
Konzernabschluss

Gesamtergebnisrechnung	134
Bilanz	138
Eigenkapitalveränderungsrechnung	139
Kapitalflussrechnung	140
Segmentberichterstattung	142
Anhang	150
Bestätigungsvermerk	262

Gesamtergebnisrechnung

Erfolgsrechnung

in € Tausend	Anhang	2011	2010	Veränderung
Zinserträge		6.614.417	6.364.799	3,9%
Laufendes Ergebnis at-equity bewerteter Unternehmen		89	200	- 55,5%
Zinsaufwendungen		- 2.947.356	- 2.786.831	5,8%
Zinsüberschuss	[2]	3.667.150	3.578.168	2,5%
Nettodotierungen zu Kreditrisikovorsorgen	[3]	- 1.063.551	- 1.194.084	- 10,9%
Zinsüberschuss nach Kreditrisikovorsorgen		2.603.599	2.384.084	9,2%
Provisionserträge		1.795.257	1.753.233	2,4%
Provisionsaufwendungen		- 305.330	- 262.441	16,3%
Provisionsüberschuss	[4]	1.489.927	1.490.792	- 0,1%
Handelsergebnis	[5]	363.261	328.121	10,7%
Ergebnis aus Derivaten und designierten Verbindlichkeiten	[6]	412.828	- 84.185	-
Ergebnis aus Finanzinvestitionen	[7]	- 141.077	137.223	-
Verwaltungsaufwendungen	[8]	- 3.120.440	- 2.979.745	4,7%
Sonstiges betriebliches Ergebnis	[9]	- 232.167	6.297	-
Ergebnis aus Endkonsolidierungen	[10]	- 2.575	4.734	-
Jahresüberschuss vor Steuern		1.373.355	1.287.322	6,7%
Steuern vom Einkommen und Ertrag	[11]	- 399.243	- 110.161	262,4%
Jahresüberschuss nach Steuern		974.113	1.177.161	- 17,2%
Ergebnis der nicht beherrschenden Anteile		- 6.449	- 89.685	- 92,8%
Konzern-Jahresüberschuss		967.663	1.087.475	- 11,0%

Überleitung zum Gesamtergebnis

in € Tausend	Gesamt		Eigenanteil		Fremdanteil	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Konzern-Jahresüberschuss	974.113	1.177.161	967.663	1.087.475	6.449	89.685
Währungsdifferenzen	- 349.606	188.893	- 302.230	180.388	- 47.376	8.506
davon unrealisierte Gewinne/Verluste der Periode	- 349.606	188.893	- 302.230	180.388	- 47.376	8.506
Absicherung Nettoinvestition (Capital Hedge)	31.321	- 11.332	31.321	- 11.332	0	0
Hyperinflation	95.152	0	83.486	0	11.666	0
Gewinne/Verluste aus Derivaten, die Schwankungen zukünftiger Cash-Flows absichern	- 45.951	38.578	- 45.951	38.578	0	0
davon unrealisierte Gewinne/Verluste der Periode	- 46.904	38.578	- 46.904	38.578	0	0
davon in die Erfolgsrechnung umgliederte Gewinne/Verluste	953	0	953	0	0	0
Eigenkapitalveränderungen in at-equity bewerteten Unternehmen	39	0	39	0	0	0
Gewinne/Verluste aus zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten	150.824	10.140	150.824	10.140	0	0
davon unrealisierte Gewinne/Verluste der Periode	153.967	10.140	153.967	10.140	0	0
davon in die Erfolgsrechnung umgliederte Gewinne/Verluste	- 3.143	0	- 3.143	0	0	0
Latente Steuern auf direkt im Eigenkapital erfasste Ergebnisse	- 44.556	- 7.680	- 44.556	- 7.680	0	0
Sonstiges Ergebnis	- 162.777	218.599	- 127.066	210.094	- 35.711	8.506
Gesamtergebnis	811.336	1.395.760	840.597	1.297.569	- 29.262	98.191

Sonstiges Ergebnis

Als Capital Hedge werden Kurssicherungsgeschäfte für Investitionen in wirtschaftlich selbständige Teileinheiten ausgewiesen.

Die erfolgsneutralen Bewertungsänderungen der zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerte (AfS-Bestand) resultieren aus Wertpapieren und Beteiligungen.

Aufgrund geänderter Absichten bezüglich der Haltedauer für einen Teil des bis zur Endfälligkeit zu haltenden Wertpapierbestands wurde ein Volumen im Nominale von € 3.165.000 Tausend in zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte reklassifiziert. Diese Umgliederung verursachte eine Aufwertung im sonstigen Ergebnis in Höhe von € 116.917 Tausend (nach Steuern).

Durch die Anwendung von IAS 29 (Rechnungslegung in Hochinflationländern) in Belarus wurden € 95.152 Tausend im sonstigen Ergebnis erfasst.

Durch eine Änderung der Hedging-Strategie wurde das Cash-Flow Hedging im zweiten Quartal 2011 beendet und durch Portfolio Hedges ersetzt. Die Bewertungsverluste aus der Beendigung der Cash-Flow Hedges betragen € 36 Millionen (nach Berücksichtigung der latenten Steuern).

Gewinnrücklagen

Die Entwicklung der in den Gewinnrücklagen gebuchten Posten stellt sich wie folgt dar:

in € Tausend	Währungs- differenzen	Capital Hedge	Cash-Flow Hedge	AfS- Rücklage	Hoch- inflation	Latente Steuer
Stand 1.1.2010	- 1.336.732	52.703	7.316	38.006	0	309.404
Unrealisierte Gewinne/Verluste der Periode	180.388	- 11.332	38.578	10.140	0	- 7.680
Stand 31.12.2010	- 1.156.344	41.371	45.894	48.146	0	301.723
Unrealisierte Gewinne/Verluste der Periode	- 302.230	31.321	- 46.904	153.967	83.486	- 44.556
In die Erfolgsrechnung umgliederte Gewinne/Verluste	0	0	953	- 3.143	0	0
Stand 31.12.2011	- 1.458.574	72.692	- 57	198.970	83.486	257.167

Gewinn je Aktie

in €	Anhang	2011	2010	Veränderung
Gewinn je Aktie	[12]	3,95	4,56	- 0,62

Der Gewinn je Aktie errechnet sich aus dem bereinigten Konzern-Jahresüberschuss (nach Abzug der Dividende auf das Partizipationskapital im Berichtsjahr bzw. auf das Genussrechtskapital im Vorjahr) und der durchschnittlichen Anzahl der im Umlauf befindlichen Stammaktien. Im Geschäftsjahr 2011 waren dies 194.552 Tausend nach 194.530 Tausend im Vorjahr.

Es waren keine Wandel- oder Optionsrechte im Umlauf, eine Verwässerung des Gewinns je Aktie fand daher nicht statt.

Quartalsergebnisse

Die Quartalsergebnisse stellen sich wie folgt dar:

in € Tausend	Q1/2011	Q2/2011	Q3/2011	Q4/2011
Zinsüberschuss	884.252	896.934	942.574	943.390
Nettodorierungen zu Kreditrisikovorsorgen	- 208.197	- 196.820	- 376.587	- 281.947
Zinsüberschuss nach Kreditrisikovorsorgen	676.055	700.114	565.988	661.443
Provisionsüberschuss	357.108	379.835	387.560	365.423
Handelsergebnis	123.425	132.767	36.786	70.283
Ergebnis aus Derivaten und designierten Verbindlichkeiten	2.798	37.841	108.412	263.776
Ergebnis aus Finanzinvestitionen	25.067	- 13.085	- 157.706	4.646
Verwaltungsaufwendungen	- 753.016	- 761.300	- 772.372	- 833.753
Sonstiges betriebliches Ergebnis	- 23.902	- 2.609	- 15.415	- 190.240
Ergebnis aus Endkonsolidierungen	- 2.494	- 91	6	4
Periodenüberschuss vor Steuern	405.042	473.472	153.258	341.583
Steuern vom Einkommen und Ertrag	- 99.684	- 101.388	- 70.895	- 127.276
Periodenüberschuss nach Steuern	305.358	372.084	82.363	214.307
Ergebnis der nicht beherrschenden Anteile	- 35.346	- 26.944	47.962	7.879
Konzern-Periodenüberschuss	270.012	345.140	130.326	222.186

in € Tausend	Q1/2010	Q2/2010	Q3/2010	Q4/2010
Zinsüberschuss	858.629	921.476	927.182	870.881
Nettodorierungen zu Kreditrisikovorsorgen	- 324.942	- 282.697	- 305.746	- 280.700
Zinsüberschuss nach Kreditrisikovorsorgen	533.687	638.779	621.436	590.181
Provisionsüberschuss	336.882	378.111	373.272	402.527
Handelsergebnis	126.157	66.198	65.814	69.951
Ergebnis aus Derivaten und designierten Verbindlichkeiten	- 45.209	- 86.338	4.596	42.766
Ergebnis aus Finanzinvestitionen	140.521	- 87.853	83.542	1.013
Verwaltungsaufwendungen	- 699.961	- 724.872	- 727.773	- 827.139
Sonstiges betriebliches Ergebnis	- 4.591	2.986	- 2.942	10.846
Ergebnis aus Endkonsolidierungen	4.659	211	- 155	19
Periodenüberschuss vor Steuern	392.145	187.221	417.791	290.165
Steuern vom Einkommen und Ertrag	- 33.202	- 30.584	- 80.422	34.048
Periodenüberschuss nach Steuern	358.943	156.637	337.369	324.213
Ergebnis der nicht beherrschenden Anteile	- 25.238	- 18.157	- 26.368	- 19.923
Konzern-Periodenüberschuss	333.705	138.480	311.001	304.290

Bilanz

Aktiva in € Tausend	Anhang	31.12.2011	31.12.2010	Veränderung
Barreserve	[14, 35]	11.401.747	4.806.891	137,2%
Forderungen an Kreditinstitute	[15, 35, 36]	25.748.044	21.532.406	19,6%
Forderungen an Kunden	[16, 35, 36]	81.576.235	75.657.061	7,8%
Kreditrisikovorsorgen	[17, 35]	- 5.053.212	- 4.755.872	6,3%
Handelsaktiva	[18, 35, 36]	10.616.671	8.068.393	31,6%
Derivative Finanzinstrumente	[19, 35, 36]	1.404.809	1.488.036	- 5,6%
Wertpapiere und Beteiligungen	[20, 35, 36]	16.534.964	19.630.902	- 15,8%
Anteile an at-equity bewerteten Unternehmen	[21, 35, 36]	5.017	4.961	1,1%
Immaterielle Vermögenswerte	[22, 24, 35]	1.065.548	1.219.816	- 12,6%
Sachanlagen	[23, 24, 35]	1.511.477	1.453.630	4,0%
Sonstige Aktiva	[25, 35, 36]	2.173.703	2.066.890	5,2%
Aktiva gesamt		146.985.003	131.173.114	12,1%

Passiva in € Tausend	Anhang	31.12.2011	31.12.2010	Veränderung
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	[26, 35, 36]	37.991.809	33.659.182	12,9%
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	[27, 35, 36]	66.747.234	57.633.113	15,8%
Verbriefte Verbindlichkeiten	[28, 35, 36]	14.366.814	16.555.382	- 13,2%
Rückstellungen	[29, 35, 36]	770.957	671.908	14,7%
Handelspassiva	[30, 35, 36]	9.714.926	5.741.591	69,2%
Derivative Finanzinstrumente	[31, 35, 36]	791.720	1.263.528	- 37,3%
Sonstige Passiva	[32, 35, 36]	1.515.024	1.243.387	21,8%
Nachrangkapital	[33, 35, 36]	4.150.733	4.001.098	3,7%
Eigenkapital	[34, 35]	10.935.786	10.403.925	5,1%
Konzern-Eigenkapital		8.825.228	8.250.760	7,0%
Konzern-Jahresüberschuss		967.663	1.087.475	- 11,0%
Kapital der nicht beherrschenden Anteile		1.142.894	1.065.690	7,2%
Passiva gesamt		146.985.003	131.173.114	12,1%

Eigenkapitalveränderungsrechnung

in € Tausend	Gezeichnetes Kapital	Partizipationskapital/ Genussrechtskapital	Kapitalrücklagen	Gewinnrücklagen	Konzern-Jahresüberschuss	Kapital der nicht beherrschenden Anteile	Gesamt
Eigenkapital 31.12.2009	468.733	600.000	2.569.132	2.152.598	212.181	997.538	7.000.182
Effekte aus der Verschmelzung	124.555	1.900.000	- 1.951	299.757	0	2.898	2.325.259
Eigenkapital 1.1.2010	593.288	2.500.000	2.567.181	2.452.355	212.181	1.000.436	9.325.441
Kapitaleinzahlungen	0	0	0	0	0	3.013	3.013
Gewinnthesaurierung	0	0	0	182.044	- 182.044	0	0
Dividendenzahlungen	0	0	0	- 304.700	- 30.136	- 49.305	- 384.141
Gesamtergebnis	0	0	0	210.094	1.087.475	98.191	1.395.760
Eigene Aktien/Share Incentive Program	35	0	693	0	0	0	729
Sonstige Veränderungen	0	0	0	49.769	0	13.355	63.124
Eigenkapital 31.12.2010	593.323	2.500.000	2.567.874	2.589.562	1.087.475	1.065.690	10.403.925
Kapitaleinzahlungen	0	0	0	0	0	168.930	168.930
Gewinnthesaurierung	0	0	0	683.186	- 683.186	0	0
Dividendenzahlungen	0	0	0	0	- 404.289	- 58.498	- 462.788
Gesamtergebnis	0	0	0	- 127.066	967.663	- 29.262	811.336
Eigene Aktien/Share Incentive Program	89	0	2.904	0	0	0	2.993
Sonstige Veränderungen	0	0	0	15.356	0	- 3.966	11.390
Eigenkapital 31.12.2011	593.412	2.500.000	2.570.778	3.161.038	967.663	1.142.894	10.935.786

Details zu den dargestellten Änderungen finden sich im Anhang in Punkt (34) Eigenkapital.

Die sonstigen Veränderungen im Eigenkapital gehen auf Währungsdifferenzen zwischen Erfolgsrechnung und Bilanz sowie auf Anteilsveränderungen bei Konzerneinheiten zurück.

Die Effekte aus der Verschmelzung der Hauptgeschäftsfelder der RZB mit Raiffeisen International im Jahr 2010 beliefen sich auf € 2.325.259 Tausend und setzten sich im Wesentlichen aus dem eingebrachten Partizipationskapital in Höhe von € 2.500.000 Tausend und Gewinnrücklagen in Höhe von € 299.757 Tausend sowie der durch Sacheinlage erfolgten Kapitalerhöhung von € 124.555 Tausend zusammen. Im Zuge der Verschmelzung wurden die Forderungen und Verbindlichkeiten der übertragenden und der aufnehmenden Gesellschaft verrechnet. Dies betraf auch das Genussrechtskapital in Höhe von € 600.000 Tausend, das zur Gänze von der RZB AG gezeichnet worden war.

Kapitalflussrechnung

in € Tausend	2011	2010
Jahresüberschuss nach Steuern	974.113	1.177.161
Im Jahresüberschuss enthaltene zahlungsunwirksame Posten und Überleitung auf den Cash-Flow aus operativer Geschäftstätigkeit:		
Abschreibungen, Zuschreibungen auf Sach- und Finanzanlagen	671.303	341.948
Auflösung/Dotierung von Rückstellungen und Risikovorsorgen	1.316.152	1.503.170
Gewinn/Verlust aus der Veräußerung von Sach- und Finanzanlagen	- 98.695	- 11.505
Sonstige Anpassungen (per Saldo)	611.542	132.854
Zwischensumme	3.474.415	3.143.628
Veränderung des Vermögens und der Verbindlichkeiten aus operativer Geschäftstätigkeit nach Korrektur um zahlungsunwirksame Bestandteile:		
Forderungen an Kreditinstitute und Kunden	- 9.666.520	13.332.712
Handelsaktiva/Handelspassiva (per Saldo)	1.576.554	1.829.844
Sonstige Aktiva/sonstige Passiva (per Saldo)	- 4.629.542	- 1.894.152
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden	13.046.255	- 13.256.519
Verbrieftete Verbindlichkeiten	- 1.933.292	- 3.366.047
Cash-Flow aus operativer Geschäftstätigkeit	1.867.870	- 210.534
Einzahlungen aus der Veräußerung von:		
Finanzanlagen	8.156.189	4.253.340
Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten	87.840	70.471
Einzahlungen aus Endkonsolidierungen	3	0
Auszahlungen für den Erwerb von:		
Finanzanlagen	- 2.536.354	- 4.147.648
Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten	- 580.305	- 618.706
Cash-Flow aus Investitionstätigkeit	5.127.373	- 442.543
Kapitaleinzahlungen	168.930	3.013
Ein-/Auszahlungen nachrangiges Kapital	149.635	- 312.759
Dividendenzahlungen	- 462.788	- 384.141
Cash-Flow aus Finanzierungstätigkeit	- 144.223	- 693.887

in € Tausend	2011	2010
Zahlungsmittelbestand zum Ende der Vorperiode	4.806.891	4.179.572
Effekte aus der Verschmelzung	0	1.913.574
Cash-Flow aus operativer Geschäftstätigkeit	1.867.870	- 210.534
Cash-Flow aus Investitionstätigkeit	5.127.373	- 442.543
Cash-Flow aus Finanzierungstätigkeit	- 144.223	- 693.887
Effekte aus Wechselkursänderungen	- 256.163	60.709
Zahlungsmittelbestand zum Ende der Periode	11.401.747	4.806.891

Zahlungsströme für Steuern, Zinsen und Dividenden	2011	2010
Erhaltene Zinsen	6.517.369	6.486.758
Erhaltene Dividenden	19.320	1.172
Gezahlte Zinsen	- 2.848.428	- 2.496.266
Ertragsteuerzahlungen	- 190.806	- 118.789

Die Kapitalflussrechnung zeigt die Zusammensetzung und die Veränderungen des Zahlungsmittelbestands des Geschäftsjahres und teilt sich in die drei Bereiche Cash-Flow aus operativer Geschäftstätigkeit, Cash-Flow aus Investitionstätigkeit und Cash-Flow aus Finanzierungstätigkeit.

Als Cash-Flow aus operativer Geschäftstätigkeit werden Zahlungszu- und -abflüsse aus Forderungen an Kreditinstitute und Kunden, aus Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden sowie aus verbrieften Verbindlichkeiten ausgewiesen. Zu- und Abgänge aus Handelsaktiva und Handelspassiva, aus derivativen Finanzinstrumenten sowie aus sonstigen Aktiva und Passiva gehören ebenfalls zur operativen Geschäftstätigkeit. Die aus dem operativen Geschäft resultierenden Zins-, Dividenden- und Steuerzahlungen werden gesondert dargestellt.

Der Cash-Flow aus Investitionstätigkeit zeigt die Zahlungszu- und -abflüsse für Wertpapiere und Beteiligungen, Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte, Einzahlungen aus Endkonsolidierungen sowie Auszahlungen für den Erwerb von Tochterunternehmen.

Der Cash-Flow aus Finanzierungstätigkeit umfasst Ein- und Auszahlungen beim Eigenkapital und beim nachrangigen Kapital. Dies betrifft v. a. Einzahlungen aus Kapitalerhöhungen, Dividendenauszahlungen und Veränderungen des Nachrangkapitals.

Der Zahlungsmittelbestand umfasst den Bilanzposten Barreserve, der sich aus dem Kassenbestand sowie täglich fälligen Guthaben bei Zentralbanken zusammensetzt. Nicht einbezogen werden täglich fällige Forderungen an Kreditinstitute. Diese werden der operativen Geschäftstätigkeit zugerechnet.

Segmentberichterstattung

Einteilung der Segmente

Grundlagen der Segmentierung

In der RBI erfolgt die interne Management-Berichterstattung grundsätzlich auf Basis der bestehenden Organisationsstruktur. Diese ist matrixförmig aufgebaut, d. h. Vorstände sind sowohl für einzelne Länder als auch für bestimmte Geschäftsfelder verantwortlich (Konzept der „Country and Functional Responsibility“). Steuerungseinheit (Cash Generating Unit) im Konzern ist entweder ein Land oder ein Geschäftsfeld. Die obersten Entscheidungsgremien der RBI – Vorstand und Aufsichtsrat – treffen demnach wesentliche Entscheidungen über die Allokation der Ressourcen zu einem Segment auf Basis der jeweiligen Finanz- und Ertragskraft, weshalb diese Berichtskriterien als wesentlich beurteilt wurden. Entsprechend sind auch die Segmente nach IFRS 8 differenziert.

Die Märkte in Zentral- und Osteuropa werden dabei zu regionalen Segmenten zusammengefasst, in denen jeweils Länder mit vergleichbarem wirtschaftlichem Charakter und ähnlichen langfristigen Entwicklungserwartungen gebündelt werden. Die durch die Verschmelzung mit den Hauptgeschäftsfeldern der RZB neu hinzugekommenen Geschäftsaktivitäten außerhalb von CEE werden nach Geschäftsfeldern abgegrenzt.

Im Sinn größtmöglicher Transparenz und übersichtlicher Berichterstattung wurden unter Berücksichtigung der im IFRS 8 geforderten Schwellenwerte sieben Segmente definiert. Die Schwellenwerte liegen bei jeweils 10 Prozent der Kenngrößen Betriebserträge, Ergebnis nach Steuern und Segmentvermögen.

Daraus ergaben sich die folgenden Segmente:

Zentraleuropa

Dieses Segment umfasst mit den EU-Ländern Polen, Slowakei, Slowenien, Tschechische Republik und Ungarn die am weitesten entwickelten Bankmärkte in Zentral- und Osteuropa. Gleichzeitig sind es jene Märkte, in denen die RBI bereits am längsten tätig ist. In allen Ländern ist die RBI durch eine Bank, Leasinggesellschaften und andere spezialisierte Finanzinstitute vertreten. In Polen stehen neben dem Kreditgeschäft mit Firmenkunden und Klein- und Mittelbetrieben (auch mittels Leasing und Factoring) auch das Retail Banking und vermehrt das Geschäft mit vermögenden Privatkunden im Fokus. In der Slowakei ist die RBI ebenfalls in den Geschäftsbereichen Corporate und Retail Customers samt Leasing tätig, die Betreuung vermögender Privatkunden wird ausgebaut. In Slowenien ist der Konzern mit Universalbankdienstleistungen sowie im Leasing vertreten, die Konzerneinheiten konzentrieren sich hier insbesondere auf das Geschäft mit lokalen Firmenkunden. In der Tschechischen Republik wird neben dem klassischen Bankgeschäft mit Firmen- und Retail-Kunden auch Immobilienleasing angeboten. In Ungarn betreut der Konzern über ein dichtes Vertriebsnetz sowohl Privat- als auch Firmenkunden und ist auch mit Leasinggesellschaften präsent. Darüber hinaus ist die RBI in der Slowakei und der Tschechischen Republik durch Filialen der Direktbank ZUNO vertreten.

Südosteuropa

Zum Segment Südosteuropa zählen Albanien, Bosnien und Herzegowina, Bulgarien, der Kosovo, Kroatien, Rumänien und Serbien. In diesen Ländern ist die RBI mit Banken und Leasinggesellschaften sowie in einigen Märkten durch eigene Kapitalanlage- und Vermögensverwaltungsgesellschaften und Pensionsfonds vertreten. In Albanien und Bulgarien werden Finanzdienstleistungen in allen Geschäftsbereichen angeboten. Auch im Kosovo ist die RBI mit einem umfassenden Produktangebot präsent. In Bosnien und Herzegowina liegt der Schwerpunkt auf Klein- und Mittelbetrieben, es werden aber auch Privatkunden mit einem breiten Produktangebot angesprochen. In Kroatien liegt der Fokus auf großen und mittleren Firmenkunden sowie Retail-Kunden (auch im Pensionsfondsgeschäft). In Rumänien wird über ein dichtes Filialnetz eine breite Palette an Finanzdienstleistungen angeboten. Ferner wird von Rumänien aus das Firmenkundengeschäft in Moldau gesteuert. Der serbische Markt wird durch eine Universalbank und eine Leasinggesellschaft betreut.

Russland

Die Raiffeisenbank ist eine der führenden ausländischen Banken des Landes und betreut sowohl Firmen- als auch Retail-Kunden. Über ihr landesweites Filialnetz offeriert sie auch gezielt Produkte für vermögende Privatkunden. Das ebenfalls angebotene Leasinggeschäft rundet die Produktpalette ab. Das Segment ist aufgrund der Größe des Bankenmarkts sowie des hohen natürlichen und industriellen Potenzials von signifikanter Bedeutung für die RBI.

GUS Sonstige

Dieses Segment umfasst Belarus, Kasachstan und die Ukraine. In Belarus ist die RBI mit einer Bank und einer Leasinggesellschaft aktiv, während sie in Kasachstan nur im Leasinggeschäft vertreten ist. In der Ukraine ist die RBI mit einer Bank, einer Leasing- und einer Kartenabwicklungsgesellschaft präsent und bietet über ein dichtes lokales Vertriebsnetz die gesamte Palette der Finanzdienstleistungen an.

Group Corporates

Im Segment Group Corporates wird das Geschäft mit von Wien aus betreuten österreichischen und internationalen – vornehmlich westeuropäischen – Firmenkunden der RBI AG abgebildet, die im Profitcenter Corporate Customers zusammengefasst sind. Zu den Kunden gehören die größten Unternehmen Österreichs sowie multinationale Kunden. Weiters umfasst dieses Segment das im Profitcenter Network Corporate Customers & Support zusammengefasste Großkundengeschäft mit zentral- und osteuropäischen Kunden sowie multinationale Kunden mit CEE-Bezug. In den Profitcenters Corporate Customers und Network Corporate Customers & Support sind zudem die Ergebnisse aus dem Geschäft mit strukturierten Handelsfinanzierungen für Rohstoffhändler sowie jene aus Dokumentengeschäften, Projektfinanzierungen und diversen Kofinanzierungen enthalten. Das Firmenkundengeschäft in weiteren Ländern wird über ebenso in diesem Segment abgebildete Bankgeschäftsstellen in Singapur, China, Malaysia und Malta betrieben. Finanzierungsgesellschaften in den USA und Hong Kong, die mit ausgewählten Produkten auf Nischenkunden fokussiert sind, sind ebenfalls diesem Segment zugeordnet.

