze własne dla otwartych pozycji walutowych zgodnie z punktem 26 BWG | 218.666 | 159.643 |
| Razem wymagane fundusze własne | 7.491.025 | 5.652.499 |

Aktywa ważne ryzykiem (w tym ryzykiem rynkowym) wyniosły 93.637.813 tys. EUR (w 2006: 70.656.238 tys. EUR).

(53) Średnia liczba personelu

Średnia liczba personelu zatrudnionego w ciągu roku finansowego (w przeliczeniu na pełne etaty) kształtowała się następująco:

| | | |
|--|---------------|---------------|
| Pracownicy w przeliczeniu na pełne etaty | 2007 | 2006 |
| Pracownicy umysłowi | 56.483 | 49.324 |
| Pracownicy najemni | 1.925 | 2.441 |
| Razem | 58.408 | 51.765 |

Średnia liczba personelu zatrudnionego w ciągu roku finansowego (w przeliczeniu na pełne etaty) kształtuje się następująco:

| | | |
|--|---------------|---------------|
| Pracownicy w przeliczeniu na pełne etaty | 2007 | 2006 |
| Austria | 2.732 | 2.476 |
| EŚ | 12.079 | 10.403 |
| WNP | 28.197 | 25.997 |
| EŚW | 15.045 | 12.579 |
| Inne kraje | 355 | 310 |
| Razem | 58.408 | 51.765 |

(54) Koszty odpraw i świadczeń emerytalnych

| | | |
|--|---------------|---------------|
| W tys. EUR | 2007 | 2006 |
| Członkowie Zarządu i personel na wyższych stanowiskach kierowniczych | 16.696 | 12.669 |
| Pozostali pracownicy | 16.892 | 12.091 |
| Razem | 33.588 | 24.760 |

(55) Relacje z zarządem głównym

Relacje Grupy z zarządem głównym

Zarząd główny oznacza Zarząd Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft oraz zarząd Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH. Relacje między RZB a zarządem głównym kształtują się następująco (odnośne wartości godziwe):

| | | |
|------------------------|-------------|-------------|
| W tys. EUR | 2007 | 2006 |
| Lokaty a vista | 81 | 9 |
| Akcje | 6.449 | 7.109 |
| Lokaty terminowe | 761 | 1.016 |
| Lokaty oszczędnościowe | 7 | – |
| Inne roszczenia | – | 155 |

Poniższa tabela przedstawia relacje między najbliższą rodziną członków zarządu głównego a RZB:

| <i>W tys. EUR</i> | 2007 | 2006 |
|-----------------------|-------------|-------------|
| <i>Lokaty a vista</i> | – | 138 |
| <i>Akcje</i> | 145 | – |

Poza tym, nie istnieją dalsze relacje między RZB a zarządem głównym.

Wynagrodzenie członków Zarządu

Członkowie Zarządu Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft otrzymują następujące wynagrodzenie:

| <i>W tys. EUR</i> | 2007 | 2006 |
|---|--------------|--------------|
| <i>Wynagrodzenie stałe i uznaniowe na podstawie wyników</i> | 7.637 | 9.118 |
| <i>Wpłaty na fundusze emerytalne i ubezpieczenia</i> | 118 | 315 |
| Razem | 7.755 | 9.433 |

Tabela zawiera wynagrodzenia stałe oraz wynagrodzenia uznaniowe na podstawie wyników, a także wynagrodzenia za członkostwo w zarządach jednostek zależnych, premie i aporty rzeczowe. W roku finansowym 2007, udział składników wynagrodzenia uznaniowego wynosił 30,3%. W poprzednim roku, dzięki premii specjalnej wyniósł was 68,0%.

Składniki wynagrodzenia uznaniowego Zarządu są związane z osiągnięciem celów dotyczących zysku netto, rentowności standardowego kapitału i współczynnika kosztów do przychodów, a także z osiągnięciem uzgadnianych co roku celów osobistych. Zasada udziału w zysku w porównaniu z poprzednim rokiem nie uległa istotnym zmianom.

W roku 2006, plan świadczeń emerytalnych został przyznany członkowi Zarządu pełniącemu funkcję w Zarządzie jednostki zależnej. W roku 2006 utworzono rezerwę w wysokości 2.000 tys. EUR. Ponadto, ten sam członek Zarządu otrzymał promesę premii w związku z dokonanymi przejęciami przedsiębiorstw, czego wynikiem było powstanie rezerwy w wysokości 2.458 tys. EUR w 2006. Planowane wypłaty stają się wymagalne dopiero w roku 2009. Wypłaty te są głównie uzależnione od osiągnięcia założonych celów przejętych spółek (rentowność standardowego kapitału, współczynnik przychodów do kosztów i zysk netto). W roku 2007 nie udzielono żadnych promes tego rodzaju.

Wynagrodzenia dla byłych członków Zarządu i osób będących na ich utrzymaniu wyniosły 838 tys. EUR (w 2006: 813 tys. EUR).

Wynagrodzenia członków innych organów

Członkowie Rady Nadzorczej i innych rad otrzymują wynagrodzenia w wysokości:

| <i>W tys. EUR</i> | 2007 | 2006 |
|---|-------------|-------------|
| <i>Rada Nadzorcza</i> | 437 | 451 |
| <i>Federalna Rada Doradcza (Länderkuratorium)</i> | 170 | 170 |

Poza tym, w roku 2007 z członkami Ray Nadzorczej nie zawarto żadnych umów podlegających zatwierdzeniu w rozumieniu punktu 95 (5) ustęp 12 austriackiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG).

