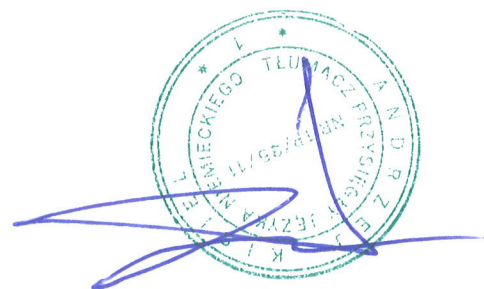


RAIFFEISEN BANK
INTERNATIONAL AG
(AUSTRIA)

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z
DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZA ROK 2025



RAIFFEISEN BANK
INTERNATIONAL AG
(AUSTRIA)

LEERE SEITE PUSTA STRONA

Poświadczony tłumaczenie z języka niemieckiego

[Na życzenie zleceniodawcy zostały przetłumaczone strony 1 – 31 oraz 346 – 646 – uwaga tłumacza].

Logo firmowe banku

Raiffeisen bank International

Roczne sprawozdanie finansowe 2025

Wynik koncernu

(bez Rosji):

plus 48% do 1,44 miliarda €

„Będziemy znów znacznie wzrastać”

CEO Johann Strobl

Dochody operacyjne wzrosły o 3%

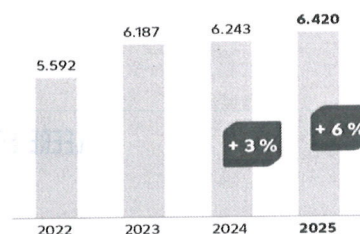
do 6,42 mln euro,

napędzane przyspieszonym wzrostem kredytów

Dochody operacyjne (bez Rosji)

w milionach €

Wzrost kredytów porównanie w skali rocznej



1,60 € na każdą akcję

Propozycja dywidendy

na Walnym Zgromadzeniu

(+ 45% w stosunku do roku 2024)

Prognoza na 2026 rok

Nadwyżka odsetkowa w €

Nadwyżka prowizyjna w €

Należności od klientów (wzrost)

Wydatki administracyjne w €

Wskaźnik kosztów do dochodów

Wskaźnik nowych odpisów

Rentowność kapitału koncernu

Współczynnik kapitału podstawowego

* Przy założeniu dekonsolidacji rosyjskiej jednostki przy wartości księgowej równej zeru

RBI bez Rosji

ok. 4,4 mld

ok. 2,1 mld

ok. 7%

ok. 3,6 mld

ok. 52,5%

ok. 35 pkt. bazowych

ok. 10,5%

ponad 15%*

W średnim okresie RBI zakłada osiągnięcie rentowności kapitału koncernu na poziomie co najmniej 13% bez Rosji, bez kosztów i rezerw związanych ze sporami prawnymi dotyczącymi kredytów walutowych w Polsce.

Redukcja finansowanych emisji CO₂

Cele na rok 2030

Kredyty dla firm:

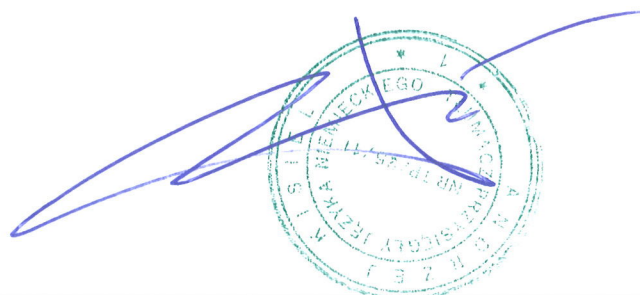
Redukcja finansowanych emisji

o 27% w porównaniu do roku 2023

Redukcja CO₂:

Kredyty dla firm:

35 tCO₂e/milionów € od roku 2024



LEERE SEITE PUSTA STRONA

Fundusze inwestycyjne:

Redukcja finansowanych emisji

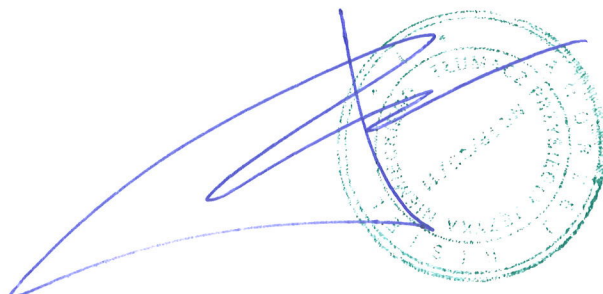
o 50% w porównaniu do roku 2020

Fundusze inwestycyjne:

11 tCO₂e/milionów € od roku 2024

Raiffeisen Bank International | Member of RBI Group | Rok obrotowy 2025

Przegląd



RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.

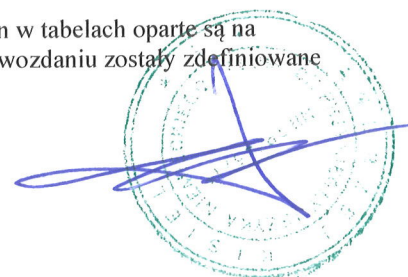
LEERE SEITE PUSTA STRONA

Wartości pieniężne w milionach euro	2025	2024	zmiana	2023	2022	2021
	1.1.-31.12.	1.1.-31.12.		1.1.-31.12.	1.1.-31.12.	1.1.-31.12.
Rachunek zysków i strat						
Dochód odsetkowy netto	5.874	5.779	1,6 %	5.596	5.053	3.327
Nadwyżka Komisji	2.731	2.638	3,5 %	2.906	3.878	1.985
Koszty administracyjne	-4.134	-3.786	9,2 %	-3.837	-3.552	-2.978
Wynik operacyjny	4.963	4.915	1,0 %	4.991	6.158	2.592
Utrata wartości aktywów finansowych	-141	-125	12,9 %	-391	-949	-295
Zysk przed opodatkowaniem	2.634	2.984	-11,7 %	3.412	4.203	1.790
Zysk po opodatkowaniu	1.621	1.358	19,4 %	2.578	3.797	1.508
Wynik grupy	1.371	1.157	18,5 %	2.386	3.627	1.372
Bilans	31.12.	31.12.		31.12.	31.12.	31.12.
Roszczenia wobec instytucji kredytowych	12.682	18.057	-29,8 %	14.714	15.716	16.630
Wierzytelności wobec klientów	105.610	99.551	6,1 %	99.434	103.230	100.832
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	20.677	23.015	-10,2 %	26.144	33.641	34.607
Zobowiązania wobec klientów	127.575	117.717	8,4 %	119.353	125.099	115.153
Kapitał własny	22.463	20.340	10,4 %	19.849	18.764	15.475
Aktywa ogółem	210.265	199.851	5,2 %	198.241	207.057	192.101
Kluczowe liczby	1.1.-31.12.	1.1.-31.12.		1.1.-31.12.	1.1.-31.12.	1.1.-31.12.
Zwrot z kapitału własnego przed opodatkowaniem	12,5 %	15,4 %	-2,9 PP	18,9 %	26,6 %	12,6 %
Zwrot z kapitału własnego po opodatkowaniu	7,7 %	9,7 %	-2,0 PP	14,3 %	24,1 %	10,6 %
Zwrot z kapitału własnego Grupy	6,9 %	9,4 %	-2,5 PP	14,8 %	26,8 %	10,9 %
Współczynnik kosztów do dochodów	44,8 %	43,0 %	1,8 PP	43,0 %	36,2 %	53,0 %
Zwrot z aktywów przed opodatkowaniem	1,27 %	1,45 %	-0,18 PP	1,64 %	2,02 %	0,99 %
Marża odsetkowa netto (Ø aktywa oprocentowane)	2,95 %	2,98 %	-0,02 PP	2,86 %	2,59 %	2,01 %
Nowa stawka biznesowa (średnia liczba roszczeń klientów)	0,14 %	0,22 %	-0,07 PP	0,33 %	0,73 %	0,30 %
Kluczowe dane dotyczące poszczególnych banków	31.12.	31.12.		31.12.	31.12.	31.12.
Wskaźnik NPE	1,7 %	2,1 %	-0,4 PP	1,9 %	1,6 %	1,6 %
Współczynnik pokrycia NPE	46,5 %	51,6 %	-5,1 PP	51,7 %	59,0 %	62,5 %
Całkowite aktywa ważone ryzykiem (RWA)	100.924	95.600	5,6 %	93.664	97.680	89.928
Współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 (przejściowy)	17,9 %	17,1 %	0,8 PP	17,3 %	16,0 %	13,1 %
Współczynnik kapitału podstawowego (przejściowy)	19,6 %	19,0 %	0,6 PP	19,1 %	17,7 %	15,0 %
Współczynnik kapitału własnego (przejściowy)	21,7 %	21,5 %	0,2 PP	21,5 %	20,2 %	17,6 %
Wskaźniki giełdowe	1.1.-31.12.	1.1.-31.12.		1.1.-31.12.	1.1.-31.12.	1.1.-31.12.
Zysk na akcję w €	3,82	3,19	19,8 %	6,93	10,76	3,89
Cena zamknięcia w € (31.12.)	38,30	19,75	93,9 %	18,67	15,35	25,88
Najwyższa cena (cena zamknięcia) w €	38,30	20,48	87,0 %	18,75	28,42	29,40
Najniższa cena (cena zamknięcia) w €	19,11	15,82	20,8 %	12,73	10,00	16,17
Liczba akcji w milionach (stan na 31 grudnia)	328,94	328,94	0,0 %	328,94	328,94	328,94
Kapitalizacja rynkowa w mln euro (31.12.)	12.598	6.497	93,9 %	6.141	5.049	8.513
Dywidenda na akcję w €	1,60	1,10	45,5 %	1,25	0,80	-
Zasoby	31.12.	31.12.		31.12.	31.12.	31.12.
Liczba pracowników na dzień sprawozdawczy (w przeliczeniu na pełne etaty)	42.425	42.564	-0,3 %	44.887	44.414	46.185
oddziały	1.322	1.391	-5,0 %	1.519	1.664	1.771
Klienci w milionach	18,6	17,9	3,9 %	18,6	18,1	19,5

Sprzedż jednostek grupy białoruskiej pod koniec listopada 2024 r. spowodowała zmianę prezentacji zgodnie z MSSF 5. Ten segment działalności był wcześniej wykazywany w rachunku zysków i strat w pozycji „Zysk z działalności

W niniejszym raporcie RBI odnosi się do Grupy RBI. Jednakże w odniesieniu do Raiffeisen Bank International AG używany jest termin RBI AG. Termin „siedziba główna grupy” odnosi się do Raiffeisen Bank International AG z wyłączeniem jego oddziałów.

W tabelach i wykresach mogą występować różnice wynikające z zaokrągleń. Wartości zmian w tabelach oparte są na niezaokrąglonych wartościach początkowych. Kluczowe dane liczbowe wymienione w sprawozdaniu zostały zdefiniowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w sekcji „Kluczowe dane liczbowe”.

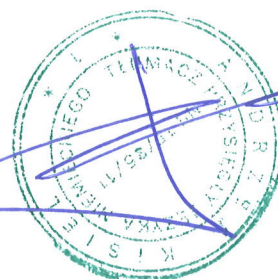


LEERE SEITE PUSTA STRONA

5

Spis treści

Sprawozdanie z działalności koncernu	6
Rozwój rynków	8
Istotne wydarzenia w roku obrotowym	11
Wyniki i sytuacja finansowa	12
System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sprawozdawczości finansowej koncernu	20
Prawa związane z kapitałem, udziałami, prawo głosu i kontroli	23
Zarządzanie ryzykiem	26
Ład korporacyjny	26
Zasoby niematerialne	26
Perspektywy	29
Skonsolidowane wyjaśnienie niefinansowe	32
Analiza segmentów i krajów	346
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	356
Informacje o przedsiębiorstwie	358
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	359
Bilans	361
Zestawienie zmian w kapitale własnym	362
Rachunek przepływów pieniężnych	363
Załącznik	365
Podstawy rachunkowości Grupy	365
Sprawozdawczość segmentowa	377
Objaśnienia do rachunku wyników	384
Instrumenty finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	394
Instrumenty finansowe wyceniane według wartości godziwej	403
Pozostałe aktywa i zobowiązania oraz kapitał własny	416
Objaśnienia dotyczące instrumentów finansowych	439
Raport o ryzyku	460
Pozostałe informacje	490
Informacje regulacyjne	527
Wskaźniki	533
Wykaz skrótów	535
Zdarzenia po dniu bilansowym	536
Oświadczenie wszystkich przedstawicieli ustawowych	537



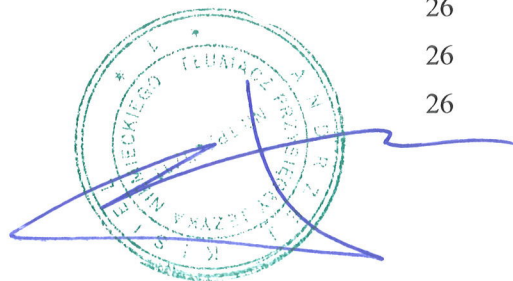
LEERE SEITE PUSTA STRONA

Wzmianka o poświadczeniu przez biegłego rewidenta	538
Opinia dotycząca skonsolidowanego oświadczenia niefinansowego	543
Sprawozdanie jednostkowe	549
Bilans	549
Rachunek zysków i strat	551
Załącznik	552
Część ogólna	552
Zasady rachunkowości i wyceny	553
Informacje do bilansu	560
Informacje do rachunku zysków i strat	589
Pozostałe informacje	593
Zdarzenia po dniu bilansowym	597
Sprawozdanie z działalności	598
Rozwój rynków	598
Przebieg działalności Raiffeisen Bank International AG	601
Wskaźniki finansowe	606
Kapitał, udziały, prawa głosu i kontroli	611
Zasoby niematerialne	613
Ład korporacyjny	615
Raport o ryzyku	616
System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do sprawozdawczości finansowej	636
Perspektywy	639
Oświadczenie reprezentantów ustawowych zgodnie z § 124 ust. 1 pkt 3 Ustawy o giełdach z 2018	642
Wzmianka o poświadczeniu przez biegłego rewidenta	643

Raiffeisen Bank International | Member of RBI Group | Rok obrotowy 2025

6

Sprawozdanie z działalności koncernu	7
Rozwój rynków	8
Istotne wydarzenia w roku obrotowym	11
Wyniki i sytuacja finansowa	12
System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sprawozdawczości finansowej koncernu	20
Prawa związane z kapitałem, udziałami, prawo głosu i kontroli	23
Zarządzanie ryzykiem	26
Ład korporacyjny	26
Zasoby niematerialne	26



LEERE SEITE PUSTA STRONA

Poświadczony tłumaczenie z języka niemieckiego

[Na życzenie zlecniodawcy zostały przetłumaczone strony 1 – 31, – uwaga tłumacza].

Logo firmowe banku

Raiffeisen bank International

Roczne sprawozdanie finansowe 2025

Wynik koncernu

(bez Rosji):

plus 48% do 1,44 miliarda €

„Będziemy znów znacznie wzrastać”

CEO Johann Strobl

Dochody operacyjne wzrosły o 3%

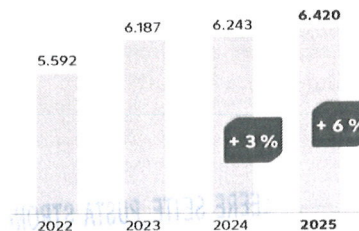
do 6,42 mln euro,

napędzane przyspieszonym wzrostem kredytów

Dochody operacyjne (bez Rosji)

w milionach €

Wzrost kredytów porównanie w skali rocznej



1,60 € na każdą akcję

Propozycja dywidendy

na Walnym Zgromadzeniu

(+ 45% w stosunku do roku 2024)

Prognoza na 2026 rok

Nadwyżka odsetkowa w €

Nadwyżka prowizyjna w €

Należności od klientów (wzrost)

Wydatki administracyjne w €

Wskaźnik kosztów do dochodów

Wskaźnik nowych odpisów

RBI bez Rosji

ok. 4,4 mld

ok. 2,1 mld

ok. 7%

ok. 3,6 mld

ok. 52,5%

ok. 35 pkt.

bazowych

Rentowność kapitału koncernu

ok. 10,5%

Współczynnik kapitału podstawowego

ponad 15%*

* Przy założeniu dekonsolidacji rosyjskiej jednostki przy wartości księgowej równej

zeru

W średnim okresie RBI zakłada osiągnięcie rentowności kapitału na poziomie co najmniej 13% bez Rosji, bez kosztów i rezerw ze sporami prawnymi dotyczącymi kredytów walutowych w

koncernu
związanych
Polsce.

Redukcja finansowanych emisji CO₂

Cele na rok 2030

Kredyty dla firm:

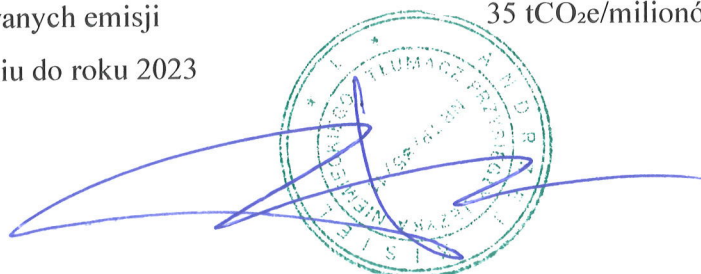
Redukcja finansowanych emisji

o 27% w porównaniu do roku 2023

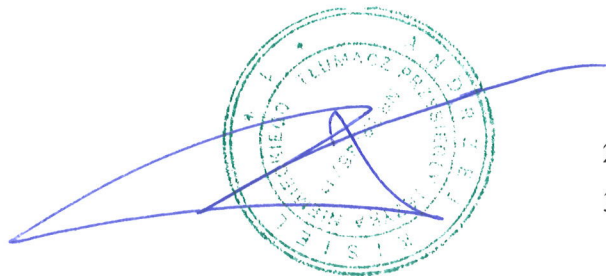
Redukcja CO₂:

Kredyty dla firm:

35 tCO₂e/milionów € od roku 2024



LEERE SEITE PUSTA STRONA



Rozwój rynków

Polityka przemysłowa i handlowa: przeciwności losu dla gospodarki Europy

Rok 2025 naznaczony był różnymi niepewnościami geopolitycznymi. Ogłoszone w kwietniu amerykańskie cła zaostrzyły napięcia handlowe. Podczas gdy dynamika gospodarcza w USA osłabła, tempo wzrostu gospodarczego pozostawało dalekie od recesji. Chociaż sektor przemysłowy wykazywał oznaki stabilizacji w ciągu roku, kraje Europy Zachodniej, a zwłaszcza te silnie uzależnione od przemysłu, takie jak Niemcy i Austria, nadal odczuwały skutki niekorzystnych wiatrów gospodarczych, podczas gdy gospodarki zorientowane na usługi odnotowały wzrost powyżej średniej. Większości gospodarek regionu Europy Środkowej i Południowo-Wschodniej (CE/SEE) udało się przeciwdziałać słabości przemysłu dzięki silnym wydatkom konsumpcyjnym i inwestycjom. Ponadto, w Europie w centrum uwagi znalazły się kwestie polityki fiskalnej – Niemcy zapowiedziały znaczne inwestycje w obronność i infrastrukturę, a Francja zmagająca się z napiętą sytuacją budżetową. Te zmiany znalazły również odzwierciedlenie na rynkach obligacji skarbowych, prowadząc do wzrostu rentowności i premii za ryzyko. Inflacja w strefie euro ustabilizowała się na poziomie około dwóch procent w ciągu roku, podczas gdy w Austrii, wbrew ogólnej tendencji, inflacja ponownie wzrosła w 2025 roku. EBC zakończył następnie stopniowe obniżki stóp procentowych w czerwcu i utrzymał główną stopę procentową na stabilnym poziomie do końca roku. Z uwagi na niepewność dotyczącą wpływu amerykańskich cel na ceny konsumpcyjne, Rezerwa Federalna USA początkowo powstrzymała się od kontynuowania cyklu obniżek stóp procentowych, rozpoczętego w 2024 roku, w 2025 roku. Jednak niższy wpływ cel na inflację, a zwłaszcza wyraźniejsze pogorszenie sytuacji na amerykańskim rynku pracy, skłoniły Fed do wznowienia obniżek stóp procentowych jesienią.

Pomimo trudnego otoczenia globalnego (cel amerykańskich), gospodarka strefy euro w 2025 roku radziła sobie nadzwyczaj dobrze. Pomimo przejściowych wahań wynikających z niestabilnego charakteru eksportu USA, strefa euro odnotowała niewielki wzrost dynamiki gospodarczej w porównaniu z rokiem poprzednim. Sektor usług nadal stanowił główny filar gospodarki, podczas gdy przemysł odnotował poprawę z niskiego poziomu. W tym kontekście utrzymywały się różnice między krajami w strefie euro, a gospodarki zorientowane na usługi, takie jak Hiszpania, ponownie odnotowały znacznie silniejszy wzrost niż ich odpowiedniki o silnym udziale przemysłu, w tym Niemcy. Rynek pracy w strefie euro pozostał odporny, z niską stopą bezrobocia i solidnym poziomem zatrudnienia. Inflacja powróciła do celu na poziomie 2% w ciągu roku, napędzana spadkiem wcześniej utrzymującej się presji na wzrost cen usług podstawowych.