Group Markets

Das Segment Group Markets umfasst das kapitalmarktbezogene Kunden- und Eigengeschäft der RBI AG. Die Ergebnisse aus dem Handel mit Devisen-, Zins- und Wertpapierprodukten sowie mit strukturierten Produkten für Financial Institutions, aber auch das Eigengeschäft werden diesem Segment zugeordnet. Dasselbe gilt für die Eigenhandels- und Market-Maker-Aktivitäten in Wien sowie in den Filialen in Singapur, China und London. Die Ergebnisse aus dem Kundengeschäft, aus dem Vertrieb sämtlicher Bankprodukte und aus den Geschäftsbeziehungen zu Banken, institutionellen Kunden, Staaten und Kommunen zählen ebenfalls zu diesem Segment. Ferner werden hier die Ergebnisse der Raiffeisen Centrobank (Handel mit Eigenkapitalinstrumenten und Kapitalmarktfinanzierungen) und der Kathrein & Co. Privatgeschäftsbank abgebildet.

Corporate Center

Das Segment Corporate Center umfasst durch die Konzernzentrale erbrachte Dienstleistungen in diversen Bereichen, die der Umsetzung der gruppenweiten Strategie dienen und zur Wahrung der Vergleichbarkeit diesem Segment zugeordnet sind. Ferner beinhaltet das Segment folgende Bereiche: Liquiditätssteuerung und Bilanzstruktur-Management im Rahmen des Eigenhandels, Beteiligungen (insbesondere jene an den Tochterbanken in CEE), Ergebnisse aus dem Bankgeschäft der Konzernzentrale und der Tochterbank in Malta zur Refinanzierung der Konzerneinheiten, das österreichische Transaction-Services-Geschäft mit seinen Abwicklungs- und Serviceangeboten für Finanzdienstleister sowie die Ergebnisse der Holding- und sonstiger Gesellschaften, die nicht unmittelbar einem Segment zugeordnet sind.

Bemessung von Segmentergebnissen

Die Segmentberichterstattung nach IFRS 8 zeigt die Segmentergebnisse auf Basis der internen Management-Berichterstattung, ergänzt um eine Überleitung der Segmentergebnisse auf den Konzernabschluss. Die Management-Berichterstattung bei der RBI beruht grundsätzlich auf IFRS. Es bestehen somit keine Unterschiede zwischen den Bewertungs- und Bilanzierungsmethoden, die in der Segmentberichterstattung Anwendung finden, und jenen, die dem Konzernabschluss zugrunde liegen.

Die Steuerung der einzelnen Segmente erfolgt anhand einer Reihe von Schlüsselindikatoren, die sich aus den Parametern Rentabilität, Wachstum, Effizienz, beschränkende Rahmenbedingungen und Geschäftszusammensetzung (Business Mix) ergeben. Zielwerte für diese Schlüsselindikatoren werden je nach Marktumfeld festgelegt und bei Bedarf adaptiert.

Der Erfolg einer Steuerungseinheit wird wie folgt berechnet:

- **Rentabilität (Profitability)**

Die Rentabilität wird im Rahmen des internen Managementsystems mithilfe des Return on Equity (ROE) sowie des Return on Risk Adjusted Capital (RORAC) gemessen. Der ROE zeigt die Rentabilität einer Steuerungseinheit und errechnet sich aus dem Verhältnis des Jahresüberschusses nach Abzug des Ergebnisses der nicht beherrschenden Anteile zum durchschnittlich eingesetzten Konzern-Eigenkapital. Er gibt die Verzinsung des im Segment eingesetzten Kapitals an. In die Kalkulation des RORAC fließt das risikoadjustierte Kapital ein, das den Bedarf an Eigenmitteln bezeichnet, den die Bank für mögliche unerwartete Verluste vorhalten muss. In der RBI wird dieser Kapitalbedarf im Rahmen des ökonomischen Kapitalmodells für Kredit-, Markt- und operationelle Risiken ermittelt. Diese Kennzahl zeigt die Verzinsung des risikoadjustierten Eigenkapitals (ökonomisches Kapital), stellt aber keine Messgröße nach IFRS dar. Bei den einzelnen Ländern und Geschäftsfeldern wird dabei der tatsächlich erwirtschaftete RORAC mit einem jeweils vorgegebenen Mindestwert für den RORAC (Hurdle) verglichen, der die marktadäquaten Renditeerwartungen reflektiert.

- **Wachstum (Growth)**

Das Wachstum ist eine wichtige Größe, für die im Rahmen des Risikomanagements den einzelnen Segmenten gewisse Grenzen gesetzt werden. Dazu werden die Wachstumsraten für den Jahresüberschuss nach Abzug des Ergebnisses der nicht beherrschenden Anteile sowie für die Betriebserträge herangezogen. Die Diversifikation des Ergebnisses ist dabei ein wesentlicher Faktor für dessen Qualität und die Übereinstimmung mit den strategischen Zielen.

- **Effizienz (Efficiency)**

Die Cost/Income Ratio zeigt die Kosteneffizienz der Segmente. Sie errechnet sich als Quotient aus den Verwaltungsaufwendungen einerseits und den Betriebserträgen, also der Summe aus Zinsüberschuss, Provisionsüberschuss, Handelsergebnis und sonstigem betrieblichem Ergebnis andererseits.

- **Beschränkende Rahmenbedingungen (Constraints)**

Im Rahmen des Basel-II-Regelwerks sind bestimmte Rahmenbedingungen zu beachten. Das Verhältnis von Core-Tier-1-Kapital zu den risikogewichteten Aktiva (Core Tier 1 Ratio) ist ein wichtiger Indikator dafür, ob die Kapitalunterlegung des Geschäftsvolumens ausreicht. Branchenspezifika führen zu unterschiedlichen Risikogewichtungen bei der Berechnung der Risikoaktiva nach österreichischem BWG (beruhend auf Basel II). Diese sind für die Berechnung des regulatorischen Mindest-Eigenmittelerfordernisses ausschlaggebend. Darüber hinaus wird intern auch die effiziente Nutzung des verfügbaren Kapitals errechnet, indem der tatsächliche Verbrauch ins Verhältnis zum theoretisch zur Verfügung stehenden Risikodeckungskapital gesetzt wird. Ebenfalls begrenzend wirken die langfristigen Liquiditätskennzahlen, die in Übereinstimmung mit den regulatorischen Bestimmungen definiert werden. Die Performance wird auch durch die Risk/Earnings Ratio bestimmt.

▪ **Geschäftszusammensetzung (Business Mix)**

Die folgenden Steuerungsgrößen sind zur Wahrung einer sinnvollen und nachhaltigen Geschäftsstruktur relevant. Dabei ist die Zusammensetzung des Ergebnisses sowie der zugrunde liegenden Bestandsgrößen von großer Bedeutung: Die Struktur der Primärrefinanzierungsbasis für Kundenkredite wird anhand der Loan/Deposit Ratio ermittelt, bei der die Kundenkredite ins Verhältnis zu den Kundeneinlagen gesetzt werden. Ebenfalls relevant ist der Anteil des Ergebnisses aus dem Kerngeschäft. Auch der Anteil des Provisionsgeschäfts an den Betriebserträgen ist eine Steuerungsgröße, die unter die Zielvorgaben für den Business Mix fällt.

Basis für die Segmentberichterstattung ist die Erfolgsrechnung, wobei sich die Darstellung an dem intern verwendeten Reporting-Schaubild orientiert. Erträge und Aufwendungen werden dem Land beziehungsweise Geschäftsfeld zugeordnet, in dem der Ertrag generiert wird. Operative Ertragspositionen sind der Zinsüberschuss, der Provisionsüberschuss, das Handelsergebnis sowie das sonstige betriebliche Ergebnis. Unter den übrigen Ergebnissen werden das Ergebnis aus Finanzinvestitionen, das Ergebnis aus derivativen Instrumenten und designierten Verbindlichkeiten sowie das Ergebnis aus Endkonsolidierungen zusammengefasst. Das Segmentergebnis wird bis zum Jahresüberschuss/-fehlbetrag nach Abzug der nicht beherrschenden Anteile gezeigt. Das Segmentvermögen wird durch die Bilanzsumme sowie die risikogewichteten Aktiva dargestellt. In den Verbindlichkeiten werden alle Posten der Passivseite mit Ausnahme des Eigenkapitals zusammengefasst. Die Überleitungsrechnung enthält im Wesentlichen Beträge aus der Eliminierung von Zwischenergebnissen und aus segmentübergreifenden Konsolidierungen. Die Erfolgsrechnung wird schließlich um die zur Bewertung der Ergebnisse branchenüblichen Finanzkennzahlen ergänzt. Die im Segmentbericht angegebenen Werte werden großteils den – auch für die Erstellung des Konzernabschlusses herangezogenen – Einzelabschlüssen nach IFRS entnommen. In einigen Einheiten werden Profitcenter-Ergebnisse aus der internen Management-Erfolgsrechnung herangezogen.

Geschäftsjahr 2011 in € Tausend	Zentral- europa	Südost- europa	Russland	GUS Sonstige	Group Corporates
Zinsüberschuss	1.102.442	919.084	590.101	415.451	429.344
Provisionsüberschuss	490.576	364.937	237.692	175.546	177.798
Handelsergebnis	76.670	41.448	38.155	- 511	21.062
Sonstiges betriebliches Ergebnis	- 1.731	40.098	- 12.595	- 6.578	5.952
Betriebserträge	1.667.957	1.365.567	853.353	583.909	634.156
Verwaltungsaufwendungen	- 938.370	- 746.465	- 487.695	- 335.975	- 140.992
Betriebsergebnis	729.587	619.102	365.658	247.935	493.164
Nettoderstellungen zu Kreditrisikovorsorgen	- 646.147	- 257.872	42.062	- 127.685	- 115.520
Übrige Ergebnisse	- 50.487	- 9.967	25.989	- 14.626	- 3.966
Jahresüberschuss/-fehlbetrag vor Steuern	32.953	351.263	433.708	105.624	373.678
Steuern vom Einkommen und Ertrag	- 65.676	- 46.552	- 112.129	- 51.611	- 75.950
Jahresüberschuss/-fehlbetrag nach Steuern	- 32.723	304.710	321.579	54.013	297.727
Ergebnis der nicht beherrschenden Anteile	21.819	- 15.937	163	- 3.202	0
Jahresüberschuss/-fehlbetrag nach Abzug der nicht beherrschenden Anteile	- 10.904	288.773	321.742	50.811	297.727
Anteil am Ergebnis vor Steuern	2,2%	23,4%	28,9%	7,0%	24,9%
Risikoaktiva (Kreditrisiko)	21.510.076	16.324.786	10.516.501	5.489.957	15.732.909
Gesamtes Eigenmittelerfordernis	1.965.168	1.524.020	1.032.772	532.183	1.333.051
Aktiva	34.851.819	22.827.461	14.217.958	6.760.777	22.842.660
Verbindlichkeiten	31.798.430	19.829.743	12.135.402	5.723.562	15.377.841
Nettozinsspanne	3,16%	4,07%	4,47%	6,10%	1,97%
NPL Ratio	9,8%	11,3%	5,8%	29,7%	3,0%
Coverage Ratio	60,7%	58,6%	100,2%	68,2%	66,7%
Cost/Income Ratio	56,3%	54,7%	57,2%	57,5%	22,2%
Neubildungsquote (Ø Risikoaktiva, Kreditrisiko)	2,76%	1,56%	0,29%	2,38%	0,31%
Durchschnittliches Eigenkapital	2.739.633	2.008.833	1.274.757	699.066	1.667.298
Return on Equity vor Steuern	1,2%	17,5%	34,0%	15,1%	22,4%
Geschäftsstellen	552	1.161	191	1.011	8

Geschäftsjahr 2011 in € Tausend	Group Markets	Corporate Center	Überleitung	Gesamt
Zinsüberschuss	229.251	362.936	- 381.459	3.667.150
Provisionsüberschuss	114.603	- 64.740	- 6.485	1.489.927
Handelsergebnis	176.015	37.648	- 27.226	363.261
Sonstiges betriebliches Ergebnis	27.855	19.670	- 304.838	- 232.167
Betriebserträge	547.723	355.514	- 720.008	5.288.171
Verwaltungsaufwendungen	- 263.594	- 317.693	110.345	- 3.120.440
Betriebsergebnis	284.128	37.821	- 609.663	2.167.731
Nettodotierungen zu Kreditrisikovorsorgen	- 13.544	55.157	- 2	- 1.063.551
Übrige Ergebnisse	- 4.337	- 157.640	484.209	269.175
Jahresüberschuss/-fehlbetrag vor Steuern	266.293	- 64.663	- 125.501	1.373.355
Steuern vom Einkommen und Ertrag	- 71.629	24.353	- 49	- 399.243
Jahresüberschuss/-fehlbetrag nach Steuern	194.664	- 40.309	- 125.548	974.113
Ergebnis der nicht beherrschenden Anteile	- 879	- 17	- 8.396	- 6.449
Jahresüberschuss/-fehlbetrag nach Abzug der nicht beherrschenden Anteile	193.784	- 40.326	- 133.943	967.663
Anteil am Ergebnis vor Steuern	17,8%	- 4,3%	-	100,00%
Risikoaktiva (Kreditrisiko)	5.128.754	19.595.510	- 17.148.006	77.150.488
Gesamtes Eigenmittelerfordernis	841.134	1.682.990	- 1.287.189	7.624.128
Aktiva	25.731.849	53.835.243	- 34.082.764	146.985.003
Verbindlichkeiten	29.357.601	43.818.972	- 21.992.334	136.049.217
Nettozinsspanne	0,85%	0,80%	-	2,61%
NPL Ratio	6,5%	0,0%	-	8,6%
Coverage Ratio	107,8%	0,0%	-	68,4%
Cost/Income Ratio	48,1%	89,4%	-	57,0%
Neubildungsquote (Ø Risikoaktiva, Kreditrisiko)	0,19%	- 0,47%	-	1,38%
Durchschnittliches Eigenkapital	1.363.455	1.917.504	- 1.638.511	10.032.035
Return on Equity vor Steuern	19,5%	-	-	13,7%
Geschäftsstellen	4	1	-	2.928

Geschäftsjahr 2010 in € Tausend	Zentral- europa	Südost- europa	Russland	GUS Sonstige	Group Corporates
Zinsüberschuss	1.111.026	897.698	507.164	423.575	370.949
Provisionsüberschuss	473.413	387.627	214.076	183.272	155.350
Handelsergebnis	41.862	56.228	74.381	23.158	18.934
Sonstiges betriebliches Ergebnis	- 57.777	37.245	- 28.390	- 7.875	2.009
Betriebserträge	1.568.524	1.378.798	767.231	622.131	547.240
Verwaltungsaufwendungen	- 883.347	- 737.901	- 414.943	- 346.301	- 141.772
Betriebsergebnis	685.178	640.898	352.287	275.830	405.468
Nettodorierungen zu Kreditrisikovorsorgen	- 408.211	- 335.319	- 76.929	- 213.575	- 129.055
Übrige Ergebnisse	- 7.824	- 885	- 8.405	26.903	18.872
Jahresüberschuss/-fehlbetrag vor Steuern	269.143	304.694	266.954	89.157	295.285
Steuern vom Einkommen und Ertrag	- 65.305	- 39.157	- 53.215	- 7.169	- 65.431
Jahresüberschuss/-fehlbetrag nach Steuern	203.838	265.536	213.739	81.988	229.855
Ergebnis der nicht beherrschenden Anteile	- 54.393	- 17.212	- 234	- 8.443	- 7
Jahresüberschuss/-fehlbetrag nach Abzug der nicht beherrschenden Anteile	149.445	248.324	213.505	73.545	229.848
Anteil am Ergebnis vor Steuern	17,0%	19,2%	16,9%	5,6%	18,6%
Risikoaktiva (Kreditrisiko)	22.885.702	16.698.004	8.692.338	5.671.068	15.644.778
Gesamtes Eigenmittelerfordernis	2.099.495	1.562.652	890.931	558.895	1.301.410
Aktiva	33.928.326	22.696.524	12.177.759	7.130.917	23.477.902
Verbindlichkeiten	31.087.480	19.850.740	10.276.908	6.114.129	16.148.276
Nettozinsspanne	3,29%	3,90%	4,14%	6,19%	1,63%
NPL Ratio	9,1%	9,0%	8,8%	26,9%	4,3%
Coverage Ratio	53,3%	68,2%	94,3%	69,6%	65,2%
Cost/Income Ratio	56,3%	53,5%	54,1%	55,7%	25,9%
Neubildungsquote (Ø Risikoaktiva, Kreditrisiko)	1,86%	2,07%	0,96%	4,00%	0,86%
Durchschnittliches Eigenkapital	2.583.387	1.941.597	1.079.227	664.146	1.593.673
Return on Equity vor Steuern	10,4%	15,7%	24,7%	13,4%	18,5%
Geschäftsstellen	555	1.167	198	1.028	8

Geschäftsjahr 2010 in € Tausend	Group Markets	Corporate Center	Überleitung	Gesamt
Zinsüberschuss	284.250	290.873	- 307.367	3.578.168
Provisionsüberschuss	106.806	- 17.376	- 12.376	1.490.792
Handelsergebnis	93.165	20.231	162	328.121
Sonstiges betriebliches Ergebnis	29.513	132.772	- 101.199	6.297
Betriebserträge	513.734	426.499	- 420.778	5.403.379
Verwaltungsaufwendungen	- 240.704	- 306.826	92.049	- 2.979.745
Betriebsergebnis	273.031	119.673	- 328.731	2.423.634
Nettoderivierungen zu Kreditrisikovorsorgen	- 30.995	0	0	- 1.194.084
Übrige Ergebnisse	7.106	- 10.601	32.606	57.772
Jahresüberschuss/-fehlbetrag vor Steuern	249.141	109.073	- 296.125	1.287.322
Steuern vom Einkommen und Ertrag	- 62.039	183.051	- 896	- 110.161
Jahresüberschuss/-fehlbetrag nach Steuern	187.103	292.123	- 297.021	1.177.161
Ergebnis der nicht beherrschenden Anteile	- 795	- 29	- 8.572	- 89.685
Jahresüberschuss/-fehlbetrag nach Abzug der nicht beherrschenden Anteile	186.308	292.095	- 305.595	1.087.475
Anteil am Ergebnis vor Steuern	15,7%	6,9%	-	100,0%
Risikoaktiva (Kreditrisiko)	5.273.302	16.128.878	- 15.392.757	75.601.313
Gesamtes Eigenmittelerfordernis	1.086.617	1.366.356	- 1.281.505	7.584.851
Aktiva	27.217.880	32.878.590	- 28.334.784	131.173.114
Verbindlichkeiten	26.647.480	40.820.712	- 30.176.536	120.769.189
Nettozinsspanne	0,70%	0,79%	-	2,51%
NPL Ratio	5,7%	0,0%	-	9,0%
Coverage Ratio	88,9%	0,0%	-	66,3%
Cost/Income Ratio	46,9%	71,9%	-	55,1%
Neubildungsquote (Ø Risikoaktiva, Kreditrisiko)	0,43%	0,00%	-	1,66%
Durchschnittliches Eigenkapital	1.613.915	2.043.176	- 2.119.140	9.399.981
Return on Equity vor Steuern	15,4%	5,3%	-	13,7%
Geschäftsstellen	4	1	-	2.961

Anhang

Unternehmen

Die Raiffeisen Bank International AG (RBI AG) ist beim Handelsgericht Wien im Firmenbuch unter FN 122.119m registriert. Die Firmenanschrift lautet Am Stadtpark 9, 1030 Wien. Der Konzernabschluss wird gemäß den österreichischen Veröffentlichungsregelungen beim Firmenbuchgericht hinterlegt und im Amtsblatt zur Wiener Zeitung veröffentlicht. Die RBI steht mehrheitlich in indirektem Besitz der Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH und geht damit in deren Konzernabschluss ein. Das übergeordnete Kreditinstitut ist die Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft, Wien, in deren Konzernverbund die RBI ebenfalls enthalten ist.

Die RBI ist eine Universalbank mit Fokus auf Firmen- und Retail-Kunden in Zentral- und Osteuropa (CEE) sowie ausschließlich auf Firmenkunden in Österreich. In CEE verfügt die RBI über ein engmaschiges Netzwerk an Tochterbanken, Leasinggesellschaften und zahlreichen spezialisierten Finanzdienstleistungsunternehmen mit 2.928 Geschäftsstellen. In Österreich konzentriert sich die RBI auf die Top-1.000-Firmenkunden und ist eine der bedeutendsten Corporate-Finance- sowie Export- und Handelsfinanzierungsbanken des Landes. Weitere Tätigkeitsbereiche sind das Cash- und das Asset Management sowie das Treasury und das Investment Banking. Als hochspezialisierter Financial Engineer ist die RBI in Österreich auf die Betreuung in- und ausländischer Großkunden, multinationaler Unternehmen und Finanzdienstleister ausgerichtet. In den Weltfinanzzentren und in Asien ist sie mit Filialen, Tochterunternehmen und Repräsentanzen selektiv im Geschäft mit Firmenkunden und Finanzinstitutionen tätig.

Der vorliegende Konzernabschluss wurde am 12. März 2012 vom Vorstand unterzeichnet und anschließend an den Aufsichtsrat zur Kenntnisnahme weitergeleitet.

Grundlagen der Konzernrechnungslegung

Grundsätze

Der Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2011 und die Vergleichswerte für das Geschäftsjahr 2010 wurden in Übereinstimmung mit den vom International Accounting Standards Board (IASB) herausgegebenen International Financial Reporting Standards (IFRS), soweit sie auf Basis der IAS-Verordnung (EG) 1606/2002 durch die EU übernommen wurden, aufgestellt. Die bereits anzuwendenden Interpretationen des International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC/SIC) sind berücksichtigt. Alle Standards, die vom IASB als für den Jahresabschluss 2011 anzuwendende International Accounting Standards veröffentlicht und von der EU übernommen wurden, wurden angewendet. Weiters erfüllt der Konzernabschluss die Voraussetzungen des § 245a UGB und des § 59a BWG über befreiende Konzernabschlüsse nach international anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen. IAS 20, IAS 31, IAS 41, IFRS 4 und IFRS 6 wurden nicht berücksichtigt, weil für den Konzern keine entsprechenden Geschäftsfälle vorlagen.

Anwendung von neuen und geänderten Standards

Der geänderte, seit 2011 verpflichtend anzuwendende Standard IAS 24 (Angaben über Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen; Inkrafttreten 1. Jänner 2011) gewährt einerseits eine teilweise Ausnahme von den Offenlegungspflichten für Unternehmen, die unter der Beherrschung, der gemeinschaftlichen Führung oder dem maßgeblichen Einfluss der öffentlichen Hand stehen, und enthält andererseits eine Klarstellung der Definition eines nahe stehenden Dritten. Die RBI AG und ihre Tochtergesellschaften sind keine Unternehmen, die unter der Beherrschung, der gemeinschaftlichen Führung oder dem maßgeblichen Einfluss der öffentlichen Hand stehen. Die Änderungen im IAS 24 haben daher keine wesentliche Auswirkung auf den Konzernabschluss 2011.

Die Änderungen im IAS 32 (Klassifizierung von Bezugsrechten; Inkrafttreten 1. Februar 2010) beziehen sich auf die Klassifizierung von gewährten Bezugsrechten, Optionen und Optionsscheinen auf den Erwerb einer festen Anzahl eigener Anteile zu einem festen Betrag in einer beliebigen Währung. Diese Rechte sind als Eigenkapital zu erfassen, wenn diese anteilig allen bestehenden Anteilseignern derselben Klasse gewährt werden. Diese Änderungen haben keine wesentliche Auswirkung auf den Konzernabschluss 2011.

Die Änderungen im IFRS 1 (Erleichterungen der Angaben für IFRS-Erstanwender) bringen bei der erstmaligen Umsetzung Erleichterungen jener zusätzlichen Angabepflichten, die im März 2009 im IFRS 7 neu aufgenommen wurden. Da die RBI kein Erstanwender von IFRS ist, hat der geänderte IFRS 1 keine Auswirkung auf den Konzernabschluss 2011.

IFRIC 14 (Begrenzung eines leistungsorientierten Vermögenswerts, Mindestfinanzierungsvorschriften und ihre Wechselwirkung; Inkrafttreten 1. Jänner 2011) legt weitere Kriterien für die Begrenzung des Ansatzes eines Planvermögensüberschusses nach IAS 19 fest. Das Unternehmen muss über die Verwendung eines Überschusses zur Reduktion künftiger Einzahlungen verfügen können, um einen Vermögenswert anzusetzen. Diese Änderungen haben keine Auswirkung auf den Konzernabschluss 2011.

IFRIC 19 (Tilgung finanzieller Verbindlichkeiten durch Eigenkapitalinstrumente; Inkrafttreten 1. Juli 2010) stellt nun klar, dass die zur Tilgung einer finanziellen Verbindlichkeit an einen Gläubiger ausgegebenen Eigenkapitalinstrumente Bestandteil des gezahlten Entgelts im Sinn von IAS 39.41 sind und die entsprechenden Eigenkapitalinstrumente zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten sind. Sofern dieser nicht verlässlich ermittelbar ist, sollten die Eigenkapitalinstrumente mit dem beizulegenden Zeitwert der getilgten Verbindlichkeit bewertet werden. Diese Änderungen haben keine Auswirkung auf den Konzernabschluss 2011.