(56) Organy spółki

Zgodnie z punktem 70 (1) ustawy o spółkach akcyjnych (AktG), *Zarząd* zarządza przedsiębiorstwem na własną odpowiedzialność w sposób konieczny dla dobra Raiffeisen Zentralbanku i jego Grupy, biorąc pod uwagę interesy akcjonariuszy i pracowników, a także interes publiczny.

Zgodnie z ustawą o spółkach akcyjnych, *Rada Nadzorcza* odpowiada za monitorowanie działań Zarządu i wspieranie Zarządu w podejmowaniu podstawowych decyzji strategicznych dotyczących przedsiębiorstwa. Rada Nadzorcza powołała ze swojego grona Komitet Pracowniczy, Komitet Audytorski oraz Komitet Roboczy.

- **Komitet Pracowniczy** jest odpowiedzialny za stosunki prawne między Spółką a aktywnymi i byłymi członkami Zarządu, z wyjątkiem spraw dotyczących powoływania lub odwoływania członków Zarządu.
- **Komitet Audytorski** Rady Nadzorczej dokonuje przeglądu i bada roczne sprawozdania finansowe oraz raport Zarządu Spółki wraz z wszelkimi skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi i raportem Zarządu Grupy. Komitet przygotowuje roczne sprawozdania finansowe do formalnego zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą, a dodatkowo, udziela rekomendacji Radzie Nadzorczej w zakresie wyboru biegłego rewidenta i biegłego rewidenta grupy.
- **Komitet Roboczy** Rady Nadzorczej wykonuje swoje uprawnienia w zakresie nadzoru i zatwierdzania, przede wszystkim, gdy podejmowane jest ryzyko bankowe (między innymi podczas nabywania i sprzedaży papierów wartościowych) lub gdy przyznawane są limity ryzyka klientom lub grupie podobnych klientów w wysokości lub powyżej określonego pułapu określonego w umowie założycielskiej i statucie spółki odnośnie tworzenia, dezaktywacji lub zamknięcia jednostek zależnych oraz nabywania lub zbywania jednostek uczestnictwa, bezpośrednio lub pośrednio przez jednostkę zależną zgodnie z punktem 244 (2) austriackiego kodeksu handlowego (UGB), o ile pułapy określone w umowie założycielskiej i statucie spółki zostaną przekroczone.

Wreszcie, udziela również zgody na powołanie członków Zarządu lub na powołanie pracowników banku na stanowiska członków zarządu jednostek zależnych i, w odniesieniu do Zarządu, zatwierdza zniesienie ograniczeń w zakresie konkurencji umożliwiając obejmowanie stanowisk w radach nadzorczych spółek, które nie są związane z niniejszą Spółką w zakresie działalności Grupy, lub, w których Spółka nie posiada pakietu udziałów zgodnie z punktem 228 (1) austriackiego kodeksu handlowego. Dodatkowo, musi wyrazić zgodę na zawarcie szczególnych umów o pracę, w ramach których udzielane są promesy świadczeń emerytalnych, z wyjątkiem, gdy istnieje stosunek prawny, o którym mowa w punkcie 6 (2) regulaminu Rady Nadzorczej.

Federalny Komitet Doradczy (Länderkuratorium) jest kolejnym organem ustawowym powoływanym przez Radę Nadzorczą. Pełni funkcję doradczą i jest upoważniony do przekazywania swoich sugestii Radzie Nadzorczej w dowolnej chwili.

Zarząd

- Walter Rothensteiner,
Prezes i CEO (1 stycznia 1995)
- Herbert Stepic,
Wiceprezes i Zastępca CEO (28 kwietnia 1987)
- Patrick Butler, (1 października 2004)
- Karl Sevelda, (1 marca 1998)
- Johann Strobl, (1 października 2007)
- Manfred Url, (1 marca 1998)

Wszyscy wyżej wymienieni członkowie Zarządu będą pełnić swoje funkcje do 10 marca 2012 r.

Rada Nadzorcza

Prezydium

- Christian Konrad,
Prezes, P, A, W; (24 kwietnia 1990), Generalanwalt of Österreichischer Raiffeisen-verband i Przewodniczący Rady Nadzorczej Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG
- Markus Mair,
Wiceprezes, P, A, W, (26 czerwca 2006), CEO Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG
- Julius Marhold,
Wiceprezes, P, A, W, (2 kwietnia 1982), CEO Raiffeisen-Landesbank Burgenland und Revisionsverband regGenmbH
- Ludwig Scharinger,
P, A, W, (22. kwietnia 1986), Wiceprezes, CEO Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG

Członkowie

- Klaus Buchleitner,
(20 czerwca 2003), Prezes Zarządu RWA Raiffeisen Ware Austria AG
- Erwin Hameseder,
(20 czerwca 2007), CEO Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG
- Klaus Pekarek,
(25 kwietnia 1989), CEO Raiffeisenlandesbank Kärnten – Rechenzentrum und Revisionsverband, regGenmbH
- Franz Pinkl,
(23 czerwca 2004), CEO Österreichische Volksbanken-AG
- Peter Püspök,
(od 1 września 1998 do 20 czerwca 2007), CEO Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG (do 30 czerwca 2007)
- Günther Reibersdorfer,
(23 czerwca 2005), CEO Raiffeisenverband Salzburg regGenmbH
- Hannes Schmid, (23 czerwca 2005), Prezes Zarządu Raiffeisen-Landesbank Tirol AG

- Karl Wattle,
(12 kwietnia 1985), Prezes Zarządu Raiffeisenlandesbank
Vorarlberg Waren- und Revisionsverband regGenmbH
- Gottfried Wanitschek,
(25 czerwca 1997), członek Zarządu UNIQA
Versicherungen AG

Wszyscy wyżej wymienieni członkowie rady Nadzorczej będą pełnić swoje obowiązki aż do Roczego Walnego Zgromadzenia w roku 2009.