W pierwszej połowie 2025 roku EBC obniżył stopę depozytową o 100 punktów bazowych. Od czerwca 2025 roku stopa depozytowa EBC wynosi zatem 2%. Chociaż cykl obniżek stóp procentowych dobiegł końca, redukcja bilansu EBC była kontynuowana. Zasoby obligacji nie były już reinwestowane w terminie zapadalności w żaden z programów skupu obligacji, co zmniejszyło podaż płynności w strefie euro, ale pozostała ona wystarczająca. W rezultacie nie doszło do zakłóceń na rynkach pieniężnych. Stopy Euribor na rynku pieniężnym ustabilizowały się

LEERE SEITE PUSTA STRONA

niewiele powyżej 2%, po tym jak w okresie obniżek stóp procentowych wykazywały tendencję spadkową. Rynek niemieckich obligacji rządowych był kształtowany nie tylko przez perspektywy polityki pieniężnej. Przede wszystkim na rynek obligacji wpłynęła zmieniona polityka fiskalna Niemiec, ale wpływ miała również polityka celna USA. Ogólnie rzecz biorąc, rok 2025 w Europie charakteryzował się przede wszystkim wypiętrzeniem krzywych monetarnej i dochodowości.

Po dwóch kolejnych latach recesji, austriacka gospodarka powróciła na ścieżkę wzrostu w 2025 roku. Jednak ze wzrostem PKB na poziomie 0,6%, Austria nadal plasowała się wśród najsłabszych krajów w strefie euro. Dynamika gospodarcza pozostawała umiarkowana przez cały rok. Głównymi czynnikami napędzającymi wzrost była konsumpcja prywatna i publiczna, a handel zagraniczny hamował wzrost. Podczas gdy recesja w sektorze przemysłowym zakończyła się w 2025 roku, w budownictwie utrzymywał się trend spadkowy. W przeciwieństwie do strefy euro, inflacja w 2025 roku była znacznie wyższa niż w roku poprzednim. Wynikało to z utrzymującej się wysokiej inflacji w sektorze usług oraz wygaśnięcia tymczasowych interwencji na rynku energii.

Europa Środkowo – Wschodnia: Duże różnice w obrębie regionu

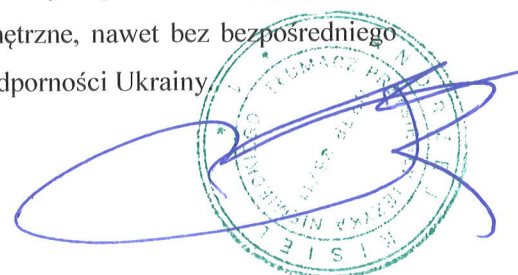
Ze względu na otwartą politykę handlową i strukturę gospodarczą krajów Europy Środkowej (CE), kwestia taryf celnych USA i powolny rozwój gospodarczy Niemiec osłabiły wzrost gospodarczy. Niemniej jednak Polska, która korzystała z przyspieszonych wypłat z NGEU od drugiej połowy 2025 roku, oraz Czechy wykazały się stabilnym wzrostem. Węgry i Słowacja były hamowane przez silne uzależnienie od eksportu i bliskie powiązania z niemieckim przemysłem motoryzacyjnym, a także przez ograniczone wydatki konsumpcyjne. Gospodarka Słowacji również odczuła negatywny wpływ konsolidacji fiskalnej.

W Europie Południowo – Wschodniej wzrost przekroczył średnią dla strefy euro, a kilka silnie rozwijających się gospodarek wyróżniało się na tle innych. Na przykład Albania i Chorwacja korzystały z utrzymującego się dynamicznego wzrostu turystyki i konsumpcji. Jednocześnie w niektórych krajach pojawiły się słabości: Serbia odnotowała stosunkowo słaby wzrost z powodu niższych inwestycji, a gospodarka Rumunii ucierpiała z powodu konsolidacji fiskalnej, stając się w tyle w regionie. W Bośni i Hercegowinie lokalne problemy polityczne pogłębiły i

9

tak już trudną sytuację globalną. Utrzymująca się inflacja i niepewność również osłabiły konsumpcję, choć zostało to zrekompensowane przez solidny rynek pracy. Wstępne wypłaty w ramach Planu Wzrostu dla Bałkanów Zachodnich i funduszy NGEU zapewniły, że UE pozostanie kluczowym motorem inwestycji w regionie w 2025 roku.

W 2025 roku tocząca się wojna nadal stanowiła znaczące obciążenie dla ukraińskiej gospodarki. Rosnące ataki na cele cywilne, infrastrukturę energetyczną i przemysł wydobywający surowce, takie jak gaz ziemny, stanowiły poważne wyzwania i zwiększały zapotrzebowanie na import energii. Pomimo tych przeciwności, gospodarka wykazała się niezwykłą odpornością i zdolnością adaptacji. Wsparcie zewnętrzne, nawet bez bezpośredniego wsparcia ze strony Stanów Zjednoczonych, stanowiło kluczowy fundament odporności Ukrainy.



LEERE SEITE PUSTA STRONA

Spowolnienie rosyjskiej gospodarki było wyraźnie widoczne w 2025 roku. Brak inwestycji, spowodowany wysokimi stopami procentowymi i sankcjami, stanowił coraz większe obciążenie. Jednocześnie niższy popyt krajowy doprowadził do spadku inflacji, dając bankowi centralnemu pole manewru do rozpoczęcia cyklu obniżek stóp procentowych.

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

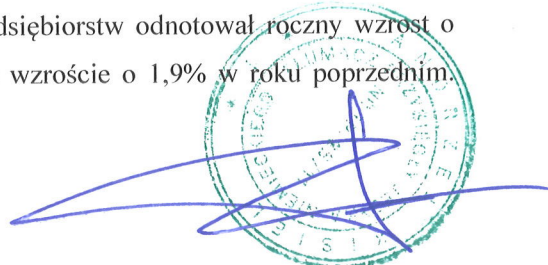
Region/Kraj	2024	2025e	2026f	2027f
Polska	3,0	3,6	3,5	3,1
Słowacja	1,9	0,8	1,5	1,7
Czechy	1,1	2,5	2,2	2,6
Węgry	0,6	0,4	1,8	2,3
Europa Środkowa	2,1	2,6	2,8	2,8
Albania	4,0	3,7	3,8	3,9
Bośnia i Hercegowina	3,2	2,0	2,5	2,8
Chorwacja	3,8	3,2	2,6	2,5
Kosowo	4,6	3,3	3,9	4,0
Rumunia	0,9	0,8	1,3	2,5
Serbia	3,9	2,0	2,8	3,0
Europa Południowo-Wschodnia	2,3	1,8	2,1	2,8
Rosja	4,3	0,9	0,9	0,9
Ukraina	2,9	2,1	3,0	4,5
Austria	- 0,7	0,6	1,0	1,3
Strefa euro	0,9	1,4	1,4	1,9

Źródło: Raiffeisen Research, stan na początek lutego 2026 r. (e: szacunek, f: prognoza); możliwe są kolejne rewizje w przypadku lat, które już się zakończyły.

Sektor bankowy w Austrii

Austriacki sektor bankowy kontynuował w 2025 roku silne wyniki z 2024 roku, choć z bardziej umiarkowanymi wynikami. Działalność operacyjna była wspierana przez solidne dochody odsetkowe i pozytywne zmiany w dochodach z prowizji. Rosnące koszty operacyjne i zwiększone koszty ryzyka obniżyły jednak dochód netto krajowego sektora bankowego. Warunki finansowania dla austriackiego sektora bankowego były trudne w 2025 roku. Niemniej jednak banki austriackie utrzymały swoją pozycję na rynku pierwotnym, skutecznie lokując wysokie wolumeny, szczególnie w segmencie seniorów.

Dynamika wolumenu kredytów udzielanych w segmencie gospodarstw domowych odrobiła straty, podczas gdy segment kredytów korporacyjnych nadal wykazywał słabą dynamikę w 2025 roku. Segment gospodarstw domowych był wspierany przez niższe stopy procentowe i silny popyt w sektorze budownictwa mieszkaniowego. W grudniu 2025 roku odnotowano roczną dynamikę na poziomie 1,3%. Wzrosła również liczba nowych kredytów w segmencie budownictwa mieszkaniowego. Natomiast segment przedsiębiorstw odnotował roczny wzrost o 2,4% (grudzień 2025 roku w porównaniu z grudniem 2024 roku), po wzroście o 1,9% w roku poprzednim.



LEERE SEITE PUSTA STRONA

Miesięczne roczne stopy wzrostu w tym segmencie w 2025 r. wykazywały neutralny trend. W porównaniu z początkiem 2025 r. nastąpiło dalsze wzmocnienie adekwatności kapitałowej sektora bankowego, który we wrześniu 2025 r. osiągnął współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 (CET1) na poziomie 18,4%. Bufor ryzyka systemowego dla finansowania nieruchomości komercyjnych, wynoszący 1%, wszedł w życie 1 lipca 2025 r. Ocena bufora odbyła się na grudniowym posiedzeniu Rady Stabilności Finansowej.

10

Rozwój sektora bankowego w Europie Środkowo-Wschodniej

W następstwie złagodzenia kluczowych cykli polityki pieniężnej, najpierw na poziomie krajowym, a następnie przez EBC, banki w Europie Środkowej i Południowo-Wschodniej odnotowały spadek rentowności w porównaniu z poprzednimi szczytowymi poziomami. Niemniej jednak, łączna stopa zwrotu z kapitału własnego (RoE) w regionie utrzymała się na solidnym poziomie 17% w 2025 r., utrzymując 7-punktową przewagę nad średnią w strefie euro. Nieuniknione spadki marży odsetkowej netto zostały częściowo zrekomensowane przez nowe wolumeny kredytów, napędzane ogólnie optymistycznym trendem w kredytach detalicznych, podczas gdy wzrost kredytów dla przedsiębiorstw był bardziej spolaryzowany (wiodący w Europie Południowo-Wschodniej, pozostający w tyle w Europie Środkowej). Silny popyt na kredyty gospodarstw domowych był częściowo wspierany przez środki polityki (dotowane przez rząd kredyty mieszkaniowe), ale również przez solidny rynek pracy i realny wzrost płac. Jednocześnie ten ostatni czynnik, wraz z utrzymującymi się specjalnymi wydatkami podatkowymi, również przyczynił się do inflacji w bazach kosztowych banków. Sytuacja płynnościowa sektora pozostała dość korzystna, z ogólnie wysokimi wskaźnikami kredytów do depozytów i dobrym dostępem do finansowania rynkowego (MREL, obligacje zabezpieczone), które banki wykorzystywały do poprawy alokacji zasobów w aktywa oprocentowane. Jakość kredytów pozostała przyzwoita, pomimo normalizacji kosztów ryzyka do wyższych poziomów na niektórych rynkach i w niektórych branżach (np. w przemyśle stalowym i motoryzacyjnym). W tym kontekście wpływ ryzyka taryfowego został w dużej mierze złagodzony przez nałożenie MSSF 9, a faktyczne niewywiązywanie się z zobowiązań przez kredytobiorców okazało się jak dotąd możliwe do opanowania.

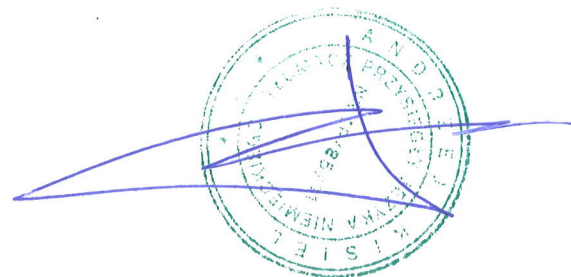
11

Istotne wydarzenia w roku obrotowym

Rosja

Redukcja zatrudnienia w firmie

RBI kontynuował ograniczanie swojej działalności w Rosji. Od początku wojny wolumen pożyczek w walucie lokalnej spadł o 60%, a wolumen depozytów o 40%. Transakcje płatnicze również zostały poważnie ograniczone: płatności wychodzące z Rosji są oferowane jedynie w ograniczonym zakresie. AO Raiffeisenbank nie wypłaca odsetek od depozytów klientów, aby utrzymać stopy procentowe na jak najniższym poziomie. Jednocześnie AO Raiffeisenbank jest zobowiązany do deponowania płynności w rosyjskim banku centralnym po podstawowej stopie procentowej (średnio 19% w 2025 r.), która stanowiła ponad 70% jego dochodu odsetkowego netto w Rosji.



LEERE SEITE PUSTA STRONA

Rasperia

W styczniu 2025 roku sąd arbitrażowy w obwodzie kaliningradzkim nakazał spółce STRABAG SE i jej głównym austriackim akcjonariuszom zapłatę odszkodowania w wysokości 2 044 mln euro, które może zostać dochodzone z aktywów AO Raiffeisenbank. Odszkodowanie przyznane Rasperia Trading Limited (Rasperia) w wysokości około 2 109 mln euro (wraz z odsetkami) zostało pobrane z rachunku korespondencyjnego AO Raiffeisenbank przez rosyjski Bank Centralny w pierwszej połowie roku, co spowodowało koszt w wysokości 1 269 mln euro (wraz z odsetkami) oraz uszczuplenie rezerwy w wysokości 840 mln euro utworzonej w poprzednim roku.

18 grudnia 2025 roku Kaliningradzki Sąd Arbitrażowy wydał orzeczenie w drugim sporze prawnym między Rasperią a STRABAG SE i jej austriackimi akcjonariuszami. Sąd orzekł, że STRABAG SE i jej austriaccy akcjonariusze są zobowiązani do zapłaty Rasperii kwoty 339 mln euro, a wyrok może zostać wniesiony z aktywów AO Raiffeisenbank. Wniesiono apelację od tego orzeczenia ze skutkiem zawieszającym. W grudniu 2025 roku AO Raiffeisenbank utworzył rezerwę w wysokości 339 mln euro.

Dywidenda

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 26 marca 2025 r. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości 1,10 euro na akcję uprawnioną do dywidendy za rok obrotowy 2024. Łączna kwota dywidendy wynosi 360 681 550 euro.

Zarząd zaproponuje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy, które odbędzie się 9 kwietnia 2026 r., wypłatę dywidendy w wysokości 1,60 euro na akcję. Przy liczbie wyemitowanych akcji kwota ta wyniesie około 525 mln euro.

Reorganizacja obowiązków departamentów w zarządzie RBI

W grudniu Rada Nadzorcza powołała Michaela Höllnera na następcę Johanna Strobla na stanowisku prezesa RBI. Michael Höllner obejmie swoje stanowisko 1 lipca 2026 roku. Do tego czasu Johann Strobl będzie nadal zarządzał spółką jako prezes.

Ponadto Rada Nadzorcza postanowiła, że funkcja CFO ponownie stanie się odrębnym pionem Zarządu. Stanowisko to piastuje Kamila Makhmudova, LL.M. MBA, od 1 stycznia 2026 r. Rainer Schnabl, MA, zostanie nowym członkiem Zarządu CIB Products & Solutions, zastępując Łukasza Januszewskiego, Lic. Mgr., od 1 marca 2026 r. Po odejściu Andrija Stepanenko, 1 marca 2026 r., Prezes Zarządu przejmie odpowiedzialność za pion sprzedaży detalicznej. Ponadto Rada Nadzorcza postanowiła przedłużyć kadencję Andreasa Gschwentera, MA, na stanowisku CIO na trzy lata, od 1 lipca 2026 r.

12

Wyniki i sytuacja finansowa

Rachunek zysków i strat RBI nadal pozostawał pod wpływem trudnej sytuacji gospodarczej, a w szczególności obniżek stóp procentowych EBC. Niemniej jednak zysk operacyjny, w wysokości 4963 mln euro, był o 48 mln euro wyższy niż w roku poprzednim. Odpis spodziewanych wpływów w wysokości 1269 mln euro z egzekucji roszczeń RBI wobec austriackich aktywów Rasperia Trading Limited przez AO Raiffeisenbank w Rosji, a także utworzenie rezerwy w związku z drugim postępowaniem Rasperia (339 mln euro), negatywnie wpłynęły na



LEERE SEITE PUSTA STRONA

skonsolidowany zysk netto za 2025 rok. Mimo to zysk netto, w wysokości 1371 mln euro, był o 214 mln euro, czyli o 19%, wyższy niż w roku poprzednim.

Dochód podstawowy (dochód netto z tytułu odsetek i prowizji) wzrósł łącznie o 188 mln euro, czyli o 2%, do 8605 mln euro. Dochód netto z tytułu odsetek wzrósł o 95 mln euro do 5874 mln euro. Wzrosty w Czechach, na Słowacji i w Rosji zostały zniwelowane przez spadki na Węgrzech i w Serbii. Pomimo spadku o 64 mln euro w Rosji, dochód netto z tytułu prowizji wzrósł o 93 mln euro do 2731 mln euro. Wzrost ten jest głównie spowodowany przez Rumunię, Węgry i Czechy.

Koszty administracyjne wzrosły o 348 mln euro rok do roku, do 4134 mln euro. Koszty osobowe wzrosły o 294 mln euro, do 2347 mln euro, głównie z powodu inflacji. Podatek od transakcji na Węgrzech wzrósł o 29 mln euro z powodu wzrostu stawki podatkowej.

Utrata wartości aktywów finansowych wzrosła o 16 mln euro rok do roku, osiągając 141 mln euro. Zwiększenia aktywów netto Grupy dotyczyły głównie centrali Grupy (157 mln euro) oraz Europy Południowo-Wschodniej (51 mln euro). Zostały one skompensowane odwróceniami netto w Rosji (51 mln euro) i na Ukrainie (48 mln euro). Podatek dochodowy wzrósł o 60 mln euro do 1013 mln euro. Wynika to głównie ze wzrostu stawki podatkowej z 20 do 25% w Rosji, gdzie koszty podatkowe wzrosły o 94 mln euro do 492 mln euro. Efektywna stawka podatkowa wzrosła o 6,5 punktu procentowego w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego, osiągając 38,4%.

Suma bilansowa wzrosła o około 10,4 mld euro, czyli 5,2%, do 210 mld euro od początku roku, przy czym wpływ różnic kursowych odpowiadał za wzrost o 1,3 mld euro. Działalność kliencka odnotowała ogólny wzrost o 6%, przy czym kredyty dla gospodarstw domowych wzrosły o 10%, szczególnie w Europie Środkowej, Rumunii i Serbii. Celowe ograniczenia działalności w Rosji doprowadziły do spadku działalności klienckiej w walucie lokalnej; wzrost na poziomie skonsolidowanym wynikał wyłącznie z 22-procentowej aprecjacji rubla rosyjskiego. Zasoby papierów wartościowych wzrosły głównie dzięki inwestycjom w obligacje rządowe w siedzibie Grupy, a także w Czechach, Rumunii i na Słowacji. Po stronie refinansowania wzrosły depozyty klientów, głównie gospodarstw domowych w Europie Środkowej, Chorwacji i Rumunii. Wzrost depozytów klientów w Rosji był spowodowany wyłącznie wpływem różnic kursowych.

Kapitał własny, wliczając udziały mniejszościowe, wzrósł od początku roku o 2124 mln euro do 22 463 mln euro. Całkowity wynik w wysokości 2875 mln euro obejmuje zysk netto w wysokości 1621 mln euro oraz pozostałe przychody w wysokości 1254 mln euro. Zmiany kursów walut miały szczególnie pozytywny wpływ na pozostałe przychody w wysokości 1098 mln euro, głównie ze względu na 22-procentową aprecjację rubla rosyjskiego, która przyniosła 1067 mln euro.