Weiters wurden im Rahmen des so genannten „Improvements Project – 2010“ folgende Standards und Interpretationen geändert:

- Die Änderungen im IFRS 1 (Inhalt eines Zwischenberichts, Befreiungsregelung als Ersatz für Anschaffungs- oder Herstellungskosten, Preisregulierungen; Inkrafttreten 1. Jänner 2011) bringen Erleichterungen bei der erstmaligen Anwendung von IFRS. Da die RBI kein Erstanwender von IFRS ist, hat der geänderte IFRS 1 keine Auswirkungen auf den Konzernabschluss 2011.
- Der geänderte IFRS 3 stellt nun einerseits klar, dass die in IAS 39, IAS 32 und IFRS 7 enthaltenen Vorschriften nicht auf bedingte Kaufpreisvereinbarungen für Unternehmenszusammenschlüsse anwendbar sind, deren Erwerbszeitpunkt vor dem Tag der erstmaligen Anwendung des überarbeiteten IFRS liegt, und definiert andererseits, wie nicht beherrschende Anteile zu bewerten sind. Weiters schließt IFRS 3 nun die Regelungslücke dazu, wie anteilsbasierte Vergütungsvereinbarungen, die im Rahmen eines Unternehmenszusammenschlusses übernommen wurden, zu bilanzieren sind. Diese Änderungen haben keine Auswirkung auf den Konzernabschluss 2011.
- IFRS 7 (Änderungen in den erforderlichen Angaben; Inkrafttreten 1. Jänner 2011) beinhaltet nun u. a. eine Klarstellung zur Quantifizierung finanzieller Auswirkungen gehaltener Sicherheiten auf das Ausfallrisiko. Diese Änderungen haben keine wesentlichen Auswirkungen auf den Konzernabschluss 2011.
- Die Änderung im IAS 1 (Darstellung des Abschlusses; Inkrafttreten 1. Jänner 2011) klärt, dass ein Unternehmen für jeden Eigenkapitalbestandteil die Aufgliederung des sonstigen Ergebnisses (OCI) entweder in der Eigenkapitalveränderungsrechnung oder im Anhang darzustellen hat. Diese Änderungen haben keine wesentlichen Auswirkungen auf den Konzernabschluss 2011.
- Der geänderte IAS 27 (Konzern und Einzelabschlüsse; Inkrafttreten 1. Juli 2010) stellt nun klar, dass die Folgeänderungen an IAS 21, IAS 28 und IAS 31, die aus der früheren Änderung an IAS 27 resultieren, zum selben Zeitpunkt anzuwenden sind wie die Neuregelungen des IAS 27. Diese Änderungen haben keine wesentlichen Auswirkungen auf den Konzernabschluss 2011.
- Die Änderung im IAS 34 (Zwischenberichterstattung; Inkrafttreten 1. Jänner 2011) hebt nun verstärkt hervor, dass es für wesentliche Transaktionen und Ereignisse in der Zwischenberichterstattung Angabepflichten gibt. Zusätzliche Vorschriften betreffen Angaben zu Änderungen der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert und zur Aktualisierung maßgeblicher Informationen aus dem jüngsten Geschäftsbericht. Diese Änderungen haben keine wesentlichen Auswirkungen auf den Konzernabschluss 2011.

Von der vorzeitigen Anwendung anderer neuer und geänderter Standards und Interpretationen, die zwar verabschiedet sind, deren Anwendung aber noch nicht verpflichtend ist, wurde abgesehen. Dies betrifft IFRS 9 (Finanzinstrumente; Inkrafttreten 1. Jänner 2015), IFRS 10 (Konzernabschlüsse; Inkrafttreten 1. Jänner 2013), IFRS 11 (Gemeinsame Vereinbarungen; Inkrafttreten 1. Jänner 2013), IFRS 12 (Angaben zu Beteiligungen an anderen Unternehmen; Inkrafttreten 1. Jänner 2013), IAS 27 Separate Abschlüsse; Inkrafttreten 1. Jänner 2013), IAS 28 (Anteile an assoziierten Unternehmen und Joint Ventures; Inkrafttreten 1. Jänner 2013), IFRS 13 (Bemessung des beizulegenden Zeitwerts; Inkrafttreten 1. Jänner 2013), IFRS 1 (Erstmalige An-

wendung der IFRS; Inkrafttreten 1. Juli 2011), IAS 1 (Darstellung des Abschlusses; Inkrafttreten 1. Juli 2011), IAS 12 (Ertragsteuern; Inkrafttreten 1. Jänner 2012) und IFRS 7 (Finanzinstrumente: Übertragung von finanziellen Vermögenswerten; Inkrafttreten 1. Juli 2011).

Die Grundlage für den Konzernabschluss bilden die auf Basis der IFRS-Bestimmungen nach konzerneinheitlichen Standards erstellten Berichtspakete aller vollkonsolidierten Unternehmen. Mit Ausnahme von fünf Tochtergesellschaften, die ihren Bilanzstichtag am 30. Juni haben und daher mit ihrem Zwischenabschluss einbezogen werden, erstellen alle Tochtergesellschaften ihre Jahresabschlüsse per 31. Dezember. Die abweichenden Bilanzstichtage haben ausschüttungspolitische Gründe bzw. sind durch die Saisonalität der Geschäftstätigkeit gegeben. Die Zahlen im vorliegenden Abschluss sind in € Tausend angegeben. Die nachstehend angeführten Tabellen können Rundungsdifferenzen enthalten.

Der Konzernabschluss basiert auf dem Grundsatz der Unternehmensfortführung. Ein Vermögenswert wird in der Bilanz angesetzt, wenn es wahrscheinlich ist, dass der künftige wirtschaftliche Nutzen dem Unternehmen zufließen wird, und wenn seine Anschaffungs- oder Herstellungskosten oder ein anderer Wert verlässlich bewertet werden können. Eine Schuld wird in der Bilanz angesetzt, wenn es wahrscheinlich ist, dass sich aus der Erfüllung einer gegenwärtigen Verpflichtung ein direkter Abfluss von Ressourcen ergibt, die wirtschaftlichen Nutzen enthalten, und wenn deren Erfüllungsbetrag verlässlich bewertet werden kann.

Sind für die Bilanzierung und Bewertung nach IAS/IFRS Schätzungen oder Beurteilungen erforderlich, so wurden diese in Übereinstimmung mit den jeweiligen Standards vorgenommen. Sie basieren auf historischen Erfahrungen und anderen Faktoren wie Planungen und – nach heutigem Ermessen – wahrscheinlichen Erwartungen oder Prognosen zukünftiger Ereignisse. Davon betroffen sind im Wesentlichen die Risikovorsorgen im Kreditgeschäft, der beizulegende Wert und die Wertminderung von Finanzinstrumenten, die latenten Steuern und die Rückstellung für Pensionen und pensionsähnliche Verpflichtungen sowie Berechnungen zur Ermittlung der Werthaltigkeit von Firmenwerten und der im Zuge der Erstkonsolidierung aktivierten immateriellen Vermögenswerte. Die tatsächlichen Werte können von den geschätzten Werten abweichen.

Der Ausweis der latenten Steuern wird in der Erfolgsrechnung und in der Bilanz nicht gesondert vorgenommen; Details sind im Gesamtergebnis und in den Punkten des Anhangs (11) Steuern vom Einkommen und Ertrag, (25) Sonstige Aktiva und (29) Rückstellungen dargestellt.

Konsolidierungsmethoden

Alle wesentlichen Tochterunternehmen, bei denen die RBI AG direkt oder indirekt mehr als 50 Prozent der Anteile hält oder auf deren Geschäfts- bzw. Finanzpolitik sie einen beherrschenden Einfluss ausübt, werden vollkonsolidiert. Diese Tochtergesellschaften werden grundsätzlich ab dem Tag in den Konsolidierungskreis einbezogen, an dem die RBI AG die faktische Kontrolle erlangt, und scheiden für den Fall, dass die Bank nicht länger einen beherrschenden Einfluss ausübt, ab diesem Zeitpunkt aus dem Konsolidierungskreis aus. Der Konzern überprüft zumindest zu jedem Quartalsabschluss die Angemessenheit zuvor getroffener Konsolidierungsentscheidungen. Entsprechend werden etwaige organisatorische Veränderungen unmittelbar berücksichtigt. Dazu gehören neben Änderungen der Eigentumsverhältnisse jegliche Änderungen von bestehenden oder mit einer Einheit neu abgeschlossenen vertraglichen Verpflichtungen des Konzerns. Bei Tochterunternehmen mit abweichenden Bilanzstichtagen liegen der Konsolidierung Zwischenabschlüsse zugrunde. Die Ergebnisse der im Lauf des Jahres erworbenen oder veräußerten Tochterunternehmen werden vom tatsächlichen Erwerbszeitpunkt oder bis zum tatsächlichen Abgangszeitpunkt in der Konzern-Erfolgsrechnung erfasst.

Zweckgesellschaften, die aus wirtschaftlicher Sicht beherrscht werden, werden gemäß SIC 12 vollkonsolidiert. Um festzustellen, ob eine Zweckgesellschaft aus wirtschaftlicher Sicht beherrscht wird, ist eine Reihe von Faktoren zu prüfen. Diese beinhalten eine Untersuchung, ob die Aktivitäten der Zweckgesellschaft zugunsten des Konzerns entsprechend seinen spezifischen Geschäftsbedürfnissen durchgeführt werden, sodass dieser aus der Geschäftstätigkeit der Zweckgesellschaft Nutzen zieht; ob der Konzern über die Entscheidungsmacht zur Erzielung der Mehrheit des Nutzens verfügt; ob der Konzern tatsächlich die Mehrheit des Nutzens aus der Geschäftstätigkeit der Zweckgesellschaft zieht oder ob der Konzern die Mehrheit der mit den Vermögenswerten verbundenen Residual- oder Eigentumsrisiken behält, um Nutzen aus ihrer Geschäftstätigkeit zu ziehen.

Werden im Zuge der Folgekonsolidierung bei bereits bestehender Beherrschung weitere Anteile erworben oder Anteile ohne Kontrollverlust veräußert, werden diese Transaktionen erfolgsneutral als Eigenkapitaltransaktion dargestellt.

Konzerninterne Unternehmenszusammenschlüsse (Transactions under Common Control) werden unter Anwendung der Methode der Buchwertfortführung bilanziert.

Das Kapital der nicht beherrschenden Anteile wird in der Konzernbilanz als Bestandteil des Eigenkapitals, aber getrennt von dem den Aktionären der RBI zurechenbaren Eigenkapital ausgewiesen. Das Ergebnis der nicht beherrschenden Anteile wird in der Konzern-Erfolgsrechnung separat ausgewiesen.

Wesentliche Beteiligungen an assoziierten Unternehmen – d. s. Unternehmen, bei denen der Konzern einen maßgeblichen Einfluss auf die Geschäfts- bzw. Finanzpolitik ausübt – werden at-equity einbezogen und in dem Bilanzposten „Anteile an at-equity bewerteten Unternehmen“ ausgewiesen. Jahresergebnisse aus at-equity bewerteten Unternehmen werden saldiert im Posten „Laufendes Ergebnis at-equity bewerteter Unternehmen“ dargestellt. Bei der at-equity-Bewertung werden die gleichen Regeln (Aufrechnung der Anschaffungskosten mit dem zum Fair Value bewerteten anteiligen Nettovermögen) angewendet wie bei vollkonsolidierten Unternehmen. Als Basis dienen im Regelfall die IFRS-Abschlüsse der assoziierten Unternehmen. Erfolgsneutral im Abschluss der at-equity einbezogenen Unternehmen gebuchte Veränderungen werden auch im Konzernabschluss in das sonstige Ergebnis eingestellt.

Anteile an Tochterunternehmen, die aufgrund untergeordneter Bedeutung nicht in den Konzernabschluss einbezogen wurden, und Anteile an assoziierten Unternehmen, die nicht at-equity zu erfassen waren, sind im Bilanzposten „Wertpapiere und Beteiligungen“ ausgewiesen und mit den Anschaffungskosten bewertet.

Im Rahmen der Schuldenkonsolidierung werden konzerninterne Forderungen und Verbindlichkeiten miteinander aufgerechnet. Dabei verbleibende zeitliche Differenzen werden in der Konzernbilanz unter „Sonstige Aktiva/Sonstige Passiva ausgewiesen“.

Konzerninterne Aufwendungen und Erträge werden ebenfalls miteinander aufgerechnet, wobei temporäre Aufrechnungsdifferenzen aus dem Bankgeschäft teilweise im Zinsergebnis und teilweise im Handelsergebnis dargestellt werden. Andere Differenzen werden in der Position „Sonstiges betriebliches Ergebnis“ erfasst.

Zwischengewinne werden dann eliminiert, wenn sie wesentlichen Einfluss auf die Posten der Erfolgsrechnung haben. Bankgeschäfte, die zwischen den einzelnen Gesellschaften des Konzerns getätigt werden, erfolgen üblicherweise zu Marktkonditionen.

Unternehmenserwerbe

Im Zuge der Kapitalkonsolidierung werden sämtliche identifizierbaren Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Eventualverbindlichkeiten des Tochterunternehmens zum Zeitpunkt des Erwerbs gemäß den Bestimmungen des IFRS 3 neu bewertet. Die Anschaffungskosten werden mit dem anteiligen Nettovermögen verrechnet. Daraus resultierende aktive Unterschiedsbeträge werden als Firmenwert aktiviert und unterliegen einem jährlichen Impairment Test. Entstehen im Rahmen der Erstkonsolidierung passive Unterschiedsbeträge, werden diese sofort erfolgswirksam erfasst.

Werthaltigkeitsprüfung der Firmenwerte

Alle Firmenwerte werden an jedem Bilanzstichtag auf Basis Zahlungsmittel generierender Einheiten (Cash Generating Units) auf ihren künftigen wirtschaftlichen Nutzen überprüft. Eine Zahlungsmittel generierende Einheit wird vom Management festgelegt und ist als die kleinste identifizierbare Gruppe von Vermögenswerten eines Unternehmens definiert, die permanente Zahlungsmittelzuflüsse aus der laufenden Nutzung hervorbringt. In der RBI werden alle Segmente gemäß Segmentberichterstattung als Zahlungsmittel generierende Einheiten bestimmt. Innerhalb der Segmente bilden rechtlich selbständige Einheiten zum Zweck der Wertminderungsprüfung der Firmenwerte jeweils eigene derartige Einheiten. Dabei wird der Buchwert der jeweiligen Einheit (einschließlich eines zugeordneten Geschäfts- oder Firmenwerts) mit deren erzielbarem Betrag verglichen. Dieser ist der höhere Betrag aus Nutzungswert (Value in Use) und Nettoveräußerungswert (Fair Value less Cost to Sell) und basiert auf den erwarteten Ergebnissen der Einheit, diskontiert mit einem risikoadäquaten Zinssatz. Die Schätzung der zukünftigen Ergebnisse erfordert eine Beurteilung der bisherigen und tatsächlichen Performance sowie der voraussichtlichen Entwicklung der entsprechenden Märkte und des gesamtwirtschaftlichen Umfelds.

Die Einschätzung der zukünftigen Entwicklung der Zahlungsmittel generierenden Einheiten nimmt ihren Ausgangspunkt bei gesamtwirtschaftlichen Daten (Bruttoinlandsprodukt, Inflationserwartungen) und berücksichtigt die spezifischen Marktverhältnisse und die Geschäftspolitik. Im Anschluss daran erfolgt eine Verstetigung in Form eines zeitlich unbefristeten Fortbestands. Die Diskontierung der bewertungsrelevanten Erträge (voraussichtlichen Dividenden) erfolgt mit länderspezifisch unterschiedlich

hohen Eigenkapitalkostensätzen, die auf Basis des Capital-Asset-Pricing-Modells ermittelt wurden. Die einzelnen Komponenten (risikoloser Zinssatz, Inflationsdifferenz, Marktrisikoprämie, länderspezifische Risiken und Betafaktoren) wurden mithilfe externer Informationsquellen festgelegt. Dabei wurde für die Berechnung des erzielbaren Betrags ein Planungshorizont von 10 Jahren angenommen, um die mittelfristigen Entwicklungen im CEE-Raum besser abbilden zu können. Der Planungshorizont wird in 2 Phasen aufgeteilt, wobei Phase I die ersten 10 Jahre umfasst und Phase II den Zeitraum über 10 Jahre abdeckt.

Im Jahr 2011 wurden auf Konzernebene Firmenwerte in Höhe von € 187 Millionen wertgemindert. Die größte Wertminderung (€ 183 Millionen) erfolgte bei der ukrainischen Raiffeisen Bank Aval JSC aufgrund der veränderten makroökonomischen Aussichten (BIP, Wachstumsrate, Inflation, Entwicklung der Bankenaktiva). Die Erholung der ukrainischen Wirtschaft erfolgte langsamer, als im Jahr 2010 prognostiziert worden war. Als Resultat lagen der Marktanteil und der ROE unter den letztjährigen Erwartungen. Der Diskontsatz, der für die Werthaltigkeitsprüfung der Raiffeisen Bank Aval JSC herangezogen wurde, lag je nach Parameter zwischen 21,7 und 13,7 Prozent. Weiters wurden Wertminderungen auf Firmenwerte in Höhe von € 3,4 Millionen für die ungarische Raiffeisen Bank Zrt. und € 0,6 Millionen für die slowenische Raiffeisen Bank Sh.a. vorgenommen.

Die wesentlichen Firmenwerte resultieren aus folgenden Zahlungsmittel generierenden Einheiten: Raiffeisen Bank Aval JSC, Kiew (AVAL), Ukrainian Processing Center PJSC, Kiew (UPC), ZAO Raiffeisenbank, Moskau (RBRU), Raiffeisen Bank Sh.a., Tirana (RBAL) und Raiffeisenbank a.s., Prag (RBCZ).

Zahlungsmittel generierende Einheiten	AVAL	RBRU	RBCZ	RBAL	UPC
in € Millionen					
Firmenwerte	29	257	40	53	15
Eigenanteil	96,2%	100,0%	51,0%	100,0%	100,0%
Methode zur Bestimmung des erzielbaren Betrags	Nettoveräußerungswert	Nettoveräußerungswert	Nettoveräußerungswert	Nettoveräußerungswert	Nettoveräußerungswert
Diskontierungszinssätze (nach Steuern)	13,7% - 21,7%	13,8% - 15,1%	9,3% - 9,9%	11,2% - 14,8%	13,7% - 21,7%
Wachstumsraten in Phase II	6,5%	7,0%	3,0%	4,0%	0,0%
Planungshorizont	10 Jahre	10 Jahre	10 Jahre	10 Jahre	10 Jahre
Wertminderung	Ja	Nein	Nein	Nein	Nein

Sensitivitätsanalyse

Um die Stabilität der Werthaltigkeitsprüfung der Firmenwerte zu testen, wurde basierend auf den oben angeführten Prämissen eine Sensitivitätsanalyse vorgenommen. Aus mehreren Möglichkeiten wurden für diese Analyse die Eigenkapitalkosten und die Verminderung der Ergebnisse als relevante Parameter ausgewählt. Die nachstehend angeführte Übersicht veranschaulicht, um welches Ausmaß sich der Eigenkapitalkostensatz erhöhen bzw. das Ergebnis verringern könnte, ohne dass der Fair Value der Zahlungsmittel generierende Einheiten unter den jeweiligen Buchwert (Eigenkapital zuzüglich Firmenwert) absinkt:

Maximale Sensitivität ¹	AVAL	RBRU	RBCZ	RBAL	UPC
Erhöhung des Diskontsatzes	–	7,3 PP	9,6 PP	15,4 PP	13,4 PP
Verminderung der Ergebnisse	–	- 48,0%	- 58,0%	- 76,0%	- 53,0%

¹ Die jeweilige maximale Sensitivität bezieht sich auf die Veränderung der ewigen Rente.

Werthaltigkeitsprüfung der immateriellen Vermögenswerte

Unternehmen des Konzerns verwenden zur Unterscheidung ihrer Dienstleistungen von Mitbewerbern Warenzeichen (Marken). Gemäß IFRS 3 wurden Marken der erworbenen Unternehmen gesondert unter dem Bilanzposten „Immaterielle Vermögenswerte“ bilanziert. Sie verfügen über eine unbegrenzte Nutzungsdauer, sodass hier keine planmäßige Abschreibung erfolgt. Die Marken werden jährlich und zusätzlich immer dann, wenn Indikatoren für eine Wertminderung vorliegen, auf Werthaltigkeit (Impairment) getestet.

Der Wert der Marken wurde mithilfe eines kostenorientierten Bewertungsverfahrens (Comparable Historical Cost Approach) ermittelt, da zum Zeitpunkt der Kaufpreisallokation weder unmittelbar vergleichbare Transaktionen noch ein Markt mit beobachtbaren Preisen vorlagen. Als Datenbasis für das kostenorientierte Bewertungsverfahren wurde die Dokumentation der Aufwendungen der letzten Jahre für Marketing im Zusammenhang mit den Marken herangezogen.

Werden im Zuge eines Unternehmenszusammenschlusses Kundenverträge und die damit in Beziehung stehenden Kundenbeziehungen erworben, werden diese, wenn sie auf vertraglichen oder sonstigen Rechten beruhen, getrennt vom Firmenwert bilanziert. Die erworbenen Unternehmen erfüllen die Kriterien für die getrennte Bilanzierung von nicht vertraglichen Kundenbeziehungen für bestehende Kunden. Die Wertermittlung des Kundenstocks erfolgt mithilfe der Residualmethode (Multi-Period Excess Earnings Method) auf Basis zukünftiger Erträge und Aufwendungen, die dem Kundenstock zugeordnet werden können. Die Prognose basiert auf Planungsrechnungen für die entsprechenden Jahre.

Konsolidierungskreis

Die Anzahl der vollkonsolidierten sowie der at-equity bewerteten assoziierten Unternehmen veränderte sich wie folgt:

Anzahl Einheiten	Vollkonsolidierung		Equity-Methode	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Stand Beginn der Periode	132	135	1	1
Im Zuge der Verschmelzung einbezogen	0	38	0	0
Im Berichtsjahr erstmals einbezogen	8	6	0	0
Im Berichtsjahr ausgeschieden	- 5	- 47	0	0
Stand Ende der Periode	135	132	1	1

Von den 135 Konzerneinheiten haben 29 ihren Sitz in Österreich (2010: 27) und 106 im Ausland (2010: 105). Bei diesen Gesellschaften handelt es sich um 21 Kreditinstitute, 60 Finanzinstitute, 19 Anbieter von Nebendienstleistungen, 10 Finanzholdings und 25 sonstige Unternehmen. Aufgrund untergeordneter Bedeutung für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wurde auf die Einbeziehung von 231 Tochterunternehmen (2010: 173) verzichtet. Diese werden zu Anschaffungskosten als Anteile an verbundenen Unternehmen unter den Wertpapieren und Beteiligungen erfasst. Die Bilanzsumme der nicht einbezogenen Unternehmen beträgt weniger als 1 Prozent der Summenbilanz des Konzerns.

Eine Aufstellung über die vollkonsolidierten Unternehmen, die at-equity bewerteten assoziierten Unternehmen und die sonstigen Beteiligungen ist der Übersicht auf Seite 258 ff. zu entnehmen.

Erstkonsolidierungen

Im Berichtsjahr 2011 wurden folgende Unternehmen erstmals in den Konzernabschluss aufgenommen:

Name	Anteil	Stichtag	Grund
Finanzinstitute			
Raiffeisen Investment Financial Advisory Services Ltd. Co., Istanbul (TR)	78,11 %	1.6.	Operativ tätig
Finanzholdings			
Raiffeisen CIS Region Holding GmbH, Wien (AT)	100,0%	1.12.	Operativ tätig
Raiffeisen RS Beteiligungs GmbH, Wien (AT)	100,0%	1.11.	Wesentlichkeit
RIRE Holding GmbH, Wien (AT)	100,0%	1.3.	Wesentlichkeit
Anbieter von Nebendienstleistungen			
ООО „R3“, Novosibirsk (RU)	100,0%	1.3.	Wesentlichkeit
S.C. PLUSFINANCE ESTATE 1 S.R.L., Bukarest (RO)	100,0%	1.9.	Wesentlichkeit
Sonstige Unternehmen			
Julius Baer Multiflex SICAV-SIF Verto Recovery Fund, Wien (AT)	100,0%	1.12.	Operativ tätig
Viktor Property, s.r.o., Prag (CZ)	65,15 %	1.4.	Wesentlichkeit

Endkonsolidierungen

Im Berichtsjahr 2011 wurden folgende Unternehmen endkonsolidiert:

Name	Anteil	Stichtag	Grund
Finanzinstitute			
ICS Raiffeisen Leasing s.r.l, Chisinau (MD)	75,22 %	28.2.	Unwesentlichkeit
MOVEO Raiffeisen-Leasing GmbH, Wien (AT)	51,00%	28.2.	Unwesentlichkeit
ООО „Vneshleasing“, Moskau (RU)	100,0%	28.2.	Unwesentlichkeit
Finanzholdings			
R.L.H. Holding GmbH, Wien (AT)	100,0%	28.2.	Unwesentlichkeit
Sonstige Unternehmen			
REH Limited, Limassol (CY)	100,0%	31.3.	Stilllegung

Im Berichtsjahr erfolgten Endkonsolidierungen überwiegend wegen Unwesentlichkeit, sodass sich keine Auswirkung auf die Liquidität ergab.

Währungsumrechnung

Die in Fremdwährung aufgestellten Abschlüsse der Unternehmen des Vollkonsolidierungskreises wurden nach der modifizierten Stichtagskursmethode gemäß IAS 21 in Euro umgerechnet, wobei das Eigenkapital mit seinem historischen Kurs, alle anderen Aktiva und Passiva sowie Anhangangaben mit dem Stichtagskurs angesetzt wurden. Aus der Währungsumrechnung der Eigenkapitalbestandteile (historische Kurse) resultierende Differenzen wurden mit den Gewinnrücklagen verrechnet.

Die Posten der Erfolgsrechnung wurden mit dem Durchschnittskurs des Jahres auf Basis der Monatsultimokurse berechnet. Währungsdifferenzen zwischen dem Stichtagskurs in der Bilanz und dem Durchschnittskurs in der Erfolgsrechnung wurden mit dem Eigenkapital verrechnet.

Bei vier Tochterunternehmen mit Sitz außerhalb des Euroraums stellt aufgrund des wirtschaftlichen Gehalts der zugrunde liegenden Geschäftsfälle der US-Dollar die funktionale Währung dar, weil sowohl die Transaktionen als auch die Refinanzierung in US-Dollar abgewickelt werden.