Delegaci Rady Pracowniczej

- Franz Hummel,
A, W, (9 stycznia 1997), Przewodniczący Rady
Pracowniczej do 25 września 2007,
- Martin Prater,
A, W, (11 stycznia 1991), Zastępca Przewodniczącego
Rady Pracowniczej, od 11 października 2007 do chwili
obecnej Przewodniczący Rady Pracowniczej,
- Helge Rechberger,
(26 stycznia 2002), od 11 października 2007 do chwili
obecnej Zastępca Przewodniczącego Rady Pracowniczej,
A, W
- Peter Anzeletti-Reikl,
(1 stycznia 2004), od 11 października 2007 do chwili
obecnej Zastępca Przewodniczącego Rady Pracowniczej,
W
- Hildegard Svejda,
(9 stycznia 1997), Zastępca Przewodniczącego Rady
Pracowniczej
- Heidrun Mössner, (1 września 2005)
- Günter Plachy, (11 października 2007)

Komisarze państwowi

- Alfred Lejsek,
(1 września 1996), Komisarz Państwowy
- Christian Riemer,
(1 września 1993), Zastępca Komisarza Państwowego do
31 lipca 2007
- Johann Palkovitsch
(1 sierpnia 2007), Zastępca Komisarza Państwowego

Federalna Rada Doradcza (Länderkuratorium)

- Jakob Auer,
Przewodniczący od 20 czerwca 2007, wcześniej Zastępca
Przewodniczącego; Przewodniczący Rady Nadzorczej
Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG
- Wilfried Thoma,
Zastępca Przewodniczącego od 20 czerwca 2007,
wcześniej członek rady; Przewodniczący Rady Nadzorczej
Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG
- Walter Zandanell,
Zastępca Przewodniczącego, Przewodniczący Rady
Nadzorczej Österreichische Volksbanken-AG
- Kurt Amann,
Przewodniczący (do 20 czerwca 2006, następnie członek
rady), Przewodniczący Rady Nadzorczej Raiffeisen-
landesbank Vorarlberg Waren- und Revisionsverband
regGenmbH
- Peter Greiderer,
Członek rady, Przewodniczący Rady Nadzorczej
Raiffeisen-Landesbank Tirol AG
- Hans Malliga,
Członek rady, Przewodniczący Rady Nadzorczej
Raiffeisenlandesbank Kärnten – Rechenzentrum
und Revisionsverband, regGenmbH
- Franz Romeder,
Członek rady, Wiceprezes Raiffeisen-Holding
Niederösterreich-Wien regGenmbH
- Sebastian Schönbuchner,
Członek rady, Prezes Raiffeisenverband Salzburg
regGenmbH
- Helmut Thrackl,
Członek rady od 20 czerwca 2007 do chwili obecnej;
Prezes Raiffeisenlandesbank Burgenland und
Revisionsverband regGenmbH (od 14 czerwca 2007 do
chwili obecnej)

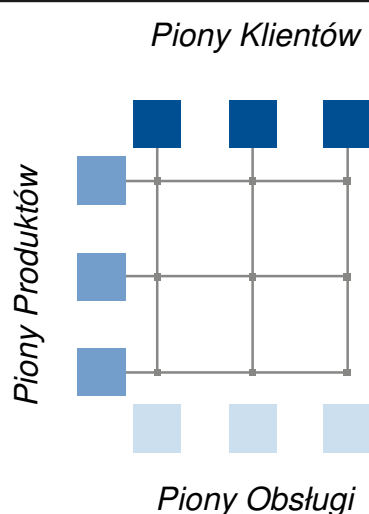
P – Członek Komitetu Pracowniczego
A – Członek Komitetu Audytorskiego
P – Członek Komitetu Roboczego

(Data) – Data pierwszej nominacji

(57) Struktura organizacyjna Raiffeisen Zentralbanku

Segmenty klientów i produktów łączą się w matrycy organizacyjnej Raiffeisen Zentralbanku. Ułatwia to realizację transakcji zorientowanych na potrzeby klienta i współpracę między pionami. Dodatkowo, istnieją departamenty obsługujące wszystkie inne pionami. Różne pionami podlegają następującym członkom Zarządu:

- 1 – Walter Rothensteiner
- 2 – Herbert Stepic
- 3 – Patrick J.S. Butler
- 4 – Karl Sevelda
- 5 – Johann Strobl
- 6 – Manfred Url



Piony Klientów

- **Austriaccy Klienci Korporacyjni**, 4, Joseph Eberle
- **Międzynarodowi Klienci Korporacyjni**, 4, Eter Bazil
- **Rynki Globalne**, 3, Martin Czurda
- **Oddziały**, 2
- **Verbund**, Grupa Bankowa Raiffeisen, 6