13

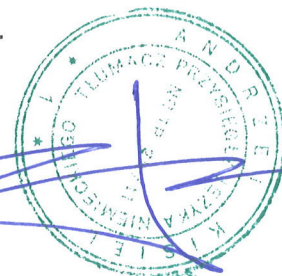
Wynik w porównaniu rocznym

w milionach euro

2025

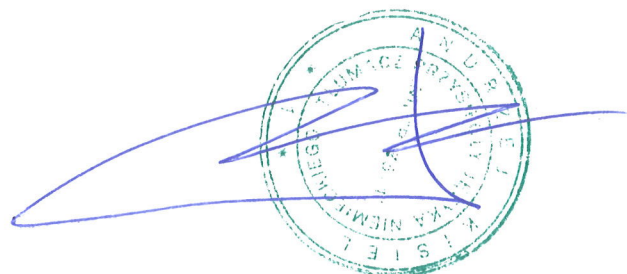
2024

zmiana



LEERE SEITE PUSTA STRONA

Dochód odsetkowy netto		5.874	5.779	95	
1,6					
Dochód z dywidendy	31	33	-2	-7,2 %	
Aktualny wynik spółek powiązanych		52	47	5	
10,2 %					
Nadwyżka Komisji		2.731	2.638	93	
3,5 %					
Wynik handlowy i wynik z wyceny wartości godziwej		253	111	142	
127,9 %					
Wynik z rachunkowości zabezpieczającej		6	9	-4	
-39,5 %					
<u>Inne wyniki operacyjne</u>	151	84	68	80,9 %	
Dochód operacyjny	9.097	8.701	396	4,6 %	
Koszty osobowe		-2.347	-2.053	-294	
14,3 %					
Koszty materiałów		-1.282	-1.261	-21	
1,6 %					
<u>Amortyzacja</u>	-506	-472	-34	7,1 %	
<u>Koszty administracyjne</u>	-4.134	-3.786	-348	9,2 %	
Wynik operacyjny	4.963	4.915	48	1,0 %	
Pozostały wynik		-1.918	-1.590	-328	
20,6 %					
Środki rządowe i obowiązkowe opłaty		-270	-216	-54	
25,2 %					
<u>Utrata wartości aktywów finansowych</u>		-141	-125	-16	
12,9 %					
Zysk przed opodatkowaniem	2.634	2.984	-350	-11,7 %	
<u>Podatki od dochodów i zysków</u>	-1.013	-953	-60	6,3 %	
Zysk po opodatkowaniu z działalności kontynuowanej		1.621	2.031		
-410 -20,2 %					
<u>Wynik z działalności zaniechanej</u>		0	-673	673	
-					
Zysk po opodatkowaniu		1.621	1.358	263	
19,4 %					
<u>Wynik udziałów niekontrolujących</u>		-250	-201	-49	
24,6 %					



LEERE SEITE PUSTA STRONA

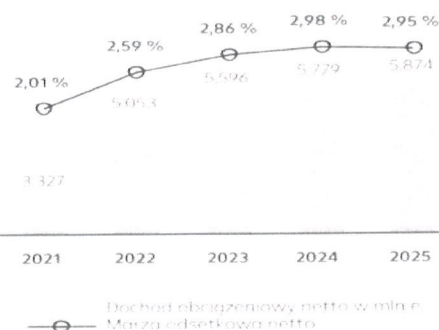
18,5 %

Dochód operacyjny

Dochód odsetkowy netto wzrósł o 95 mln euro do 5874 mln euro. Podczas gdy średnia główna stopa procentowa spadła rok do roku w większości walut Grupy (głównie EUR, CZK i HUF), wzrosła ona w rublu rosyjskim, pomimo obniżek stóp procentowych w drugiej połowie roku. Rosnące wolumeny działalności i zakupy obligacji rządowych w prawie wszystkich krajach wspierały dochód odsetkowy netto. Ogólnie rzecz biorąc, średnie aktywa oprocentowane wzrosły o 2,5% rok do roku. Na poziomie krajowym dochód odsetkowy netto w Rosji wzrósł o 67 mln euro, pomimo redukcji portfela. Było to spowodowane głównie aprecjacją rubla rosyjskiego i wyższymi dochodami odsetkowymi z krótkoterminowych inwestycji w banku centralnym.

Na Słowacji dochód odsetkowy netto wzrósł o 60 mln euro dzięki wyższym dochodom z kredytów hipotecznych (działania związane z przeceną) i obligacji. Natomiast na Węgrzech dochód odsetkowy netto spadł o 52 mln euro. Głównymi przyczynami tego były niższe rynkowe stopy procentowe i negatywny wpływ w wysokości 44 mln

Marża odsetkowa netto



euro związany ze swapami walutowymi.

W wyniku obniżki rynkowych stóp procentowych marża odsetkowa netto spadła o 2 punkty bazowe do 2,95%. Z wyłączeniem Rosji spadła ona o 5 punktów bazowych do 2,28%.

Dochód netto z tytułu prowizji wzrósł o 93 mln euro do 2731 mln euro. Wzrost odnotowano w większości krajów Grupy, przy czym największe wzrosty odnotowano w Rumunii, na Węgrzech i w Czechach, podczas gdy Rosja odnotowała spadek o 64 mln euro. W Rumunii (wzrost: 48 mln euro) w szczególności wyższa liczba i wolumen transakcji, a także premia za wyniki od dostawcy kart kredytowych, doprowadziły do poprawy dochodów z prowizji od transakcji płatniczych. Na Węgrzech (wzrost: 46 mln euro) wyższe przychody z transakcji płatniczych również przyczyniły się do wzrostu. W Czechach (wzrost: 39 mln euro) wynik z działalności powierniczej i trustowej wzrósł dzięki wyższym wolumenom. Dochody z prowizji od transakcji walutowych wzrosły o 108 mln euro, głównie w Rosji, w wyniku zmian wolumenu i marż. Na ten rozwój wpłynęła wyższa zmienność rubla rosyjskiego w porównaniu z rokiem poprzednim, co doprowadziło do wzrostu liczby transakcji i przesunięcia płynności w kierunku walut o większej stabilności. Wynik z zarządzania aktywami wzrósł o 29 mln euro, głównie na Węgrzech, w Valida Plus AG i Rumunii, dzięki wyższym wolumenom. Wynik z działalności powierniczej i powierniczej wzrósł o 28 mln euro, również dzięki wzrostowi wolumenu. Podobnie, wynik z działalności

LEERE SEITE PUSTA STRONA

kredytowej i gwarancyjnej poprawił się o 18 mln euro, najbardziej znacząco w centrali grupy, w Czechach i na Słowacji. Natomiast pozostałe przychody z

14

tytułu prowizji spadły o 49 mln euro z powodu niższych przychodów związanych z kontrolą dewizową w Rosji. Wynik z obrotu papierami wartościowymi również spadł o 42 mln euro, głównie w Rosji.

Dochody z działalności handlowej i wyceny według wartości godziwej wzrosły rok do roku o 142 mln euro, do 253 mln euro. Największy wzrost nastąpił w Rosji, gdzie odnotowano wzrost o 179 mln euro, do 238 mln euro. Wzrost ten wynikał z wyższych wolumenów transakcji i znacznej poprawy marż zysku w obrocie walutowym, wynikającej z dużej zmienności na rosyjskim rynku walutowym spowodowanej sytuacją geopolityczną. Węgry odnotowały umiarkowany wzrost wyników z działalności handlowej i wyceny walut. Jednakże, wyniki wyceny odsetek kredytów wycenianych według wartości godziwej na Węgrzech spadły, a dochody z działalności handlowej z produktów oprocentowanych w siedzibie Grupy nieznacznie spadły.

Poprawa pozostałych przychodów operacyjnych o 68 mln euro do 151 mln euro wynikała głównie z pozostałych rezerw związanych z postępowaniami sądowymi. Rezerwy te zostały rozwiązane w okresie sprawozdawczym, podczas gdy w roku poprzednim zostały utworzone.

Koszty administracyjne

Koszty administracyjne wzrosły o 9 procent, czyli o 348 milionów euro, rok do roku, do 4134 milionów euro. Koszty osobowe wzrosły o 294 miliony euro, do 2347 milionów euro. Wzrosty miały miejsce w prawie wszystkich krajach Grupy, a także w siedzibie Grupy. W Rosji odnotowano wzrost o 175 milionów euro z powodu korekt wynagrodzeń, jednorazowych płatności i wahań kursów walut. Głównym czynnikiem wzrostu kosztów operacyjnych o 21 milionów euro był podatek od transakcji na Węgrzech, który wzrósł o 29 milionów euro do 120 milionów euro z powodu wzrostu stawki podatkowej. Wydatki na IT wzrosły o 20 milionów euro, głównie w Czechach i na Słowacji. Wzrost kosztów komunikacji o 10 milionów euro wynikał głównie z Rumunii. Z kolei koszty w siedzibie Grupy zostały obniżone dzięki niższym kosztom doradztwa. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych wzrosła o 7 procent, czyli o 34 miliony euro, do 506 milionów euro, głównie w Rosji, z powodu kapitalizacji i korekty okresu użytkowania wartości niematerialnych i prawnych. Wskaźnik kosztów do dochodów wzrósł w ujęciu rocznym z 43,0 proc. do 44,8 proc. i wyniósł 53,1 proc. bez uwzględnienia Rosji.

Pozostały wynik

Pozostały wynik wyniósł stratę w wysokości 1.918 mln euro w okresie sprawozdawczym, w porównaniu ze stratą w wysokości 1 590 mln euro w analogicznym okresie roku poprzedniego. Głównymi przyczynami tego stanu



LEERE SEITE PUSTA STRONA

rzeczy były odpisy spodziewanych wpływów z egzekucji roszczeń RBI z austriackich aktywów Rasperia Trading Limited, a także koszty odsetek związane z odszkodowaniami przyznanymi Rasperia (1 269 mln euro) oraz utworzenie rezerwy w związku z drugim postępowaniem Rasperia (339 mln euro). Ponadto, spory prawne związane z kredytami, oparte na portfelach i unieważnienia umów kredytowych miały negatywny wpływ w wysokości 302 mln euro (rok poprzedni: 657 mln euro). Dotyczyły one prawie wyłącznie kredytów hipotecznych w Polsce, denominowanych lub powiązanych z walutą obcą. Straty z tytułu modyfikacji warunków umów spowodowały stratę w wysokości 29 mln euro w okresie sprawozdawczym, głównie na Słowacji (13 mln euro) i w siedzibie Grupy (8 mln euro). Wycena inwestycji w spółkach zależnych i stowarzyszonych przyniosła dodatni zysk w wysokości 21 mln euro.

Środki rządowe i obowiązkowe opłaty

Wydatki na środki rządowe i obowiązkowe opłaty wzrosły o 54 mln euro do 270 mln euro. Podatek bankowy wzrósł o 65 mln euro. Było to spowodowane głównie wzrostem o 52 mln euro w siedzibie głównej grupy, wynikającym ze wzrostu podatku stabilizacyjnego w Austrii w pierwszym kwartale 2025 r. Dodatkowo, prawnie nakazane podniesienie podatku bankowego w Rumunii od lipca doprowadziło do wzrostu o 18 mln euro. Zostało to skompensowane spadkiem o 8 mln euro na Węgrzech, wynikającym z obniżenia stawki podatkowej.

15

Utrata wartości aktywów finansowych

Straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych wyniosły alokację netto w wysokości 141 mln euro. Na poziomie krajowym koszty ryzyka dotknęły przede wszystkim centralę Grupy, która wyniosła 157 mln euro (rok poprzedni: 190 mln euro), głównie spółki niefinansowe w etapie 3. W Europie Południowo-Wschodniej odnotowano straty netto z tytułu utraty wartości w wysokości 51 mln euro (rok poprzedni: 19 mln euro), głównie w Rumunii. W Europie Środkowej odnotowano niższą alokację netto w wysokości 7 mln euro (rok poprzedni: odwrócenie salda netto w wysokości 8 mln euro). Zostało to skompensowane odwróceniem salda netto w Rosji (51 mln euro) i na Ukrainie (48 mln euro).

W przypadku kredytów zagrożonych (Etap 3) w okresie sprawozdawczym ujęto odpisy netto w wysokości 247 mln euro (rok poprzedni: 491 mln euro), z czego 138 mln euro przypadało na przedsiębiorstwa niefinansowe, a 123 mln euro na gospodarstwa domowe. Na poziomie krajowym odpisy w Etapie 3 były spowodowane głównie przez centralę Grupy (103 mln euro) oraz Rosję (76 mln euro). W Etapie 1 i Etapie 2 w okresie sprawozdawczym odnotowano odpisy netto w wysokości 106 mln euro (rok poprzedni: odpisy netto w wysokości 366 mln euro), głównie w Rosji.

W ujęciu rok do roku odpisy z tytułu utraty wartości wzrosły o 16 mln euro. Wzrost ten wynikał głównie z Rosji, gdzie odpisy netto zmniejszyły się ze 162 mln euro do 51 mln euro w porównaniu z rokiem poprzednim. Zostało to skompensowane pozytywnym efektem w wysokości 108 mln euro na Ukrainie, wynikającym z odpisów netto w wysokości 48 mln euro w okresie sprawozdawczym po alokacji netto w wysokości 60 mln euro w roku poprzednim.

Podatki od dochodów i zysków



DE SCITE PUSTA STRONA

Podczas gdy zysk przed opodatkowaniem spadł o 350 mln euro rok do roku, podatki dochodowe wzrosły o 60 mln euro do 1013 mln euro. Wynika to przede wszystkim ze wzrostu stawki podatkowej z 20 do 25% w Rosji, co doprowadziło do wzrostu wydatków podatkowych o 94 mln euro do 492 mln euro. W Czechach wzrost wydatków podatkowych o 15 mln euro wynikał ze wzrostu zysków. Na Ukrainie powrót do 25-procentowej stawki podatkowej doprowadził do spadku wydatków podatkowych o 37 mln euro, pomimo znacznego wzrostu zysków. Na Słowacji spadek wydatków podatkowych o 7 mln euro wynikał z obniżenia podatku specjalnego z 30% do 25%.

Efektywna stawka podatkowa wzrosła o 6,5 punktu procentowego do 38,4% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku. Wynika to przede wszystkim ze wzrostu stawki podatkowej w Rosji oraz wydatków związanych z procedurami Rasperia, które nie spowodowały żadnej redukcji podatku.

Wynik z działalności zaniechanej

W analogicznym okresie ubiegłego roku wynik z działalności zaniechanej uwzględniał wpływ bieżących zysków oraz dekonsolidację podmiotów grupy białoruskiej w wysokości minus 673 mln euro.

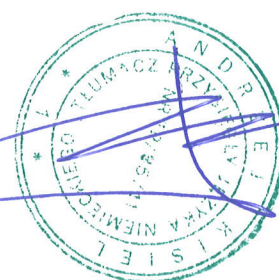
16

Wyniki w porównaniu do poprzedniego kwartału

Dane kwartalne nie podlegały audytowi ani przeglądowi audytorskiemu.

Wyniki kwartalne

w milionach euro	IV/2024	I/2025	II/2025	III/2025	IV/2025	Zmiana	
Dochód odsetkowy netto	1.511	1.504	1.468	1.459	1.443	-15	-1,0 %
Dochód z dywidendy	2	8	13	3	6	4	131,4 %
Aktualny wynik spółek powiązanych	-9	3	8	22	19	-3	-14,0 %
Nadwyżka Komisji	668	668	685	679	699	20	2,9 %
Wynik handlowy i wynik z wyceny wartości godziwej	36	56	114	44	40	-4	-9,1
Wynik z rachunkowości zabezpieczającej	0	3	4	-3	2	5	-
Inne wyniki operacyjne	-1	27	27	51	47	-4	-8,7 %
Dochód operacyjny	2.205	2.269	2.319	2.254	2.255	2	0,1 %
Koszty osobowe	-474	-566	-592	-574	-614	-39	6,9 %
Koszty materiałów	-347	-310	-322	-308	-343	-35	11,4 %
Amortyzacja	-127	-119	-124	-123	-139	-16	13,1 %
Koszty administracyjne	-948	-995	-1.038	-1.005	1.096	-91	9,0 %
Wynik operacyjny	1.258	1.274	1.281	1.249	1.160	-89	-7,1 %
Pozostały wynik	-1.032	-65	-1.435	-62	-356	294	476,3 %
Środki rządowe i obowiązkowe opłaty	-26	-121	-43	-51	-54	-3	5,2 %
Utrata wartości aktywów finansowych	-13	-43	-66	-44	12	56	-
Zysk przed opodatkowaniem	186	1.044	-263	1.092	762	-330	-30,2 %
Podatki od dochodów i zysków	-281	-281	-232	-245	-255	-11	4,3 %
Zysk po opodatkowaniu z działalności kontynuowanej	-95	763	-495	847	506	-340	-40,2 %
Wynik z działalności zaniechanej	-800	0	0	0	0	0	-
Zysk po opodatkowaniu	-895	763	-495	847	506	-340	-40,2 %



LEERE SEITE PUSTA STRONA

Wynik udziałów niekontrolujących	-30	-58	-63	-68	-62	6	-9,2 %
Wynik koncernu	-926	705	-557	778	445	-334	42,9 %

Zmiana czwartego kwartału 2025 w porównaniu z trzecim kwartałem 2025

Dochód odsetkowy netto spadł o 15 mln euro do 1443 mln euro. Było to spowodowane głównie spadkiem o 13 mln euro w Rosji. Stopniowe obniżenie głównej stopy procentowej z 20% na początku trzeciego kwartału do 16% na koniec czwartego kwartału spowodowało spadek dochodów odsetkowych z krótkoterminowych depozytów w banku centralnym. Nie wprowadzono dalszych obniżek stóp procentowych w innych głównych walutach, co pomogło ustabilizować dochód odsetkowy netto. Marża odsetkowa netto Grupy spadła o 8 punktów bazowych do 2,85% w wyniku niższych dochodów odsetkowych w Rosji; bez Rosji spadłaby ona o 4 punkty bazowe do 2,26%.

Dochód netto z tytułu prowizji wzrósł o 20 mln euro do 699 mln euro. Wzrosty na Węgrzech (7 mln euro), w Rumunii (5 mln euro), Czechach, Serbii i na Słowacji (po 4 mln euro) zostały zniwelowane spadkiem w centrali Grupy (7 mln euro). Wynik z zarządzania aktywami wzrósł o 10 mln euro dzięki premiom za wyniki z funduszy inwestycyjnych oraz wyższym wolumenom, szczególnie na Węgrzech i w Valida Pension AG. Podobnie, wynik z transakcji płatniczych wzrósł o 7 mln euro, głównie dzięki premii za wyniki od dostawcy kart kredytowych w Rumunii i na Ukrainie, a także dzięki sezonowemu wzrostowi liczby i wolumenu transakcji, głównie w Rosji, Serbii i na Słowacji.

Dochód z działalności handlowej oraz dochód z wyceny wartości godziwej spadły o 4 mln euro do 40 mln euro. Ujemne wyniki wyceny na Węgrzech, dotyczące pożyczek wycenianych według wartości godziwej w trzecim kwartale, zostały w dużej mierze skompensowane pozytywnymi efektami wyceny wynikającymi z własnego spreadu kredytowego spółki na certyfikatach wyemitowanych w jej siedzibie. Po spadku o około 15 punktów bazowych własnego spreadu kredytowego spółki w trzecim kwartale, w czwartym kwartale nastąpił jedynie minimalny spadek o 5 punktów bazowych. Zmniejszyło to negatywny efekt wyceny o 15 mln euro w porównaniu z poprzednim kwartałem.

Koszty administracyjne wzrosły o 91 mln euro w ujęciu kwartalnym do 1096 mln euro. Koszty osobowe wzrosły o 39 mln euro do 614 mln euro, głównie w Rosji (13 mln euro) oraz po 6 mln euro na Węgrzech i w Rumunii. Koszty operacyjne wzrosły o 35 mln euro do 343 mln euro, a amortyzacja o 16 mln euro do 139 mln euro. Największy wzrost kosztów operacyjnych odnotowano w Polsce (12 mln euro, głównie na koszty obsługi prawnej) i Rumunii (10 mln euro, ze względu na wyższe wydatki na komunikację, doradztwo i reklamę).

17

Straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych wyniosły 12 mln euro po wzroście netto o 44 mln euro w trzecim kwartale. W czwartym kwartale odpisy netto w Rosji (84 mln euro z powodu odwrócenia nadwyżek wynikających ze spłat) i na Ukrainie (38 mln euro, głównie w nadwyżkach makroekonomicznych) zostały skompensowane odpisami w siedzibie Grupy (43 mln euro), Europie Środkowej (35 mln euro) i Europie



LEERE SEITE PUSTA STRONA

Południowo-Wschodniej (24 mln euro). Odpisy netto w trzecim kwartale odnotowano głównie w Rosji (32 mln euro, głównie z powodu niewypłacalności gospodarstw domowych).

Pozostały wynik zmniejszył się o 294 mln euro, co stanowi stratę w wysokości 356 mln euro. Wynikało to głównie z utworzenia rezerwy związanej z drugim postępowaniem w sprawie Rasperia (339 mln euro) oraz strat z tytułu modyfikacji warunków umów, głównie na Słowacji (13 mln euro). Koszty sporów sądowych i anulowania kredytów spadły do 2 mln euro w porównaniu z poprzednim kwartałem (z 66 mln euro w trzecim kwartale) i dotyczyły niemal wyłącznie portfela kredytów hipotecznych w Polsce.

Bilans

Dane za pierwszy i trzeci kwartał 2025 r. nie podlegały audytowi ani przeglądowi audytorskiemu; sprawozdania finansowe za pierwsze półrocze 2025 r. podlegały przeglądowi audytorskiemu.

Suma bilansowa wzrosła od początku roku o około 10 miliardów euro, czyli 5 procent; wahania kursów walut odpowiadały za wzrost o 0,6 procent. Aprecjacja rubla rosyjskiego o 22 procent i forinta węgierskiego o 7 procent została zrównoważona deprecjacją dolara amerykańskiego o 12 procent i hrywny ukraińskiej o 12 procent.