Folgende Kurse wurden für die Währungsumrechnung herangezogen:

Kurse in Währung pro €	2011		2010	
	Stichtag 31.12.	Durchschnitt 1.1.-31.12.	Stichtag 31.12.	Durchschnitt 1.1.-31.12.
Albanischer Lek (ALL)	138,930	140,498	138,770	138,041
Belarus Rubel (BYR)	10.800,000	7.056,431	3.972,600	3.953,672
Bosnische Marka (BAM)	1,956	1,956	1,956	1,956
Britisches Pfund (GBP)	0,835	0,870	0,861	0,858
Bulgarische Lewa (BGN)	1,956	1,956	1,956	1,956
Kasachischer Tenge (KZT)	191,720	204,444	195,230	196,093
Kroatische Kuna (HRK)	7,537	7,444	7,383	7,295
Moldauischer Lei (MDL)	15,074	16,421	16,105	16,436
Litauischer Litas (LTL)	3,453	3,453	3,453	3,453
Polnischer Zloty (PLN)	4,458	4,125	3,975	4,013
Rumänischer Lei (RON)	4,323	4,242	4,262	4,218
Russischer Rubel (RUB)	41,765	41,022	40,820	40,447
Schwedische Krone (SEK)	8,912	9,004	8,966	9,551
Schweizer Franken (CHF)	1,216	1,233	1,250	1,379
Serbischer Dinar (RSD)	104,641	102,306	105,498	102,903
Singapur-Dollar (SGD)	1,682	1,751	1,714	1,812
Tschechische Krone (CZK)	25,787	24,635	25,061	25,356
Türkische Lira (TRY)	2,443	2,333	2,069	2,333
Ukrainische Hryvna (UAH)	10,298	11,092	10,573	10,550
Ungarischer Forint (HUF)	314,580	280,460	277,950	276,039
US-Dollar (USD)	1,294	1,395	1,336	1,330

Rechnungslegung in Hochinflationländern – IAS 29

Seit dem 1. Jänner 2011 wird Belarus entsprechend IAS 29 (Rechnungslegung in Hochinflationländern) als hochinflationäre Volkswirtschaft klassifiziert. Somit werden die dortigen Aktivitäten der RBI nicht mehr auf Basis historischer Anschaffungs- und Herstellungskosten bilanziert, sondern bereinigt um die Einflüsse der Inflation dargestellt. Dafür wurde der lokale Verbraucherpreisindex herangezogen.

Die Anwendung der entsprechenden Regelungen des IAS 29 in Verbindung mit IFRIC 7 (Anwendung des Anpassungsansatzes unter IAS 29 Rechnungslegung in Hochinflationländern) wirkt sich auf den Konzernabschluss der RBI per 31. Dezember 2011 sowie auf die Abschlüsse nachfolgender Perioden aus. Bereits veröffentlichte Konzernabschlüsse vergangener Perioden werden nicht angepasst.

Konkret hat die Anwendung von IAS 29 folgende Auswirkungen auf die RBI: Zum 31. Dezember 2011 wurden alle nicht monetären Vermögenswerte rückwirkend für das gesamte Jahr 2011 an die Inflationsentwicklung seit dem Zeitpunkt ihrer Anschaffung bzw. seit Ende der letzten Anwendung von IAS 29 im Jahr 2006 angepasst. Dies führte zu einer Aufwertung der nicht monetären Bilanzposten und, daraus resultierend, zu höheren Abschreibungen beim abnutzbaren Anlagevermögen. In den folgenden Perioden werden diese nicht monetären Bilanzposten weiter an den Inflationsfaktor der jeweiligen Periode der Berichterstattung angepasst.

Alle Posten der Erfolgsrechnung werden rückwirkend ab dem 1. Jänner 2011 an die Inflation angepasst und mit dem Stichtagskurs in EUR umgerechnet. Gewinne und Verluste, die aus der Inflationsanpassung der monetären Vermögenswerte und Schulden resultieren, werden gesondert ausgewiesen.

Die Anwendung der Indexierungen gemäß IAS 29 wird in belarussischen Rubel, d. h. vor Währungsumrechnung, vorgenommen.

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung (IAS 39)

Gemäß IAS 39 sind alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten einschließlich der derivativen Finanzinstrumente in der Bilanz zu erfassen. Ein Finanzinstrument ist definitionsgemäß ein Vertrag, der gleichzeitig beim einen Geschäftspartner zu einem finanziellen Vermögenswert und beim anderen zu einer finanziellen Schuld oder einem Eigenkapitalinstrument führt. Die Bewertung der Finanzinstrumente richtet sich nach der Zugehörigkeit zu bestimmten Bewertungskategorien, die wie folgt unterschieden werden:

- (1) Finanzielle Vermögenswerte bzw. Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden
 - a. Handelsaktiva/-passiva
 - b. Designierte Finanzinstrumente zum Fair Value
- (2) Bis zur Endfälligkeit zu haltende Vermögenswerte (HiM)
- (3) Kredite und Forderungen
- (4) Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte (AfS)
- (5) Finanzielle Verbindlichkeiten

1. Finanzielle Vermögenswerte bzw. Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden

a. Handelsaktiva/-passiva

Handelsaktiva/-passiva dienen der Nutzung von kurzfristigen Marktpreisschwankungen. Die zu Handelszwecken dienenden Wertpapiere (inkl. Leerverkäufe von Wertpapieren) und derivativen Instrumente werden zum Marktwert bilanziert. Für die Ermittlung des Marktwerts werden bei börsennotierten Produkten die Börsenkurse herangezogen. Sind solche Kurse nicht vorhanden, werden bei originären Finanzinstrumenten und Termingeschäften auf Basis von Barwertberechnungen und bei Optionen anhand von geeigneten Optionspreismodellen interne Preise ermittelt. Der Barwertberechnung wird eine Zinskurve zugrunde gelegt, die sich aus Geldmarkt-, Futures- und Swapsätzen zusammensetzt und keine Bonitätsaufschläge beinhaltet. Als Optionspreisformeln werden je nach Optionsart entweder Black-Scholes 1972, Black 1976 oder Garman-Kohlhagen verwendet.

Die zu Handelszwecken dienenden Derivate werden unter den Bilanzposten „Handelsaktiva“ bzw. „Handelsspassiva“ ausgewiesen. Wenn positive Marktwerte inklusive Zinsabgrenzungen (Dirty Price) bestehen, werden diese den Handelsaktiva zugeordnet. Bei negativen Marktwerten sind diese als Handelsspassiva ausgewiesen. Eine Verrechnung von positiven und negativen Marktwerten wird nicht vorgenommen. Die Wertänderung des Dirty Price wird erfolgswirksam im Handelsergebnis dargestellt. Derivate, die weder Handels- noch Sicherungszwecken dienen, werden unter dem Bilanzposten „Derivative Finanzinstrumente“ ausgewiesen. Außerdem sind etwaige Lieferverbindlichkeiten aus Wertpapierleerverkäufen in den Handelsspassiva dargestellt.

Im Jahr 2011 wurde die Bewertungsmethodik für kapitalgarantierte Produkte an die geänderten gesetzlichen Rahmenbedingungen angepasst. Die kapitalgarantierten Produkte (Garantiefonds und Zukunftsvorsorge) werden als verkaufte Put-Optionen auf den jeweiligen zu garantierenden Fonds dargestellt. Die Bewertung basiert auf einer Monte-Carlo-Simulation. Die RBI hat im Rahmen der staatlich geförderten prämienbegünstigten Zukunftsvorsorge gem. § 108h (1) Z 3 EStG Kapitalgarantieverpflichtungen abgegeben. Dabei garantiert das Kreditinstitut, dass im Fall einer Verrentung der für die Verrentung zur Verfügung stehende Auszahlungsbetrag nicht geringer ist als die Summe der vom Steuerpflichtigen eingezahlten Beträge zuzüglich der für diesen Steuerpflichtigen gutgeschriebenen Prämien im Sinn des § 108g EStG.

b. Designierte Finanzinstrumente zum Fair Value

Diese Kategorie umfasst im Wesentlichen jene finanziellen Vermögenswerte, die zum Zeitpunkt des erstmaligen Bilanzansatzes unabhängig von einer Handelsabsicht unwiderruflich als designiertes Finanzinstrument zum Fair Value gewidmet wurden (sog. Fair Value Option). Die Anwendung der Fair Value Option ist an die Voraussetzung geknüpft, dass sie zu relevanteren Informationen für den Bilanzleser führt. Dies ist für jene finanziellen Vermögenswerte der Fall, die einem Portfolio angehören, für das die Steuerung und Performancemessung auf der Basis von Fair Values erfolgt.

Es sind dies Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere sowie Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere. Diese Finanzinstrumente sind gemäß IAS 39 zum Marktwert bewertet. Der Bilanzausweis erfolgt unter dem Bilanzposten „Wertpapiere und Beteiligungen“. Laufende Erträge werden im Zinsüberschuss dargestellt, Bewertungs- und Veräußerungsergebnisse im Ergebnis aus Finanzinvestitionen gezeigt.

Andererseits werden finanzielle Verbindlichkeiten als Finanzinstrument zum Fair Value designiert, um Bewertungsinkongruenzen mit den im Zusammenhang stehenden Derivaten zu vermeiden. Der Fair Value der unter Anwendung der Fair Value Option in diese Kategorie klassifizierten finanziellen Verpflichtungen enthält sämtliche Marktrisikofaktoren einschließlich des mit diesen finanziellen Verpflichtungen in Verbindung stehenden Kreditrisikos des Emittenten.

Die Verschärfung der Finanzkrise führte insbesondere im vierten Quartal 2011 zu einer Inaktivität der Märkte, sodass für die Bewertung des Kreditrisikos keine beobachtbaren Marktpreise mehr verfügbar waren und die Bewertungsmethode umgestellt und zur Bewertung der eigenen Bonität gewichtete Credit Spreads ermittelt, die sich aus den Bonitätsaufschlägen tatsächlich platzierter Private-Placement-Volumina der letzten 12 Monate und den Marktindikationen für eigene Benchmark-Emissionen zusammensetzen. Die Gewichtung erfolgt dabei im Verhältnis der platzierten Volumina. Die Ermittlung des Bonitätsaufschlags nachrangiger Emissionen beruht auf den durchschnittlich beobachtbaren Nachrangaufschlägen der letzten 12 Monate bezogen auf den iTraxx Senior Financials. Zu den finanziellen Verpflichtungen gehören im Wesentlichen strukturierte Anleihen. Der Fair Value dieser finanziellen Verpflichtungen wird durch die Abzinsung der vertraglichen Cash-Flows mithilfe einer kreditrisikoadjustierten Zinsstrukturkurve ermittelt, die das Niveau widerspiegelt, auf dem der Konzern ähnliche Finanzinstrumente zum Bilanzstichtag begeben würde. Die Marktrisikoparameter werden entsprechend vergleichbaren Finanzinstrumenten bewertet, die als Vermögenswerte gehalten werden. Bewertungsergebnisse für Verbindlichkeiten, die als Finanzinstrument zum Fair Value designiert wurden, werden im Ergebnis aus derivativen Finanzinstrumenten ausgewiesen.

2. Bis zur Endfälligkeit zu haltende Vermögenswerte

Nicht derivative finanzielle Vermögenswerte (Wertpapiere mit festen oder bestimmbareren Zahlungen sowie einer festen Laufzeit), die mit der Absicht und der Möglichkeit, sie bis zur Endfälligkeit zu halten, erworben werden, sind im Bilanzposten „Wertpapiere und Beteiligungen“ ausgewiesen. Die Bewertung erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten, wobei Unterschiedsbeträge über die Laufzeit verteilt im Zinsergebnis vereinnahmt werden. Bei Vorliegen einer Wertminderung wird diese bei der Ermittlung der fortgeführten Anschaffungskosten im Ergebnis aus Finanzinvestitionen berücksichtigt. Kuponzahlungen fließen ebenfalls in das Zinsergebnis ein. Eine Veräußerung dieser Finanzinstrumente ist nur in den im IAS 39 explizit angeführten Ausnahmefällen zulässig.

3. Kredite und Forderungen

Dieser Kategorie werden nicht derivative finanzielle Vermögenswerte mit festen oder bestimmbareren Zahlungsansprüchen zugeordnet, für die kein aktiver Markt besteht. Die Bewertung erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten. Bei Vorliegen einer Wertminderung wird diese bei der Ermittlung der fortgeführten Anschaffungskosten berücksichtigt. Ein Unterschiedsbetrag zwischen Auszahlungsbetrag und Nennbetrag wird – sofern Zinscharakter vorliegt – effektivzinsgerecht abgegrenzt. Gewinne aus dem Verkauf von wertberechtigten Forderungen werden in der Erfolgsrechnung unter der Position „Kreditrisikoversorgen“ erfasst. Des Weiteren werden hier Schuldverschreibungen ausgewiesen, für die kein aktiver Markt vorliegt. Die Ausbuchung eines finanziellen Vermögenswerts im Rahmen von Verbriefungen erfolgt – nach Prüfung, ob die Verbriefungszweckgesellschaft konsolidiert werden muss – anhand eines Chancen- und Risiken- bzw. Kontrolltests gemäß IAS 39 bei Verlust der Kontrolle über die vertraglichen Rechte aus diesem Vermögenswert.

4. Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte

Diese Kategorie umfasst neben Unternehmensanteilen festverzinsliche Wertpapiere, die keiner der drei anderen Kategorien zugeordnet wurden. Die Bewertung erfolgt, soweit sich ein Marktwert verlässlich bestimmen lässt, zu diesem. Bewertungsdifferenzen sind im sonstigen Ergebnis auszuweisen und werden nur dann im Ergebnis aus Finanzinvestitionen erfasst, wenn ein

objektiver Hinweis auf eine Wertminderung besteht. Bei Eigenkapitalinstrumenten liegt eine Wertminderung unter anderem dann vor, wenn der Fair Value entweder signifikant oder für längere Dauer unter den Anschaffungskosten liegt.

Im Konzern werden Eigenkapitalinstrumente der Kategorie AfS abgeschrieben, wenn der Fair Value in den letzten sechs Monaten vor dem Abschlussstichtag permanent um mehr als 20 Prozent oder in den letzten 12 Monaten vor dem Abschlussstichtag im Durchschnitt um mehr als 10 Prozent unter dem Buchwert lag. Neben diesen quantitativen Hinweisen (Trigger Events) werden zur Prüfung auch die qualitativen Trigger Events des IAS 39.59 herangezogen. Wertaufholungen dürfen bei Eigenkapitalinstrumenten der Kategorie AfS nicht in der Erfolgsrechnung erfasst werden; vielmehr sind sie als sonstiges Ergebnis über die Neubewertungsrücklage (AfS-Rücklage) zu buchen. Insofern ergeben sich Effekte auf den Jahresüberschuss hier nur bei Wertminderung oder Veräußerung.

Bei nicht notierten Eigenkapitalinstrumenten, für die ein verlässlicher Fair Value nicht regelmäßig ermittelt werden kann und die deshalb zu Anschaffungskosten abzüglich erforderlicher Wertminderungen bewertet sind, darf eine Wertaufholung überhaupt nicht vorgenommen werden.

Der Ausweis der Finanzinstrumente selbst erfolgt im Bilanzposten „Wertpapiere und Beteiligungen“.

5. Finanzielle Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten werden überwiegend mit den fortgeschriebenen Anschaffungskosten angesetzt. Abgezinst begebene Schuldverschreibungen und ähnliche Verbindlichkeiten werden zum Barwert ausgewiesen. Zum Fair Value bewertete finanzielle Verbindlichkeiten sind in der Kategorie „Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden“ dargestellt.

Umkategorisierung

Gemäß IAS 39.50 können unter außergewöhnlichen Umständen nicht derivative Finanzinstrumente der Kategorie „Handelsaktiva“ und „AfS“ in die Kategorien „bis zur Endfälligkeit zu haltende Vermögenswerte“ oder „Kredite und Forderungen“ umgliedert werden. Die Effekte aus den diesbezüglichen Umkategorisierungen werden im Anhang unter Punkt (20) Wertpapiere und Beteiligungen dargestellt.

Beizulegender Zeitwert (Fair Value)

Als beizulegenden Zeitwert bezeichnet man den Betrag, zu dem zwischen sachverständigen, vertragswilligen und voneinander unabhängigen Geschäftspartnern ein Vermögenswert getauscht oder eine Schuld beglichen werden könnte.

Notierte Preise in einem aktiven Markt (Level I)

Der beizulegende Zeitwert wird am besten durch einen Marktwert ausgedrückt, soweit ein öffentlich notierter Marktpreis zur Verfügung steht. Dies gilt insbesondere für an Börsen gehandelte Eigenkapitalinstrumente, im Interbankenmarkt gehandelte Fremdkapitalinstrumente und börsegehandelte Derivate.

Bewertungsverfahren mittels beobachtbarer Parameter (Level II)

In den Fällen, in denen keine Börsennotierungen für einzelne Finanzinstrumente vorliegen, werden zur Bestimmung des Fair Value die Marktpreise vergleichbarer Finanzinstrumente herangezogen oder durch anerkannte Bewertungsmodelle mithilfe von beobachtbaren Preisen oder Parametern (insbesondere Barwertmethoden oder Optionspreismodellen) ermittelt. Diese Verfahren betreffen die Mehrheit der OTC-Derivate und der nicht börsennotierten Fremdkapitalinstrumente.

Bewertungsverfahren mittels nicht beobachtbarer Parameter (Level III)

Sind keine beobachtbaren Börsenurse oder Preise verfügbar, wird der Fair Value anhand von Bewertungsmodellen ermittelt, die für das jeweilige Instrument angemessen sind. Die Anwendung dieser Modelle erfordert Annahmen und Einschätzungen des Managements, deren Umfang von der Preistransparenz in Bezug auf das Finanzinstrument und dessen Markt sowie von der Komplexität des Instruments abhängt.

Klassen der Finanzinstrumente gemäß IFRS 7

Da die Wesensart der Finanzinstrumente bereits in geeigneter Weise durch die Gliederung der Bilanzposten zum Ausdruck gebracht wird, ist die Bildung von Klassen an denjenigen Posten der Bilanz ausgerichtet worden, die Finanzinstrumente beinhalten. Klassen von Finanzinstrumenten der Aktivseite sind vor allem Barreserve, Forderungen an Kreditinstitute, Forderungen an Kunden, Handelsaktiva, derivative Finanzinstrumente, Derivate aus Sicherungsgeschäften sowie Wertpapiere und Beteiligungen (darunter separat nicht auf einem aktiven Markt gehandelte finanzielle Vermögenswerte, die zu Anschaffungskosten bewertet werden). Klassen von Finanzinstrumenten der Passivseite sind insbesondere Handelspassiva, derivative Finanzinstrumente, Derivate aus Sicherungsgeschäften, Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten, Verbindlichkeiten gegenüber Kunden, verbrieftete Verbindlichkeiten und nachrangige Verbindlichkeiten.

Klassenbildung	Wesentlicher Bewertungsmaßstab			Kategorie gemäß IAS 39
	Fair Value	Amortized Cost	Sonstige	
Aktivische Klassen				
Barreserve			Nominalwert	n/a
Handelsaktiva	X			Handelsaktiva
Derivative Finanzinstrumente	X			Handelsaktiva
Forderungen an Kreditinstitute		X		Kredite und Forderungen
Forderungen an Kunden		X		Kredite und Forderungen
davon Forderungen aus Finanzierungsleasing		X		n/a
Wertpapiere und Beteiligungen	X			Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte
Wertpapiere und Beteiligungen	X			Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte
Wertpapiere und Beteiligungen		X		Bis zur Endfälligkeit zu haltende Vermögenswerte
davon nicht auf einem aktiven Markt gehandelte finanzielle Vermögenswerte			At Cost	Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte
Positive Marktwerte aus Sicherungsderivaten gemäß IAS 39	X			n/a
Passivische Klassen				
Handelspassiva	X			Handelspassiva
Derivative Finanzinstrumente	X			Handelspassiva
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		X		Finanzielle Verbindlichkeiten
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden		X		Finanzielle Verbindlichkeiten
Nachrangige Verbindlichkeiten		X		Finanzielle Verbindlichkeiten
Verbrieftete Verbindlichkeiten		X		Finanzielle Verbindlichkeiten
Verbrieftete Verbindlichkeiten	X			Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte
Negative Marktwerte aus Sicherungsderivaten gemäß IAS 39	X			n/a

Derivative Finanzinstrumente

Zu den im Konzern eingesetzten Derivaten zählen Swaps, standardisierte Terminkontrakte, Termingeschäfte, Kreditderivate, Optionen und ähnliche Kontrakte. Im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit wickelt der Konzern unterschiedliche Transaktionen mit derivativen Finanzinstrumenten sowohl zu Handels- als auch zu Sicherungszwecken ab. Der Konzern setzt Derivate ein, um den Bedürfnissen der Kunden im Rahmen von deren Risikomanagement Rechnung zu tragen, Risiken zu steuern und abzusichern sowie um Erträge im Eigenhandel zu generieren. Derivate werden erstmals zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses zum beizulegenden Zeitwert angesetzt und anschließend auch zu diesem bewertet. Der aus der Bewertung resultierende Gewinn oder Verlust wird sofort im Ergebnis aus derivativen Finanzinstrumenten erfasst, es sei denn, das Derivat ist als Sicherungsinstrument im Rahmen des Hedge Accounting designiert und effektiv. Hier hängt der Zeitpunkt der Erfassung der Bewertungsergebnisse von der Art der Sicherungsbeziehung ab.

Derivate, die zur Absicherung gegen Marktrisiken (ausgenommen Handelsaktiva/-passiva) abgeschlossen und gegen ein inhomogenes Portfolio gestellt werden, erfüllen nicht die Bedingung für IAS 39 Hedge Accounting. Sie werden wie folgt bilanziert: Die Dirty Prices sind unter dem Posten „Derivative Finanzinstrumente“ (aktivseitig: positive Marktwerte, passivseitig: negative Marktwerte) ausgewiesen. Die Wertänderung dieser Derivate auf der Basis des Clean Price ist im Ergebnis aus derivativen Finanzinstrumenten (Ergebnis aus sonstigen Derivaten) dargestellt, die Zinsen werden im Zinsüberschuss gezeigt.

Kreditderivate, deren Wert von dem in der Zukunft erwarteten (Nicht-)Eintritt spezifizierter Kreditereignisse abhängt, sind mit dem Marktwert unter dem Bilanzposten „Derivative Finanzinstrumente“ (aktivseitig: positive Marktwerte, passivseitig: negative Marktwerte) ausgewiesen. Die Wertänderungen werden im Ergebnis aus derivativen Finanzinstrumenten erfasst.

Bilanzierung von Sicherungsgeschäften (Hedge Accounting)

Werden Derivate zum Zweck des Risikomanagements gehalten und erfüllen die entsprechenden Geschäfte spezifische Kriterien, wendet der Konzern Hedge Accounting an. Der Konzern designiert dafür einzelne Sicherungsinstrumente, im Wesentlichen Derivate, im Rahmen der Absicherung des beizulegenden Zeitwerts (Fair Value Hedge), von Zahlungsströmen (Cash-Flow Hedge) oder von Nettoinvestitionen in wirtschaftlich selbständige Teileinheiten (Capital Hedge). Zu Beginn der Sicherungsbeziehung wird die Beziehung zwischen Grund- und Sicherungsgeschäft einschließlich der zugrunde liegenden Risikomanagement-Ziele dokumentiert. Weiters wird sowohl bei Eingehen der Sicherungsbeziehung als auch in deren Verlauf regelmäßig dokumentiert, dass das in der Sicherungsbeziehung designierte Sicherungsinstrument hinsichtlich der Kompensation der Änderungen des beizulegenden Zeitwerts bzw. der Cash-Flows des Grundgeschäfts in hohem Maß effektiv ist.

a. Absicherung des beizulegenden Zeitwerts (Fair Value Hedge)

IAS 39 sieht die Anwendung des Hedge Accounting für Derivate vor, die der Absicherung des beizulegenden Zeitwerts bilanzierter Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten dienen. Einem solchen Marktwertisiko unterliegt insbesondere das Kreditgeschäft, sofern es sich um festverzinsliche Forderungen handelt. Zur Absicherung des Zinsänderungsrisikos bei einzelnen Krediten bzw. Refinanzierungen werden Interest Rate Swaps abgeschlossen, welche die Voraussetzungen für Hedge Accounting erfüllen. Dies bedeutet, dass die Sicherungsgeschäfte dokumentiert, fortlaufend beurteilt und als hoch wirksam eingestuft werden. Es kann also über die gesamte Laufzeit des Sicherungsgeschäfts davon ausgegangen werden, dass Änderungen des beizulegenden Zeitwerts eines gesicherten Grundgeschäfts nahezu vollständig durch eine Änderung des beizulegenden Zeitwerts des Sicherungsinstruments kompensiert werden und die tatsächlichen Ergebnisse in einer Bandbreite von 80 Prozent bis 125 Prozent liegen.

Derivate, die zur Absicherung des Marktwerts von einzelnen Bilanzposten (ausgenommen Handelsaktiva/-passiva) abgeschlossen werden, werden mit dem Marktwert (Dirty Price) unter der Position „Derivative Finanzinstrumente“ (aktivseitig: positive Marktwerte, passivseitig: negative Marktwerte) bilanziert. Die Buchwertänderungen des gesicherten Grundgeschäfts (Aktiva oder Passiva) werden direkt den betroffenen Bilanzposten zugerechnet und im Anhang gesondert ausgewiesen.

Sowohl das Ergebnis aus der Veränderung der Buchwerte der abzusichernden Positionen als auch das Ergebnis aus der Veränderung der Clean Prices der Derivate werden im Ergebnis aus derivativen Finanzinstrumenten (Ergebnis aus dem Hedge Accounting) gebucht.