Piony Produktów

- **Globalne Produkty Finansowe**, 4, Günter Kreuzhuber
- **Globalne Produkty Skarbowe**, 3, Nicolaus Hagleitner
- **Finansowanie Korporacji, Handlu i Eksportu**, 4, Helmut Breit
- **Obsługa Transakcji**, 6, Günther Gall

Piony Obsługowe

- **Audyty**, 1, Robert Tinauer
- **Kontrola Grupy**, 1, Wolfgang Forster
- **Zasoby Ludzkie**, 1, Josef Dellinger
- **Prawny i Compliance**, 1, Friedrich Sommer
- **Usługi Zarządcze**, 1, Gerhard Tanew
- **Jednostki Uczestnictwa**, 1, Christian Teufl
- **Public Relations**, 1, Andreas Ecker-Nakamura
- **Podatki**, 1, Horst Bergmann
- **Główna siedziba Grupy/Sekretariat**, 1,6, Johannes Schuster
- **Międzynarodowe Jednostki Biznesowe**, 2, Eberhard Winkelbauer
- **Badania Rynku Ekonomicznego i Finansowego**, 3, Peter Brezinschek
- **Zarządzanie Kredytami**, 5, Hubert Figl

- **Zarządzanie Ryzykiem**, 5, Johann Strobl
- **Marketing**, 6, Leodegar Pruschak
- **Organizacja/IT**, 6, Jens Wirsching

Niniejszym potwierdzamy, że skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi standardami rachunkowości i, zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, należycie przedstawiają sytuację finansową spółek skonsolidowanych oraz zyski spółek należących do grupy Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft. Ponadto, zapewniamy, że roczny raport zarządu należycie przedstawia sytuację finansową i zyski w oparciu o informacje niezbędne w celu sporządzenia raportów rocznych zgodnych z MSSF, przyjętych zgodnie z Rozporządzeniem 1606/2002/WE.

Wiedeń, 12 marca 2008

Zarząd

Walter Rothensteiner (-)
Herbert Stepic (-)
Patrick Butler (-)
Johann Strobl (-)
Karl Sevelda (-)
Manfred Url (-)

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Raport z badania skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Zbadaliśmy znajdujące się w załączeniu skonsolidowane sprawozdania finansowe Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft, Wiedeń, za rok finansowy trwający od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. Wspomniane skonsolidowane sprawozdania finansowe składają się z bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2007, rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. oraz z podsumowania istotnych strategii rachunkowych i innych not wyjaśniających.

Odpowiedzialność Zarządu za sporządzenie skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Zarząd jest odpowiedzialny za sporządzenie i należyte przedstawienie skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w brzmieniu przyjętym przez UE. Obowiązek ten obejmuje: stworzenie, wdrożenie i utrzymanie kontroli nad sporządzaniem i należytym przedstawieniem sprawozdań finansowych tak, aby nie zawierały istotnych nieprawidłowości spowodowanych przez oszustwo lub błąd; wybór i zastosowanie odpowiednich zasad rachunkowości; oraz przeprowadzenie odpowiednich do sytuacji szacunków rachunkowych.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym obowiązkiem jest wyrażenie opinii na temat skonsolidowanych sprawozdań finansowych w oparciu o wyniki badania. Audyt przeprowadziliśmy zgodnie z prawem i regulacjami obowiązującymi w Austrii oraz z Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (IAASB) przy Międzynarodowej Federacji Księgowych (IFAC). Standardy te wymagają od nas przestrzegania wymogów etycznych, zaplanowania i przeprowadzenia audytu tak, aby uzyskać uzasadnioną pewność, że sprawozdania finansowe nie zawierają istotnych nieprawidłowości.

W ramach audytu przeprowadzane są procedury mające na celu uzyskanie dowodów potwierdzających kwoty i informacje finansowe ujawnione w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych. Wybór procedur, w tym ocena ryzyka istotnych nieprawidłowości w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych powstałych w wyniku oszustwa lub błędu, zależy od uznania rewidenta. Dokonując oceny takiego ryzyka, rewident bada kontrolę wewnętrzną jednostki nad sporządzaniem i należytym przedstawieniem skonsolidowanych sprawozdań finansowych w celu stworzenia procedur rewizji odpowiednich do okoliczności, ale nie w celu wyrażenia opinii odnośnie skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Audyt obejmuje również ocenę stosowności zastosowanych zasad rachunkowości oraz rozsądnoci szacunków rachunkowych dokonanych przez zarząd, a także ocenę ogólnego sposobu przedstawienia sprawozdań finansowych.

Naszym zdaniem, dowody jakie zgromadziliśmy są wystarczające i odpowiednie do stworzenia podstaw wydania naszej opinii z badania sprawozdań finansowych.

Opinia

Podczas przeprowadzonego przez nas badania nie wystąpiły żadne zastrzeżenia. W oparciu o wyniki badania, naszym zdaniem, skonsolidowane sprawozdania finansowe przedstawiają należyte, pod wszelkimi istotnymi względami, sytuację finansową grupy na dzień 31 grudnia 2007 r. oraz jej wyniki finansowe i przepływy pieniężne za rok zakończony w tym samym dniu zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Rachunkowej (MSSF) w brzmieniu przyjętym przez UE.