Aktywa

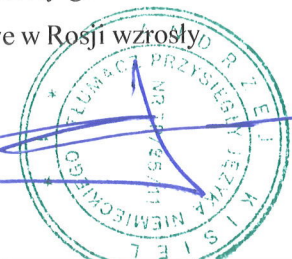
w milionach euro	31.12.2024	31.3.2025	30.6.2025	30.9.2025	31.12.2025	Zmiana na koniec roku		Zmiana w stosunku do poprzedniego kwartału	
Wierzytelności wobec instytucji kredytowych	18.057	13.474	13.568	15.809	12.682	-5.374	-29,8 %	-3.127	-19,8 %
Wierzytelności wobec klientów	99.551	100.979	102.202	103.027	105.610	6.059	6,1 %	2.583	2,5 %
w tym przedsiębiorstwa niefinansowe	45.293	45.727	45.777	46.018	47.597	2.304	5,1 %	1.579	3,4 %
w tym gospodarstwa domowe	40.070	40.829	41.794	42.859	44.118	4.048	10,1 %	1.258	2,9 %
Papiery wartościowe	37.430	41.123	43.218	45.740	46.879	9.449	25,2 %	1.139	2,5 %
Gotówka w rękę i inne aktywa	44.814	49.219	44.520	44.534	45.094	280	0,6 %	560	1,3 %
Razem	199.851	204.794	203.507	209.110	210.265	10.414	5,2 %	1.155	0,6 %

Należności od instytucji kredytowych spadły głównie z powodu spadku o 6009 mln euro w Rosji, gdzie krótkoterminowe inwestycje zostały przesunięte na depozyty jednodniowe w rosyjskim banku centralnym. Natomiast w Czechach należności wzrosły o 434 mln euro, co wynikało z wyższych wolumenów transakcji repo z bankiem centralnym.

Kredyty dla klientów wzrosły o 6059 mln euro, czyli o 6%, przy czym największy udział w tym wzroście, wynoszący 4048 mln euro, miały gospodarstwa domowe. Wzrost ten rozłożył się następująco: Czechy (1891 mln euro), Słowacja (1701 mln euro), Węgry (842 mln euro) i Serbia (401 mln euro), przy czym w każdym przypadku dotyczył kredytów hipotecznych i osobistych dla gospodarstw domowych oraz kredytów dla przedsiębiorstw niefinansowych.

Wzrost pozycji papiery wartościowe wynikał głównie z inwestycji, w szczególności w obligacje rządowe, w siedzibie Grupy (wzrost: 4 281 mln euro), w Czechach (wzrost: 1 907 mln euro), w Rumunii (wzrost: 1 162 mln euro) i na Słowacji (wzrost: 654 mln euro).

Rezerwy gotówkowe pozostały niemal stabilne, nieznacznie wzrastając o 469 mln euro, czyli 1%. W siedzibie grupy nastąpił spadek o 6225 mln euro z powodu przesunięcia inwestycji w obligacje rządowe oraz spadku wolumenu transakcji repo. Z powodu niższej płynności w ramach zarządzania płynnością, rezerwy gotówkowe w Rumunii spadły o 330 mln euro, a na Węgrzech o 265 mln euro. Natomiast rezerwy gotówkowe w Rosji wzrosły



LEERE SEITE PUSTA STRONA

o 7201 mln euro, głównie dzięki wyższym depozytom na żądanie w banku centralnym – pomimo odzyskania odszkodowania przyznanego Rasperia Trading Limited.

18

Pasywa

w milionach euro	31.12.2024	31.3.2025	30.6.2025	30.9.2025	31.12.2025	Zmiana na koniec roku		Zmiana w stosunku do poprzedniego kwartału	
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	23.015	25.347	23.074	23.565	20.677	-2.339	-10,2 %	-2.889	-12,3 %
Zobowiązania wobec klientów	117.717	119.984	121.440	125.284	127.575	9.858	8,4 %	2.291	1,8 %
w tym przedsiębiorstwa niefinansowe	43.834	43.264	43.290	43.141	46.164	2.329	5,3 %	3.023	7,0 %
w tym gospodarstwa domowe	59.354	61.202	62.341	63.628	65.657	6.302	10,6 %	2.029	3,2 %
Obligacje i inne zobowiązania	38.779	37.622	37.820	38.171	39.549	771	2,0 %	1.379	3,6 %
Kapitał własny	20.340	21.842	21.174	22.091	22.463	2.124	10,4 %	373	1,7 %
Razem	199.851	204.794	203.507	209.110	210.265	10.414	5,2 %	1.155	0,6 %

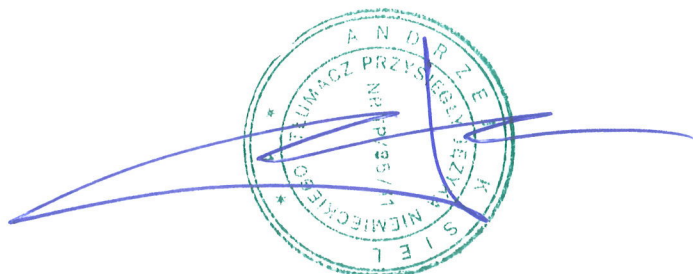
Spadek zobowiązań wobec instytucji kredytowych o 2 339 mln euro, czyli o 10%, wynikał głównie ze spadku w centrali grupy (spadek o 3 253 mln euro), spowodowanego niższymi depozytami instytucji kredytowych (transakcje repo, depozyty na rynku terminowym). Z kolei w Rosji nastąpił wzrost o 514 mln euro z powodu wyższych depozytów instytucji kredytowych.

Zobowiązania wobec klientów wzrosły o 9 858 mln euro w porównaniu z końcem roku, przy czym depozyty gospodarstw domowych wzrosły o 6 302 mln euro. W Czechach nastąpił wzrost o 4 538 mln euro, głównie dzięki krótkoterminowym depozytom gospodarstw domowych. Słowacja odnotowała wzrost o 1 528 mln euro z powodu wyższych depozytów gospodarstw domowych, przedsiębiorstw niefinansowych i rządów. Na Węgrzech depozyty, w szczególności przedsiębiorstw niefinansowych i gospodarstw domowych, wzrosły o 803 mln euro. W Rosji depozyty wzrosły o 786 mln euro wyłącznie z powodu różnic kursowych, podczas gdy w walucie lokalnej odnotowano spadek o 11%. W Chorwacji odnotowano wzrost o 765 mln euro, wynikający z wyższych wolumenów od przedsiębiorstw niefinansowych i gospodarstw domowych. W Rumunii same wyższe depozyty gospodarstw domowych stanowiły wzrost o 480 mln euro. Spadek zobowiązań o 964 mln euro w siedzibie Grupy wynikał głównie z niższych wolumenów od innych spółek finansowych.

Pozycja „Dłużne papiery wartościowe i inne zobowiązania” wzrosła o 771 mln euro, głównie ze względu na wzrosty w centrali Grupy i na Słowacji. W okresie sprawozdawczym centrala Grupy wyemitowała jedną nieuprzywilejowaną obligację referencyjną o wartości nominalnej 500 mln euro oraz dwie uprzywilejowane obligacje referencyjne o wartości nominalnej 500 mln euro każda. Wzrost o 665 mln euro w Słowacji wynikał głównie z emisji obligacji zabezpieczonych o wartości 500 mln euro. Spadek o 850 mln euro w Rosji wynikał głównie z wykorzystania rezerwy w wysokości 840 mln euro utworzonej na koniec 2024 r. w wyniku odzyskania odszkodowania na rzecz Rasperia Trading Limited.

Informacje dotyczące finansowania można znaleźć w punkcie (43) Zarządzanie płynnością w Raporcie o ryzyku skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Płynność i finansowanie



LEERE SEITE PUSTA STRONA

RBI wykazuje wysoki stopień adaptacji dzięki solidnej pozycji płynnościowej i ugruntowanym procesom zarządzania ryzykiem płynności. Wskaźnik pokrycia płynności RBI wynosił 141% na dzień 31 grudnia 2025 r. (182% na dzień 31 grudnia 2024 r.), a jego strukturalny wskaźnik płynności (NSFR) wynosił 142% (145% na dzień 31 grudnia 2024 r.), przy minimalnym wymogu regulacyjnym wynoszącym 100% w każdym przypadku. Odrębny monitoring pozycji ryzyka płynności RBI, z wyłączeniem jego rosyjskich spółek zależnych, pokazuje, że pozycja ta utrzymuje się w granicach wartości docelowych nawet bez działalności w Rosji.

Finansowanie Grupy opiera się na silnym fundamencie depozytów klientów – głównie z bankowości detalicznej w Europie Środkowej i Południowo-Wschodniej – i jest uzupełniane finansowaniem hurtowym. Oprócz finansowania z banków regionalnych Raiffeisen, wykorzystywane jest również finansowanie z innych banków i instytucji finansowych. Wskaźnik kredytów do depozytów na dzień 31 grudnia 2025 r. wynosił 82,0% (na dzień 31 grudnia 2024: 82,7%).

19

Finansowanie Grupy opiera się na silnym fundamencie depozytów klientów – głównie z bankowości detalicznej w Europie Środkowej i Południowo-Wschodniej – i jest uzupełniane finansowaniem hurtowym. Oprócz finansowania z banków regionalnych Raiffeisen, wykorzystywane jest również finansowanie z innych banków i instytucji finansowych. Wskaźnik kredytów do depozytów na dzień 31 grudnia 2025 r. wynosił 82,0% (na dzień 31 grudnia 2024 r.: 82,7%).

20

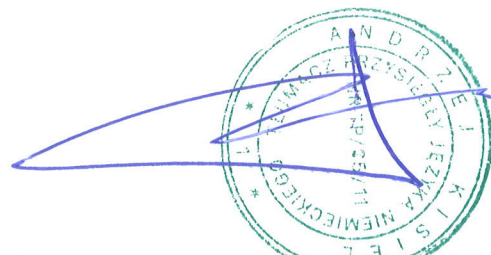
Kapitał własny w bilansie

Kapitał własny, wliczając udziały mniejszościowe, wzrósł o 2 124 mln euro do 22 463 mln euro od początku roku. Łączny wynik w wysokości 2875 mln euro obejmuje zysk netto w wysokości 1621 mln euro oraz pozostałe przychody w wysokości 1254 mln euro. W szczególności zmiany kursów walut miały pozytywny wpływ na pozostałe przychody w wysokości 1098 mln euro. Było to spowodowane przede wszystkim 22-procentową aprecjacją rubla rosyjskiego, która przyniosła 1067 mln euro.

Dalsze pozytywne skutki wynikały ze zmian wartości godziwej aktywów finansowych i instrumentów kapitałowych w wysokości 37 mln euro. Korekty rezerwy na zabezpieczenia przepływów pieniężnych również wniosły dodatni wkład w wysokości 163 mln euro, głównie w Rosji. Zostało to skompensowane przez wynikające z tego ujemne skutki odroczonej podatku od wyników ujętych bezpośrednio w kapitale własnym, w wysokości minus 52 mln euro. Zabezpieczenie inwestycji netto również wniosło ujemny wkład w wysokości minus 15 mln euro.

Fundusze własne zgodnie z CRR/BWG

Kapitał podstawowy Tier 1 (CET1) po odliczeniach wyniósł 18 093 mln euro, co oznacza wzrost o 1 759 mln euro w porównaniu z końcem roku 2024. Głównymi czynnikami tego wzrostu były różnice kursowe w wysokości 1 072 mln euro, głównie ze względu na 22-procentową aprecjację rubla rosyjskiego, oraz zysk za rok 2025.



LEERE SEITE PUSTA STRONA

Kapitał Tier 1 po odliczeniach wzrósł o 1 599 mln euro do 19 776 mln euro. Było to spowodowane głównie wpływem na kapitał podstawowy Tier 1, a anulowanie nierozliczonej emisji AT1 nieznacznie zmniejszyło ten wzrost. Kapitał Tier 2 zmniejszył się o 220 mln euro do 2 174 mln euro z powodu regulacyjnego dojrzewiania instrumentów Tier 2. Łączne fundusze własne wyniosły 21 951 mln euro, co stanowi wzrost rok do roku o 1 379 mln euro.

Aktywa ważone ryzykiem (całkowite RWA) wzrosły o 5324 mln euro do 100 924 mln euro w porównaniu z końcem 2024 roku. Głównymi czynnikami tego wzrostu były przepisy CRR III, które weszły w życie 1 stycznia 2025 roku i doprowadziły do wzrostu ryzyka operacyjnego o 2061 mln euro. Ryzyko rynkowe również wzrosło o 2168 mln euro, głównie z powodu aprecjacji rubla rosyjskiego (1072 mln euro) oraz wzrostów w modelu wewnętrznym (969 mln euro). Ryzyko operacyjne wzrosło o 2312 mln euro w wyniku skutków CRR III oraz uwzględnienia zysku za 2025 rok.

W rezultacie współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 (CET1) wyniósł 17,9 procent, współczynnik kapitału Tier 1 wyniósł 19,6 procent, a współczynnik kapitału własnego wyniósł 21,7 procent.

21

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu księgowości koncernu

Zrównoważona i kompletna sprawozdawczość finansowa jest kluczowym celem RBI i jego organów zarządzających. Przestrzeganie wszystkich stosownych przepisów prawnych jest fundamentalnym warunkiem wstępnym. Zarząd jest odpowiedzialny za ustanowienie i wdrożenie systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, który spełnia wymagania spółki w zakresie całego procesu księgowego. System ten jest wpisany w ogólnofirmowy System Kontroli Wewnętrznej (ICS).

System kontroli wewnętrznej ma na celu zapewnienie skutecznej i stale udoskonalanej kontroli wewnętrznej w obszarze rachunkowości. Oprócz przestrzegania wytycznych i przepisów, system kontroli koncentruje się również na tworzeniu optymalnych warunków dla konkretnych działań kontrolnych, aby zapobiec nieumyślnym błędom. Grupa posiada wewnętrzny system kontroli księgowej, którego centralnym elementem jest system dyrektyw i instrukcji obejmujący kluczowe obszary. Obejmuje on:

- zasady kompetencji w zakresie zatwierdzania dyrektyw grupowych i zakładowych oraz instrukcji wydziałowych i oddziałowych,
- Opisy procesów tworzenia, kontroli jakości, zatwierdzania, publikacji, wdrażania i monitorowania dyrektyw i instrukcji, w tym odpowiednich kroków kontrolnych, a także
- Przepisy dotyczące zmiany lub uchylecia dyrektyw i instrukcji.

Kierownictwo każdej jednostki Grupy jest odpowiedzialne za wdrażanie polityk Grupy. Przestrzeganie tych regulacji jest monitorowane przez działy Księgowości i Metodologii Finansowych Grupy, Dział Zgodności Grupy oraz Dział Audytu Wewnętrznego Grupy, a także przez lokalny dział audytu wewnętrznego.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządzane są przez dział konsolidacji Grupy (dział Rachunkowości i Metodologii Finansowych Grupy), zlokalizowany w obszarze Dyrektora Finansowego (CFO). Obowiązki w tym zakresie są definiowane w całej Grupie w ramach dedykowanej funkcji.



LEERE SEITE PUSTA STRONA

Środowisko kontroli

Aby zapewnić sprawne funkcjonowanie środowiska kontroli, mechanizmy kontroli muszą być testowane w celu zagwarantowania ich skuteczności. System kontroli wewnętrznej (ICS) i powiązane z nim działania opierają się na podejściu opartym na ryzyku, które jest oceniane w ramach rocznego cyklu ICS. Specjaliści ICS wspierają różne działy w ustalaniu priorytetów dokumentów dotyczących ładu korporacyjnego. Podczas tego procesu ustalania priorytetów określone są ryzyka, dokumenty dotyczące ładu korporacyjnego i mechanizmy kontroli, które mają zostać uwzględnione w działaniach testowania mechanizmów kontroli w danym roku. Priorytetyzacja ryzyka jest przeprowadzana niezależnie przez dział zarządzania ryzykiem operacyjnym, a najważniejsze ryzyka kluczowe stanowią dane wejściowe do działań testowania mechanizmów kontroli. Oprócz mechanizmów kontroli wdrożonych na poziomie grupy, definiowane są również mechanizmy kontroli grupowej, które muszą zostać zatwierdzone przez poszczególne podmioty grupy.

21

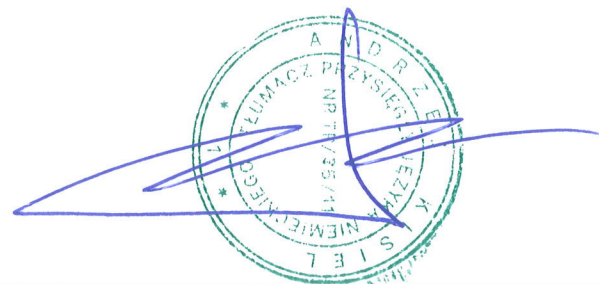
Ocena ryzyka

Istotne ryzyka związane z procesem skonsolidowanego raportowania finansowego są oceniane i monitorowane przez Zarząd. Złożone metody i procedury księgowe mogą prowadzić do zwiększonego ryzyka błędów, podobnie jak zróżnicowane zasady wyceny, w szczególności w przypadku istotnych instrumentów finansowych w Grupie. Ponadto, trudne otoczenie biznesowe również niesie ze sobą ryzyko istotnych błędów sprawozdawczych. W przypadku różnych aktywów i pasywów, dla których nie można ustalić wiarygodnej wartości rynkowej, przy sporządzaniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych konieczne jest dokonanie szacunków. Dotyczy to przede wszystkim odpisów na straty kredytowe, wyceny wartości godziwej i utraty wartości instrumentów finansowych, odroczonego podatku, rezerw na emeryturę i zobowiązania o charakterze emerytalnym oraz rezerw na roszczenia prawne.

Środki kontroli

Przygotowanie jednostkowych sprawozdań finansowych odbywa się zdecentralizowane w ramach poszczególnych podmiotów grupy zgodnie ze specyfikacjami RBI, chociaż obliczanie niektórych odpisów z tytułu utraty wartości zgodnie z MSSF 9 odbywa się centralnie. Pracownicy odpowiedzialni za księgowość oraz dyrektorzy zarządzający podmiotów grupy odpowiadają za pełne ewidencjonowanie i prawidłową wycenę wszystkich transakcji. Lokalne kierownictwo odpowiada za zapewnienie wdrożenia przepisanych środków kontroli wewnętrznej, takich jak podział obowiązków lub zasada „czterech oczu”. Kontrole uzgadniania i walidacji są zintegrowane z działaniami agregacji, kalkulacji i wyceny w całym procesie księgowym. Szczególną uwagę zwraca się na kontrole w procesach podstawowych, które są istotne dla sprawozdań finansowych. Są to przede wszystkim procesy istotne z punktu widzenia wyceny, których wyniki mają istotny wpływ na sprawozdania finansowe (np. wycena odpisów na straty kredytowe, produktów pochodnych, inwestycji, odpisów pracowniczych i ryzyka rynkowego).

Konsolidacja



LEERE SEITE PUSTA STRONA

Dane ze sprawozdań finansowych są automatycznie przesyłane do systemu konsolidacji IBM Controller. System jest zabezpieczony pod kątem bezpieczeństwa IT poprzez restrykcyjne przypisywanie uprawnień dostępu.

Sprawozdania finansowe otrzymane od podmiotów Grupy są wstępnie weryfikowane pod kątem wiarygodności przez Kierownika ds. Kluczowych Klientów (Key Account Manager), odpowiedzialnego za każdy podmiot w dziale Konsolidacji Grupy. Działania kontrolne na poziomie Grupy obejmują analizę i, w razie potrzeby, korektę informacji finansowych przekazanych przez podmioty Grupy. Proces ten uwzględnia wyniki spotkań wewnętrznych, komentarze podmiotów Grupy oraz obserwacje z audytów zewnętrznych. Ocenie podlega zarówno wiarygodność pakietu sprawozdawczego, jak i wszelkie istotne kwestie indywidualne zgłaszane przez podmioty Grupy.

Proces konsolidacji obejmuje dalsze kroki. Obejmują one między innymi konsolidację kapitału własnego, konsolidację kosztów i przychodów oraz konsolidację zadłużenia. Na koniec, wszelkie zyski międzyspółkowe są eliminowane poprzez zapisy księgowe grupy. Sporządzenie not do sprawozdań finansowych wymaganych zgodnie z MSSF i austriackim prawem bankowym (BWG/UGB) kończy proces konsolidacji.

W bieżącym procesie biznesowym stosowane są wszystkie środki kontroli, aby zapewnić uniknięcie, wykrycie i korektę potencjalnych błędów lub rozbieżności w sprawozdawczości finansowej. Środki te obejmują monitorowanie kompletności zakresu konsolidacji i kontroli procesów konsolidacji, a także uzgadnianie kont i przegląd wyników okresowych przez kierownictwo.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe, w tym sprawozdanie zarządu, podlegają przeglądowi przez komitet audytu rady nadzorczej i są również przedkładane całej radzie nadzorczej do wglądu.