In der RBI wurde erstmals 2011 die Absicherung von Zinsrisiken auf Portfolioebene abgebildet. Abgesichert werden einzelne Geschäfte oder Gruppen von Geschäften mit ähnlicher Risikostruktur, gegliedert nach Laufzeitbändern entsprechend den erwar-

teten Rückzahlungs- und Zinsanpassungsterminen in einem Portfolio. Portfolios können nur Aktiva, nur Passiva oder beides enthalten. Bei dieser bilanziellen Abbildung von Sicherungszusammenhängen werden die Wertänderungen der Grundgeschäfte als separate Aktiv- beziehungsweise Passivposten in den sonstigen Aktiva/Passiva erfasst. Der abgesicherte Betrag der Grundgeschäfte wird im Konzernabschluss ohne Sicht- oder Spareinlagen bestimmt (die Regelungen des EU-Carve-out werden damit nicht in Anspruch genommen).

b. Absicherung von Zahlungsströmen (Cash-Flow Hedge)

IAS 39 sieht die Anwendung des Cash-Flow Hedge Accounting für Derivate vor, die der Absicherung gegen das Risiko einer Veränderung künftiger Zahlungsströme dienen. Einem solchen Cash-Flow-Risiko unterliegen insbesondere variabel verzinsliche Verbindlichkeiten. Interest Rate Swaps, die zur Absicherung des Risikos aus schwankenden Cash-Flows bestimmter variabler Zinspositionen abgeschlossen werden, werden wie folgt bilanziert: Das Sicherungsinstrument wird mit dem Marktwert angesetzt, die Änderungen des Clean Price werden im Sonstigen Ergebnis verbucht. Der ineffektive Teil wird hingegen ergebniswirksam als Ergebnis aus derivativen Finanzinstrumente und designierten Verbindlichkeiten ausgewiesen.

c. Absicherung einer Nettoinvestition in eine wirtschaftlich selbständige Teileinheit (Capital Hedge)

Im Konzern werden Kurssicherungsgeschäfte für Investitionen in wirtschaftlich selbständige Teileinheiten (IAS 39.102) zur Reduktion der aus der Währungsumrechnung der Eigenkapitalbestandteile resultierenden Differenzen getätigt. Als Sicherungsinstrumente dienen in erster Linie Verbindlichkeiten in Fremdwährung, Devisenoptionen, Devisentermingeschäfte sowie Fremdwährungsswaps. Die daraus resultierenden Gewinne bzw. Verluste aus der Währungsumrechnung werden im sonstigen Ergebnis verrechnet und in der Eigenkapitalüberleitung gesondert dargestellt, soweit die Sicherungsbeziehung effektiv ist. Ein etwaiger ineffektiver Teil der Sicherungsbeziehung wird im Handelsergebnis erfasst. Die dazugehörigen Zinskomponenten werden im Zinsüberschuss ausgewiesen. Latente Steuern werden für das Ergebnis aus dem Capital Hedge nicht angesetzt, da die Ausnahmebestimmungen des IAS 12.39 anzuwenden sind.

Aufrechnung (Offsetting)

Bei Identität von Schuldner und Gläubiger erfolgt eine Aufrechnung laufzeit- und währungskonformer Forderungen und Verbindlichkeiten nur dann, wenn ein durchsetzbares Recht darauf besteht und die Aufrechnung dem tatsächlich erwarteten Ablauf des Geschäfts entspricht.

Barreserve

Die Barreserve enthält den Kassenbestand und täglich fällige Forderungen gegenüber Zentralbanken. Diese werden mit ihrem Nennwert dargestellt.

Kreditrisikoversorgen

An jedem Bilanzstichtag wird beurteilt, inwiefern objektive Hinweise auf eine Wertminderung eines finanziellen Vermögenswerts oder einer Gruppe finanzieller Vermögenswerte vorliegen. Ein finanzieller Vermögenswert oder eine Gruppe finanzieller Vermögenswerte gilt als wertgemindert und ein Wertminderungsverlust als entstanden, wenn:

- objektive Hinweise auf eine Wertminderung infolge eines Verlustereignisses vorliegen, das nach der erstmaligen Erfassung des Finanzinstruments und bis zum Bilanzstichtag eingetreten ist („Verlustereignis“);
- das Verlustereignis einen Einfluss auf die geschätzten zukünftigen Cash-Flows des finanziellen Vermögenswerts oder der Gruppe finanzieller Vermögenswerte hatte und
- eine verlässliche Schätzung des Betrags vorgenommen werden kann.

Risiken des Kreditgeschäfts wird durch die Bildung von Einzelwertberichtigungen und Portfolio-Wertberichtigungen Rechnung getragen. Letztere umfassen Wertberichtigungen auf Portfolios von Krediten mit gleichem Risikoprofil, die unter bestimmten Voraussetzungen gebildet werden. Im Retail-Bereich erfolgt die Bildung nach Produktportfolios und Überfälligkeiten. Sowohl die Einzelwertberichtigungen als auch die Portfolio-Wertberichtigungen werden nicht mit den entsprechenden Forderungen verrechnet, sondern in der Bilanz offen ausgewiesen.

Für die bei Kunden- und Bankforderungen vorhandenen Bonitätsrisiken werden nach konzerneinheitlichen Maßstäben Vorsorgen in Höhe des voraussichtlichen Ausfalls gebildet. Eine Ausfallgefährdung wird dann angenommen, wenn – unter Berücksichtigung der Sicherheiten – die diskontierten voraussichtlichen Rückzahlungsbeträge und Zinszahlungen unter dem Buchwert der Forderung liegen. Für die Ermittlung von Portfolio-Wertberichtigungen werden Bewertungsmodelle herangezogen, wobei die voraussichtlichen zukünftigen Cash-Flows anhand historischer Ausfallerfahrungen für die Forderungen im jeweiligen Kreditportfolio geschätzt werden. Das erfolgt regelmäßig unter Berücksichtigung der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen. Für Non-Retail-Portfolios, für die keine eigene Verlusthistorie dokumentiert wurde, wird hierbei auf Benchmark-Werte vergleichbarer Peer Groups zurückgegriffen.

Der Gesamtbetrag der Kreditrisikovorsorgen, der sich auf bilanzielle Forderungen bezieht und Einzelwertberichtigungen und Portfolio-Wertberichtigungen umfasst, wird als eigener Posten auf der Aktivseite nach den Forderungen ausgewiesen. Die Risikovorsorge für außerbilanzielle Geschäfte wird als Rückstellung bilanziert.

Ausbuchung von finanziellen Vermögenswerten und Verpflichtungen

Ausbuchung von finanziellen Vermögenswerten

Die Ausbuchung eines finanziellen Vermögenswerts erfolgt, wenn die vertraglich vereinbarten Ansprüche auf Cash-Flows aus dem finanziellen Vermögenswert erloschen sind oder der Konzern diese übertragen bzw. bei Eintritt bestimmter Kriterien die Verpflichtung übernommen hat, diese Cash-Flows an einen oder mehrere Empfänger weiterzuleiten. Ein übertragener Vermögenswert wird auch ausgebucht, wenn alle wesentlichen Chancen und Risiken, die mit dem Eigentum an diesem Vermögenswert verbunden sind, übertragen werden.

Verbriefungstransaktionen

Der Konzern verbrieft verschiedene finanzielle Vermögenswerte aus Transaktionen mit privaten und gewerblichen Kunden durch den Verkauf an eine Zweckgesellschaft (Special Purpose Entity, SPE), die ihrerseits Wertpapiere an Investoren ausgibt. Die Übertragung der Vermögenswerte kann zu einer vollständigen oder teilweisen Ausbuchung führen. Rechte an den verbrieften finanziellen Vermögenswerten können in Form von erst- oder nachrangigen Tranchen, Zinsansprüchen oder sonstigen Residualansprüchen zurückbehalten werden.

Ausbuchung finanzieller Verbindlichkeiten

Der Konzern bucht eine finanzielle Verbindlichkeit aus, wenn seine Verpflichtungen beglichen, aufgehoben oder ausgelaufen sind.

Pensionsgeschäfte

Im Rahmen echter Pensionsgeschäfte (Repo-Geschäfte) verkauft der Konzern Vermögenswerte an einen Vertragspartner und vereinbart gleichzeitig, diese an einem bestimmten Termin zu einem vereinbarten Kurs zurückzukaufen. Die Vermögenswerte verbleiben in der Bilanz des Konzerns und werden nach den Regeln des jeweiligen Bilanzpostens bewertet. Die Liquiditätszuflüsse aus den Repo-Geschäften werden je nach Gegenpartei als Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten oder Verbindlichkeiten gegenüber Kunden in der Bilanz ausgewiesen.

Bei Reverse-Repo-Geschäften werden Vermögenswerte mit der gleichzeitigen Verpflichtung eines zukünftigen Verkaufs gegen Entgelt erworben. Die Liquiditätsabflüsse aus den Reverse-Repo-Geschäften werden in den Bilanzposten „Forderungen an Kreditinstitute“ bzw. „Forderungen an Kunden“ bilanziert.

Zinsaufwendungen aus Repo-Geschäften und Zinserträge aus Reverse-Repo-Geschäften werden linear über die Laufzeit abgegrenzt und im Zinsüberschuss ausgewiesen.

Wertpapierleihgeschäfte

Wertpapierleihgeschäfte werden analog dem Ausweis von Wertpapieren aus echten Pensionsgeschäften bilanziert. Dabei verbleiben verliehene Wertpapiere weiterhin im Wertpapierbestand und werden nach den Regeln des IAS 39 bewertet. Entlehene Wertpapiere werden nicht bilanziert und auch nicht bewertet. Durch den Konzern gestellte Barsicherheiten für Wertpapierleihgeschäfte werden als Forderungen, erhaltene Sicherheiten als Verbindlichkeiten ausgewiesen.

Leasing

Leasingverhältnisse werden entsprechend ihrer vertraglichen Ausgestaltung wie folgt klassifiziert:

Finanzierungsleasing

Wenn nahezu alle Chancen und Risiken aus dem Leasinggegenstand auf den Leasingnehmer übergehen, wird im Konzern als Leasinggeber eine Forderung gegenüber Kreditinstituten bzw. Kunden ausgewiesen. Der Ausweis der Forderung erfolgt in Höhe des Nettoinvestitionswerts. Die Erträge aus Finanzierungsverhältnissen werden so auf die Perioden verteilt, dass eine konstante periodische Verzinsung des ausstehenden Nettoinvestitionswerts aus den Leasingverhältnissen gezeigt wird. Im Rahmen eines Finanzierungs-Leasingverhältnisses als Leasingnehmer gehaltene Vermögenswerte werden im jeweiligen Posten des Sachanlagevermögens ausgewiesen, dem passivseitig eine entsprechende Leasingverbindlichkeit gegenübersteht.

Operating Leasing

Operating Leasing liegt vor, wenn die mit dem Eigentum verbundenen Chancen und Risiken beim Leasinggeber liegen. Die Leasinggegenstände werden im Konzern dem Bilanzposten Sachanlagen zugeordnet und Abschreibungen nach den für das jeweilige Anlagevermögen geltenden Grundsätzen vorgenommen. Mieteinnahmen aus dem entsprechenden Leasinggegenstand werden linear über die Laufzeit des entsprechenden Leasingverhältnisses verteilt und im sonstigen betrieblichen Ergebnis ausgewiesen. Aufwendungen für Operating-Leasingverhältnisse werden grundsätzlich linear über die Laufzeit des Leasingvertrags erfasst und in den Verwaltungsaufwendungen ausgewiesen.

Beteiligungen

Anteile an Tochterunternehmen, die aufgrund untergeordneter Bedeutung nicht in den Konzernabschluss einbezogen wurden, und Anteile an assoziierten Unternehmen, die nicht at-equity erfasst wurden, sind in den Wertpapieren und Beteiligungen ausgewiesen und – soweit kein Börsenkurs vorliegt – mit den Anschaffungskosten bewertet.

Anteile an sonstigen Unternehmen werden zum Zeitpunkt des erstmaligen Bilanzansatzes der Kategorie „Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte“ zugeordnet. Damit werden Wertänderungen im sonstigen Ergebnis erfasst. Eine dauerhafte Wertminderung wird im Ergebnis aus Finanzinvestitionen verbucht.

Immaterielle Vermögenswerte

Unter diesem Posten werden neben selbst erstellter und erworbener Software Markenrechte, erworbener Kundenstock und insbesondere Firmenwerte ausgewiesen. Immaterielle Vermögenswerte, die im Rahmen eines Unternehmenszusammenschlusses erworben wurden, werden gesondert vom Geschäfts- oder Firmenwert erfasst und im Erwerbszeitpunkt mit ihrem beizulegenden Zeitwert bewertet. Firmenwerte und sonstige immaterielle Vermögenswerte ohne bestimmbare Nutzungsdauer (Markenrechte) werden an jedem Bilanzstichtag auf ihre Werthaltigkeit überprüft. Bei besonderen Ereignissen (Trigger Events) erfolgt auch unterjährig eine Überprüfung der Werthaltigkeit. Sofern Umstände vorliegen, die den erwarteten Nutzen nicht mehr erkennen lassen, wird gemäß IAS 36 eine Wertminderung vorgenommen.

Entgeltlich erworbene immaterielle Vermögenswerte mit bestimmbarer Nutzungsdauer (Software, Kundenstock) werden mit den Anschaffungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen, bilanziert.

Selbst erstellte immaterielle Vermögenswerte umfassen ausschließlich Software und werden aktiviert, wenn es wahrscheinlich ist, dass dem Konzern daraus künftig ein wirtschaftlicher Nutzen entsteht, und die Herstellungskosten verlässlich ermittelt werden können. Kosten für Forschungsaktivitäten werden in der Periode, in der sie anfallen, als Aufwand erfasst. Die betriebsgewöhnliche Nutzungsdauer für Software beträgt zwischen vier und sechs Jahren. Bei Software-Großprojekten kann sich die betriebsgewöhnliche Nutzungsdauer auch auf einen darüber hinausgehenden Zeitraum erstrecken. Die Nutzungsdauer für den erworbenen Kundenstock wurde für den Geschäftsbereich Corporate Customers mit sieben Jahren und für den Geschäftsbereich Retail Customers für die Raiffeisen Bank Aval JSC mit 20 Jahren, für die OAO Impexbank (mittlerweile in die ZAO Raiffeisenbank verschmolzen) und die eBanka a.s. (mittlerweile in die Raiffeisenbank a.s. verschmolzen) mit jeweils fünf Jahren festgelegt.

Sachanlagen

Sachanlagen werden mit den Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen, angesetzt. Den linearen Abschreibungen werden folgende betriebsgewöhnliche Nutzungsdauern zugrunde gelegt:

Betriebsgewöhnliche Nutzungsdauer	Jahre
Gebäude	25 - 50
Büro- und Geschäftsausstattung	5 - 10
Hardware	3 - 5

Grundstücke werden nicht planmäßig abgeschrieben.

Die erwarteten Nutzungsdauern, Restwerte und Abschreibungsmethoden werden jährlich überprüft und alle notwendigen Schätzungsänderungen prospektiv berücksichtigt. Bei voraussichtlich dauernden Wertminderungen werden außerplanmäßige Abschreibungen vorgenommen. Bei Wegfall der Abschreibungsgründe erfolgt die Zuschreibung bis zu den fortgeschriebenen Anschaffungskosten.

Der sich aus dem Verkauf ergebende Gewinn oder Verlust bestimmt sich als Differenz zwischen dem Veräußerungserlös und dem Buchwert des Vermögenswerts und wird im sonstigen betrieblichen Ergebnis erfasst. Bei der Stilllegung einer Sachanlage wird der Abgang des Buchwerts des betroffenen Vermögenswerts ebenfalls dort erfasst.

Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien

Als solche bezeichnet man Immobilien, die zur Erzielung von Mieteinnahmen und/oder zum Zweck der Wertsteigerung gehalten werden. Die als Finanzinvestition gehaltenen Grundstücke und Gebäude werden entsprechend der nach IAS 40 zulässigen Cost Method mit den fortgeschriebenen Anschaffungskosten bewertet und wegen untergeordneter Bedeutung in den Sachanlagen ausgewiesen. Die Ergebnisse daraus werden im sonstigen betrieblichen Ergebnis dargestellt.

Vorräte

Die Bewertung der Vorräte erfolgt zu Anschaffungskosten unter Beachtung des Niederstwertprinzips. Abwertungen werden vorgenommen, sofern der Anschaffungswert über dem Nettoveräußerungswert am Bilanzstichtag liegt oder wenn aufgrund eingeschränkter Verwertbarkeit oder langer Lagerzeit eine Wertminderung der Vorräte eingetreten ist.

Als zur Veräußerung gehalten klassifizierte langfristige Vermögenswerte oder Veräußerungsgruppen

Langfristige Vermögenswerte oder Veräußerungsgruppen werden als zur Veräußerung gehalten klassifiziert, wenn der zugehörige Buchwert überwiegend durch ein Veräußerungsgeschäft und nicht durch fortgesetzte Nutzung realisiert wird. Diese Bedingung wird nur dann als erfüllt angesehen, wenn die Veräußerung hochwahrscheinlich ist, der Vermögenswert (oder die Veräußerungsgruppe) in seiner (ihrer) Beschaffenheit für einen sofortigen Verkauf verfügbar ist und sich die Geschäftsführung zu einer Veräußerung verpflichtet hat. Weiters muss der Veräußerungsvorgang innerhalb von 12 Monaten abgeschlossen sein.

Langfristige Vermögenswerte und Veräußerungsgruppen, die als zur Veräußerung gehalten klassifiziert sind, werden zu dem niedrigeren Betrag ihres ursprünglichen Buchwerts und des beizulegenden Zeitwerts abzüglich Veräußerungskosten bewertet und unter den sonstigen Aktiva ausgewiesen.

Rückstellungen

Rückstellungen werden gebildet, wenn der Konzern eine gegenwärtige Verpflichtung aus einem vergangenen Ereignis hat und es sowohl wahrscheinlich ist, dass er verpflichtet sein wird, diese zu erfüllen, als auch eine verlässliche Schätzung des Betrags möglich ist. Der angesetzte Rückstellungsbetrag ist der am Bilanzstichtag bestmögliche Schätzwert für die Leistung, die unter Berücksichtigung der der Verpflichtung zugrunde liegenden Risiken und Unsicherheiten hinzugeben ist, um die gegenwärtige Verpflichtung zu erfüllen. Risiken und Unsicherheiten sind bei der Schätzung berücksichtigt. Langfristige Rückstellungen sind mit ihrem Barwert angesetzt.

Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Sämtliche leistungsorientierten Sozialkapitalrückstellungen (Rückstellungen für Pensionen, Abfertigungsverpflichtungen und Jubiläumsgelder) werden gemäß IAS 19 – Employee Benefits – nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren (Projected Unit Credit Method) ermittelt.

Für die versicherungsmathematische Berechnung der Pensionsverpflichtungen wurden folgende Annahmen getroffen:

in Prozent	2011	2010
Diskontierungszinssatz	4,5	4,25
Pensionswirksame Gehaltssteigerung bei aktiven Dienstnehmern	3,0	2,5
Individueller Karrieretrend bei aktiven Dienstnehmern	–	2,5
Erwartete Pensionserhöhung	2,0	2,0
Erwartete Rendite aus Planvermögen	4,5	4,25

Die Berechnungen basieren auf einem kalkulatorischen Pensionsantrittsalter von 65 Jahren für Männer und 62 Jahren für Frauen unter Beachtung der gesetzlichen Übergangsbestimmungen sowie einzelvertraglicher Besonderheiten.

Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste im Zusammenhang mit Pensionsverpflichtungen werden in der Erfolgsrechnung verbucht. Das Wahlrecht gemäß IAS 19.92 (Korridormethode) wird nicht ausgeübt.

Für die versicherungsmathematische Berechnung der Abfertigungsverpflichtungen und Jubiläumsgelder wurden folgende Annahmen getroffen:

in Prozent	2011	2010
Diskontierungszinssatz	4,5	4,25
Durchschnittliche Gehaltssteigerung	3,0	2,5
Individueller Karrieretrend	–	2,5

Als biometrische Rechnungsgrundlagen werden für alle Sozialkapitalrückstellungen der österreichischen Konzerneinheiten die AVÖ 2008-P-Rechnungsgrundlagen für die Pensionsversicherung – Pagler & Pagler in der Ausprägung für Angestellte herangezogen. In anderen Ländern werden vergleichbare aktuarische Rechnungsgrundlagen verwendet.

Beitragsorientierte Pensionsvorsorge

Im Rahmen beitragsorientierter Vorsorgepläne entrichtet das Unternehmen festgelegte Beiträge an eine Pensionskasse. Die Zahlungen werden in der Erfolgsrechnung als Personalaufwand erfasst.

Mitarbeitervergütungspläne

Variable Vergütung – spezielle Vergütungsgrundsätze

In der RBI wird die variable Vergütung anhand von Bonus-Pools auf Bank- bzw. Profitcenter-Ebene gesteuert. Jedes variable Entlohnungssystem hat eine festgelegte Mindest- sowie Maximalzielerreichung und legt somit Maximalauszahlungswerte fest.

Für das Geschäftsjahr 2010 wurden die Bonus-Pools anhand der Kennzahlen Jahresüberschuss nach Steuern, Cost/Income-Ratio und Return on Risk Adjusted Capital (RORAC) jeweils im Vergleich der Budget- mit den Jahresendzahlen bemessen. Der Bonus aller Vorstandsmitglieder verbundener Kreditinstitute in CEE wurde bereits für 2010 in Form einer zurückgestellten Auszahlung behandelt, bei der 30 Prozent des Jahresbonus über 3 Jahre zurückgestellt werden. Die Auszahlung Anfang des Jahres 2014 ist von der durchschnittlichen Jahreszielerreichung (Vergleich der Budget- mit den Jahresendzahlen) der Kennzahlen Jahresüberschuss nach Steuern und RORAC der jeweiligen Konzerneinheit abhängig.

Ab dem Geschäftsjahr 2011 werden die im allgemeiner HR Teil dargestellten allgemeinen und die folgenden speziellen Grundsätze für die Zuteilung, den Anspruchserwerb und die Auszahlung variabler Vergütungen (einschließlich der Auszahlung eines zurückgestellten Teils eines Bonus) für die Vorstandsmitglieder der RBI AG und bestimmter Konzerneinheiten sowie für bestimmte Funktionsträger („Risikopersonal“) angewendet:

- 60 Prozent des jährlichen Bonus werden zu 50 Prozent sofort in bar ausbezahlt (Up-Front) und zu 50 Prozent im Weg eines Aktien-Phantom-Plans berücksichtigt, der die Zahlung nach einer Behaltefrist (Retention Period) von einem Jahr vorsieht. Eine Ausnahme bilden die Banken in Bulgarien mit 40 Prozent Up-Front-Anteil und einer Behaltefrist von zwei Jahren sowie jene in der Tschechischen Republik mit einer Behaltefrist von 1,5 Jahren.
- 40 Prozent des jährlichen Bonus werden über einen Zeitraum von drei (in Österreich fünf) Jahren (Deferral) zurückgestellt (Rückstellungsperiode). Die Auszahlung erfolgt auf proportionaler Basis, 50 Prozent in bar und 50 Prozent im Weg des Aktien-Phantom-Plans.

Die Zuteilung, der Anspruchserwerb und die Auszahlung variabler Vergütungen (einschließlich der Auszahlung eines zurückgestellten Teils eines Bonus) sind abhängig von:

- der Erwirtschaftung eines Nettogewinns,
- der Erreichung der jeweils gesetzlich geforderten harten Kernkapitalquote des RBI-Konzerns,
- in den Konzerneinheiten auf lokaler Ebene zusätzlich von der Erreichung der jeweils gesetzlich geforderten lokalen „Core Tier 1 Ratio ohne Buffer“ und
- der Performance des Geschäftsbereichs und der betroffenen Person.

Der Verpflichtung aus Z 11 der Anlage zu § 39b BWG, nach der ein Anteil von zumindest 50 Prozent der variablen Vergütung von Risikopersonal in Form von Aktien oder gleichwertigen unbaren Zahlungsinstrumenten auszugeben ist, kommt die RBI Gruppe in Form eines Aktien-Phantom-Plans nach: Jeweils 50 Prozent der „Upfront“- und „Deferred“-Bonusteile werden durch den durchschnittlichen Schlusskurs der RBI-Aktie an den Handelstagen der Wiener Börse jenes Leistungsjahres, das als Basis zur Berechnung des Bonus dient, dividiert. Damit wird eine bestimmte Stückanzahl an Phantom-Aktien festgelegt und für die gesamte Laufzeit der Rückstellungsperiode fixiert. Nach Ablauf der jeweiligen Behaltefrist wird die festgelegte Anzahl an Phantom-Aktien mit dem wie oben beschrieben ermittelten RBI-Aktienkurs des vorangegangenen Geschäftsjahres multipliziert. Der daraus resultierende Barbetrag wird mit dem nächstmöglichen Monatsgehalt zur Auszahlung gebracht.

Diese Regelungen gelten, solange und sofern nicht lokal anzuwendende Rechtsvorschriften anderes vorschreiben.

Weitere Erläuterungen zu den Mitarbeitervergütungsplänen sind im Lagebericht dargestellt.

Aktienbasierte Vergütung

In der RBI AG hat der Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrats ein Share Incentive Program (SIP) beschlossen, das eine performanceabhängige bedingte Zuteilung von Aktien der Gesellschaft an berechnigte Mitarbeiter im In- und Ausland innerhalb einer vorgegebenen Frist anbietet. Teilnahmeberechtigt sind die bisherigen Vorstandsmitglieder und ausgewählte Führungskräfte der RBI AG sowie Vorstandsmitglieder mit ihr verbundener Bank-Tochterunternehmen und anderer verbundener Unternehmen.

Die Anzahl der Stammaktien der RBI AG, die letztlich übertragen werden, hängt vom Erreichen zweier Performance-Kriterien ab: vom vorgegebenen Return on Equity (ROE) und von der Wertentwicklung der Aktie der RBI AG im Vergleich zum Total

Shareholder Return der Aktien der Unternehmen im DJ EURO STOXX Banks-Index nach Ablauf einer dreijährigen Halteperiode. Des Weiteren muss ein aktives Dienstverhältnis zur RBI bestehen. Die Teilnahme am SIP ist freiwillig.

Sämtliche mit dem Share Incentive Program im Zusammenhang stehenden Aufwendungen werden gemäß IFRS 2 (Share-Based Payment) im Personalaufwand erfasst und gegen das Eigenkapital verrechnet.

Nachrangkapital

Im Bilanzposten „Nachrangkapital“ werden Nachrangkapital und Ergänzungskapital ausgewiesen. Verbriefte und unbrieftete Vermögenswerte sind nachrangig, wenn die Forderungen im Fall der Liquidation oder des Konkurses erst nach den Forderungen der anderen, nicht nachrangigen Gläubiger befriedigt werden können. Als Ergänzungskapital bezeichnet man eingezahlte Eigenmittel, die einem Kreditinstitut für zumindest 8 Jahre von Dritten zur Verfügung gestellt werden, für die Zinsen ausbezahlt werden dürfen, soweit sie im Jahresüberschuss gedeckt sind, und die im Fall der Insolvenz des Kreditinstituts auch erst nach Befriedigung der übrigen Gläubiger zurückgezahlt werden.