Raport dotyczący pozostałych wymogów prawnych i regulacyjnych

Zgodnie z prawem i regulacjami obowiązującymi w Austrii mamy obowiązek przeprowadzić audyt w celu stwierdzenia czy skonsolidowany raport zarządu jest zgodny ze skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi oraz czy inne informacje finansowe ujawnione w skonsolidowanym raporcie zarządu nie zakłócają obrazu sytuacji grupy.

Naszym zdaniem, skonsolidowany raport zarządu z działalności grupy jest zgodny ze skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi.

Wiedeń, 14 marca 2008

KPMG Austria GmbH

Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Wilhelm Kavsca (-)
Wirtschaftsprüfer

Rainer Hassler (-)
Wirtschaftsprüfer

(austriaccy licencjonowani biegli rewidenci księgowi)

Wykaz spółek w pełni skonsolidowanych

Poniższa tabela przedstawia wybrane spółki działające w ramach grupy skonsolidowanej. Pełna lista spółek Raiffeisen Zentralbanku została złożona w głównej siedzibie spółki macierzystej.

| Spółka, siedziba (kraj) | Kapitał subskrybowany w lokalnej walucie | Udział* | Udziały pośrednie ₁ | Typ ² |
|--|--|---------|--------------------------------|------------------|
| Austria Leasing GmbH, Frankfurt n. Menem (DE) | 1.000.000 EUR | 51,0% | | OT |
| Centrotrade Chemicals AG, Zug (CH) | 5.000.000 CHF | 100,0% | 100,0% | OT |
| Centrotrade Deutschland GmbH, Eschborn (DE) | 410.000 EUR | 100,0% | | OT |
| Centrotrade Holding AG, Wiedeń (AT) | 3.000.000 EUR | 100,0% | | OT |
| Centrotrade Investment AG, Zug (CH) | 5.900.000 CHF | 100,0% | | OT |
| Centrotrade Minerals & Metals Inc., Cheasapeake (US) | 3.002.000 USD | 100,0% | | OT |
| eBanka, a.s., Praga (CZ) | 1.184.500.000 CZK | 35,2% | | BA |
| Extra Year Investments Limited, Tortola (VG) | 50.000 USD | 100,0% | | FH |
| F.J. Elsner & Co. Gesellschaft mbH, Innsbruck (AT) | 436.037 EUR | 100,0% | | OT |
| F.J. Elsner Trading Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT) | 35.000 EUR | 100,0% | | OT |
| Golden Rainbow International Limited, Wyspy Dziewicze (VG) | 1 USD | 100,0% | | FH |
| Kathrein & Co. Privatgeschäftsbank Aktiengesellschaft, Wiedeń (AT) | 20.000.000 EUR | 100,0% | | BA |
| Kathrein & Co. Vermögensverwaltung GmbH, Wiedeń (AT) | 125.000 EUR | 80,0% | | FI |
| Limited Liability Company „Raiffeisen Leasing Aval“, Kijów (UA) | 11.758.092 UAH | 65,4% | | FI |
| OOO Priorbank, Mińsk (BY) | 102.801.217.650 BYR | 43,5% | | BA |
| OOO „Raiffeisen Capital“ Asset-Management Company, Moskwa (RU) | 150.000.000 RUB | 69,0% | | FI |
| OOO Raiffeisen-Leasing, Moskwa (RU) | 491.000.000 RUB | 66,8% | | FI |
| Raiffeisen Auto Leasing Bulgaria EOOD, Sofia (BG) | 5.000 BGN | 65,6% | | FI |
| Raiffeisen Bank d.d. Bosna i Hercegovina, Sarajewo (BA) | 168.933.750 BAM | 66,9% | | BA |
| Raiffeisen Bank Kosovo J.S.C., Prisztina (RS) | 44.000.000 EUR | 51,8% | | BA |
| Raiffeisen Bank Polska S.A., Warszawa (PL) | 661.161.150 PLN | 69,0% | | BA |
| Raiffeisen Bank S.A., Bukareszt (RO) | 1.196.258.639 RON | 68,7% | | BA |
| Raiffeisen Bank Sh.a., Tirana (AL) | 34.592.965 EUR | 69,0% | | BA |
| Raiffeisen Bank Zrt., Budapeszt (HU) | 45.129.140.000 HUF | 48,5% | | BA |
| Raiffeisen banka a.d., Belgrad (RS) | 24.702.667.580 RSD | 69,0% | | BA |
| Raiffeisen Banka d.d., Maribor (SI) | 14.133.667 EUR | 59,1% | | BA |