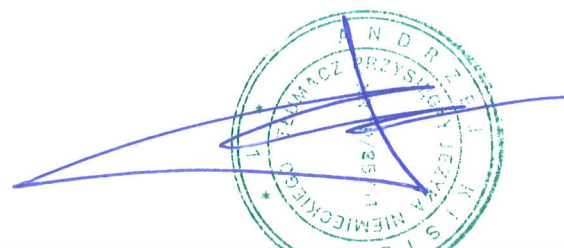
Informacja i komunikacja

Podstawą skonsolidowanych sprawozdań finansowych są ujednolicone, jednolite dla całej Grupy wymogi dotyczące danych. Standardy rachunkowości i wyceny są zdefiniowane i wyjaśnione w Podręczniku Rachunków Grupy RBI i są wiążące dla sporządzania sprawozdań finansowych. Instrukcje dla jednostek Grupy dotyczące szczegółów metod wyceny w obszarze ryzyka kredytowego i podobnych zagadnień są wydawane w ramach wytycznych Grupy. Zmiany w instrukcjach i standardach są przekazywane zainteresowanym jednostkom w ramach regularnych szkoleń.

22

Raport roczny przedstawia skonsolidowane wyniki w formie pełnego sprawozdania finansowego Grupy. Dodatkowo sporządzane jest sprawozdanie zarządu Grupy, które zawiera ustne wyjaśnienie wyników Grupy oraz skonsolidowane sprawozdanie niefinansowe.

W ciągu roku miesięczne raporty są przekazywane Zarządowi RBI w formie skonsolidowanej. Raporty okresowe – zgodne z przepisami MSR 34 – są sporządzane i publikowane kwartalnie. Skonsolidowane sprawozdania finansowe przeznaczone do publikacji przechodzą ostateczną weryfikację przez kadrę kierowniczą wyższego szczebla i członków Zarządu przed przekazaniem ich Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej. Sporządzane są również analizy skonsolidowanych sprawozdań finansowych na potrzeby zarządu, a prognozy dla Grupy są



LEERE SEITE PUSTA STRONA

opracowywane okresowo. Proces budżetowania i planowania kapitałowego, realizowany przez dział Planowania, Raportowania i Analiz Grupy, obejmuje również przygotowywanie trzyletnich budżetów Grupy.

Nadzór

Sprawozdawczość finansowa stanowi kluczowy obszar działania systemu kontroli wewnętrznej (ICS), w którym procesy księgowość podlegają priorytetyzacji i kontroli opartej na ryzyku, a wyniki są prezentowane Zarządowi i Radzie Nadzorczej w regularnych raportach. Ponadto Komitet Audytu odpowiada za monitorowanie procesu księgowego. Zarząd odpowiada za bieżący monitoring w całej firmie. ICS zarządza działaniami w zakresie ładu korporacyjnego, ryzyka i kontroli, wykorzystując klasyczną koncepcję Trzech Linii Obrony.

Pierwszą linię obrony stanowią działy specjalistyczne, w których kierownicy odpowiadają za monitorowanie swoich obszarów działalności i tworzenie odpowiedniego środowiska kontroli. W tym obszarze oceny ryzyka, działania kontrolne i kontrole wiarygodności przeprowadzane są regularnie, zgodnie z udokumentowanymi procesami.

Niezależne funkcje, takie jak Compliance, Data Quality Governance, Operational Risk Controlling oraz Security & Business Continuity Management, tworzą drugą linię obrony. Ich głównym zadaniem jest doradztwo i wsparcie działów pierwszej linii obrony w zakresie procedur kontrolnych, przegląd wdrażania i skuteczności mechanizmów kontrolnych stosowanych na pierwszej linii obrony oraz wdrażanie najnowocześniejszych praktyk w organizacji. Trzecim krokiem jest zaangażowanie audytu wewnętrznego w proces monitorowania. Funkcję audytu pełni dział Audytu Wewnętrznego Grupy oraz odpowiednie działy audytu wewnętrznego spółek zależnych Grupy. Wszystkie działania audytorskie podlegają wiążącym przepisom Grupy dotyczącym audytu (Standardy Audytu Grupy), które opierają się na minimalnych standardach audytu wewnętrznego ustalonych przez Austriacki Urząd Nadzoru nad Rynkiem Finansowym (FMA) oraz na międzynarodowych najlepszych praktykach. Ponadto obowiązują wewnętrzne regulacje działu Audytu Wewnętrznego Grupy (w szczególności Karta Audytu). Dział Audytu Wewnętrznego Grupy niezależnie i regularnie dokonuje przeglądu zgodności z wewnętrznymi regulacjami w spółkach zależnych Grupy RBI. Kierownik Działu Audytu Wewnętrznego Grupy podlega bezpośrednio Zarządowi i ma dodatkowe obowiązki sprawozdawcze wobec Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz członków Komitetu Audytu.

23

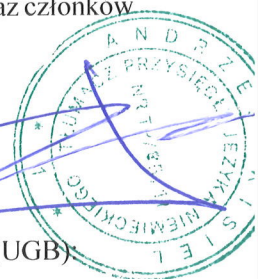
Prawa związane z kapitałem, udziałami, prawą głosu i kontrolne

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

(1) Kapitał zakładowy spółki na dzień 31 grudnia 2025 r. wynosił 1 003 265 844,05 EUR i dzielił się na 328 939 621 akcji na okaziciela z prawem głosu. Z tego 698 767 (na dzień 31 grudnia 2024 r.: 525 274) akcji własnych na dzień 31 grudnia 2025 r., co oznacza, że na dzień bilansowy w obrocie znajdowało się 328 240 854 akcji.

Więcej szczegółów można znaleźć w załączniku do punktu (29) Kapitał własny i udziały niekontrolujące.

(2) Statut nie zawiera żadnych ograniczeń dotyczących prawa głosu ani przenoszenia akcji. Banki regionalne Raiffeisen oraz ich bezpośrednie i pośrednie spółki zależne są stronami umowy wspólników dotyczącej RBI AG (umowa wspólników). Umowa wspólników stanowi między innymi, że umowy wspólników dotyczące prawa



LEERE SEITE PUSTA STRONA

głosu i prawa poboru, a w szczególności, że sprzedaż akcji RBI posiadanych przez banki regionalne Raiffeisen jest niedozwolona (z nielicznymi wyjątkami), jeśli spowodowałoby to spadek łącznego udziału banków regionalnych Raiffeisen w RBI AG (bezpośrednio i/lub pośrednio) poniżej 40% kapitału zakładowego plus jedna akcja.

(3) Raiffeisenlandesbank Niederösterreich - Wien AG posiada bezpośrednio i pośrednio łącznie około 25,00% kapitału zakładowego spółki. Ponadto banki regionalne Raiffeisen oraz ich bezpośrednie i pośrednie spółki zależne są wspólnie działającymi podmiotami prawnymi w rozumieniu § 1 ust. 6 austriackiej ustawy o przejęciach (ÜbG) na mocy umowy konsorcjum z RBI AG. Banki regionalne Raiffeisen posiadają łącznie około 61,17% głosów. Pozostałe akcje RBI AG są przedmiotem obrotu publicznego. Zarząd nie posiada wiedzy o żadnych innych bezpośrednich lub pośrednich udziałach w kapitale wynoszących co najmniej 10%.

(4) Statut nie przewiduje żadnych szczególnych uprawnień kontrolnych dla akcjonariuszy. Zgodnie z umową akcjonariuszy RBI AG, dziewięciu członków Rady Nadzorczej RBI AG może zostać nominowanych przez banki regionalne Raiffeisen. Oprócz członków nominowanych przez banki regionalne Raiffeisen, w skład Rady Nadzorczej RBI AG wchodzi trzech niezależnych przedstawicieli wolnego obrotu, którzy nie są powiązani z Raiffeisen Banking Group Austria.

(5) W przypadku akcjonariuszy pracowniczych nie ma kontroli nad prawami głosu.

(6) Zgodnie ze statutem spółki, osoby, które ukończyły 68 lat, nie mogą być powołane do zarządu ani ponownie powołane na kolejną kadencję. W przypadku Rady Nadzorczej osoby, które ukończyły 75 lat, nie mogą być wybrane do rady nadzorczej ani ponownie wybrane na kolejną kadencję. Ponadto, członkiem Rady Nadzorczej nie może być osoba, która pełni już łącznie osiem mandatów w radach nadzorczych spółek publicznych. Przewodnictwo w radzie nadzorczej spółki publicznej liczy się podwójnie. Walne zgromadzenie może odstąpić od tego ograniczenia zwykłą większością głosów oddanych, o ile jest to prawnie dopuszczalne. Każda osoba nominowana do wyboru, która pełni więcej mandatów w radach nadzorczych lub przewodniczy większej liczbie rad nadzorczych spółek publicznych, musi o tym poinformować walne zgromadzenie. Ponadto, nie ma przepisów dotyczących powoływania i odwoływania członków zarządu i rady nadzorczej wykraczających poza regulacje ustawowe. Statut spółki stanowi, że o ile bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa nie wymagają innej większości, walne zgromadzenie podejmuje uchwały zwykłą większością głosów oddanych. W przypadkach, gdy prawo wymaga oprócz większości głosów większości kapitału zakładowego, wymóg ten zostanie osiągnięty zwykłą większością kapitału zakładowego reprezentowanego na zgromadzeniu. Na podstawie tego przepisu, członkowie rady nadzorczej mogą zostać odwołani z funkcji przedwcześnie zwykłą większością głosów. Rada nadzorcza może uchwalić zmiany w statucie spółki, które dotyczą jedynie jego brzmienia. Uprawnienie to może zostać przekazane komisjom. Poza tym, nie ma przepisów dotyczących zmian w statucie spółki, które wykraczałyby poza wymogi ustawowe.

(7) Od Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 4 kwietnia 2024 r. Zarząd jest upoważniony na podstawie § 169 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG) do podwyższenia kapitału zakładowego – ewentualnie w kilku transzach – o kwotę do 501 632 920,50 EUR poprzez emisję do 164 469 810 nowych akcji na okaziciela z prawem głosu w zamian za gotówkę i/lub wkłady niepieniężne (również w drodze pośredniego prawa subskrypcji



LEERE SEITE PUSTA STRONA

za pośrednictwem instytucji kredytowej zgodnie z § 153 ust. 6 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG)) oraz do ustalenia ceny emisyjnej i warunków emisji w porozumieniu z Radą Nadzorczą najpóźniej do dnia 16 maja 2029 r. Zarząd jest ponadto upoważniony, za zgodą Rady Nadzorczej, do wyłączenia ustawowego prawa poboru akcjonariuszy (i) jeżeli podwyższenie kapitału zakładowego następuje w zamian za wkład niepieniężny lub (ii) jeżeli

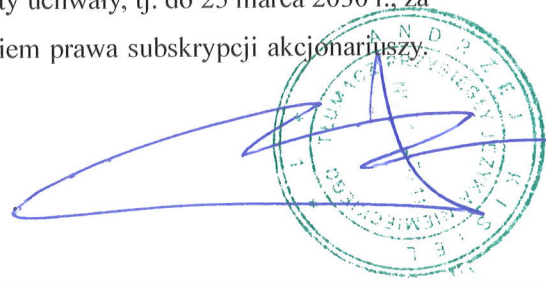
24

podwyższenie kapitału zakładowego następuje w zamian za wkład pieniężny, a akcje wyemitowane z wyłączeniem prawa poboru nie przekraczają łącznie 10% kapitału zakładowego spółki (wyłączenie prawa poboru). (i) Wykorzystanie kapitału docelowego z wyłączeniem ustawowego prawa poboru w przypadku podwyższenia kapitału zakładowego w zamian za wkład pieniężny, jak również (ii) realizacja kapitału warunkowego uchwalonego na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 26 marca 2025 r. (patrz poniżej) w celu udzielenia praw konwersji i prawa poboru posiadaczom obligacji zamiennych, nie może przekroczyć łącznie 10% kapitału zakładowego spółki. Wykorzystanie kapitału docelowego w formie podwyższenia kapitału zakładowego w zamian za wkład niepieniężny nie podlega temu ograniczeniu.

Od tego czasu upoważnienie z kwietnia 2024 r. nie zostało wykorzystane.

Kapitał zakładowy zostaje warunkowo podwyższony o kwotę do 100 326 584 euro zgodnie z § 159 ust. 2 pkt 1 austriackiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG) poprzez emisję do 32 893 962 akcji na okaziciela (kapitał warunkowy). Warunkowe podwyższenie kapitału zostanie zrealizowane wyłącznie w zakresie, w jakim spółka skorzysta z nieodwołalnego prawa konwersji lub subskrypcji przyznanego posiadaczom obligacji zamiennych wyemitowanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 26 marca 2025 r., w ciągu pięciu lat od daty podjęcia uchwały, tj. do dnia 25 marca 2030 r., lub, w przypadku obowiązku konwersji określonego w warunkach emisji obligacji zamiennych, obowiązku konwersji, a w obu przypadkach Zarząd nie podejmie decyzji o przydziale akcji własnych. Cena emisyjna i wskaźnik konwersji zostaną ustalone zgodnie z uznanymi metodami matematyki finansowej i ceną akcji spółki, z zastosowaniem uznanej procedury wyceny (podstawa obliczenia ceny emisyjnej); cena emisyjna nie może być niższa od proporcjonalnej wysokości kapitału zakładowego. Nowo wyemitowane akcje w ramach warunkowego podwyższenia kapitału mają prawo do dywidendy odpowiadające prawom akcji istniejących. Zarząd został upoważniony do przeprowadzenia dalszych ustaleń dotyczących emisji akcji w oparciu o warunki obligacji zamiennych.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 26 marca 2025 r. upoważniło również Zarząd, zgodnie z § 174 ust. 2 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG), do emisji obligacji zamiennych z prawem do konwersji lub subskrypcji akcji spółki lub obligacji zamiennych z obowiązkową konwersją (warunkowe obligacje zamienne zgodnie z § 26 niemieckiej ustawy o bankowości (BWG)), w tym obligacji zamiennych spełniających wymogi dotyczące instrumentów kapitału dodatkowego Tier 1 zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, ze zmianami, w ciągu pięciu lat od daty uchwały, tj. do 25 marca 2030 r., za zgodą Rady Nadzorczej, także w kilku emisjach, z całkowitym wyłączeniem prawa subskrypcji akcjonariuszy



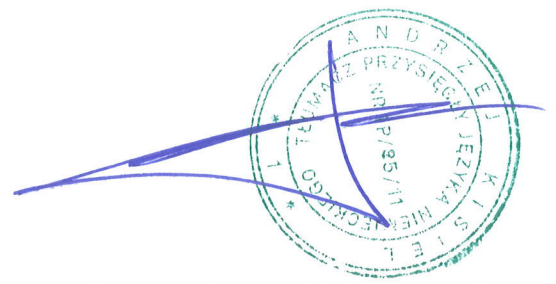
LEERE SEITE PUSTA STRONA

Upoważnienie obejmuje emisję obligacji zamiennych o łącznej wartości nominalnej do 1 000 000 000 EUR, przyznających prawa konwersji lub subskrypcji do maksymalnie 32 893 962 akcji na okaziciela spółki, stanowiących proporcjonalny udział w kapitale zakładowym do kwoty 100 326 584 EUR. Cena emisyjna i wskaźnik konwersji zostaną ustalone zgodnie z uznanymi metodami matematyki finansowej i ceną akcji spółki przy użyciu uznanej procedury wyceny (podstawa obliczenia ceny emisyjnej); cena emisyjna obligacji zamiennych nie może być niższa niż proporcjonalny udział w kapitale zakładowym. W tym kontekście Zarząd został upoważniony, za zgodą Rady Nadzorczej, do określenia szczegółowych cech i warunków emisji obligacji zamiennych, w tym w szczególności stopy procentowej, ceny emisyjnej, terminu zapadalności i nominalu, postanowień antyrozwodnieniowych, okresu konwersji, praw i obowiązków konwersji, wskaźnika konwersji i ceny konwersji. Obligacje zamienne mogą być również emitowane – pod warunkiem zapewnienia równowartości w euro – w walucie Stanów Zjednoczonych Ameryki i w walucie każdego innego państwa członkowskiego OECD.

Niniejsze upoważnienie zastępuje upoważnienie do emisji obligacji zamiennych, które zostało uchwalone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 20 października 2020 r. zgodnie z § 174 ust. 2 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG) i uchylone w dniu 26 marca 2025 r. Nie wyemitowano żadnych obligacji zamiennych ani na podstawie uchylonego upoważnienia z października 2020 r., ani na podstawie obecnie obowiązującego upoważnienia z marca 2025 r.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 4 kwietnia 2024 r. upoważniło Zarząd, zgodnie z postanowieniami § 65 ust. 1 pkt 8 oraz §§ 1a i 1b austriackiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG), do nabywania akcji własnych oraz, w razie potrzeby, ich umarzania bez konieczności uzyskania zgody Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Za zgodą Rady Nadzorczej, nabywanie akcji własnych może odbywać się również poza giełdą, z wyłączeniem prawa akcjonariuszy do skorzystania z prawa do odkupu akcji w zamian za akcje. Łączny udział akcji własnych, które mają zostać nabyte, oraz akcji już nabytych nie może przekraczać 10% kapitału zakładowego spółki. Upoważnienie do nabywania akcji własnych jest ograniczone do 30 miesięcy od dnia podjęcia uchwały na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, tj. do 4 października 2026 r. Minimalne wynagrodzenie płatne z tytułu odkupu wynosi 3,05 EUR za akcję, a maksymalne wynagrodzenie płatne z tytułu odkupu nie może przekroczyć 10% średniej nieważonej ceny zamknięcia na giełdzie w ciągu 10 dni sesyjnych poprzedzających wykonanie niniejszego upoważnienia. Upoważnienie to może być wykonane w całości lub w części lub w kilku ratach, w celu realizacji jednego lub kilku celów – z wyłączeniem obrotu papierami wartościowymi – przez spółkę, spółkę zależną (§ 189a Z 7 UGB) lub w jej imieniu przez osoby trzecie.

Zarząd został ponadto upoważniony, zgodnie z § 65 ust. 1b Ustawy o akcjach (AktG), do decydowania, za zgodą Rady Nadzorczej, o sposobie zbycia akcji własnych w inny sposób niż poprzez giełdę papierów wartościowych lub ofertę publiczną, a także do określenia warunków sprzedaży, z częściowym lub całkowitym wyłączeniem prawa poboru akcjonariuszy. Prawo poboru akcjonariuszy może zostać wyłączone tylko w przypadku, gdy akcje własne są wykorzystywane jako wynagrodzenie za aport lub przy nabyciu spółek, przedsiębiorstw, części przedsiębiorstw lub



LEERE SEITE PUSTA STRONA

udziałów w jednej lub kilku spółkach, zarówno krajowych, jak i zagranicznych. Ponadto, w przypadku przyszłej emisji obligacji zamiennych, prawo poboru akcjonariuszy może zostać wyłączone w celu emisji akcji (skarbowych) posiadaczom obligacji zamiennych, którzy skorzystali z prawa do konwersji lub objęcia akcji spółki przyznanego im na mocy warunków emisji obligacji zamiennych, a w przypadku obowiązku konwersji określonego w warunkach emisji obligacji zamiennych, w celu wykonania tego obowiązku konwersji. Niniejsze upoważnienie może być wykonywane w całości lub w części lub w kilku ratach i w celu realizacji jednego lub więcej celów przez spółkę, spółkę zależną (§ 189a Z 7 UGB) lub w jej imieniu przez osoby trzecie i jest ważne przez okres pięciu lat od dnia podjęcia uchwały, tj. do dnia 4 kwietnia 2029 r.

Od tego czasu, od kwietnia 2024 r., nie nabyto żadnych akcji własnych na podstawie tego upoważnienia.

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

Od tego czasu nie nabyto żadnych akcji własnych w celu obrotu papierami wartościowymi na podstawie niniejszego upoważnienia od kwietnia 2024.

(8) Istnieją następujące istotne umowy, których stroną jest spółka, a które wejdą w życie, ulegną zmianie lub zostaną rozwiązane w przypadku zmiany kontroli w spółce w wyniku oferty przejęcia:

- RBI AG jest posiadaczem polisy ubezpieczeniowej D&O zgodnej z rynkowymi przepisami. W przypadku fuzji z innym podmiotem prawnym, umowa ubezpieczenia automatycznie wygasa z końcem okresu ubezpieczenia, w którym fuzja staje się skuteczna. W takim przypadku ochrona ubezpieczeniowa obejmuje wyłącznie roszczenia odszkodowawcze wynikające z naruszeń obowiązków popełnionych przed fuzją, pod warunkiem zgłoszenia tych naruszeń ubezpieczycielowi przed rozwiązaniem polisy ubezpieczeniowej D&O RBI AG.
- RBI AG jest członkiem Stowarzyszenia Banków Raiffeisen. W przypadku zmiany kontroli w RBI AG, w której kontrolę przejmą akcjonariusze spoza Grupy Bankowej Raiffeisen Austria, członkostwo w Stowarzyszeniu Banków Raiffeisen, Raiffeisen IPS zgodnie z art. 113 ust. 7 CRR, Austriackim Systemie Ochrony Depozytów Raiffeisen eGen oraz Stowarzyszeniu Gwarancji Klienta Raiffeisen Austria może wygasnąć. RBI AG pełni również funkcję instytucji centralnej dla Grupy Bankowej Raiffeisen na szczeblu federalnym. W przypadku zmiany kontroli w RBI AG, powiązane umowy (instytucja centralna w puli płynności zgodnie z § 27a austriackiego prawa bankowego) mogą wygasnąć lub zostać zmienione.