Zinsüberschuss

Zinsen und ähnliche Erträge umfassen vor allem Zinserträge aus Forderungen an Kreditinstitute und Kunden sowie aus festverzinslichen Wertpapieren. Weiters werden laufende Erträge aus Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren (im Wesentlichen Dividenden), Beteiligungserträge und Ergebnisse aus at-equity-Bewertungen sowie Erträge mit zinsähnlichem Charakter im Zinsüberschuss ausgewiesen. Dividendenerträge werden erfasst, wenn der Rechtsanspruch des Anteilseigners auf Zahlung entstanden ist. Zinsen und zinsähnliche Aufwendungen umfassen vor allem Zinsaufwendungen für Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden sowie für verbrieftete Verbindlichkeiten und Nachrangkapital. Zinserträge und Zinsaufwendungen werden periodengerecht abgegrenzt.

Provisionsüberschuss

Im Wesentlichen werden im Provisionsüberschuss Erträge und Aufwendungen für Dienstleistungen aus dem Zahlungsverkehr sowie dem Devisen- und dem Kreditgeschäft erfasst. Die Erträge und Aufwendungen werden periodengerecht abgegrenzt.

Handelsergebnis

Das Handelsergebnis umfasst die Händlermarge aus dem Devisengeschäft, das Ergebnis aus der Fremdwährungsbewertung sowie alle realisierten und unrealisierten Gewinne und Verluste aus den zum Fair Value bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten. Weiters sind hier sämtliche aus Handelsaktivitäten resultierenden Zins- und Dividendenerträge sowie die auf den Handelsbestand entfallenden Refinanzierungskosten enthalten.

Verwaltungsaufwendungen

In den Verwaltungsaufwendungen werden der Personalaufwand, der Sachaufwand sowie Wertminderungen auf Sachanlagen und auf immaterielle Vermögenswerte ausgewiesen.

Ertragsteuern

Der laufende Steueraufwand wird auf Basis des zu versteuernden Einkommens für das laufende Jahr ermittelt. Das zu versteuernde Einkommen unterscheidet sich vom Jahresüberschuss aus der Konzern-Gesamtergebnisrechnung aufgrund von Aufwendungen und Erträgen, die in späteren Jahren oder niemals steuerbar bzw. steuerlich abzugsfähig sein werden. Die Verbindlichkeit des Konzerns für die laufenden Steuern wird auf Grundlage der geltenden bzw. aus Sicht des Abschlussstichtags in Kürze geltenden Steuersätze berechnet.

Die Berechnung und Bilanzierung von latenten Steuern erfolgt in Übereinstimmung mit IAS 12 nach der bilanzorientierten Verbindlichkeitenmethode. Auf alle temporären Differenzen, die aus dem Vergleich zwischen Konzernbuchwerten und steuerlichen Buchwerten resultieren und sich in den Folgeperioden wieder ausgleichen, werden latente Steuern unter Zugrundelegung der landesspezifischen Steuersätze berechnet. Für Verlustvorträge werden aktive latente Steuern angesetzt, wenn es wahrscheinlich ist, dass in Zukunft in derselben Gesellschaft steuerbare Gewinne in entsprechender Höhe erzielt werden. Der Buchwert der latenten Steueransprüche wird jedes Jahr am Abschlussstichtag geprüft und herabgesetzt, falls es nicht mehr wahrscheinlich ist, dass genügend zu versteuerndes Einkommen zur Verfügung stehen wird, um den Anspruch vollständig oder teilweise zu realisieren. Eine Aufrechnung von latenten Steueransprüchen mit latenten Steuerverpflichtungen wird je Tochterunternehmen vorgenommen. Ertragsteueransprüche bzw. -verpflichtungen werden in den Bilanzposten „Sonstige Aktiva“ bzw. „Rückstellungen für Steuern“ gesondert ausgewiesen.

Laufende oder latente Steuern werden im Gewinn oder Verlust erfasst, es sei denn, dass sie im Zusammenhang mit Posten stehen, die im sonstigen Ergebnis erfasst werden. In diesem Fall ist die laufende und latente Steuer ebenfalls im sonstigen Ergebnis zu erfassen.

Sonstiges Ergebnis

Im sonstigen Ergebnis sind alle nach den Rechnungslegungsstandards direkt im Eigenkapital zu erfassenden Erträge und Aufwendungen enthalten. Dies betrifft die Währungsdifferenzen aus der Umrechnung des in Fremdwährung gehaltenen Eigenkapitals, Veränderungen der Absicherung von Nettoinvestitionen in ausländische Teileinheiten (Capital Hedge), den effektiven Teil des Cash-Flow Hedge, die Bewertungsänderungen aus zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten (AfS) sowie die drauf entfallenden latenten Ertragsteuern.

Treuhandgeschäfte

Geschäfte, die eine Verwaltung oder Platzierung von Vermögenswerten für fremde Rechnung zur Basis haben, werden in der Bilanz nicht ausgewiesen. Provisionszahlungen aus diesen Geschäften werden im Provisionsüberschuss gezeigt.

Finanzgarantien

Gemäß IAS 39 handelt es sich bei einer Finanzgarantie um einen Vertrag, der den Garantiegeber zur Leistung bestimmter Zahlungen verpflichtet. Diese Zahlung entschädigt den Garantiennehmer für einen Verlust, der ihm durch die nicht fristgemäße Erfüllung von Zahlungsverpflichtungen eines Schuldners gemäß den geltenden Bedingungen eines Schuldinstruments entsteht. Die Bewertung einer Finanzgarantie, die erstmals zum Erfassungszeitpunkt vorgenommen wird, ist bei Vertragsabschluss unter marktgerechten Bedingungen ident mit der Prämie. Im Rahmen von Folgebewertungen ist die Verbindlichkeit gemäß IAS 37 als Rückstellung darzustellen.

Eventualverbindlichkeiten und andere außerbilanzielle Verpflichtungen

In diesem Posten werden im Wesentlichen Eventualverbindlichkeiten aus Bürgschaften, Avalkrediten und Akkreditiven sowie Kreditzusagen zum Nominalwert erfasst. Als Bürgschaften sind Sachverhalte auszuweisen, bei denen die meldende Gesellschaft als Bürge gegenüber dem Gläubiger eines Dritten für die Erfüllung der Verbindlichkeit des Dritten einsteht. Als unwiderrufliche Kreditzusagen sind Verpflichtungen auszuweisen, aus denen ein Kreditrisiko entstehen kann. Dazu gehören Verpflichtungen, Darlehen zu gewähren, Wertpapiere zu kaufen oder Garantien und Akzepte bereitzustellen. Die Risikovorsorge für Eventualverbindlichkeiten und unwiderrufliche Kreditzusagen wird als Rückstellung für Risiken aus dem Kreditgeschäft gezeigt.

Eigene Aktien

Die zum Bilanzstichtag im Bestand befindlichen eigenen Aktien der RBI AG werden direkt vom Eigenkapital abgesetzt. Aus eigenen Aktien resultierende Gewinne oder Verluste werden ergebnisneutral verrechnet.

Angaben zur Kapitalflussrechnung

In der Kapitalflussrechnung wird die Veränderung des Zahlungsmittelbestands im Konzern durch die Zahlungsströme aus operativer Geschäfts-, Investitions- und Finanzierungstätigkeit dargestellt. Die Zahlungsströme der Investitionstätigkeit umfassen vor allem Erlöse aus der Veräußerung bzw. Zahlungen für den Erwerb von Finanzanlagen und Sachanlagen. Die Finanzierungstätigkeit bildet sämtliche Zahlungsströme aus Transaktionen mit Eigenkapital sowie mit Nachrangkapital und Partizipationskapital ab. Alle übrigen Zahlungsströme werden – internationalen Usancen für Kreditinstitute entsprechend – der operativen Geschäftstätigkeit zugeordnet.

Angaben zur Segmentberichterstattung

Erläuterungen zur Segmentberichterstattung sind im Kapitel Segmentberichterstattung dargestellt.

Angaben zu Art und Ausmaß von Risiken

Neben den Informationen zu Risiken aus Finanzinstrumenten in den einzelnen Anhangangaben enthält insbesondere das Kapitel Risikobericht ausführliche Darstellungen zu den Themen Kreditrisiko, Länderrisiko, Konzentrationsrisiko, Marktrisiko und Liquiditätsrisiko.

Kapitalmanagement

Angaben zum Kapitalmanagement sowie zu den aufsichtsrechtlichen Eigenmitteln und Risikoaktiva sind im Anhang unter Punkt (53) Kapitalmanagement und Eigenmittel nach BWG dargestellt.

Erläuterungen zur Erfolgsrechnung

(1) Erfolgsrechnung nach Bewertungskategorien

In der nachfolgenden Tabelle ist die Erfolgsrechnung gemäß den in IAS 39 definierten Bewertungskategorien aufgeführt:

in € Tausend	2011	2010
Gewinne (Verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten des Handelsbestands	778.573	304.784
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	378.787	364.155
Zinsertrag	330.247	252.385
Gewinne (Verluste) aus zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (netto)	48.540	111.770
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	- 49.875	20.638
Zinsertrag	48.439	9.666
Realisierte Gewinne (Verluste) aus zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten (netto)	13.752	15.728
Verluste aus der Wertminderung von zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten	- 112.066	- 4.756
Kredite und Forderungen	4.430.597	4.134.392
Zinsertrag	5.494.091	5.342.692
Realisierte Gewinne (Verluste) aus nicht zum Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten (netto)	8.147	2.879
Verluste aus der Wertminderung von nicht zum Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	- 1.071.641	- 1.211.179
Bis zur Endfälligkeit zu haltende finanzielle Vermögenswerte	534.990	452.050
Zinsertrag	442.795	445.896
Realisierte Gewinne (Verluste) aus nicht zum Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten (netto)	94.364	5.010
Verluste aus der Wertminderung von nicht zum Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	- 2.169	1.144
Finanzielle Verbindlichkeiten	- 2.937.351	- 2.784.131
Zinsaufwendungen	- 2.937.351	- 2.784.131
Derivate für Sicherungsmaßnahmen	23.729	- 10.324
Nettozinsertrag	- 6.104	- 9.718
Positive (negative) Zeitwertanpassungen bei der Bilanzierung von Sicherungsmaßnahmen (netto)	29.834	- 606
Erfolgsbeiträge aus Währungsumrechnung (netto)	79.072	283.481
Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen	- 1.865.166	- 1.477.723
Jahresüberschuss vor Steuern aus fortgeführten Geschäftsbereichen	1.373.355	1.287.322

(2) Zinsüberschuss

Im Zinsüberschuss sind Zinserträge und -aufwendungen aus Posten des Bankgeschäfts, Dividenerträge sowie Gebühren und Provisionen mit Zinscharakter enthalten.

in € Tausend	2011	2010
Zinsen und zinsähnliche Erträge gesamt	6.614.417	6.364.799
Zinserträge	6.529.231	6.334.282
aus Guthaben bei Zentralbanken	61.796	84.969
aus Forderungen an Kreditinstitute	441.781	447.943
aus Forderungen an Kunden	4.743.939	4.571.885
aus Wertpapieren	770.497	696.577
aus Leasingforderungen	222.377	221.448
aus derivativen Finanzinstrumenten (Non-Trading), netto	288.841	311.460
Laufende Erträge	50.983	11.369
aus Aktien und nicht festverzinslichen Wertpapieren	2.544	1.703
aus Anteilen an verbundenen Unternehmen	44.853	5.474
aus sonstigen Beteiligungen	3.586	4.192
Zinsähnliche Erträge	34.203	19.148
Laufendes Ergebnis at-equity bewerteter Unternehmen	89	200
Zinsen und zinsähnliche Aufwendungen gesamt	- 2.947.356	- 2.786.831
Zinsaufwendungen	- 2.905.336	- 2.740.480
für Verbindlichkeiten gegenüber Zentralbanken	- 10.004	- 2.700
für Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	- 649.222	- 678.759
für Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	- 1.410.681	- 1.251.006
für verbriefte Verbindlichkeiten	- 616.433	- 610.492
für Nachrangkapital	- 218.995	- 197.523
Zinsähnliche Aufwendungen	- 42.020	- 46.351
Zinsüberschuss	3.667.150	3.578.168

Die Zinsspanne – bezogen auf die jeweiligen Durchschnitte der angegebenen Basis – hat sich wie folgt entwickelt:

in Prozent	2011	2010
Zinsspanne (Bilanzsumme)	2,61	2,51
Zinsspanne (Risikoaktiva Kreditrisiko)	4,77	4,97

Die Zinserträge beinhalten Zinserträge (Unwinding) von wertberichtigten Forderungen an Kunden und Kreditinstitute in Höhe von € 204.960 Tausend (2010: € 234.803 Tausend). Zinserträge von wertberichtigten Forderungen an Kunden und Kreditinstitute werden anhand des Zinsatzes erfasst, der zur Abzinsung der künftigen Cash-Flows bei der Bestimmung des Wertminderungsaufwands verwendet wurde.

(3) Nettodotierungen zu Kreditrisikovorsorgen

Die Kreditrisikovorsorgen für bilanzielle und außerbilanzielle Geschäfte setzen sich wie folgt zusammen:

in € Tausend	2011	2010
Einzelwertberichtigungen	- 1.176.630	- 1.196.101
Zuführung zu Risikovorsorgen	- 1.678.462	- 1.681.809
Auflösung von Risikovorsorgen	558.700	530.848
Direktabschreibungen	- 132.780	- 90.047
Eingänge auf abgeschriebene Forderungen	75.912	44.907
Portfolio-Wertberichtigungen	104.932	- 862
Zuführung zu Risikovorsorgen	- 280.577	- 390.664
Auflösung von Risikovorsorgen	385.510	389.802
Erlöse aus der Beendigung oder dem Verkauf von Krediten	8.147	2.879
Gesamt	- 1.063.551	- 1.194.084

Detailangaben über die Risikovorsorgen sind unter Punkt (17) Kreditrisikovorsorgen dargestellt.

Kennzahl	2011	2010
Neubildungsquote (Ø Risikoaktiva, Kreditrisiko)	1,38 %	1,66 %
Neubildungsquote (Gesamtes Kreditobligo)	0,57 %	0,71 %
Ausfallquote	0,38 %	0,41 %
Bestandsquote	2,80 %	2,90 %

(4) Provisionsüberschuss

in € Tausend	2011	2010
Zahlungsverkehr	611.021	599.023
Kredit- und Garantiegeschäft	280.453	281.567
Wertpapiergeschäft	118.790	134.553
Devisen-, Valuten- und Edelmetallgeschäft	329.765	329.909
Verwaltung von Investment- und Pensionsfonds	26.550	26.337
Verkauf von Eigen- und Fremdprodukten	41.323	47.176
Kreditderivatgeschäft	1.462	2.804
Sonstige Bankdienstleistungen	80.563	69.423
Gesamt	1.489.927	1.490.792

(5) Handelsergebnis

Im Handelsergebnis werden Zins- und Dividendenerträge, Refinanzierungskosten, Provisionen sowie Wertänderungen aus Handelsbeständen ausgewiesen.

in € Tausend	2011	2010
Zinsbezogenes Geschäft	170.643	211.076
Währungsbezogenes Geschäft	107.334	121.171
Aktien-/indexbezogenes Geschäft	4.583	9.570
Kreditderivatgeschäft	2.132	- 700
Sonstiges Geschäft	78.569	- 12.996
Gesamt	363.261	328.121

Im Jahr 2011 wurden Änderungen am Modell zur Bewertung der gegebenen Kapitalgarantien vorgenommen, um es an die geänderten gesetzlichen Rahmenbedingungen anzupassen. Dies ergab eine Auswirkung auf das Ergebnis in Höhe von € 81.224 Tausend im sonstigen Geschäft. Der Effekt auf die Vorjahreszahlen kann nicht quantifiziert werden.

Im währungsbezogenen Geschäft ist der Effekt aus der Anwendung der Hochinflation in Belarus in Höhe von minus € 84.345 Tausend enthalten.

(6) Ergebnis aus Derivaten und designierten Verbindlichkeiten

in € Tausend	2011	2010
Ergebnis aus dem Hedge Accounting	3.373	- 605
Ergebnis aus Kreditderivaten	31.669	2.348
Ergebnis aus sonstigen Derivaten	194.231	- 63.384
Ergebnis aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Verbindlichkeiten	183.555	- 22.544
Gesamt	412.828	- 84.185

Das Ergebnis aus dem Hedge Accounting beinhaltet zum einen das positive Bewertungsergebnis von Derivaten in Fair Value Hedges in Höhe von € 87.529 Tausend (2010: minus € 15.312 Tausend) und zum anderen die Bewertungsänderung der durch Fair Value Hedges gesicherten Grundgeschäfte in Höhe von minus € 84.156 Tausend (2010: plus € 14.707 Tausend).

Das Ergebnis aus sonstigen Derivaten beinhaltet die Bewertungsergebnisse für jene Derivate, die zur Absicherung gegen Marktrisiken (ausgenommen Handelsaktiva/-passiva) abgeschlossen und dabei aber gegen ein inhomogenes Portfolio gestellt werden, sodass sie nicht die Bedingungen für Hedge Accounting gemäß IAS 39 erfüllen.

Im Ergebnis aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Verbindlichkeiten ist aus der Veränderung des eigenen Kreditrisikos ein Gewinn in Höhe von € 248.491 Tausend (2010: € 33.000) und ein negativer Effekt aus Marktzinsänderungen enthalten.

(7) Ergebnis aus Finanzinvestitionen

Im Ergebnis aus Finanzinvestitionen sind Bewertungs- und Veräußerungsergebnisse aus Wertpapieren des Finanzanlagebestands (Held-to-Maturity), aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Wertpapieren sowie aus Unternehmensanteilen enthalten. Darunter befinden sich Anteile an verbundenen Unternehmen, at-equity bewerteten Unternehmen und sonstigen Unternehmen.

in € Tausend	2011	2010
Ergebnis aus Wertpapieren Held-to-Maturity	92.195	6.153
Bewertungsergebnis aus Wertpapieren Held-to-Maturity	- 2.169	1.143
Veräußerungsergebnis aus Wertpapieren Held-to-Maturity	94.364	5.010
Ergebnis aus Unternehmensanteilen	- 97.844	11.024
Bewertungsergebnis aus Unternehmensanteilen	- 111.595	- 4.704
Veräußerungsergebnis aus Unternehmensanteilen	13.752	15.728
Ergebnis aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Wertpapieren	- 135.430	120.046
Bewertungsergebnis aus Wertpapieren	- 124.630	57.869
Veräußerungsergebnis aus Wertpapieren	- 10.800	62.177
Gesamt	- 141.077	137.223

2011 erfolgte unter Inanspruchnahme einer Ausnahmeregelung in IAS 39 AG22e aufgrund der wesentlichen Erhöhung der von der Europäischen Bankenaufsicht (EBA) geforderten regulatorischen Eigenmittelausstattung ein Verkauf von Teilen des Held-to-Maturity-Portfolios im Nominale von € 2.551.102 Tausend, ohne unter die Strafbestimmungen der vorzeitigen Veräußerung von Wertpapieren des Held-to-Maturity-Bestands zu fallen. Daraus wurde ein Veräußerungsergebnis von € 94.364 Tausend realisiert. Aufgrund dieser Anforderung der EBA muss die RZB-Kreditinstitutsgruppe am 30. Juni 2012 eine Core-Tier-1-Kapitalquote von 9 Prozent erreichen.

(8) Verwaltungsaufwendungen

Die Verwaltungsaufwendungen im Konzern setzen sich aus Personalaufwand, Sachaufwand sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte zusammen und stellen sich wie folgt dar:

in € Tausend	2011	2010
Personalaufwand	- 1.539.615	- 1.452.948
Löhne und Gehälter	- 1.192.361	- 1.115.001
Soziale Abgaben	- 281.294	- 265.055
Freiwilliger Sozialaufwand	- 42.928	- 40.656
Aufwendungen für Abfertigungen, Pensionen und Jubiläumsgelder	- 15.822	- 26.761
Aufwendungen für das Share Incentive Program (SIP)	- 7.210	- 5.475
Sachaufwand	- 1.209.106	- 1.186.515
Raumaufwand	- 331.113	- 332.055
IT-Aufwand	- 222.533	- 202.026
Kommunikationsaufwand	- 92.992	- 94.886
Rechts- und Beratungsaufwand	- 118.699	- 117.535
Werbe- und Repräsentationsaufwand	- 112.967	- 109.662
Einlagensicherung	- 84.994	- 73.422
Büroaufwand	- 31.668	- 32.605
Kfz-Aufwand	- 20.848	- 20.724
Sicherheitsaufwand	- 50.530	- 45.382
Reiseaufwand	- 25.200	- 25.080
Ausbildungsaufwand	- 18.803	- 17.915
Sonstiger Sachaufwand	- 98.760	- 115.223
Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	- 371.718	- 340.282
Sachanlagen	- 194.297	- 180.354
Immaterielle Vermögenswerte	- 142.934	- 128.093
Vermietete Leasinganlagen	- 34.488	- 31.835
Gesamt	- 3.120.440	- 2.979.745

Die im Rechts- und Beratungsaufwand enthaltenen Honorare für die Wirtschaftsprüfer der Konzerngesellschaften teilen sich in Aufwendungen für die Wirtschaftsprüfung in Höhe von € 8.018 Tausend (2010: € 7.345 Tausend) sowie in Aufwendungen für die Steuerberatung und zusätzliche Beratungsleistungen in Höhe von € 5.035 Tausend (2010: € 2.977 Tausend) auf. Davon entfielen auf den Konzernabschlussprüfer für die Abschlussprüfungen € 2.312 Tausend (2010: € 1.651 Tausend) und für andere Beratungsleistungen € 346 Tausend (2010: € 670 Tausend).

Die Abschreibungen für die im Zuge von Erstkonsolidierungen aktivierten immateriellen Vermögenswerte beliefen sich auf € 5.854 Tausend (2010: € 5.994 Tausend). Diese betreffen die planmäßigen Abschreibungen des Kundenstocks.

Die Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte enthalten Wertminderungen von € 20.040 Tausend (2010: € 5.332 Tausend).

(9) Sonstiges betriebliches Ergebnis

Im sonstigen betrieblichen Ergebnis sind u. a. die Umsätze und Aufwendungen aus bankfremden Tätigkeiten, die Erträge bzw. Aufwendungen aus dem Abgang von sowie die Erträge aus Zuschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte enthalten.

in € Tausend	2011	2010
Nettoergebnis aus bankfremden Tätigkeiten	30.730	35.232
Umsatzerlöse aus bankfremden Tätigkeiten	715.015	834.260
Aufwendungen aus bankfremden Tätigkeiten	- 684.285	- 799.028
Nettoergebnis aus der Vermittlung von Dienstleistungen	- 6.438	- 2.607
Ergebnis aus der Vermittlung von Dienstleistungen	82.958	91.823
Aufwendungen aus der Vermittlung von Dienstleistungen	- 89.396	- 94.430
Ergebnis aus Operating Leasing (Kfz und Mobilien)	38.086	36.468
Ergebnis aus Investment Property inkl. Operating-Leasing (Immobilien)	21.037	12.616
Ergebnis aus dem Abgang von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten	- 9.421	- 9.233
Sonstige Steuern	- 130.883	- 73.810
davon Bankensonderabgaben	- 93.429	- 41.439
Firmenwertabschreibungen	- 187.318	0
Erträge aus der Vereinnahmung passiver Unterschiedsbeträge	299	0
Ergebnis aus der Dotierung und Auflösung sonstiger Rückstellungen	- 11.558	- 27.208
Sonstige betriebliche Erträge	69.628	77.174
Sonstige betriebliche Aufwendungen	- 46.329	- 42.335
Gesamt	- 232.167	6.297

Das sonstige betriebliche Ergebnis beinhaltet Firmenwertabschreibungen in Höhe von € 187.318 Tausend aus der Ukraine, Ungarn und Slowenien.

(10) Ergebnis aus Endkonsolidierungen

Im Berichtsjahr schieden aufgrund von Wesentlichkeit vier Tochterunternehmen aus dem Konsolidierungskreis aus. Des Weiteren wurde ein Tochterunternehmen aufgrund von Stilllegung endkonsolidiert. Das Ergebnis aus diesen Endkonsolidierungen belief sich auf € minus 2.575 Tausend (2010: € 4.734 Tausend).

(11) Steuern vom Einkommen und Ertrag

Die Ertragsteueraufwendungen setzen sich wie folgt zusammen:

in € Tausend	2011	2010
Laufende Steuern vom Einkommen und Ertrag	- 340.730	- 357.066
Inland	- 24.519	- 41.338
Ausland	- 316.211	- 315.728
Latente Steuern	- 58.512	246.905
Gesamt	- 399.243	- 110.161

Die RBI AG und acht ihrer inländischen Tochterunternehmen sind Mitglied einer steuerlichen Gruppe, als deren Gruppenträger die Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft fungiert.

Die nachfolgende Überleitungsrechnung zeigt den Zusammenhang zwischen Jahresüberschuss und effektiver Steuerbelastung:

in € Tausend	2011	2010
Jahresüberschuss vor Steuern	1.373.355	1.287.322
Rechnerischer Ertragsteueraufwand im Geschäftsjahr zum inländischen Ertragsteuersatz von 25 Prozent	- 343.339	- 321.830
Auswirkungen abweichender ausländischer Steuersätze	92.334	60.901
Steuerminderung aufgrund von steuerbefreiten Beteiligungs- und steuerbefreiten sonstigen Erträgen	156.585	102.649
Steermehrungen aufgrund von nicht abzugsfähigen Aufwendungen	- 132.282	- 55.781
Sonstige Veränderungen	- 172.540	103.900
Effektive Steuerbelastung	- 399.243	- 110.161
Steuerquote in Prozent	29,1	8,6

In den sonstigen Veränderungen sind im Wesentlichen aktive latente Steuern auf Verlustvorträge und nachträgliche Steuerzahlungen enthalten.

(12) Gewinn je Aktie

in € Tausend	2011	2010
Konzern-Jahresüberschuss	967.663	1.087.475
Abzüglich Dividende Partizipationskapital	- 200.000	- 200.000
Adaptierter Konzern-Jahresüberschuss	767.663	887.475
Durchschnittliche Anzahl im Umlauf befindlicher Stammaktien in Tausend	194.552	194.530
Gewinn je Aktie in €	3,95	4,56

Es waren keine Wandel- oder Optionsrechte im Umlauf, eine Verwässerung des Gewinns je Aktie fand daher nicht statt. Die im Zuge der Verschmelzung der Hauptgeschäftsfelder der RZB mit Raiffeisen International im Jahr 2010 erfolgte Kapitalerhöhung durch Ausgabe von 40.837.624 Stückaktien wurde bei der Berechnung der durchschnittlichen Anzahl der im Umlauf befindlichen Stammaktien retrospektiv berücksichtigt.