| <i>Spółka, siedziba (kraj)</i> | Kapitał subskrybowany w lokalnej walucie | Udział* | Udziały pośrednie₁ | Typ² |
|--|---|----------------|--|------------------------|
| <i>Raiffeisen Biztosításközvetítő Kft., Budapeszt (HU)</i> | 5.000.000 HUF | 56,5% | | BR |
| <i>Raiffeisen Car Leasing Ltd., Budapeszt (HU)</i> | 20.000.000 HUF | 56,5% | | FI |
| <i>Raiffeisen Centrobank AG, Wiedeń (AT)</i> | 47.598.850 EUR | 100,0% | | BA |
| <i>Raiffeisen Equipment Leasing Zrt. Budapeszt (HU)</i> | 50.000.000 HUF | 56,5% | | FI |
| <i>Raiffeisen Factoring Ltd., Zagrzeb (HR)</i> | 15.000.000 HRK | 50,9% | | FI |
| <i>Raiffeisen Financial Services Company Zrt., Budapeszt (HU)</i> | 20.000.000 HUF | 48,5% | | FI |
| <i>Raiffeisen Insurance Agency Sp.z.o.o, Warszawa (PL)</i> | 200.000 PLN | 66,8% | | BR |
| <i>Raiffeisen Insurance and Reinsurance Broker S.R.L, Bukareszt (RO)</i> | 180.000 RON | 64,5% | | BR |
| <i>RAIFFEISEN INSURANCE BROKER EOOD, Sofia (BG)</i> | 5.000 BGN | 69,0% | | BR |
| <i>Raiffeisen International Bank-Holding AG, Wiedeń (AT)</i> | 471.735.875 EUR | 69,0% | | FH |
| <i>Raiffeisen International GROUP IT GmbH, Wiedeń (AT)</i> | 37.000 EUR | 69,0% | | BR |
| <i>Raiffeisen Invest d.o.o., Zagrzeb (HR)</i> | 8.000.000 HRK | 50,9% | | FI |
| <i>Raiffeisen Investment Aktiengesellschaft, Wiedeń (AT)</i> | 730.000 EUR | 100,0% | | FI |
| <i>Raiffeisen Investment Fund Management Zrt., Budapeszt (HU)</i> | 100.000.000 HUF | 48,5% | | FI |
| <i>Raiffeisen Leasing Bulgaria OOD, Sofia (BG)</i> | 5.900.000 BGN | 65,6% | | FI |
| <i>Raiffeisen Leasing d.o.o., Belgrad (RS)</i> | 226.544.550 RSD | 66,8% | | FI |
| <i>Raiffeisen Leasing d.o.o., Ljubljana (SI)</i> | 895.800.000 SIT | 64,5% | | FI |
| <i>Raiffeisen Leasing d.o.o., Sarajewo (BA)</i> | 3.008.000 BAM | 65,7% | | FI |
| <i>Raiffeisen Leasing IFN S.A., Bukareszt (RO)</i> | 14.935.400 RON | 66,6% | | FI |
| <i>Raiffeisen Leasing sh.a., Tirana (AL)</i> | 123.000.000 ALL | 67,9% | | FI |
| <i>Raiffeisen Lízing Zrt., Budapeszt (HU)</i> | 225.620.000 HUF | 56,5% | | BA |
| <i>Raiffeisen Malta Bank plc, Sliema (MT)</i> | 210.000.000 EUR | 100,0% | | BA |
| <i>Raiffeisen Mandatory Pension Fund Management Company d.d., Zagrzeb (HR)</i> | 110.000.000 HRK | 50,9% | | FI |
| <i>Raiffeisen Real Estate Management Zrt., Budapeszt (HU)</i> | 105.440.000 HUF | 56,5% | | BR |
| <i>Raiffeisen Rent DOO, Belgrad (RS)</i> | 43.513 RSD | 64,5% | | FI |
| <i>Raiffeisenbank (Bulgaria) EAD, Sofia (BG)</i> | 310.073.452 BGN | 69,0% | | BA |

>

| Spółka, siedziba (kraj) | Kapitał subskrybowany w lokalnej walucie | Udział* | Udziały pośrednie ₁ | Typ ² |
|---|--|---------|--------------------------------|------------------|
| Raiffeisenbank a.s., Praga (CZ) | 4.889.000.000 CZK | 35,2% | | BA |
| Raiffeisenbank Austria d.d., Zagrzeb (HR) | 2.194.132.000 HRK | 50,9% | | BA |
| Raiffeisen-Leasing Bank Aktiengesellschaft, Wiedeń (AT) | 5.000.000 EUR | 51,0% | | BA |
| Raiffeisen-Leasing d.o.o., Zagrzeb (HR) | 30.000.000 HRK | 57,7% | | FI |
| Raiffeisen-Leasing Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT) | 363.364 EUR | 51,0% | | FI |
| Raiffeisen-Leasing Österreich Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT) | 35.000 EUR | 51,0% | | FI |
| Raiffeisen-Leasing Polska S.A., Warszawa (PL) | 22.301.000 PLN | 66,8% | | FI |
| Raiffeisen-Leasing Real Estate, s.r.o., Praga (CZ) | 10.000.000 CZK | 57,2% | | FI |
| Raiffeisen-Leasing, spolecnost s.r.o., Praga (CZ) | 50.000.000 CZK | 49,9% | | FI |
| RALT Raiffeisen-Leasing Gesellschaft m.b.H. & Co. KG, Wiedeń (AT) | 20.348.394 EUR | 100,0% | | BR |
| RALT Raiffeisen-Leasing Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT) | 218.500 EUR | 100,0% | | FI |
| RI Eastern European Finance B.V., Amsterdam (NL) | 400.000 EUR | 69,0% | | FI |
| RL-Nordic AB, Sztokholm (SE) | 50.000.000 SEK | 51,0% | | FI |
| RSC Raiffeisen Daten Service Center GmbH, Wiedeń (AT) | 2.000.000 EUR | 71,9% | | BR |
| RZB Finance (Jersey) II Ltd, St. Helier (JE) | 100.000.002 EUR | <0,1% | | FI |
| RZB Finance (Jersey) III Ltd, St. Helier (JE) | 200.001.000 EUR | <0,1% | | FI |
| RZB Finance (Jersey) IV Limited, St. Helier (JE) | 500.002.000 EUR | <0,1% | | FI |
| RZB Finance LLC, Nowy Jork (US) | 1.510.000 USD | 100,0% | | FI |
| Tatra Asset Management sprav.spol., a.s., Bratysława (SK) | 50.000.000 SKK | 44,5% | | FI |
| Tatra banka a.s., Bratysława (SK) | 1.127.274.500 SKK | 44,5% | | BA |
| Tatra Leasing spol. s r.o., Bratysława (SK) | 200.000.000 SKK | 54,7% | | FI |
| Ukrainian Processing Center, JSC, Kijów (UA) | 180.000 UAH | 69,0% | | BR |
| ZAO Raiffeisenbank, Moskwa (RU) | 24.793.849.000 RUB | 69,0% | | BA |
| ZHS Ofce- & Facilitymanagement GmbH, Wiedeń (AT) | 36.336 EUR | 100,0% | | BR |