LEERE SEITE PUSTA STRONA

- Umowy refinansowania spółki oraz umowy finansowania zewnętrznego dla spółek zależnych, gwarantowanych przez spółkę, niekiedy przewidują, że w przypadku zmiany kontroli kredytodawcy mogą zażądać wcześniejszej spłaty finansowania.

(9) W przypadku publicznego przejęcia spółki nie zawiera się żadnych porozumień dotyczących rekompensaty pomiędzy spółką a członkami jej zarządu, członkami rady nadzorczej ani pracownikami.

26

Zarządzanie ryzykiem

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

Ład korporacyjny

Więcej informacji można znaleźć w sprawozdaniu rocznym w rozdziale Raport o ładzie korporacyjnym oraz na stronie internetowej RBI (www.rbinternational.com → Inwestorzy → Ład korporacyjny i wynagrodzenia).

Zasoby niematerialne

W wysoce dynamicznym środowisku biznesowym zasoby niematerialne zyskują na znaczeniu i stanowią kluczowy czynnik zrównoważonego rozwoju oraz główne czynniki wartości dla firm. Te niematerialne czynniki wartości są często niedostatecznie uwzględniane w standardowych sprawozdaniach finansowych. Istnieje wiele zasobów niematerialnych, takich jak innowacje produktowe i technologiczne, marki, satysfakcja klienta oraz kwalifikacje i motywacja pracowników.

RBI postrzega swoje główne zasoby niematerialne przede wszystkim w obszarach personelu i innowacji.

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

- Badania i rozwój
- Zasoby ludzkie
- Skonsolidowane sprawozdanie niefinansowe – Podrozdział: Praca w łańcuchu wartości

Badania i rozwój

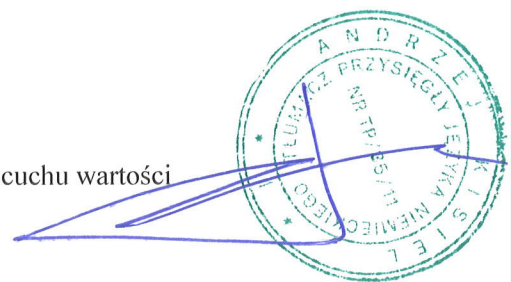
Digitalizacja

W 2025 roku strategia cyfryzacji RBI nadal koncentrowała się na poprawie jakości obsługi klienta i promowaniu zrównoważonego wzrostu poprzez kanały cyfrowe. Bankowość mobilna pozostaje kluczowym aspektem tej strategii, ponieważ 70% klientów aktywnie korzysta z tej usługi.

Pozyskiwanie klientów za pośrednictwem kanałów cyfrowych nadal zyskuje na znaczeniu. W 2025 r. 63 proc. nowych klientów detalicznych pozyskano drogą cyfrową, podczas gdy w 2024 r. odsetek ten wyniósł 48 proc.

RBI rozszerzył swoją ofertę cyfrową; obecnie 70 procent pożyczek osobistych udzielanych jest za pośrednictwem platform cyfrowych, a 38 procent jest przetwarzanych w całości cyfrowo.

Innowacyjne rozwiązania, takie jak w pełni mobilne otwieranie kont dla MŚP oraz integracja asystentów konwersacyjnych opartych na sztucznej inteligencji z aplikacjami, mają na celu ugruntowanie pozycji RBI jako



LEERE SEITE PUSTA STRONA

wiodącego dostawcy bankowości cyfrowej. Rozwiązania te zwiększyły udział przychodów cyfrowych w całkowitych przychodach detalicznych z około 44% w 2024 roku do ponad 56% w 2025 roku.

27

W obszarze bankowości korporacyjnej i inwestycyjnej platforma cyfrowa myRaiffeisen na koniec 2025 miała 12000 zarejestrowanych użytkowników. Zdigitalizowane kluczowe produkty (np. KYC, konta, kredyty) doprowadziły do penetracji usług cyfrowych na poziomie około 45 procent.

W przyszłości nacisk zostanie położony przede wszystkim na udoskonalenie cyfrowego wdrażania, zapewnienie rozwiązań do zarządzania gotówką w całej grupie oraz rozszerzenie oferty API poza tradycyjną integrację płatności.

Obszary innowacji

Zgodnie ze swoim zobowiązaniem na rzecz innowacji, RBI zaoferowało swoim pracownikom w 2025 roku programy szkoleniowe i wydarzenia obejmujące całą grupę. Centralny zespół ds. innowacji kontynuował również prace nad poszukiwaniem nowych modeli biznesowych, ze szczególnym uwzględnieniem małych i średnich przedsiębiorstw.

W 2025 roku RBI kontynuował integrację sztucznej inteligencji (AI) ze swoimi procesami biznesowymi. Cel ten został osiągnięty poprzez trzy filary: zarządzanie AI w Grupie, ocenę i wdrażanie przypadków użycia oraz zarządzanie zmianą i rozwój pracowników. Wszyscy pracownicy mają dostęp do narzędzi opartych na AI i są wspierani przez sieć wewnętrznych agentów zmiany – pionierów AI.

Technologia blockchain nadal stanowiła jeden z głównych obszarów badań innowacyjnych RBI w roku 2025. Opracowano wewnętrzną strategię dotyczącą kryptowalut i aktywów cyfrowych, a na jej podstawie opracowano plany rozwoju nowych modeli biznesowych i odpowiedniej infrastruktury.

We wrześniu 2025 roku RBI, wraz z ośmioma innymi bankami, założyło paneuropejskie konsorcjum stablecoinów. Konsorcjum planuje wprowadzić na rynek stablecoina denominowanego w euro, zgodnego z rozporządzeniem MiCAR (Markets in Crypto Assets Regulation). Celem jest ustanowienie go jako zaufanego europejskiego standardu płatności w ekosystemie cyfrowym. W tym celu konsorcjum stablecoinów powołało nową spółkę w Holandii, która ma rozpocząć emisję stablecoinów w drugiej połowie 2026 roku. Poszczególne banki będą mogły oferować usługi o wartości dodanej oparte na stablecoinach i rozwijać produkty takie jak portfele stablecoinów.

IT

Działania digitalizacyjne, o których zdecydował Zarząd w obszarach migracji do chmury, przywództwa technologicznego i koncentracji na danych, mające na celu optymalizację doświadczeń klientów, zostały dodatkowo rozwinięte w 2025 roku. Według benchmarkingu AWS w grupie banków porównywalnych, RBI jest jednym z wiodących banków w technologii chmurowej, zarówno w Europie, jak i na świecie. Ponad 55 procent wszystkich aplikacji IT działa w chmurze, w porównaniu do 13 procent w 2021 roku. W obszarze danych RBI wdrożyło wysokowydajne platformy w całej Grupie, aby tworzyć wartość dodaną dla klientów poprzez kompleksową analizę danych, usprawnić zarządzanie wewnętrzną i spełnić wymogi regulacyjne. Aby



LEERE SEITE PUSTA STRONA

zoptymalizować koszty i zwiększyć elastyczność, wszystkie platformy danych działają w środowiskach chmurowych. Umożliwia to również RBI skuteczne reagowanie na zmieniające się wymagania dotyczące sztucznej inteligencji (AI). Ponadto RBI zainicjowało kompleksową transformację wewnętrzną, aby zapewnić odpowiedzialne wdrażanie sztucznej inteligencji (AI) w całej organizacji. W uznaniu tych wysiłków, RBI zostało ogłoszone regionalnym zwycięzcą dla Europy Zachodniej w kategorii najlepszego banku korporacyjnego/instytucjonalnego w dziedzinie sztucznej inteligencji w finansach podczas Finance Awards 2025.

Zasoby ludzkie

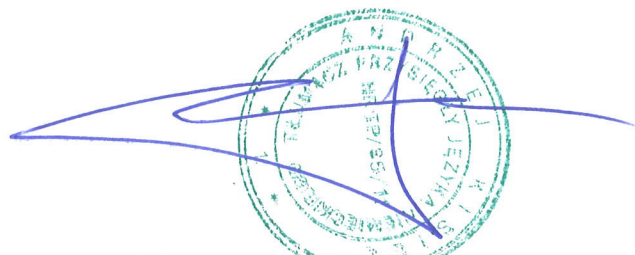
Obszar Group People, Culture & Organization (PC&O) łączy w sobie działy Human Resources (HR), Organizational Development i Change Management. To połączenie umożliwia kompleksowy rozwój przywództwa pracowniczego, kultury organizacyjnej i rozwoju organizacyjnego. W tym zakresie PC&O wnosi znaczący wkład w realizację strategii i celów korporacyjnych RBI. Kluczowym celem jest sprawna i płynna obsługa procesów HR, takich jak administrowanie danymi osobowymi, tworzenie umów i rekrutacja. Ponadto dział odpowiada za rozwój pracowników, zarządzanie karierą, rozwój przywództwa oraz szkolenia i rozwój zawodowy. W zakresie rozwoju organizacyjnego, PC&O wspiera wszystkie procesy restrukturyzacji i transformacji, w tym zarządzanie zmianą i projektowanie organizacyjne.

RBI AG otrzymało w 2025 roku wiele nagród jako atrakcyjny pracodawca (m.in. Kununu Top Company 2025, Leading Employers Top 1 Percent Austria 2025, Trend & Statista: Best Place to work 2025). Aby utrzymać tę pozycję w przyszłości, kluczowe jest zrozumienie oczekiwań i wymagań pracowników oraz potencjalnych kandydatów i odpowiednie dostosowanie się do nich. Aktualne trendy na rynku pracy pokazują, że pracownicy mają silną potrzebę bezpieczeństwa, a jednocześnie cenią sobie elastyczność, równowagę między życiem zawodowym a prywatnym oraz dobre samopoczucie psychiczne. Czynniki takie jak inflacja stanowią istotny problem dla ludzi, w tym pracowników, i przyczyniają się do wzrostu tej potrzeby bezpieczeństwa.

28

Innowacje takie jak sztuczna inteligencja (AI) spotykają się z dużą ciekawością i ostrożnością. Szybki rozwój w dziedzinie generatywnej AI oferuje RBI wiele możliwości. AI ma potencjał, aby zmienić metody pracy i zwiększyć wydajność. Dlatego zachęca się pracowników RBI do zapoznania się z tą technologią i jej potencjalnymi zastosowaniami. Oprócz możliwości korzystania z dedykowanej dla RBI platformy ChatGPT (dedykowanej platformy komunikacji online), platforma AI w intranecie dostarcza informacji o aktualnych osiągnięciach i możliwościach edukacyjnych. Ponadto wprowadzono nowe systemy, w tym oparte na AI, aby uprościć, usprawnić i zwiększyć efektywność procesów HR. Stanowi to kolejny krok w strategii technologicznej i automatyzacyjnej RBI.

Unikalna propozycja sprzedaży (Employer Value Proposition, EVP) jako pracodawcy stanowi serce marki pracodawcy i obejmuje ofertę, benefity, zachęty i środowisko pracy, jakie firma zapewnia swoim pracownikom. W swoim podejściu „glocal EVP” RBI łączy EVP całej grupy z lokalnymi EVP banków zależnych. W ten sposób powstaje międzynarodowa marka pracodawcy, która zapewnia spójność, a jednocześnie uwzględnia lokalne uwarunkowania.



LEERE SEITE PUSTA STRONA

Wspieranie atrakcyjnej i wydajnej kultury pracy ma kluczowe znaczenie dla sukcesu firmy. Ankiety pracownicze zapewniają reprezentatywny przegląd doświadczeń w całej firmie i stanowią podstawę do dyskusji oraz ukierunkowanych inicjatyw mających na celu dalsze zwiększenie zaangażowania pracowników. Po wdrożeniu nowego narzędzia ankietowego dla całej grupy, we wrześniu przeprowadzono kolejną ankietę wśród pracowników w centrali firmy.

Ze względu na wysoce międzynarodową strukturę firmy, wśród pracowników wzrosło zapotrzebowanie na pracę w innych krajach. Od lipca 2023 roku RBI AG jest pierwszym bankiem w Austrii, który umożliwia swoim pracownikom pracę zdalną z innych lokalizacji w UE przez określony czas. Oferta ta spotkała się z dobrym odbiorem na wszystkich szczeblach hierarchii.

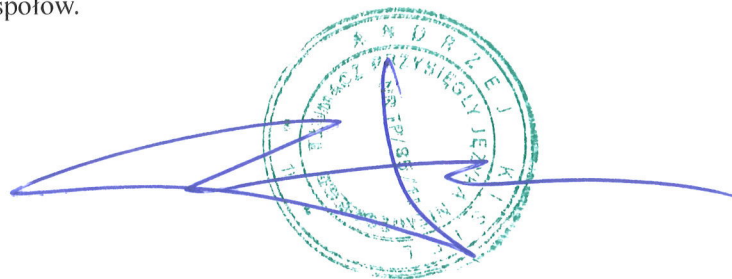
Ponieważ nauka i rozwój zawodowy są kluczowymi czynnikami satysfakcji zawodowej, nauka powinna być nieodłącznym elementem codziennego życia zawodowego, aby dotrzymać kroku rozwojowi technologicznemu. Nacisk kładziony jest na:

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

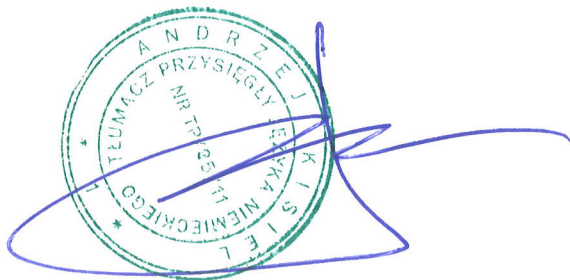
Pozytywne relacje w pracy, satysfakcja z pracy i kariery oraz wyniki wpływają na retencję pracowników. Dlatego zespoły wspierane są w rozwoju poprzez serię warsztatów. Szczególny nacisk kładzie się na wzajemne zaufanie, otwartą komunikację i metody efektywnej współpracy. Menedżerowie otrzymują wsparcie, aby mogli jak najlepiej wypełniać swoje obowiązki, kierować zespołami w czasach niepewności i zmian oraz być wrażliwymi na indywidualne potrzeby i oczekiwania. Szkolenie koncentruje się na wzmacnianiu odporności psychicznej, budowaniu wspólnego zrozumienia oczekiwań menedżerów, coachingu koleżeńskim oraz technikach komunikacji.

Aby jak najlepiej wspierać transformacje, od drobnych reorganizacji po duże przedsięwzięcia, powołany jest wewnętrzny zespół ds. zarządzania zmianą i komunikacji w zmianie. Jego zadaniem jest przygotowanie menedżerów i pracowników do transformacji, przeprowadzenie ich przez nią, przekonanie do zmiany oraz wspieranie jednostek i zespołów w procesie zmian.

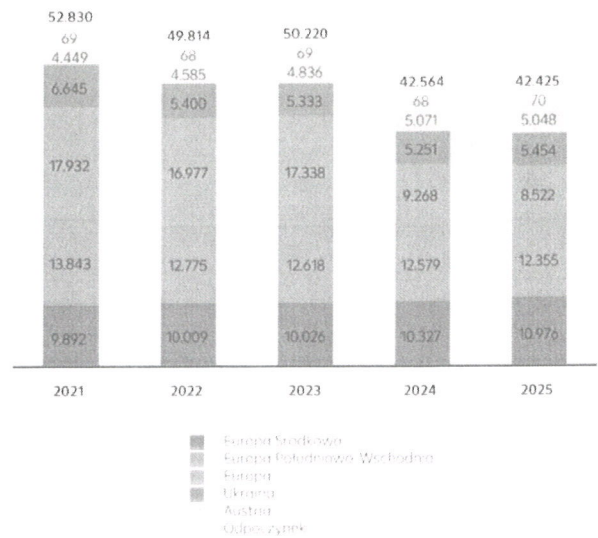
Sztuczna inteligencja (AI) ma potencjał, aby przekształcić metody pracy i zwiększyć wydajność. Pracownicy są zachęceni do korzystania z technologii i jej potencjalnych zastosowań. Wspierając to, oferowane są formaty nauczania (w tym e-learning), które pomagają im zrozumieć AI, uczenie maszynowe, jego możliwości, a także ograniczenia i potencjalne wyzwania. Dzięki programowi AI Pioneer Program około 200 pracowników w siedzibie firmy i około 1700 pracowników w całej grupie zdobywa wiedzę na temat AI i dzieli się nią ze swoimi współpracownikami, aby zwiększyć wydajność swoich zespołów.



LEERE SEITE PUSTA STRONA



Liczba pracowników według regionu



Rozwój stanu zatrudnienia

Na dzień 31 grudnia 2025 r. RBI zatrudniał 42 425 osób (w przeliczeniu na pełne etaty), czyli o 139 mniej niż na koniec poprzedniego roku.

29

Perspektywy

Perspektywy koniunktury

W 2026 roku w strefie euro spodziewane jest nieznaczne przyspieszenie wzrostu gospodarczego. Przewiduje się, że wzrost stanie się nieco bardziej zrównoważony zarówno na poziomie sektorowym, jak i krajowym: sektor wytwórczy ma wyjść z recesji i tym samym nieco nadrobić zaległości w stosunku do sektora usług. Różnice między krajami powinny się również zmniejszyć, choć Austria prawdopodobnie pozostanie w gronie maruderów strefy euro w 2026 roku. Podczas gdy amerykańskie cła hamują eksport, wyższe wydatki na obronę, niemieckie inwestycje w infrastrukturę oraz niedawne obniżki stóp procentowych EBC wspierają wzrost gospodarczy. Oczekuje się, że EBC utrzyma stopę depozytową na stałym poziomie, natomiast Rezerwa Federalna USA prawdopodobnie jeszcze bardziej obniży stopy procentowe. Istnieje ryzyko, że amerykański bank centralny może nieznacznie przekroczyć swój cel z przyczyn politycznych. Oczekuje się, że bariery handlowe będą nadal ciężać na handlu światowym w 2026 roku, choć nie przewiduje się eskalacji konfliktów handlowych. Pomimo początkowych nadziei, jakie budziły pokojowe działania Trumpe na początku jego prezydentury, szybkie zakończenie wojny na Ukrainie pozostaje mało prawdopodobne. Rosja wydaje się grać na zwłokę, podczas gdy negatywne konsekwencje sankcji stają się coraz bardziej widoczne. Ogólnie rzecz biorąc, otoczenie geopolityczne pozostaje trudne, co powoduje większą niepewność prognoz.

W **Europie Środkowej** (CE) w 2026 r. spodziewane jest nieznaczne przyspieszenie tempa wzrostu. Konsolidacja fiskalna na Węgrzech, w Polsce i na Słowacji stanowi jednak ryzyko w tym zakresie i prawdopodobnie okaże się kluczowa w tym roku. Silny rynek pracy i utrzymujący się silny wzrost płac (choć na niższym poziomie) pozostają czynnikami sprzyjającymi konsumpcji. Chociaż otoczenie geopolityczne prawdopodobnie nadal będzie trudne,

LÈERE SEITE PUSTA STRONA

istnieją nadzieje na impuls ze strony niemieckiego pakietu inwestycyjnego i wydatków UE na obronę, które mogą również przynieść ulgę fiskalną. Fundusze UE pozostaną siłą napędową inwestycji w 2026 r. – z wyjątkiem Węgier. Oczekuje się, że Polska pozostanie liderem wzrostu, korzystając z opóźnień w wypłacie funduszy UE. Oczekuje się, że Czechy nadal będą wykazywać się odpornością, podczas gdy Słowacja i Węgry stoją w obliczu największego ryzyka spadkowego.

W **Europie Południowo-Wschodniej** (SEE) oczekuje się, że wzrost gospodarczy w większości krajów utrzyma się na solidnym poziomie do 2026 roku. Będzie on napędzany przede wszystkim przez konsumpcję, wspieraną przez silny wzrost płac na napiętych rynkach pracy, oraz przez inwestycje, z których część jest związana z rozszerzeniem UE o Bałkany Zachodnie. Przewiduje się, że Rumunia nadal będzie pozostawać w tyle za regionem ze względu na długo oczekiwaną konsolidację fiskalną. Chociaż ryzyko sankcji wobec Serbii ostatnio zmalało, niepewność związana z ewentualnymi przedterminowymi wyborami i sytuacją polityczną stwarza ryzyko dla jej modelu wzrostu opartego na inwestycjach.