Erläuterungen zur Bilanz

(13) Bilanz nach Bewertungskategorien

In der nachfolgenden Tabelle sind die Buchwerte der nach IAS 39 definierten Bewertungskategorien aufgeführt:

Aktiva nach Bewertungskategorien in € Tausend	2011	2010
Handelsaktiva	11.595.130	8.631.020
Positive Marktwerte derivativer Finanzinstrumente	8.271.215	4.187.176
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	209.935	430.428
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	3.107.108	4.013.416
Tag-/Festgelder des Handelsbestands	6.872	0
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7.359.794	8.070.267
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	254.094	279.787
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	7.105.700	7.790.480
Anteile an at-equity bewerteten Unternehmen	5.017	4.961
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	3.866.077	393.620
Anteile an sonstigen verbundenen Unternehmen	291.473	233.011
Sonstige Beteiligungen	152.535	160.609
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	3.422.069	0
Kredite und Forderungen	115.807.124	99.267.608
Forderungen an Kreditinstitute	37.148.037	26.338.989
Forderungen an Kunden	81.538.596	75.617.601
Sonstige nicht derivative finanzielle Vermögenswerte	2.173.703	2.066.890
Kreditrisikoversorgen	- 5.053.212	- 4.755.872
Bis zur Endfälligkeit zu haltende finanzielle Vermögenswerte	5.348.485	11.206.783
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	5.309.092	11.167.015
Angekaufte Forderungen	39.393	39.768
Derivate für Sicherungsmaßnahmen	426.350	925.409
Positive Marktwerte derivativer Sicherungsinstrumente	426.350	925.409
Sonstige Aktiva	2.577.025	2.673.446
Immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	2.577.025	2.673.446
Aktiva gesamt	146.985.003	131.173.114

Passiva nach Bewertungskategorien in € Tausend	2011	2010
Handelsspassiva	10.463.944	6.528.355
Negative Marktwerte sonstiger derivativer Finanzinstrumente	9.154.948	5.317.680
Leerverkauf von Handelsaktiva	565.628	425.730
Emittierte Zertifikate	743.369	784.945
Finanzielle Verbindlichkeiten	121.425.703	110.534.766
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	37.991.809	33.659.182
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	66.747.234	57.633.113
Verbriefte Verbindlichkeiten	11.020.903	13.997.986
Nachrangkapital	4.150.733	4.001.098
Sonstige nicht derivative finanzielle Verbindlichkeiten	1.515.024	1.243.387
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	3.345.911	2.557.396
Verbriefte Verbindlichkeiten	3.345.911	2.557.396
Derivate für Sicherungsmaßnahmen	42.702	476.763
Negative Marktwerte derivativer Sicherungsinstrumente	42.702	476.763
Rückstellungen	770.957	671.909
Eigenkapital	10.935.786	10.403.925
Passiva gesamt	146.985.003	131.173.114

(14) Barreserve

in € Tausend	2011	2010
Kassenbestand	2.054.026	1.639.507
Guthaben bei Zentralbanken	9.347.721	3.167.384
Gesamt	11.401.747	4.806.891

(15) Forderungen an Kreditinstitute

in € Tausend	2011	2010
Giro- und Clearinggeschäft	2.482.117	1.516.736
Geldmarktgeschäft	19.177.856	14.789.329
Kredite an Banken	3.079.250	3.766.415
Angekaufte Forderungen	120.374	34.510
Leasingforderungen	414	754
Forderungspapiere	888.032	1.424.662
Gesamt	25.748.044	21.532.406

Von den angekauften Forderungen in Höhe von € 120.374 Tausend sind € 118.620 Tausend der Bewertungskategorie Kredite und Forderungen (2010: € 34.203 Tausend) und € 1.754 Tausend der Bewertungskategorie Held-to-Maturity (2010: € 307 Tausend) zugeordnet.

Die Forderungen an Kreditinstitute stellen sich nach regionalen Aspekten (Sitz des Vertragspartners) wie folgt dar:

in € Tausend	2011	2010
Inland	13.126.727	10.794.273
Ausland	12.621.316	10.738.133
Gesamt	25.748.044	21.532.406

Die Forderungen an Kreditinstitute verteilen sich auf folgende Banksegmente:

in € Tausend	2011	2010
Zentralbanken	1.817.016	1.483.988
Geschäftsbanken	23.925.437	20.038.435
Multilaterale Entwicklungsbanken	5.591	9.983
Gesamt	25.748.044	21.532.406

(16) Forderungen an Kunden

in € Tausend	2011	2010
Kreditgeschäft	53.945.245	48.763.542
Geldmarktgeschäft	4.883.948	5.000.582
Hypothekarforderungen	17.944.342	16.887.910
Angekaufte Forderungen	1.234.357	1.138.650
Leasingforderungen	3.064.394	3.108.925
Forderungspapiere	503.949	757.452
Gesamt	81.576.235	75.657.061

Die angekauften Forderungen der Bewertungskategorie Kredite und Forderungen betragen € 1.196.718 Tausend (2010: € 1.099.190 Tausend). Angekaufte Forderungen in Höhe von € 37.639 Tausend (2010: € 39.460 Tausend) sind der Bewertungskategorie Held-to-Maturity zugeordnet.

Die Forderungen an Kunden verteilen sich auf folgende Asset-Klassen (gemäß Basel-II-Definition):

in € Tausend	2011	2010
Öffentlicher Sektor	1.356.087	1.493.464
Firmenkunden – Große Firmenkunden	55.222.286	49.201.202
Firmenkunden – Mittelgroße Firmenkunden	3.674.424	3.828.783
Retail-Kunden – Privatpersonen	19.004.397	18.548.815
Retail-Kunden – Klein- und Mittelbetriebe	2.291.056	2.441.270
Sonstige	27.986	143.527
Gesamt	81.576.235	75.657.061

Die Forderungen an Kunden stellen sich nach regionalen Aspekten (Sitz des Vertragspartners) wie folgt dar:

in € Tausend	2011	2010
Inland	7.854.741	7.913.930
Ausland	73.721.494	67.743.131
Gesamt	81.576.235	75.657.061

(17) Kreditrisikovorsorgen

Die Kreditrisikovorsorgen werden nach konzernerheitlichen Standards gebildet und decken alle erkennbaren Bonitätsrisiken ab. Angaben zur Entwicklung der Kreditrisikovorsorgen finden sich im Risikobericht auf Seite 209. Die Kreditrisikovorsorgen werden folgenden Asset-Klassen (gemäß Basel-II-Definition) zugeordnet:

in € Tausend	2011	2010
Kreditinstitute	227.643	255.020
Öffentlicher Sektor	5.912	996
Firmenkunden – Große Firmenkunden	2.619.090	2.431.647
Firmenkunden – Mittelgroße Firmenkunden	427.176	407.459
Retail-Kunden – Privatpersonen	1.524.426	1.417.968
Retail-Kunden – Klein- und Mittelbetriebe	248.965	242.782
Gesamt	5.053.212	4.755.872

Die Forderungen sowie die Wertberichtigungen nach Asset-Klassen gemäß Basel II stellen sich wie folgt dar:

31.12.2011	Fair Value	Buchwert	Einzelwertberichtigte Aktiva	Einzelwertberichtigungen	Portfolio-Wertberichtigungen	Netto-buchwert
in € Tausend						
Kreditinstitute	25.499.535	25.748.044	231.069	208.591	19.052	25.520.401
Öffentlicher Sektor	1.263.107	1.356.087	11.277	5.912	0	1.350.175
Firmenkunden – Große Firmenkunden	51.244.569	55.250.272	4.075.045	2.245.407	373.682	52.631.183
Firmenkunden – Mittelgroße Firmenkunden	3.277.301	3.674.424	643.956	394.552	32.624	3.247.248
Retail-Kunden – Privatpersonen	18.080.500	19.004.397	2.306.586	1.281.724	242.701	17.479.972
Retail-Kunden – Klein- und Mittelbetriebe	2.117.024	2.291.056	333.803	217.414	31.551	2.042.091
Gesamt	101.482.036	107.324.280	7.601.736	4.353.600	699.610	102.271.070

31.12.2010	Fair Value	Buchwert	Einzelwertberichtigte Aktiva	Einzelwertberichtigungen	Portfolio-Wertberichtigungen	Netto-buchwert
in € Tausend						
Kreditinstitute	21.270.497	21.532.406	271.087	236.579	18.440	21.277.387
Öffentlicher Sektor	1.404.555	1.493.464	12.489	996	0	1.492.468
Firmenkunden – Große Firmenkunden	46.229.254	49.344.729	3.597.547	2.025.674	405.973	46.913.082
Firmenkunden – Mittelgroße Firmenkunden	3.468.804	3.828.783	670.167	375.802	31.657	3.421.324
Retail-Kunden – Privatpersonen	17.918.352	18.548.815	1.789.377	1.115.494	302.474	17.130.847
Retail-Kunden – Klein- und Mittelbetriebe	2.379.029	2.441.270	319.913	192.749	50.033	2.198.488
Gesamt	92.670.491	97.189.467	6.660.580	3.947.294	808.577	92.433.596

Wertgeminderte Finanzinstrumente

Die nachfolgende Tabelle zeigt den Buchwert der einzelwertberechtigten Forderungen, die darauf entfallenden Einzelwertberichtigungen und die dem Nettobuchwert gegenüberstehenden Sicherheiten:

31.12.2011	Wertminderungen und Sicherheiten				
	Einzelwert- berechtigte Aktiva	Einzelwert- berichtigungen	Einzelwert- berechtigte Aktiva nach EWB-Abzug	Sicherheiten für einzelwert- berechtigte Aktiva	Zinsen auf einzelwert- berechtigte Aktiva
in € Tausend					
Kreditinstitute	231.069	208.591	22.478	0	1.514
Öffentlicher Sektor	11.277	5.912	5.365	5.224	118
Firmenkunden – Große Firmenkunden	4.075.045	2.245.407	1.829.638	1.272.792	110.715
Firmenkunden – Mittelgroße Firmenkunden	643.956	394.552	249.404	221.291	24.752
Retail-Kunden – Privatpersonen	2.306.586	1.281.724	1.024.862	800.645	58.958
Retail-Kunden – Klein- und Mittelbetriebe	333.803	217.414	116.389	80.951	8.902
Gesamt	7.601.736	4.353.600	3.248.136	2.380.903	204.960

EWB: Einzelwertberichtigungen

31.12.2010	Wertminderungen und Sicherheiten				
	Einzelwert- berechtigte Aktiva	Einzelwert- berichtigungen	Einzelwert- berechtigte Aktiva nach EWB-Abzug	Sicherheiten für einzelwert- berechtigte Aktiva	Zinsen auf einzelwert- berechtigte Aktiva
in € Tausend					
Kreditinstitute	271.087	236.579	34.508	0	4.623
Öffentlicher Sektor	12.489	996	11.493	32	853
Firmenkunden – Große Firmenkunden	3.597.547	2.025.675	1.571.872	1.114.480	104.469
Firmenkunden – Mittelgroße Firmenkunden	670.167	375.802	294.365	288.731	26.233
Retail-Kunden – Privatpersonen	1.789.377	1.115.494	673.883	638.964	87.960
Retail-Kunden – Klein- und Mittelbetriebe	319.913	192.749	127.164	95.020	10.664
Gesamt	6.660.580	3.947.295	2.713.285	2.137.228	234.803

EWB: Einzelwertberichtigungen

(18) Handelsaktiva

Die Handelsaktiva umfassen folgende zu Handelszwecken dienende Wertpapiere und derivative Instrumente:

in € Tausend	2011	2010
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	3.107.108	4.013.416
Refinanzierungsfähige Schuldtitel öffentlicher Stellen	889.762	1.083.173
Sonstige Schuldtitel öffentlicher Stellen	430.402	870.387
Anleihen und Schuldverschreibungen sonstiger Emittenten	1.786.944	2.059.856
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	209.935	430.428
Aktien und vergleichbare Wertpapiere	155.296	267.613
Investmentfonds-Anteile	41.818	72.323
Sonstige nicht festverzinsliche Wertpapiere	12.821	90.492
Positive Marktwerte aus derivativen Geschäften	7.292.755	3.624.549
Zinssatzgeschäft	6.391.197	2.818.894
Wechselkursgeschäft	717.528	642.939
Aktien-/indexbezogenes Geschäft	81.985	95.885
Kreditderivatgeschäft	89.123	47.789
Sonstiges Geschäft	12.923	19.042
Tag-/Festgelder des Handelsbestands	6.872	0
Gesamt	10.616.671	8.068.393

Als Sicherheit gestellte Wertpapiere, zu deren Verkauf oder Verpfändung der Empfänger berechtigt ist, werden in den jeweils angeführten Wertpapierkategorien ausgewiesen. Weitere Details sind in Punkt (40) Pensionsgeschäfte dargestellt.

(19) Derivative Finanzinstrumente

in € Tausend	2011	2010
Positive Marktwerte derivativer Sicherungsinstrumente in IAS 39 Fair Value Hedge	426.350	360.827
Zinssatzgeschäft	426.350	360.827
Positive Marktwerte derivativer Sicherungsinstrumente in IAS 39 Cash-Flow Hedge	0	564.583
Zinssatzgeschäft	0	564.583
Positive Marktwerte aus Kreditderivaten	74.723	9.472
Positive Marktwerte sonstiger derivativer Finanzinstrumente	903.736	553.154
Zinssatzgeschäft	724.937	453.263
Wechselkursgeschäft	178.682	98.547
Aktien-/indexbezogenes Geschäft	117	1.344
Gesamt	1.404.809	1.488.036

Soweit die Bedingungen für Hedge Accounting nach IAS 39 erfüllt sind, werden derivative Finanzinstrumente in der Funktion von Sicherungsinstrumenten mit ihrem Marktwert (Dirty Price) ausgewiesen. Grundgeschäfte im Zusammenhang mit Fair Value Hedges sind Forderungen an Kunden und verbriefte Verbindlichkeiten, die gegen Zinsänderungsrisiken abgesichert werden sollen. Die Buchwertänderungen der gesicherten Grundgeschäfte in IAS 39 Fair Value Hedge sind in den jeweiligen Bilanzposten enthalten.

In diesem Posten werden auch die positiven Marktwerte derivativer Finanzinstrumente gezeigt, die weder zu Handelszwecken gehalten werden noch ein Sicherungsinstrument für einen Fair Value Hedge gemäß IAS 39 darstellen.

(20) Wertpapiere und Beteiligungen

In diesem Posten sind zur Veräußerung verfügbare Wertpapiere, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte sowie bis zur Endfälligkeit zu haltende Wertpapiere (Held-to-Maturity) und langfristig gehaltene strategische Unternehmensanteile enthalten.

in € Tausend	2011	2010
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	15.836.862	18.957.495
Refinanzierungsfähige Schuldtitel öffentlicher Stellen	7.675.075	9.886.294
Sonstige Schuldtitel öffentlicher Stellen	3.856.656	3.687.021
Anleihen und Schuldverschreibungen sonstiger Emittenten	4.284.813	5.363.862
Sonstige	20.318	20.318
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	254.094	279.787
Aktien	85.302	93.917
Investmentfonds-Anteile	165.452	182.532
Sonstige nicht festverzinsliche Wertpapiere	3.340	3.338
Unternehmensanteile	444.008	393.620
Anteile an verbundenen Unternehmen	291.474	233.012
Sonstige Beteiligungen	152.535	160.608
Gesamt	16.534.964	19.630.902

Als Sicherheit gestellte Wertpapiere, zu deren Verkauf oder Verpfändung der Empfänger berechtigt ist, werden in den jeweils angeführten Wertpapierkategorien ausgewiesen. Weitere Details sind in Punkt (40) Pensionsgeschäfte dargestellt.

Der Buchwert der Wertpapiere, die in die Kategorie Held-to-Maturity umgegliedert wurden, betrug zum Zeitpunkt der Reklassifizierung € 452.188 Tausend. Davon entfielen auf Reklassifizierungen im Jahr 2008 € 371.686 Tausend und im Jahr 2011 € 80.502 Tausend. Zum 31. Dezember 2011 betrug der Buchwert € 304.247 Tausend und der beizulegende Zeitwert € 305.775 Tausend. 2011 wurden Erträge aus den reklassifizierten Wertpapieren in Höhe von € 13.955 Tausend (2010: € 16.343 Tausend) erfasst. Wäre von der Reklassifizierung kein Gebrauch gemacht worden, hätte dies zu einem Gewinn in Höhe von € 4.812 Tausend geführt (2010: € 9.042 Tausend).

Der Buchwert der Wertpapiere, die in die Kategorie Kredite und Forderungen umgegliedert wurden, betrug zum Zeitpunkt der Reklassifizierung im Jahr 2008 € 1.559.682 Tausend. Der Buchwert zum 31. Dezember 2011 belief sich auf € 806.491 Tausend und der beizulegende Zeitwert auf € 795.978 Tausend. 2011 wurden Erträge aus den reklassifizierten Wertpapieren in Höhe von € 27.306 Tausend (2010: € 41.306) erfasst. Wäre von der Reklassifizierung kein Gebrauch gemacht worden, hätte dies zu einem Verlust in Höhe von € 36.298 Tausend geführt (2010: € 69.648).

Der Buchwert der Wertpapiere, die von der Kategorie Held-to-Maturity in die Kategorie zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte umgegliedert wurden, betrug zum 31. Dezember 2011 € 3.193.708 Tausend.

Die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten Unternehmensanteile, bei denen ein beizulegender Zeitwert nicht zuverlässig bestimmbar ist, belaufen sich auf € 87.946 Tausend (2010: € 80.549 Tausend).

Bei den folgenden Tochterunternehmen bestehen zwischen der RBI AG und den jeweiligen Mitaktionären Syndikatsverträge: Raiffeisenbank a.s. (Tschechische Republik), Tatra banka a.s. (Slowakei), Raiffeisen Bank Zrt. (Ungarn) bzw. Raiffeisen-RBHU Holding GmbH (Österreich), Raiffeisen Banka d.d. (Slowenien) sowie Raiffeisenbank Austria d.d. (Kroatien). Diese Syndikatsverträge regeln insbesondere Vorkaufsrechte zwischen den direkten und indirekten Gesellschaftern.

Bei einem Kontrollwechsel – auch infolge eines Übernahmeangebots – enden die Syndikatsverträge automatisch. Die mit der Europäischen Bank für Wiederaufbau und Entwicklung (EBRD) abgeschlossene Aktionärsvereinbarung betreffend die Priorbank, OAO (Belarus) sieht für den Fall eines Kontrollwechsels bei der Gesellschaft vor, dass der EBRD ein Optionsrecht zum Verkauf ihrer sämtlichen an der Priorbank gehaltenen Aktien an die Gesellschaft zusteht.

(21) Anteile an at-equity bewerteten Unternehmen

Die Anteile an at-equity bewerteten Unternehmen beliefen sich auf:

in € Tausend	2011	2010
Anteile an at-equity bewerteten Unternehmen	5.017	4.961

Die Finanzinformationen zu den assoziierten Unternehmen stellen sich wie folgt dar:

in € Tausend	Bilanzsumme	Betriebs- erträge	Jahres- überschuss/- fehlbetrag nach Steuern	Eigen- kapital
Raiffeisen Banca pentru Locuinte S.A., Bukarest (RO)	75.112	4.168	102	15.054

Weitere Informationen betreffend assoziierte Unternehmen finden sich auf Seite 260.

(22) Immaterielle Vermögenswerte

in € Tausend	2011	2010
Firmenwerte	408.456	613.681
Software	530.859	479.826
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	126.234	126.309
Gesamt	1.065.548	1.219.816

Die Position „Software“ enthält zugekaufte Software in Höhe von € 471.627 Tausend (2010: € 424.611 Tausend) sowie selbst erstellte Software in Höhe von € 59.232 Tausend (2010: € 55.215 Tausend).

Der Buchwert der Firmenwerte entfällt auf die folgenden Zahlungsmittel generierenden Einheiten:

in € Tausend	2011	2010
ZAO Raiffeisenbank, Moskau	257.171	263.124
Raiffeisen Bank Sh.a., Tirana	52.650	52.711
Raiffeisenbank a.s., Prag	39.697	42.443
Raiffeisen Bank Aval JSC, Kiew	29.138	220.606
Ukrainian Processing Center PJSC, Kiew	15.377	14.977
Sonstige	14.424	19.820
Gesamt	408.456	613.681

Firmenwertabschreibungen in Höhe von € 187.318 Tausend wurden bei den Konzerneinheiten in der Ukraine, Ungarn und Slowenien vorgenommen. Zum Thema Impairment Test verweisen wir auf das Kapitel Unternehmenserwerb auf Seite 153.

(23) Sachanlagen

in € Tausend	2011	2010
Betrieblich genutzte Grundstücke und Gebäude	610.056	553.590
Sonstige Grundstücke und Gebäude (Investment Property)	121.006	112.730
Betriebs- und Geschäftsausstattung sowie sonstige Sachanlagen	448.876	507.331
Vermietete Leasinganlagen	331.539	279.979
Gesamt	1.511.477	1.453.630

Der Marktwert der sonstigen Grundstücke und Gebäude (Investment Property) beträgt € 122.804 Tausend (2010: € 110.630 Tausend).

(24) Anlagenspiegel

Die Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerte entwickelten sich im Geschäftsjahr 2011 wie folgt:

in € Tausend	Anschaffungs-/Herstellungskosten						Stand 31.12.2011
	Stand 1.1.2011	Änderung Konsolidie- rungskreis	Währungs- differenzen	Zugänge	Abgänge	Um- buchungen	
Immaterielle Vermögenswerte	1.836.783	- 1.360	- 31.801	215.748	- 19.407	21	1.999.984
Firmenwerte	639.234	0	- 2.355	0	- 1.624	0	635.255
Software	1.017.529	60	- 30.576	200.914	- 16.450	10.952	1.182.429
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	180.020	- 1.420	1.130	14.834	- 1.333	- 10.931	182.300
Sachanlagen	2.443.714	29.579	- 34.124	364.557	- 215.749	- 21	2.587.956
Betrieblich genutzte Grundstücke und Gebäude	737.325	0	- 12.731	102.208	- 32.472	16.206	810.536
Sonstige Grundstücke und Gebäude	119.812	29.482	2.355	44.569	- 1.714	- 56.306	138.198
davon Grundwert der bebauten Grundstücke	13.901	0	146	7	- 384	0	13.670
Betriebs- und Geschäftsausstattung sowie sonstige Sachanlagen	1.234.854	97	- 15.861	141.490	- 111.856	- 18.287	1.230.437
Vermietete Leasinganlagen	351.723	0	- 7.887	76.290	- 69.707	58.366	408.785
Gesamt	4.280.497	28.219	- 65.925	580.305	- 235.156	0	4.587.940

in € Tausend	Zu- und Abschreibungen/Wertberichtigungen			Buchwert
	Kumuliert	davon Zuschreibungen	davon Abschreibungen	31.12.2011
Immaterielle Vermögenswerte	- 934.436	0	- 330.149	1.065.548
Firmenwerte	- 226.799	0	- 187.215	408.456
Software	- 651.570	0	- 135.436	530.859
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	- 56.066	0	- 7.498	126.234
Sachanlagen	- 1.076.479	1.395	- 228.785	1.511.477
Betrieblich genutzte Grundstücke und Gebäude	- 200.480	643	- 31.653	610.056
Sonstige Grundstücke und Gebäude	- 17.192	0	- 13.444	121.006
davon Grundwert der bebauten Grundstücke	- 6	0	- 7	13.664
Betriebs- und Geschäftsausstattung sowie sonstige Sachanlagen	- 781.561	226	- 149.200	448.876
Vermietete Leasinganlagen	- 77.246	526	- 34.488	331.539
Gesamt	- 2.010.915	1.395	- 558.934	2.577.025

Die Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerte entwickelten sich im Geschäftsjahr 2010 wie folgt:

in € Tausend	Anschaffungs-/Herstellungskosten						Stand 31.12.2010
	Stand 1.1.2010	Änderung Konsolidie- rungskreis	Währungs- differenzen	Zugänge	Abgänge	Um- buchungen	
Immaterielle Vermögenswerte	1.337.153	273.842	46.985	203.413	- 28.322	3.713	1.836.783
Firmenwerte	611.140	22	29.152	0	- 1.080	0	639.234
Software	573.774	268.071	7.132	182.583	- 25.852	11.822	1.017.529
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	152.239	5.749	10.701	20.830	- 1.390	- 8.109	180.020
Sachanlagen	2.032.101	120.079	37.011	415.293	- 157.057	- 3.713	2.443.714
Betrieblich genutzte Grundstücke und Gebäude	673.711	19.167	17.255	38.625	- 15.536	4.103	737.325
Sonstige Grundstücke und Gebäude	32.669	4.757	1.445	83.923	- 1.222	- 1.760	119.812
davon Grundwert der bebauten Grundstücke	8.826	4.617	421	37	0	0	13.901
Betriebs- und Geschäftsausstattung sowie sonstige Sachanlagen	1.054.926	96.155	19.493	170.601	- 102.628	- 3.693	1.234.854
Vermietete Leasinganlagen	270.795	0	- 1.182	122.144	- 37.671	- 2.363	351.723
Gesamt	3.369.254	393.921	83.996	618.706	- 185.379	0	4.280.497

in € Tausend	Zu- und Abschreibungen/Wertberichtigungen			Buchwert
	Kumuliert	davon Zuschreibungen	davon Abschreibungen	31.12.2010
Immaterielle Vermögenswerte	- 616.967	1.258	- 128.093	1.219.816
Firmenwerte	- 25.553	0	0	613.681
Software	- 537.703	0	- 118.977	479.826
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	- 53.711	1.258	- 9.115	126.309
Sachanlagen	- 990.084	636	- 212.189	1.453.630
Betrieblich genutzte Grundstücke und Gebäude	- 183.735	0	- 33.304	553.590
Sonstige Grundstücke und Gebäude	- 7.082	0	- 4.923	112.730
davon Grundwert der bebauten Grundstücke	0	0	0	13.901
Betriebs- und Geschäftsausstattung sowie sonstige Sachanlagen	- 727.523	432	- 142.127	507.331
Vermietete Leasinganlagen	- 71.744	204	- 31.835	279.979
Gesamt	- 1.607.051	1.894	- 340.282	2.673.446

In den Zugängen zu den immateriellen Vermögenswerten sowie zu den Sachanlagen sind keine nennenswerten Einzelinvestitionen enthalten.