* Obliczony efektywny udział Raiffeisen Zentralbanku

1 Jednostki uczestnictwa posiadane za pośrednictwem spółek, które nie zostały uwzględnione w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych (udział proporcjonalny)

2 Typ spółki

BA Bank

BR Spółka świadcząca usługi pomocnicze dla banków

FI Instytucja finansowa

OT Inna spółka

FH Holding finansowy

Wykaz jednostek uczestnictwa

Poniższa tabela przedstawia wybrane jednostki uczestnictwa. Pełna lista spółek Raiffeisen Zentralbanku została złożona w głównej siedzibie spółki macierzystej.

Spółki wyceniane metodą praw własności

| Spółka, siedziba (kraj) | Kapitał subskrybowany w lokalnej walucie | Udział Grupy | Udziały pośrednie ¹ | Typ ² |
|--|--|-----------------|-----------------------------------|------------------|
| card complete Service Bank AG, Wiedeń (AT) | 6.000.000 EUR | 25,0% | | BA |
| LEIPNIK-LUNDENBURGER INVEST Beteiligungs Aktiengesellschaft, Wiedeń (AT) | 24.247.333 EUR | 35,5% | | OT |
| NOTARTREUHANDBANK AG, Wiedeń (AT) | 8.030.000 EUR | 26,0% | | BA |
| Österreichische Hotel- und Tourismusbank Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT) | 11.627.653 EUR | 31,3% | | BA |
| Raiffeisen Banca pentru Locuinte S.A., Bukareszt (RO) | 96.000.000 RON | 33,3% | | BA |
| Raiffeisen Bausparkasse Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT) | 35.000.000 EUR | 37,0% | | BA |
| Raiffeisen evolution project development GmbH, Wiedeń (AT) | 43.750 EUR | 40,0% | | OT |
| Raiffeisen Informatik GmbH, Wiedeń (AT) | 1.460.000 EUR | 46,4% | | BR |
| Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT) | 15.000.000 EUR | 50,0% | | BA |
| Raiffeisen stambena stedionica d.d., Zagrzeb (HR) | 106.500.000 HRK | 17,1% | | BA |
| Raiffeisen stavebni sporitelna, a.s., Praga (CZ) | 650.000.000 CZK | 25,0% | | BA |
| Raiffeisen Wohnbaubank Aktiengesellschaft, Wiedeń (AT) | 5.100.000 EUR | 25,0% | | BA |
| UNIQA Versicherungen AG, Wiedeń (AT) | 119.777.808 EUR | 31,9% | | IN |

¹ Jednostki uczestnictwa posiadane za pośrednictwem spółek, które nie zostały uwzględnione w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych (udział proporcjonalny)