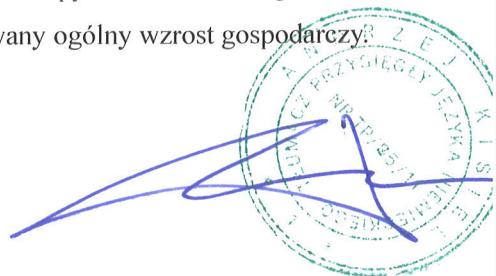
Trwające ataki na cele cywilne i infrastrukturę energetyczną stanowią poważne wyzwanie dla **Ukrainy**. Ponadto, zmienna gotowość USA do udzielenia wsparcia powinna nadal stanowić ryzyko. Niemniej jednak gospodarka prawdopodobnie pozostanie odporna nawet w piątym roku wojny. Trwająca odbudowa i zdolność adaptacji ukraińskiej gospodarki powinny się utrzymać. Będzie to dodatkowo wspierane przez bodźce płynące z gospodarki wojennej oraz wzrost konsumpcji wynikający ze wzrostu płac, będącego wynikiem napięć na rynkach pracy.

Oczekuje się, że spowolnienie **rosyjskiej gospodarki** utrzyma się w 2026 roku, pozostawiając Rosję na ścieżce niskiego wzrostu. Dodatkowe sankcje nałożone przez Trumpa i zwiększona presja na rosyjskich importerów ropy naftowej stanowią ryzyko spadkowe. Niemniej jednak nadal zakłada się scenariusz miękkiego lądowania rosyjskiej gospodarki. Spadająca inflacja powinna dać bankowi centralnemu przestrzeń do obniżek stóp procentowych.

Oczekuje się, że **austriacka gospodarka** nieznacznie przyspieszy w 2026 roku, choć na poziomie 1,0% dynamika powinna pozostać słabsza niż w strefie euro. Oczekuje się stymulacji ze strony konsumpcji prywatnej, podczas gdy inwestycje będą miały niewielkie wsparcie. Przewiduje się umiarkowane tempo ekspansji w przemyśle, choć znacząco obniżona konkurencyjność cenowa z poprzednich lat prawdopodobnie je osłabi. Nie można wykluczyć kontynuacji recesji w sektorze budowlanym. Oczekuje się, że inflacja będzie zauważalnie niższa niż w roku poprzednim, ponieważ wzrost inflacji w sektorze energetycznym nie będzie już uwzględniany w porównaniu rok do roku.

Sektor bankowy Austria

Niższe stopy procentowe odcisnęły swoje piętno w 2025 roku zarówno na wzroście kredytów, jak i rentowności banków austriackich. Pozytywny popyt w segmencie kredytów hipotecznych na nieruchomości mieszkalne w 2025 roku, w połączeniu z rosnącym popytem w segmencie korporacyjnym pod koniec roku, sugeruje częściową odbudowę akcji kredytowej w 2026 roku. W sektorze kredytów hipotecznych na nieruchomości mieszkalne spodziewany jest bardziej pozytywny roczny wzrost, podczas gdy roczne stopy wzrostu w segmencie korporacyjnym prawdopodobnie pozostaną niskie, biorąc pod uwagę prognozowany ogólny wzrost gospodarczy.



LEERE SEITE PUSTA STRONA

Podczas gdy portfele kredytów mieszkaniowych (w tym mieszkaniowych) nadal oferują bardzo solidne wyniki (wskaźnik NPL), portfele kredytów korporacyjnych, ze względu na ich jakość aktywów, pozostają w centrum uwagi sektora bankowego. W szczególności oczekuje się, że segmenty kredytów korporacyjnych w sektorze nieruchomości komercyjnych oraz MŚP będą również odpowiedzialne za wzrost kosztów ryzyka w 2026 roku. Przewidywane otoczenie stóp procentowych może prowadzić do wzrostu presji na marże i koszty w 2026 roku, wpływając tym samym na rentowność w połączeniu ze wspomnianymi kosztami ryzyka. Niemniej jednak, generalnie bardziej stroma krzywa dochodowości powinna wspierać rentowność. Ogólnie rzecz biorąc, austriacki sektor bankowy uważa się za fundamentalnie dobrze przygotowany do sprostania nadchodzącym wyzwaniom.

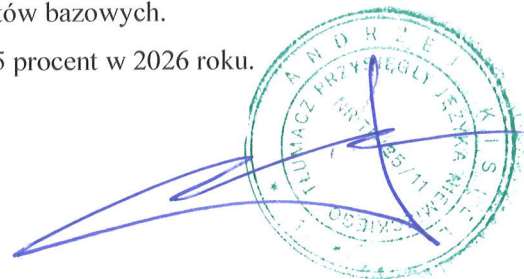
Sektor bankowy Europy Środkowo-Wschodniej

Solidny trend konsumpcji prywatnej i ustabilizowane stopy procentowe powinny mieć pozytywny wpływ na kredyty detaliczne, choć w 2025 r. prawdopodobne jest pewne spowolnienie wzrostu z i tak już wysokich poziomów. Należy również rozważyć możliwość dodatkowego zacieśnienia makroostrożnościowego (takiego jak dodatkowe bufory kapitałowe lub środki dotyczące kredytobiorców), ponieważ banki centralne mogą dążyć do ograniczenia nadmiernej ekspansji kredytowej w niektórych produktach. Przykładowo, pozytywny trend w kredytach mieszkaniowych doprowadził już do wzrostu cen nieruchomości mieszkalnych (szczególnie na Węgrzech, w Chorwacji, na Słowacji i w Czechach), który może się utrzymać w 2026 r., zarówno w ujęciu nominalnym, jak i realnym. W sektorze przedsiębiorstw pewne wsparcie dla wolumenów kredytów powinno wynikać z oczekiwanego umiarkowanego ożywienia inwestycji. To z kolei powinno wynikać z dalszego napływu funduszy unijnych i potencjalnych pozytywnych efektów ubocznych niemieckiego pakietu inwestycyjnego. W tym kontekście oczekuje się, że Polska wyróżni się szczególnie pozytywnie, z prawie dwucyfrowym wzrostem kredytów dla przedsiębiorstw. Ryzyka specyficzne dla poszczególnych krajów (w szczególności na Węgrzech i w Rumunii) prawdopodobnie utrudnią szerszy proces ożywienia gospodarczego na większych rynkach Europy Środkowej i Południowo-Wschodniej, a także zdefiniują trendy w jakości aktywów. Oczekuje się, że marże odsetkowe netto ustabilizują się w 2026 roku, co będzie miało pozytywny wpływ na zyski, podczas gdy banki będą nadal zmagać się z wpływem inflacji i specyficznych podatków bankowych, w tym planowanymi podwyżkami w Polsce, na Węgrzech i w Rumunii.

Prognozy RBI na rok 2026

Poniższa perspektywa odnosi się do RBI z wyłączeniem Rosji:

- Oczekuje się, że dochód netto z tytułu odsetek wyniesie około 4,4 mld euro w 2026 r., a dochód netto z tytułu prowizji około 2,1 mld euro.
- RBI spodziewa się, że liczba roszczeń wobec klientów wzrośnie o około 7 procent.
- RBI spodziewa się, że wydatki administracyjne wyniosą około 3,6 mld euro, co powinno przełożyć się na wskaźnik kosztów do dochodów na poziomie około 52,5 procent.
- Oczekuje się, że nowa stopa oprocentowania wyniesie około 35 punktów bazowych.
- Oczekuje się, że zwrot z kapitału własnego grupy wyniesie około 10,5 procent w 2026 roku.



LEERE SEITE PUSTA STRONA

- RBI przewiduje, że do końca 2026 r. współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 (CET1) wyniesie ponad 15 procent*.
- W średnim terminie RBI zakłada, że stopa zwrotu z kapitału własnego grupy wyniesie co najmniej 13 procent, z wyłączeniem Rosji oraz kosztów i rezerw na spory prawne związane z kredytami walutowymi w Polsce.

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

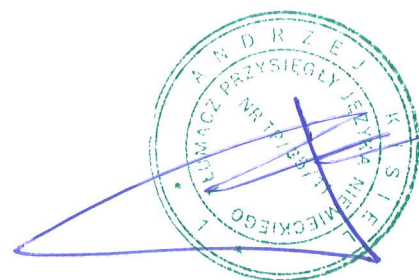
31

346

Analiza segmentów i krajów

347

Europa Środkowa	348
Europa Południowo – Wschodnia	350
Europa Wschodnia	352
Ukraina	353
Group Corporates & Markets	354
Corporate Center	355



348

Sprawozdawczość segmentowa RBI jest prowadzona zgodnie z MSSF 8 w oparciu o istniejącą strukturę organizacyjną, w której każdy kraj pełni rolę jednostki kontrolnej w Grupie. Więcej informacji na temat segmentacji można znaleźć w sekcji „Sprawozdawczość segmentowa” skonsolidowanych sprawozdań finansowych oraz na stronie internetowej RBI (www.rbinternational.com → Inwestorzy → Wyniki i raporty).

Dane za pierwszy i trzeci kwartał 2025 r. nie podlegały audytowi ani przeglądowi audytorskiemu; sprawozdania finansowe za pierwsze półrocze 2025 r. podlegały przeglądowi audytorskiemu.

Europa Środkowa

w milionach euro	2025	2024	Zmiana	IV kw. 2025	III kw. 2025	Zmiana
Dochód odsetkowy netto	1.650	1.606	2,8 %	420	419	0,1 %
Dochód z dywidendy	4	11	-62,7 %	0	0	-59,6 %
Aktualny wynik spółek powiązanych	0	5	–	0	0	–
Nadwyżka prowizji	703	622	12,9 %	191	177	8,0 %
Wynik handlowy i wynik z wyceny wartości godziwej	3	6	-50,8 %	-13	3	–
Wynik z rachunkowości zabezpieczającej	-1	7	–	4	1	272,7 %
Inne wyniki operacyjne	55	35	53,8 %	8	24	-64,5 %
Dochód operacyjny	2.414	2.293	5,3 %	610	624	-2,3 %
Koszty administracyjne	-1.201	-1.099	9,3%	-328	-294	11,6 %

LEERE SEITE PUSTA STRONA

Wynik operacyjny	1.214	1.195	1,6 %	282	330	-14,6 %
Pozostały wynik	-313	-656	-52,4 %	-18	-67	-73,2 %
Środki rządowe i obowiązkowe opłaty	-74	-86	-13,2 %	-2	-2	-4,0 %
Utrata wartości aktywów finansowych	-7	8	-	-35	-11	224,0 %
Zysk przed opodatkowaniem	820	461	77,9 %	226	250	-9,3 %
Podatki od dochodów i zysków	-247	-245	0,9 %	-56	-64	-11,8 %
Zysk po opodatkowaniu	572	216	165,3 %	170	186	-8,5 %
Zwrot z kapitału własnego przed opodatkowaniem	17,8 %	10,3 %	7,5 PP	19,7 %	21,7 %	-2,0 PP
Zwrot z kapitału własnego po opodatkowaniu	12,4 %	4,8 %	7,6 PP	14,8 %	16,2 %	-1,4 PP
Marża odsetkowa netto (Ø aktywa oprocentowane)	2,40 %	2,52 %	-0,12 PP	2,33 %	2,39 %	-0,07 PP
Współczynnik kosztów do dochodów	47,6 %	47,9 %	-0,3 PP	51,7 %	44,9 %	6,7 PP

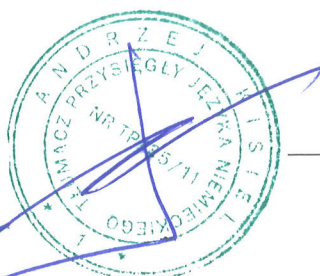
Wzrost dochodu netto po opodatkowaniu w ujęciu rok do roku wynikał przede wszystkim z niższych kosztów związanych z sporami prawnymi dotyczącymi kredytów, portfeli i anulowaniem umów kredytowych w Polsce. Koszty te, w wysokości 296 mln euro (rok poprzedni: 649 mln euro), zostały ujęte w pozostałych przychodach, głównie związanych z kredytami hipotecznymi. Zysk operacyjny wzrósł o 121 mln euro, głównie dzięki wzrostowi o 80 mln euro wyniku z tytułu prowizji, głównie na Węgrzech, dzięki wyższym przychodom z transakcji płatniczych, oraz w Czechach (wzrost przychodów z działalności powierniczej i trustowej związany z wolumenem).

Dochód odsetkowy netto wzrósł o 44 mln euro, głównie na Słowacji (wyższe dochody z kredytów hipotecznych dzięki działaniom rewaluacyjnym i obligacjom) oraz w Czechach (wyższy wolumen kredytów dla gospodarstw domowych i niższe koszty odsetkowe dzięki niższym stopom procentowym). Na Węgrzech natomiast dochód odsetkowy netto spadł o 52 mln euro. Głównymi przyczynami tego były niższe rynkowe stopy procentowe oraz negatywny wpływ swapów walutowych w wysokości 44 mln euro. Poprawa pozostałych dochodów operacyjnych o 19 mln euro wynikała głównie ze Słowacji (rozwiązanie pozostałych rezerw związanych z postępowaniami sądowymi).

Koszty administracyjne wzrosły o 102 mln euro, głównie z powodu wyższych kosztów osobowych na Węgrzech (wzrost o 22 mln euro) wynikających z włączenia spółki usługowej, Słowacji (wzrost o 19 mln euro) i Czech (wzrost o 14 mln euro), a także ze względu na wzrost kosztów operacyjnych o 35 mln euro. Głównym czynnikiem tego wzrostu był wyższy podatek od transakcji na Węgrzech (wzrost o 29 mln euro) z powodu wzrostu stawki podatkowej. Wydatki na środki rządowe i obowiązkowe opłaty zmniejszyły się o 11 mln euro, głównie na Węgrzech (niższa stawka podatku od opłat bankowych) i w Czechach (niższe składki na fundusz restrukturyzacji banków). Alokacje netto na rezerwy na ryzyko wyniosły 7 mln euro (rok poprzedni: rozwiązania netto w wysokości 8 mln euro), głównie z powodu niższych rozwiązań na Węgrzech (spadek o 12 mln euro) w etapie 2 dla gospodarstw domowych.

349

w milionach euro



	Polska		Słowacja	
	2025	2024	2025	2024

LEERE SEITE PUSTA STRONA

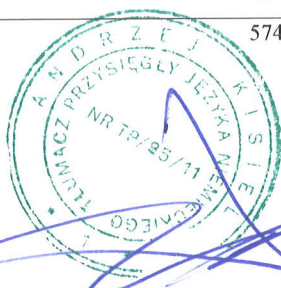
Dochód odsetkowy netto	19	33	539	480
Dochód z dywidendy	0	0	0	0
Aktualny wynik spółek powiązanych	0	0	0	5
Nadwyżka prowizji	0	1	206	210
Wynik handlowy i wynik z wyceny wartości godziwej	0	1	13	13
Wynik z rachunkowości zabezpieczającej	0	0	0	0
Inne wyniki operacyjne	22	20	17	3
Dochód operacyjny	42	55	775	711
Koszty administracyjne	-92	-97	-335	-302
Wynik operacyjny	-50	-42	440	409
Pozostały wynik	-296	-649	-14	-3
Środki rządowe i obowiązkowe opłaty	-3	-2	-1	-1
Utrata wartości aktywów finansowych	24	16	-34	-26
Zysk przed opodatkowaniem	-325	-677	391	379
Podatki od dochodów i zysków	0	0	-128	-135
Zysk po opodatkowaniu	-325	-677	263	244

w milionach euro	Czechy		Węgry	
	2025	2024	2025	2024
Dochód odsetkowy netto	671	622	420	472
Dochód z dywidendy	4	2	0	9
Nadwyżka prowizji	219	179	278	232
Wynik handlowy i wynik z wyceny wartości godziwej	20	16	-30	-24
Wynik z rachunkowości zabezpieczającej	-2	-2	1	8
Inne wyniki operacyjne	16	13	0	-1
Dochód operacyjny	929	831	670	697
Koszty administracyjne	-416	-387	-358	-313
Wynik operacyjny	512	444	311	384
Pozostały wynik	1	0	-4	-5
Środki rządowe i obowiązkowe opłaty	-9	-14	-61	-68
Utrata wartości aktywów finansowych	-19	-16	21	34
Zysk przed opodatkowaniem	486	415	268	344
Podatki od dochodów i zysków	-77	-62	-42	-47
Zysk po opodatkowaniu	409	353	226	297

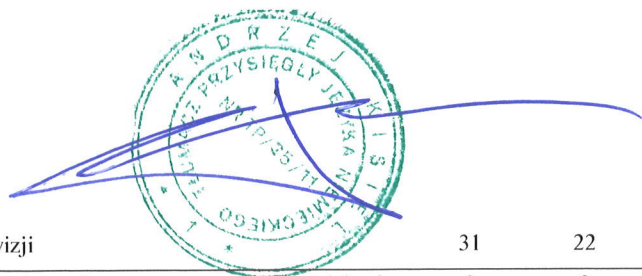
350

Europa Południowo – Wschodnia

w milionach euro	2025	2024	Zmiana	IV kw. 2025	III kw. 2025	Zmiana
Dochód odsetkowy netto	1.399	1.392	0,5 %	354	354	0,2 %
Dochód z dywidendy	5	4	19,9 %	0	0	166,6 %
Aktualny wynik spółek powiązanych	574	506	13,3 %	153	150	2,3 %



LEERE SEITE PUSTA STRONA



Nadwyżka prowizji	31	22	38,3 %	9	6	54,9 %
Wynik handlowy i wynik z wyceny wartości godziwej	0	0	–	0	-2	–
Inne wyniki operacyjne	17	15	15,4 %	1	10	-86,0 %
Dochód operacyjny	2.026	1.939	4,5 %	519	518	0,2 %
Koszty administracyjne	-852	-807	5,5 %	-238	-205	15,9 %
Wynik operacyjny	1.174	1.132	3,7 %	281	312	-10,1 %
Pozostały wynik	-6	-14	-59,5 %	2	-2	–
Środki rządowe i obowiązkowe opłaty	-85	-61	38,5 %	-24	-21	14,0 %
Utrata wartości aktywów finansowych	-51	-19	163,0 %	-24	-5	407,9 %
Zysk przed opodatkowaniem	1.032	1.037	-0,5 %	234	285	-17,7 %
Podatki od dochodów i zysków	-167	-162	2,9 %	-38	-46	-16,2 %
Zysk po opodatkowaniu	865	875	-1,1 %	196	239	-17,9 %
Zwrot z kapitału własnego przed opodatkowaniem	26,6 %	29,1 %	-2,5 PP	24,1 %	28,9 %	-4,8 PP
Zwrot z kapitału własnego po opodatkowaniu	22,3 %	24,5 %	-2,3 PP	20,2 %	24,2 %	-4,1 PP
Marża odsetkowa netto (Ø aktywa oprocentowane)	3,79 %	4,17 %	-0,38 PP	3,76 %	3,86 %	-0,10 PP
Współczynnik kosztów do dochodów	42,0 %	41,6 %	0,4 PP	45,9 %	39,7 %	6,2 PP

Wzrost dochodu operacyjnego o 87 mln euro wynikał przede wszystkim ze znacznie wyższego wyniku z tytułu prowizji netto. Wynik z tytułu prowizji netto wzrósł o 67 mln euro, z czego 48 mln euro przypadało na Rumunię, napędzane wzrostem liczby i wolumenów transakcji, a także premią za wyniki od dostawcy kart kredytowych. Serbia odnotowała wzrost o 15 mln euro, wynikający z wyższych wolumenów transakcji płatniczych i wymiany walut. Wynik z tytułu odsetek netto wzrósł o 7 mln euro do 1399 mln euro. Rumunia odnotowała wzrost wyniku z tytułu odsetek netto o 25 mln euro, napędzany inwestycjami w obligacje o wyższej rentowności i wzrostem średniego wolumenu kredytów. Chorwacja również odnotowała wzrost o 7 mln euro, ponieważ wyższe wolumeny kredytów oraz pozytywny wpływ zakupów obligacji i transakcji zabezpieczających zniwelowały wpływ obniżek stóp procentowych. Z kolei Serbia odnotowała spadek o 23 mln euro z powodu spadających rynkowych stóp procentowych i prawnego limitu stóp procentowych w sektorze detalicznym. Wyniki handlowe Rumunii wzrosły o 8 mln euro, napędzane pozytywnymi wynikami wyceny instrumentów finansowych.

Spadek dochodu netto po opodatkowaniu o 9 mln euro wynikał przede wszystkim ze wzrostu kosztów administracyjnych, kosztów ryzyka oraz środków rządowych i obowiązkowych opłat. Koszty administracyjne wzrosły o 45 mln euro, przy czym koszty osobowe wzrosły o 27 mln euro w Rumunii (wzrost o 12 mln euro),

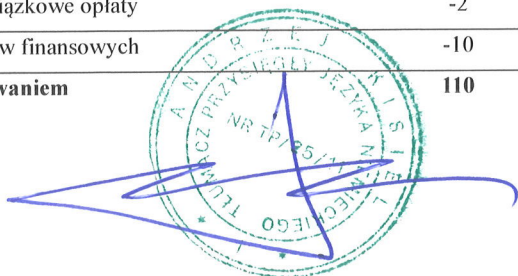
LEERE SEITE PUSTA STRONA

Serbii (wzrost o 6 mln euro), Chorwacji (wzrost o 5 mln euro) i Albanii (wzrost o 4 mln euro). Koszty operacyjne wzrosły o 17 mln euro, głównie z powodu wyższych wydatków na komunikację, doradztwo i reklamę w Rumunii, a także ze wzrostu wydatków na IT w Serbii, Chorwacji i Albanii. Środki rządowe i obowiązkowe opłaty wzrosły o 24 mln euro z powodu wyższej stawki podatku bankowego wprowadzonej w Rumunii w lipcu. Alokacje netto na koszty ryzyka wyniosły 51 mln euro (rok poprzedni: 19 mln euro). Z tej kwoty 33 mln euro przydzielono Rumunii, głównie w etapie 2 z alokacji na przedsiębiorstwa niefinansowe, transakcje pozabilansowe i gospodarstwa domowe, a w etapie 3 z alokacji na przedsiębiorstwa niefinansowe i gospodarstwa domowe. W Chorwacji dokonano alokacji w wysokości 10 mln euro, głównie na rzecz gospodarstw domowych w etapach 2 i 3; w etapie 1 nastąpiły odwrócenia, głównie na rzecz gospodarstw domowych.

351

w milionach euro	Albania		Bośnia i Hercegowina		Kosowo	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Dochód odsetkowy netto	132	131	87	88	71	71
Dochód z dywidendy	1	1	2	2	1	0
Nadwyżka prowizji	28	27	63	60	19	17
Wynik handlowy i wynik z wyceny wartości godziwej	6	4	0	0	0	1
Inne wyniki operacyjne	0	0	4	2	3	6
Dochód operacyjny	167	163	155	152	94	96
Koszty administracyjne	-72	-64	-73	-71	-47	-47
Wynik operacyjny	96	99	82	82	47	49
Pozostały wynik	-1	-1	4	0	0	0
Środki rządowe i obowiązkowe opłaty	-9	-8	-6	-6	-3	-2
Utrata wartości aktywów finansowych	5	-1	-6	5	-9	-2
Zysk przed opodatkowaniem	91	90	74	81	35	45
Podatki od dochodów i zysków	-14	-13	-6	-7	-3	-5
Zysk po opodatkowaniu	77	76	68	74	31	40

w milionach euro	Chorawcja		Rumunia		Serbia	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Dochód odsetkowy netto	193	186	644	619	272	295
Dochód z dywidendy	0	0	1	1	0	0
Nadwyżka prowizji	78	79	248	200	138	123
Wynik handlowy i wynik z wyceny wartości godziwej	0	3	9	1	16	13
Inne wyniki operacyjne	0	3	3	-1	7	5
Dochód operacyjny	272	271	905	820	434	436
Koszty administracyjne	-141	-133	-387	-370	-131	-123
Wynik operacyjny	131	139	517	450	302	313
Pozostały wynik	-8	-11	-2	-1	1	-2
Środki rządowe i obowiązkowe opłaty	-2	0	-50	-32	-14	-13
Utrata wartości aktywów finansowych	-10	-12	-33	-5	2	-5
Zysk przed opodatkowaniem	110	117	431	412	291	293



LEERE SEITE PUSTA STRONA

odatki od dochodów i zysków	-22	-21	-82	-75	-39	-41
Zysk po opodatkowaniu	88	95	349	337	252	252

352

Europa Wschodnia

w milionach euro	2025	2024	Zmiana	IV kw. 2025	III kw. 2025	Zmiana
Dochód odsetkowy netto	1.690	1.623	4,1 %	389	402	-3,2 %
Dochód z dywidendy	0	0	-	0	0	-99,2 %
Aktualny wynik spółek powiązanych	0	1	-	0	0	-
Nadwyżka prowizji	729	793	-8,0 %	170	174	-2,2 %
Wynik handlowy i wynik z wyceny wartości godziwej	238	59	301,8 %	57	57	-0,1 %
Wynik z rachunkowości zabezpieczającej	0	0	100,6 %	0	0	-43,0 %
Inne wyniki operacyjne	16	-6	-	15	0	>500,0%
Dochód operacyjny	2.674	2.471	8,2 %	632	635	-0,4 %
Koszty administracyjne	-688	-488	40,9 %	-204	-171	19,5 %
Wynik operacyjny	1.986	1.982	0,2 %	428	464	-7,7 %
Pozostały wynik	-1.609	-843	90,9 %	-344	4	-
Środki rządowe i obowiązkowe opłaty	-22	-30	-28,3 %	-5	-5	-0,5 %
Utrata wartości aktywów finansowych	51	162	-68,5 %	84	-32	-
Zysk przed opodatkowaniem	406	1.272	-68,0 %	163	431	-62,2 %
Podatki od dochodów i zysków	-492	-399	23,5 %	-131	-112	17,0 %
Zysk po opodatkowaniu z działalności kontynuowanej	-86	873	-	32	319	-90,0 %
Zysk z działalności zaniechanej	0	151	-	0	0	-
Zysk po opodatkowaniu	-86	1.024	-	32	319	-90,0 %
Zwrot z kapitału własnego przed opodatkowaniem	6,5 %	29,6 %	-23,1 PP	9,5 %	24,9 %	-15,5 PP
Zwrot z kapitału własnego po opodatkowaniu	-	20,3 %	-	1,9 %	18,5 %	-16,6 PP
Współczynnik kosztów do dochodów						
Zwrot z kapitału własnego po opodatkowaniu po opodatkowaniu	-86	1.024	-	32	319	-90,0 %
Marża odsetkowa netto (Ø aktywa oprocentowane)	9,74 %	8,87 %	0,87 PP	8,93 %	9,48 %	-0,55 PP
Współczynnik kosztów do dochodów	25,7 %	19,8 %	6,0 PP	32,2 %	26,9 %	5,4 PP

Pomimo dalszego ograniczenia działalności gospodarczej w Rosji, zysk operacyjny wzrósł o 4 mln euro dzięki wzrostowi wyniku odsetkowego netto i zysku z działalności handlowej. Aprecjacja rubla rosyjskiego i wyższe dochody odsetkowe z krótkoterminowych inwestycji w banku centralnym doprowadziły do wzrostu wyniku odsetkowego netto o 67 mln euro do 1690 mln euro. Dochód z tytułu prowizji netto spadł o 64 mln euro, głównie z powodu spadku transakcji płatniczych o 75 mln euro. Tendencję tę pogłębił spadek o 40 mln euro pozostałych dochodów prowizyjnych, spowodowany niższymi dochodami związanymi z kontrolą walutową, oraz spadek o 33 mln euro z obrotu papierami wartościowymi. Zostało to skompensowane poprawą o 95 mln euro dochodów z obrotu walutami, dzięki wyższym wolumenom i marżom. Dochody z obrotu i dochody z wyceny wartości

LEERE SEITE PUSTA STRONA

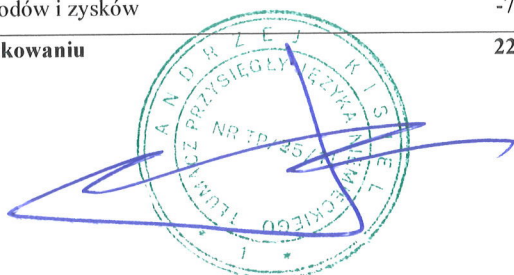
godziwej wzrosły o 179 mln euro, głównie dzięki wyższemu wolumenowi transakcji i znacznemu wzrostowi marż zysku w obrocie walutami, wynikającemu z dużej zmienności na rosyjskim rynku walutowym spowodowanej uwarunkowaniami geopolitycznymi. Pozostałe dochody operacyjne poprawiły się o 22 mln euro z powodu rozwiązania pozostałych rezerw.

Koszty administracyjne wzrosły o 200 mln euro do 688 mln euro, a koszty osobowe o 175 mln euro do 522 mln euro, głównie z powodu korekt wynagrodzeń, płatności jednorazowych i wahań kursów walut. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych wzrosła o 16 mln euro, głównie z powodu inwestycji i korekt okresu użytkowania wartości niematerialnych i prawnych. Pozostały wynik wyniósł stratę w wysokości 1609 mln euro, w porównaniu ze stratą 843 mln euro w analogicznym okresie roku poprzedniego. Było to spowodowane głównie wyksięgowaniem spodziewanych wpływów z egzekucji roszczeń RBI wobec austriackich aktywów Rasperia Trading Limited, a także kosztami odsetek związanych z odszkodowaniami przyznanymi Rasperia (1269 mln euro) oraz utworzeniem rezerwy w związku z drugim postępowaniem Rasperia (339 mln euro). Rozwiązania netto rezerw na ryzyko spadły do 51 mln euro z 162 mln euro w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wydatki na Etap 2 wyniosły 122 mln euro (głównie przedsiębiorstwa niefinansowe i gospodarstwa domowe), na Etap 1 – 6 mln euro (głównie gospodarstwa domowe, przedsiębiorstwa niefinansowe i banki centralne), a na Etap 3 – 76 mln euro (głównie gospodarstwa domowe i przedsiębiorstwa niefinansowe). Głównym powodem wzrostu podatku dochodowego i podatku od osób prawnych o 94 mln euro do 492 mln euro było podniesienie stawki podatkowej w Rosji z 20 do 25%. Ponadto wydatki związane z procedurami Rasperia nie miały wpływu na obniżenie podatków.

353

Ukraina

w milionach euro	2025	2024	Zmiana	IV kw. 2025	III kw. 2025	Zmiana
Dochód odsetkowy netto	401	391	2,7 %	98	101	-2,8 %
Dochód z dywidendy	0	0	-65,9 %	0	0	-24,9 %
Aktualny wynik spółek powiązanych	0	0	–	0	0	–
Nadwyżka prowizji	65	67	-3,0 %	14	12	16,0 %
Wynik handlowy i wynik z wyceny wartości godziwej	9	19	-51,0 %	2	2	16,1 %
Wynik z rachunkowości zabezpieczającej	0	0	–	0	0	–
Inne wyniki operacyjne	3	1	311,4 %	3	0	>500,0 %
Dochód operacyjny	478	477	0,2 %	118	116	1,7 %
Koszty administracyjne	-206	-192	7,6 %	-58	-47	23,4 %
Wynik operacyjny	272	286	-4,7 %	60	69	-13,2 %
Pozostały wynik	-2	-3	-39,4 %	-1	0	–
Środki rządowe i obowiązkowe opłaty	12	-11	9,3 %	-3	-3	2,9 %
Utrata wartości aktywów finansowych	48	-60	–	38	6	486,5 %
Zysk przed opodatkowaniem	307	212	44,6 %	93	72	29,3 %
Podatki od dochodów i zysków	-77	-115	-32,5 %	-23	-18	27,6 %
Zysk po opodatkowaniu	229	97	135,4 %	71	54	29,9 %



LEERE SEITE PUSTA STRONA

Zwrot z kapitału własnego przed opodatkowaniem	52,1 %	42,1 %	10,0 PP	54,1 %	44,7 %	9,4 PP
Zwrot z kapitału własnego po opodatkowaniu	39,0 %	19,3 %	19,6 PP	40,8 %	33,6 %	7,2 PP
Marża odsetkowa netto (Ø aktywa oprocentowane)	8,84 %	9,07 %	-0,23 PP	8,67 %	8,91 %	-0,24 PP
Współczynnik kosztów do dochodów	43,1 %	40,1 %	3,0 PP	49,5 %	40,8 %	8,7 PP

Podobnie jak w roku poprzednim, na rachunek zysków i strat wpłynęła zmienność kursów walut (7-procentowy spadek średniego kursu wymiany wobec hrywny ukraińskiej w ujęciu rok do roku). Dochód odsetkowy netto wzrósł o 11 mln euro, głównie dzięki wyższym wolumenom i inwestycjom w obligacje o wyższej rentowności. Dochód prowizyjny netto spadł o 2 mln euro, głównie w działalności walutowej z powodu niższych przychodów z obrotu banknotami oraz spadku w transakcjach spot na rynku walutowym, wynikającego z niższych wolumenów i marż. Dochód z działalności handlowej oraz wynik z wyceny do wartości godziwej również spadły o 10 mln euro z powodu wyniku wyceny obligacji znajdujących się w portfelu handlowym.

Koszty administracyjne wzrosły o 15 mln euro, głównie ze względu na podwyżki wynagrodzeń w okresie sprawozdawczym, co doprowadziło do wzrostu kosztów osobowych (o 10 mln euro). Wzrosły również koszty IT i amortyzacja oprogramowania. Rozwiązania netto rezerw na ryzyko wyniosły 48 mln euro (rok poprzedni: 60 mln euro), z czego 22 mln euro dotyczyło Etapu 2 (głównie przedsiębiorstwa niefinansowe i rządy), 14 mln euro Etapu 1 (głównie przedsiębiorstwa niefinansowe) i 12 mln euro Etapu 3 (przedsiębiorstwa niefinansowe). Spadek podatku dochodowego – pomimo znacznego wzrostu zysków – wynika z powrotu do stawki podatkowej na poziomie 25% (50% w 2024).

354

Korporacje koncernu i rynki

w milionach euro	2025	2024	Zmiana	IV kw. 2025	III kw. 2025	Zmiana
Dochód odsetkowy netto	725	860	-15,7 %	179	170	5,5 %
Dochód z dywidendy	3	7	-52,8 %	-1	1	–
Aktualny wynik spółek powiązanych	19	13	44,4 %	4	8	-45,3 %
Nadwyżka prowizji	600	589	1,8 %	153	152	0,7 %
Wynik handlowy i wynik z wyceny wartości godziwej	155	114	36,0 %	40	16	152,8 %
Wynik z rachunkowości zabezpieczającej	5	2	137,8 %	2	-1	–
Inne wyniki operacyjne	141	131	7,6 %	34	40	-15,3 %
Dochód operacyjny	1.649	1.717	-4,0 %	411	385	6,5 %
Koszty administracyjne	-925	-931	-0,7 %	-204	-234	-13,1 %
Wynik operacyjny	724	786	-7,9 %	207	151	37,0 %
Pozostały wynik	-1	-13	-93,0 %	9	-1	–
Środki rządowe i obowiązkowe opłaty	-35	-18	93,7 %	0	-12	-100,0 %
Utrata wartości aktywów finansowych	-236	-230	2,7 %	-66	-37	79,0 %
Zysk przed opodatkowaniem	452	525	-13,9 %	150	102	47,0 %
Podatki od dochodów i zysków	-93	-113	-17,7 %	-31	-21	47,6 %
Zysk po opodatkowaniu	359	412	-12,8 %	119	81	46,9 %
Zwrot z kapitału własnego przed opodatkowaniem	10,4 %	11,8 %	-1,3 PP	13,8 %	9,8 %	4,0 PP

LEERE SEITE PUSTA STRONA

Zwrot z kapitału własnego po opodatkowaniu	8,3 %	9,2 %	-0,9 PP	11,0 %	7,8 %	3,2 PP
Marża odsetkowa netto (Ø aktywa oprocentowane)	1,18 %	1,39 %	-0,20 PP	1,18 %	1,12 %	0,06 PP
Współczynnik kosztów do dochodów	56,1 %	54,2 %	1,9 PP	49,6 %	60,8 %	-11,2 PP

Znacznie niższy dochód odsetkowy netto i wyższy podatek bankowy były głównymi przyczynami spadku dochodu netto w ujęciu rok do roku o 53 mln euro do 359 mln euro. Dochód odsetkowy netto spadł o 135 mln euro do 725 mln euro, głównie w centrali Grupy, z powodu niższych marż wynikających z niższych rynkowych stóp procentowych i niższych wolumenów obrotu. Środki rządowe i obowiązkowe podatki wzrosły o 17 mln euro z powodu podatku bankowego w centrali Grupy (korekta podatku stabilizacyjnego w Austrii). Zostało to skompensowane poprawą dochodów z obrotu oraz wynikiem z wycen wartości godziwej w wysokości od 41 mln euro do 155 mln euro. Wynikało to głównie ze wzrostu dochodów z wyceny kredytów korporacyjnych wycenianych według wartości godziwej oraz z wyższych przychodów ze sprzedaży certyfikatów, wynikających ze wzrostu wolumenu. Koszty administracyjne spadły o 6 mln euro, głównie z powodu niższych wydatków na doradztwo i IT, zwłaszcza w centrali Grupy. Zostało to skompensowane wyższymi kosztami osobowymi (wzrost o 16 mln euro) wynikającymi ze wzrostu zatrudnienia, wydatków na przyszłe premie oraz korekt wynagrodzeń wynikających z układów zbiorowych.

355

Centrum korporacyjne

w milionach euro	2025	2024	Zmiana	IV kw. 2025	III kw. 2025	Zmiana
Dochód odsetkowy netto	10	-95	–	12	9	31,0 %
Dochód z dywidendy	1.363	1.096	24,3 %	21	93	-77,4 %
Aktualny wynik spółek powiązanych	32	28	13,3 %	14	14	-4,3 %
Nadwyżka prowizji	60	76	-21,2 %	9	17	-47,9 %
Wynik handlowy i wynik z wyceny wartości godziwej	-194	-121	60,6 %	-59	-43	37,8 %
Wynik z rachunkowości zabezpieczającej	3	-3	–	-1	-1	-7,3 %
Inne wyniki operacyjne	146	139	5,4 %	61	28	118,5 %
Dochód operacyjny	1.419	1.120	26,6 %	57	118	-51,7 %
Koszty administracyjne	-487	-497	-2,0 %	-140	-105	33,7 %
Wynik operacyjny	931	623	49,5 %	-83	13	–
Pozostały wynik	20	-54	–	33	-24	–
Środki rządowe i obowiązkowe opłaty	-42	-9	356,2 %	-19	-8	147,4 %
Utrata wartości aktywów finansowych	64	5	>500,0%	17	34	-50,4 %
Zysk przed opodatkowaniem	973	565	72,2 %	-53	16	–
Podatki od dochodów i zysków	66	82	-19,7 %	27	17	56,4 %
Zysk po opodatkowaniu z działalności kontynuowanej	1.039	647	60,6 %	-25	33	–
Zysk z działalności zaniechanej	0	-824	–	0	0	–
Zysk po opodatkowaniu	1.039	-177	–	-25	33	–

Wynik po opodatkowaniu znacząco wzrósł o 1216 mln euro do 1039 mln euro. W poprzednim roku sprzedaż białoruskich jednostek grupy negatywnie wpłynęła na wynik segmentu w wysokości 824 mln euro, co zostało ujęte w wyniku z działalności zaniechanej.

LÈERE SEITÈ PUSTA STRONA

Wyższe dochody z dywidend, głównie z Grupy, przełożyły się na wzrost zysków o 267 mln euro. Wynik z tytułu odsetek netto poprawił się o 105 mln euro, głównie dzięki niższym kosztom refinansowania w siedzibie Grupy. Wynik z tytułu prowizji netto spadł o 16 mln euro do 60 mln euro z powodu niższych dochodów z transakcji płatniczych w siedzibie Grupy. Dochód z działalności handlowej i wynik z wyceny wartości godziwej spadł o 73 mln euro do minus 194 mln euro. Spadek ten jest przede wszystkim spowodowany przez departament skarbu w siedzibie Grupy, który odnotował niższe wyniki wyceny instrumentów pochodnych na stopę procentową. Ponadto wzrost emisji certyfikatów związany z wolumenem w segmencie Korporacje i Rynki Grupy doprowadził do wyższej bazy finansowania dla Skarbu, a w konsekwencji do wzrostu odsetek naliczonych dla Skarbu. Pozostałe przychody operacyjne poprawiły się o 7 mln euro do 146 mln euro. Kwota z poprzedniego roku uwzględniała alokację rezerwy w siedzibie koncernu.

Wzrost kosztów administracyjnych o 10 mln euro do 487 mln euro wynikał głównie z wyższych kosztów osobowych, wynikających ze wzrostu liczby pracowników oraz z uzgodnionych w układach zbiorowych korekt wynagrodzeń. Zostało to skompensowane niższymi wydatkami na usługi konsultingowe i IT, szczególnie w centrali firmy.

Pozostały wynik wyniósł 20 mln euro w okresie sprawozdawczym (rok poprzedni: minus 54 mln euro). Wycena inwestycji w spółki zależne i stowarzyszone przyniosła zysk w wysokości 19 mln euro, głównie związany z inwestycjami w Leipnik-Lundenburger Invest Beteiligungs AG i Oesterreichische Kontrollbank AG. W roku poprzednim odnotowano stratę z wyceny w wysokości 45 mln euro oraz rezerwę w wysokości 17 mln euro na zniesienie zwolnienia z podatku VAT dla transakcji międzybankowych. Środki rządowe i obowiązkowe opłaty wzrosły o 33 mln euro w centrali Grupy z powodu podwyżki podatku stabilizacyjnego w Austrii. Straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w okresie sprawozdawczym obejmowały odpisy w wysokości 64 mln euro (rok poprzedni: odpisy w wysokości 5 mln euro) z tytułu roszczeń wynikających z transakcji sekurytyzacyjnych na poziomie koncernu.

356

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

357

Przedsiębiorstwo	358
Rachunek ogólny wyników	359
Rachunek zysku	359
Inne wyniki i wyniki ogólne	360
Zysk na akcję	360
Bilans	361
Rachunek zmian kapitału własnego	362
Rachunek przepływu kapitału	363
Załącznik	365



LEERÉ SEITE PUSTA STRONA