² Typ spółki

BA Bank

BR Spółka świadcząca usługi pomocnicze dla banków

IN Firma ubezpieczeniowa

OT Inna spółka

Pozostałe nieskonsolidowane jednostki zależne

| Spółka, siedziba (kraj) | Kapitał subskrybowany w lokalnej walucie | Udział Grupy | Udziały pośrednie ¹ | Typ ² |
|---|--|--------------|-----------------------------------|------------------|
| CENTRUM BYVANIA, s. r. o., Bratysława (SK) | 27.100.000 SKK | 100,0% | 100,0% | BR |
| CP Inlandsimmobilien-Holding GmbH, Wiedeń (AT) | 364.000 EUR | 100,0% | | OT |
| Doplňková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s., Bratysława (SK) | 50.000.000 SKK | 100,0% | | FI |
| ELIOT, s. r. o., Bratysława (SK) | 48.610.000 SKK | 100,0% | | BR |
| Raiffeisen Asset Management (Bulgaria) EAD, Sofia (BG) | 250.000 BGN | 100,0% | | FI |
| Raiffeisen BROKERS doo, Sarajewo (BA) | 1.000.000 BAM | 100,0% | | FI |
| Raiffeisen Capital & Investment S.A., Bukareszt (RO) | 1.600.000 RON | 100,0% | | FI |
| Raiffeisen Capital a.d. Banja Luka, Banja Luka (BA) | 100.000 BAM | 100,0% | 100,0% | BR |
| Raiffeisen consulting Ltd., Zagrzeb (HR) | 14.900.000 HRK | 100,0% | | FI |
| Raiffeisen Energy Service Ltd., Budapeszt (HU) | 20.000.000 HUF | 100,0% | | OT |
| Raiffeisen Factoring Ltd., Sofia (BG) | 1.000.000 BGN | 100,0% | | FI |
| Raiffeisen Faktoring Sp. z o.o., Warszawa (PL) | 3.847.500 PLN | 100,0% | | FI |
| RAIFFEISEN FUTURE AD, Belgrad (RS) | 1.700.000 EUR | 100,0% | | FI |
| Raiffeisen Investment Fund Management A.D. Belgrad (RS) | 750.000 EUR | 100,0% | | FI |
| Raiffeisen Ost Invest Unternehmensbeteiligungsges.m.b.H., Wiedeń (AT) | 40.000 EUR | 100,0% | 100,0% | OT |
| Raiffeisen Pensii - Broker de Pensii Private SRL, Bukareszt (RO) | 25.000 RON | 100,0% | | BR |
| Raiffeisen Pension Insurance d.o.o., Zagrzeb (HR) | 14.400.000 HRK | 100,0% | | FI |
| RAIFFEISEN TRAINING CENTER LTD., Zagrzeb (HR) | 20.000 HRK | 80,0% | 20,0% | BR |
| RZB Private Equity Holding AG, Wiedeń (AT) | 100.000 EUR | 100,0% | 100,0% | OT |
| Raiffeisen Voluntary Pension Fund Management d.o.o., Zagrzeb (HR) | 33.445.300 HRK | 100,0% | | FI |
| S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., Bukareszt (RO) | 5.670.000 RON | 100,0% | | FI |
| TATRA Residence, s.r.o., Bratysława (SK) | 25.053.000 SKK | 100,0% | 100,0% | BR |
| TG Strom, s.r.o., Bratysława (SK) | 5.600.000 SKK | 100,0% | | BR |

¹ Jednostki uczestnictwa posiadane za pośrednictwem spółek, które nie zostały uwzględnione w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych (udział proporcjonalny)

² Typ spółki

FI Instytucja finansowa

BR Spółka świadcząca usługi pomocnicze dla banków

OT Inna spółka

Pozostałe jednostki uczestnictwa

| Spółka, siedziba (kraj) | Kapitał subskrybowany w lokalnej walucie | Udział Grupy | Udziały pośrednie ¹ | Typ ² |
|---|--|--------------|--------------------------------|------------------|
| A-Leasing SpA, Treviso (IT) | 10.000.000 EUR | 49,0% | | FI |
| Austria Immobilien Leasing (Schweiz) AG, St. Gallen (CH) | 5.000.000 CHF | 50,0% | | FI |
| Austrian Airlines AG, Vienna-Flughafen (AT) | 468.928.000 EUR | 3,4% | | OT |
| Bucharest Stock Exchange, Bukareszt (RO) | 49.439.090 RON | 1,5% | 1,5% | SC |
| Budapest Stock Exchange, Budapeszt (HU) | 541.348.100 HUF | 6,4% | | SC |
| Cards & Systems EDV-Dienstleistungs GmbH, Wiedeń (AT) | 75.000 EUR | 42,0% | | OT |
| CJSC Areximbank "Armenian-Russian Export-Import Bank", Erewań (AM) | 2.497.248.000 AMD | 19,9% | | FI |
| Medicur - Holding Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT) | 4.360.500 EUR | 25,0% | | OT |
| Oesterreichische Kontrollbank AG, Wiedeń (AT) | 130.000.000 EUR | 8,1% | | BA |
| Oesterreichische Nationalbank AG, Wiedeń (AT) | 12.000.000 EUR | 8,8% | | BA |
| ÖPAG Pensionskassen Aktiengesellschaft, Wiedeń (AT) | 10.200.000 EUR | 16,3% | | OT |
| Österreichische Raiffeisen Einlagensicherung reg. Gen.m.b.H., Wiedeń (AT) | 2.800 EUR | 10,7% | | OT |
| Österreichische Volksbanken-Aktiengesellschaft, Wiedeń (AT) | 311.095.412 EUR | 5,7% | | BA |
| Österreichische Wertpapierdaten Service GmbH, Wiedeń (AT) | 36.336 EUR | 25,5% | | OT |
| Raiffeisen Datennetz Gesellschaft m.b.H., Wiedeń (AT) | 145.346 EUR | 25,0% | | OT |
| Raiffeisen Factor Bank AG, Wiedeń (AT) | 10.000.000 EUR | 40,0% | | BA |
| Raiffeisen Software Solution und Service GmbH, Wiedeń (AT) | 773.000 EUR | 16,5% | | OT |
| Raiffeisen-Leasing Mobilien und KFZ GmbH, Wiedeń (AT) | 35.000 EUR | 15,0% | | FI |
| PayLife Bank GmbH, Wiedeń (AT) | 13.234.665 EUR | 11,2% | | BA |
| RLKG Raiffeisen-Leasing GmbH, Wiedeń (AT) | 40.000 EUR | 12,5% | | OT |
| W 3 Errichtungs- und Betriebs-Aktiengesellschaft, Wiedeń (AT) | 1.020.000 ATS | 20,0% | | OT |
| Wiener Börse AG, Wiedeń (AT) | 14.000.000 EUR | 6,1% | | SC |

¹ Jednostki uczestnictwa posiadane za pośrednictwem spółek, które nie zostały uwzględnione w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych (udział proporcjonalny)

² Typ spółki

BA Bank

SC Banki inwestycyjne; uznawane na giełdzie

FI Instytucja finansowa

OT Inna spółka