(25) Sonstige Aktiva

in € Tausend	2011	2010
Steuerforderungen	417.630	494.235
Laufende Steuerforderungen	59.608	31.547
Latente Steuerforderungen	358.021	462.688
Forderungen aus bankfremden Tätigkeiten	107.529	140.216
Rechnungsabgrenzungsposten	260.535	263.197
Wertpapier- und Zahlungsverkehrsabwicklung	457.827	356.015
Zu Leasingzwecken bestimmte Vermögenswerte	51.340	82.319
Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte (IFRS 5)	26.564	5.293
Vorräte	174.278	146.973
Bewertung Fair-Value-Hedge-Portfolio	6.987	0
Übrige Aktiva	671.014	578.641
Gesamt	2.173.704	2.066.889

Die latenten Steuern stellen sich wie folgt dar:

in € Tausend	2011	2010
Latente Steuerforderungen	358.021	462.688
Rückstellungen für latente Steuern	- 17.358	- 8.368
Saldo latenter Steuern	340.663	454.320

Der Saldo latenter Steuern stammt aus folgenden Posten:

in € Tausend	2011	2010
Forderungen an Kunden	71.701	97.391
Kreditrisikoversorgen	123.428	120.723
Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	14.137	20.339
Sonstige Aktiva	26.333	5.079
Rückstellungen	53.904	56.852
Handelspassiva	18.111	4.684
Sonstige Passiva	62.021	77.922
Steuerliche Verlustvorträge	240.419	269.811
Übrige Bilanzposten	48.858	43.715
Latente Steueransprüche	658.912	696.516
Forderungen an Kreditinstitute	209	3.170
Forderungen an Kunden	30.541	37.397
Kreditrisikoversorgen	56.219	23.326
Handelsaktiva	6.360	17.690
Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	71.925	67.451
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	13.527	887
Rückstellungen	43	9.808
Sonstige Passiva	11.799	12.236
Übrige Bilanzposten	127.627	70.231
Latente Steuerverpflichtungen	318.249	242.196
Saldo latenter Steuern	340.663	454.320

Im Konzernabschluss sind aktivierte Vorteile in Höhe von € 240.419 Tausend (2010: € 269.811 Tausend) aus noch nicht genutzten steuerlichen Verlustvorträgen enthalten. Die Verlustvorträge sind zum überwiegenden Teil zeitlich unbegrenzt vortragsfähig. Steuerliche Verlustvorträge in Höhe von € 78.414 Tausend (2010: € 22.074 Tausend) wurden nicht aktiviert, weil ihre Nutzung aus heutiger Sicht in angemessener Zeit nicht realisierbar erscheint.

(26) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

in € Tausend	2011	2010
Giro- und Clearinggeschäft	2.290.776	2.326.285
Geldmarktgeschäft	26.923.561	21.168.107
Langfristige Refinanzierungen	8.777.471	10.164.790
Gesamt	37.991.809	33.659.182

Die RBI refinanziert sich regelmäßig bei internationalen Geschäftsbanken und multinationalen Entwicklungsbanken, in deren Kreditverträgen geschäftsübliche Ownership Clauses enthalten sind. Diese Klauseln erlauben den Vertragspartnern eine außerordentliche Kündigung bei einem Wechsel der direkten oder indirekten Kontrolle über die RBI AG, z. B. bei Wegfall der mehrheitlichen Beteiligung der Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft an der RBI AG. Dies kann zu erhöhten Refinanzierungskosten in der RBI führen.

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten stellen sich nach regionalen Aspekten (Sitz des Vertragspartners) wie folgt dar:

in € Tausend	2011	2010
Inland	20.648.519	16.046.386
Ausland	17.343.289	17.612.796
Gesamt	37.991.809	33.659.182

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten verteilen sich auf folgende Banksegmente:

in € Tausend	2011	2010
Zentralbanken	837.458	1.399.269
Geschäftsbanken	35.236.763	30.948.498
Multilaterale Entwicklungsbanken	1.917.587	1.311.415
Gesamt	37.991.809	33.659.182

(27) Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

in € Tausend	2011	2010
Sichteinlagen	27.472.114	23.780.971
Termineinlagen	37.994.210	32.382.372
Spareinlagen	1.280.910	1.469.770
Gesamt	66.747.234	57.633.113

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden teilen sich analog zur BaselII-Definition wie folgt auf:

in € Tausend	2011	2010
Öffentlicher Sektor	1.318.407	1.722.770
Firmenkunden – Große Firmenkunden	33.187.082	26.924.075
Firmenkunden – Mittelgroße Firmenkunden	2.438.661	2.489.184
Retail-Kunden – Privatpersonen	25.422.490	22.122.522
Retail-Kunden – Klein- und Mittelbetriebe	3.722.779	3.672.733
Sonstige	657.814	701.829
Gesamt	66.747.234	57.633.113

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden stellen sich nach regionalen Aspekten (Sitz des Vertragspartners) wie folgt dar:

in € Tausend	2011	2010
Inland	6.102.123	5.718.613
Ausland	60.645.111	51.914.500
Gesamt	66.747.234	57.633.113

(28) Verbriefte Verbindlichkeiten

in € Tausend	2011	2010
Begebene Schuldverschreibungen	12.761.801	15.917.240
Begebene Geldmarktpapiere	828.722	51
Sonstige verbrieftete Verbindlichkeiten	776.291	638.091
Gesamt	14.366.814	16.555.382

In der folgenden Tabelle sind jene begebenen Schuldverschreibungen angeführt, deren Nominale € 200.000 Tausend übersteigt:

Emittent	ISIN	Typ	Währung	Nominale in € Tausend	Kupon	Fälligkeit
RBI AG	XS0412067489	Senior staatsgarantiert	EUR	1.500.000	3,6%	5.2.2014
RBI AG	XS0417093753	Senior staatsgarantiert	EUR	1.250.000	3,0%	13.3.2012
RBI AG	XS0584381544	Senior öffentliche Platzierung	EUR	1.000.000	3,6%	27.1.2014
RBI AG	XS0597215937	Senior öffentliche Platzierung	EUR	1.000.000	2,4%	4.3.2013
RBI AG	XS0305474461	Senior öffentliche Platzierung	EUR	500.000	4,8%	15.6.2012
RBI AG	XS0284781431	Senior öffentliche Platzierung	GBP	440.180	1,1%	2.2.2012
RBI AG	XS0307006436	Senior öffentliche Platzierung	EUR	350.000	1,5%	25.6.2012
RBI AG	QOXDBA005028	Senior Privatplatzierung	PLN	213.728	0,0%	30.11.2015
RBI AG	AT000B011804	Senior Privatplatzierung	EUR	200.000	3,1%	30.1.2012
RBI AG	AT000B012000	Senior Privatplatzierung	EUR	200.000	5,0%	16.10.2012
RBI AG	XS0341159316	Senior öffentliche Platzierung	EUR	200.000	2,3%	21.1.2013

(29) Rückstellungen

in € Tausend	Stand 1.1.2011	Änderung Konsolidier- ungskreis	Zu- führungen	Auflösungen	Verbrauch	Umbuchungen, Währungs- differenzen	Stand 31.12.2011
Abfertigungen	60.770	0	13.557	- 12.021	- 2.325	- 14	59.968
Pensionen	13.879	0	9.202	- 2	- 25	259	23.313
Steuern	107.131	- 238	128.489	- 11.957	- 49.291	- 682	173.451
Laufende	98.763	0	116.135	- 9.307	- 49.134	- 363	156.093
Latente	8.368	- 238	12.354	- 2.650	- 157	- 319	17.358
Garantien und Bürgschaften	132.419	0	96.020	- 66.977	- 2.839	- 7.639	150.984
Offene Rechtsfälle	107.755	0	13.681	- 15.243	- 14.443	- 1.305	90.446
Unverbraucher Urlaub	50.236	- 10	7.680	- 5.311	0	- 840	51.756
Bonuszahlungen	148.413	- 15	141.443	- 11.661	- 97.485	- 3.646	177.050
Restrukturierung	5.037	0	0	- 2.643	- 469	- 273	1.653
Sonstige	46.270	- 1.075	31.229	- 14.167	- 21.514	1.595	42.337
Gesamt	671.910	- 1.338	441.303	- 139.981	- 188.391	- 12.546	770.957

Die RBI ist in Rechtsstreitigkeiten verwickelt, die sich im Rahmen der Ausübung von Bankgeschäften ergeben, erwartet jedoch nicht, dass diese Rechtsfälle die Finanzlage des Konzerns erheblich beeinträchtigen.

Im Berichtsjahr beliefen sich die Rückstellungen für offene Rechtsfälle konzernweit auf € 90.446 Tausend (2010: € 107.755 Tausend). In einer russischen Konzerneinheit betraf eine Rückstellung in Höhe von € 15.834 Tausend die Stornierung eines Mietvertrags durch die Raiffeisenbank in Moskau. In der RBI AG sind € 12.000 Tausend für einen Rechtsfall mit Kunden einer Fondsgesellschaft im Zusammenhang mit der Übernahme des Zahlungsverkehrs durch die damalige RZB rückgestellt. Darüber hinaus gab es keine nennenswerten Einzelfälle, die € 10.000 Tausend überschreiten.

Die Rückstellung für Abfertigungen und ähnliche Verpflichtungen zeigte folgende Entwicklung:

in € Tausend	2011	2010
Barwert der Verpflichtungen (DBO) zum 1.1.	60.770	9.404
Währungsdifferenzen	10	- 285
Änderung Konsolidierungskreis	0	42.464
Dienstzeitaufwand (Service Cost)	3.934	3.107
Zinsaufwand (Interest Cost)	2.333	1.915
Zahlungen	- 5.950	- 4.378
Versicherungsmathematischer Gewinn/Verlust	- 1.129	8.543
Barwert der Verpflichtungen (DBO) zum 31.12. (= Rückstellung)	59.968	60.770

Die Pensionsverpflichtungen entwickelten sich wie folgt:

in € Tausend	2011	2010
Barwert der Verpflichtungen (DBO) zum 1.1.	24.873	4.960
Änderung Konsolidierungskreis/Übertragung	8.956	16.798
Laufender Dienstzeitaufwand (Service Cost)	1.044	886
Nachzuerrechnender Dienstzeitaufwand	500	0
Zinsaufwand (Interest Cost)	1.080	1.039
Zahlungen an Begünstigte	- 120	- 31
Versicherungsmathematischer Gewinn/Verlust	- 346	1.221
Barwert der Verpflichtungen (DBO) zum 31.12.	35.986	24.873

Das Planvermögen stellte sich wie folgt dar:

in € Tausend	2011	2010
Zeitwert des Planvermögens zum 1.1.	10.994	0
Änderung Konsolidierungskreis/Übertragung	1.952	9.945
Erwarteter Ertrag aus dem Planvermögen	476	433
Beiträge zum Planvermögen	446	483
Zahlungen aus dem Planvermögen	- 63	0
Versicherungsmathematischer Gewinn/Verlust	- 1.132	133
Zeitwert des Planvermögens zum 31.12.	12.673	10.994

Die Überleitung zur Bilanz stellt sich wie folgt dar:

in € Tausend	2011	2010
Barwert der Verpflichtungen (DBO)	35.986	24.873
Beizulegender Zeitwert des Planvermögens	12.673	10.994
Bilanzierte Rückstellung zum 31.12.	23.313	13.879

Das Planvermögen setzt sich wie folgt zusammen:

in Prozent	2011	2010
Schuldverschreibungen	55 %	46 %
Eigenkapitalinstrumente	26 %	38 %
Alternative Investments	7 %	9 %
Immobilien	4 %	1 %
Cash	8 %	6 %

Die Ergebnisse aus dem Planvermögen beliefen sich auf:

in € Tausend	2011	2010
Ergebnis aus dem Planvermögen	- 656	566

Darstellung der Pensionsverpflichtungen nach Finanzierungsmodalität:

in € Tausend	2011	2010
Zur Gänze aus einem Fonds finanziert	11.585	10.122
Teilweise aus einem Fonds finanziert	17.624	9.066
Nicht über einen Fonds finanziert	6.776	5.685
Barwert der Verpflichtungen (DBO)	35.986	24.873

(30) Handelspassiva

in € Tausend	2011	2010
Negative Marktwerte derivativer Finanzinstrumente	8.405.930	4.530.916
Zinssatzgeschäft	6.390.887	3.019.044
Wechselkursgeschäft	1.366.865	923.460
Aktien-/indexbezogenes Geschäft	566.323	525.677
Kreditderivatgeschäft	67.530	43.920
Sonstiges Geschäft	14.325	18.815
Leerverkauf von Handelsaktiva	565.628	425.730
Emittierte Zertifikate	743.369	784.945
Gesamt	9.714.926	5.741.591

(31) Derivative Finanzinstrumente

in € Tausend	2011	2010
Negative Marktwerte derivativer Sicherungsinstrumente in IAS 39 Fair Value Hedge	37.315	23.487
Zinssatzgeschäft	37.315	23.487
Negative Marktwerte derivativer Sicherungsinstrumente in IAS 39 Cash-Flow Hedge	5.387	453.276
Zinssatzgeschäft	5.387	453.276
Negative Marktwerte aus Kreditderivaten	12.967	18.332
Negative Marktwerte sonstiger derivativer Finanzinstrumente	736.050	768.433
Zinssatzgeschäft	653.304	479.373
Wechselkursgeschäft	58.437	245.169
Aktien-/indexbezogenes Geschäft	24.309	43.891
Gesamt	791.720	1.263.528

Soweit die Bedingungen für Hedge Accounting nach IAS 39 erfüllt sind, werden derivative Finanzinstrumente in ihrer Funktion als Sicherungsinstrumente mit ihrem Marktwert (Dirty Price) ausgewiesen. Grundgeschäfte im Zusammenhang mit Fair Value Hedges sind Forderungen an Kunden, Verbindlichkeiten an Kreditinstitute und verbrieft Verbindlichkeiten, die gegen Zinsänderungsrisiken abgesichert werden sollen.

Durch eine Änderung der Hedging-Strategie wurde das Cash-Flow Hedging im zweiten Quartal 2011 beendet und durch Portfolio Hedges ersetzt.

(32) Sonstige Passiva

in € Tausend	2011	2010
Verbindlichkeiten aus bankfremden Tätigkeiten	123.942	114.581
Rechnungsabgrenzungsposten	187.569	189.719
Dividendenverbindlichkeiten	478	541
Wertpapier- und Zahlungsverkehrsabwicklung	416.961	405.518
Bewertung Fair-Value-Hedge-Portfolio	22.432	0
Übrige Passiva	763.641	533.028
Gesamt	1.515.024	1.243.387

(33) Nachrangkapital

in € Tausend	2011	2010
Hybrides Kapital	819.010	819.077
Nachrangige Verbindlichkeiten	2.729.183	2.576.374
Ergänzungskapital	602.540	605.647
Gesamt	4.150.733	4.001.098

Nachfolgende Tabelle enthält Kreditaufnahmen, die 10 Prozent des Gesamtbetrags an Nachrangkapital übersteigen:

Emittent	ISIN	Typ	Währung	Nominale in € Tausend	Kupon ¹	Fälligkeit
RBI AG	XS0619437147	Nachrangkapital	EUR	500.000	6,625 %	18.5.2021
RFJ4	XS0253262025	Hybrides Kapital	EUR	500.000	5,169 %	–
RBI AG	XS0289338609	Nachrangkapital	EUR	500.000	4,500 %	5.3.2019
RBI AG	XS0326967832	Ergänzungskapital	EUR	600.000	5,770 %	29.10.2015

¹ Derzeitiger Zinssatz, jedoch sind Zinsänderungsklauseln vereinbart.
RFJ4 ... RZB Finance (Jersey) IV Limited, St. Helier

Im Berichtsjahr entstanden Aufwendungen für nachrangige Verbindlichkeiten in Höhe von € 215.149 Tausend (2010: € 193.147 Tausend).

(34) Eigenkapital

in € Tausend	2011	2010
Konzern-Eigenkapital	8.825.228	8.250.759
Gezeichnetes Kapital	593.412	593.323
Partizipationskapital	2.500.000	2.500.000
Kapitalrücklagen	2.570.778	2.567.874
Gewinnrücklagen	3.161.038	2.589.562
Konzern-Jahresüberschuss	967.663	1.087.475
Kapital der nicht beherrschenden Anteile	1.142.894	1.065.690
Gesamt	10.935.786	10.403.925

Die Entwicklung des Eigenkapitals ist der Seite 139 zu entnehmen.

Gezeichnetes Kapital

Zum 31. Dezember 2011 betrug das Grundkapital der RBI AG gemäß Satzung € 596.291 Tausend. Das Grundkapital besteht aus 195.505.124 nennwertlosen Stückaktien (Inhaberaktien). Nach Abzug der im Eigenbestand befindlichen 943.771 Aktien betrug das ausgewiesene gezeichnete Kapital € 593.412 Tausend.

Partizipationskapital

Das von der Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft emittierte und im Zuge der Verschmelzung in die RBI AG übertragene Partizipationskapital im Sinn des § 23 (4) und (5) BWG beträgt € 2.500.000 Tausend. Dieses Kapital steht auf Unternehmensdauer zur Verfügung und ist durch den Partizipationskapitalgeber nicht kündbar. Die Zahlung der ersten Tranche in Höhe von € 750.000 Tausend erfolgte per 30. Dezember 2008. Die Zahlung der zweiten Tranche in Höhe von € 1.750.000 Tausend erfolgte zum 6. April 2009. Die Partizipationsscheine wurden zu 100 Prozent des Nennwerts ausgegeben. Mit den Partizipationsscheinen ist ein Gewinnberechtigungsanspruch von grundsätzlich 8 Prozent pro Jahr vom Nennwert der Partizipationsscheine verbunden. Für die Geschäftsjahre 2014 und 2015 erhöht sich die Partizipations-Dividende um jeweils 50 Basispunkte, für das Geschäftsjahr 2016 um 75 Basispunkte sowie für jedes folgende Geschäftsjahr um jeweils 100 Basispunkte. Als Obergrenze gilt der 12-Monats-EURIBOR plus 1.000 Basispunkte.

Eigene Aktien

Die Hauptversammlung vom 8. Juli 2010 ermächtigte den Vorstand, nach den Bestimmungen des § 65 (1) Z 8 AktG für die Dauer von 30 Monaten ab dem Datum der Beschlussfassung eigene Aktien im Ausmaß von bis zu 10 Prozent des jeweiligen Grundkapitals der Gesellschaft zu erwerben und gegebenenfalls einzuziehen. Die Ermächtigung kann ganz oder in mehreren Teilbeträgen durch die Gesellschaft, mit ihr verbundene Unternehmen oder für deren Rechnung durch Dritte ausgeübt werden. Der Vorstand wurde weiters ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats für die Veräußerung der eigenen Aktien eine andere Art als über die Börse oder durch ein öffentliches Angebot unter Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre zu beschließen. Diese Ermächtigung ersetzt die in der Hauptversammlung vom 10. Juni 2008 beschlossene Ermächtigung zum Rückkauf und zur Verwendung eigener Aktien.

Der Erwerb eigener Aktien dient im Wesentlichen der Abdeckung der von der RBI eingegangenen Verpflichtungen im Rahmen des Share Incentive Program (SIP) gegenüber Vorstandsmitgliedern und leitenden Mitarbeitern. Diese Bonuszahlungen werden in Form von Aktien der Gesellschaft abgewickelt. Im Geschäftsjahr 2011 wurden am 12. April 2011 29.138 Stück eigene Aktien an ausgewählte Führungskräfte und Mitglieder des Vorstands zugeteilt.

Die Hauptversammlung vom 8. Juli 2010 ermächtigte den Vorstand ferner, nach den Bestimmungen des § 65 (1) Z 7 AktG zum Zweck des Wertpapierhandels für die Dauer von 30 Monaten ab dem Datum der Beschlussfassung eigene Aktien im Ausmaß von bis zu 5 Prozent des jeweiligen Grundkapitals der Gesellschaft zu erwerben. Der Gegenwert für die zu erwerbenden Aktien darf die Hälfte des Schlusskurses an der Wiener Börse am letzten Handelstag vor dem Erwerb nicht unterschreiten und das Doppelte des Schlusskurses an der Wiener Börse am letzten Handelstag vor dem Erwerb nicht überschreiten. Diese Ermächtigung kann ganz oder in mehreren Teilbeträgen durch die Gesellschaft, mit ihr verbundene Unternehmen oder für deren Rechnung durch Dritte ausgeübt werden.

Genehmigtes Kapital

Der Vorstand wurde von der Hauptversammlung vom 8. Juni 2011 ermächtigt, innerhalb von 5 Jahren ab Eintragung der entsprechenden Satzungsänderung im Firmenbuch das Grundkapital um bis zu € 298.145 Tausend durch Ausgabe von bis zu 97.752.562 Stück neuen, auf Inhaber lautenden stimmberechtigten Stammaktien gegen Bareinzahlung und/oder Sacheinlage unter Wahrung des den Aktionären zustehenden gesetzlichen Bezugsrechts, auch im Weg des mittelbaren Bezugsrechts durch ein Kreditinstitut gemäß § 153 (6) AktG, zu erhöhen und den Ausgabekurs sowie die Ausgabebedingungen im Einvernehmen mit dem Aufsichtsrat festzusetzen. Der Aufsichtsrat oder ein hiezu vom Aufsichtsrat bevollmächtigter Ausschuss wird ermächtigt, Änderungen der Satzung, die sich aus der Ausnützung des genehmigten Kapitals ergeben, zu beschließen.

Wandelschuldverschreibungen

In der Hauptversammlung vom 10. Juni 2008 wurde der Vorstand ermächtigt, gemäß § 174 (2) AktG innerhalb von 5 Jahren ab dem Datum der Beschlussfassung mit Zustimmung des Aufsichtsrats, auch in mehreren Tranchen, Wandelschuldverschreibungen mit einem Gesamtnennbetrag von bis zu € 2.000.000 Tausend, mit denen ein Umtausch- oder Bezugsrecht auf bis zu 15.466.750 Stück auf Inhaber lautende Stammaktien der Gesellschaft mit einem anteiligen Betrag am Grundkapital von bis zu € 47.174 Tausend verbunden ist, auszugeben – auch mittelbar im Weg der Garantie für die Emission einer Wandelschuldverschreibung durch eine direkt oder indirekt zu 100 Prozent im Eigentum stehende Tochtergesellschaft mit Wandlungsrechten auf Aktien der Gesellschaft – und alle weiteren Bedingungen (einschließlich der Ausgabewährung), die Ausgabe und das Umtauschverfahren der Wandelschuldverschreibungen festzusetzen. Das Bezugsrecht der Aktionäre wird ausgeschlossen.

Bedingtes Kapital

Das Grundkapital ist gemäß § 159 (2) Z 1 AktG um bis zu € 47.174 Tausend durch Ausgabe von bis zu 15.466.750 Stück auf Inhaber lautenden Stammaktien bedingt erhöht (bedingtes Kapital). Die bedingte Kapitalerhöhung würde nur insoweit durchgeführt werden, als Inhaber von Wandelschuldverschreibungen, die auf der Grundlage des Hauptversammlungsbeschlusses vom 10. Juni 2008 ausgegeben worden wären, von dem ihnen gewährten Wandlungsrecht auf Aktien der Gesellschaft Gebrauch machen. Bis dato wurden jedoch keine Wandelschuldverschreibungen ausgegeben.

Genussrechtskapital

Der Vorstand der Gesellschaft wurde in der ordentlichen Hauptversammlung der Gesellschaft vom 9. Juni 2009 ermächtigt, innerhalb von 5 Jahren ab dem Datum der Beschlussfassung mit Zustimmung des Aufsichtsrats, auch in mehreren Tranchen, Genussrechte mit Eigenkapitalcharakter gemäß § 174 AktG mit einem Gesamtnennbetrag von bis zu € 2 Milliarden nach näherer Maßgabe der vom Vorstand festzulegenden Genussrechtsbedingungen unter Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre auszugeben. Dabei gilt, dass Genussrechte aufgrund der gesetzlichen Bestimmungen keine Stimmrechte oder sonstige Mitgliedschaftsrechte gewähren. Die Ausgabe von Genussrechten hat daher keine Veränderung der aktienrechtlichen Beteiligungsstruktur und der Stimmrechte der Aktionäre zur Folge. Die Gesellschaft beschloss am 15. Juli 2009, das Eigenkapital durch die Ausgabe von Genussrechten in Höhe von € 600 Millionen aufgrund des Ermächtigungsbeschlusses vom Juni 2009 zu stärken. Im Zuge der Verschmelzung der Hauptgeschäftsfelder der RZB mit Raiffeisen International mit Wirksamkeit zum 10. Oktober 2010 sind die gegenseitigen Forderungen und Verbindlichkeiten der übernehmenden und übertragenden Gesellschaft untergegangen. Dies betrifft auch das Genussrechtskapital in Höhe von € 600 Millionen, das zur Gänze von der RZB gezeichnet worden war. Bis dato wurden keine weiteren Genussrechte ausgegeben.

Dividendenvorschlag

Der Vorstand wird der Hauptversammlung vorschlagen, aus dem Bilanzgewinn des Geschäftsjahres 2011 der RBI AG eine Dividende von € 1,05 je Stammaktie auszuschütten – dies entspricht einer maximalen Ausschüttungssumme von € 205.280 Tausend – und den verbleibenden Rest auf neue Rechnung vorzutragen.

Anzahl der Aktien

Die Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien entwickelte sich wie folgt:

Stückzahl	2011	2010
Anzahl der ausgegebenen Aktien am 1.1.	195.505.124	154.667.500
Ausgabe neuer Aktien	0	40.837.624
Anzahl der ausgegebenen Aktien am 31.12.	195.505.124	195.505.124
Eigene Aktien im Bestand am 1.1.	- 972.909	- 984.511
Erwerb eigener Aktien	0	0
Abgang eigener Aktien	29.138	11.602
Abzüglich: eigene Aktien im Bestand am 31.12.	- 943.771	- 972.909
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien am 31.12.	194.561.353	194.532.215

Aktienbasierte Vergütung

Im Jahr 2011 kam es zum Abreifen der dritten Tranche des Aktienvergütungsprogramms (Share Incentive Program – SIP, Tranche 2008). Entsprechend den Programmbedingungen (veröffentlicht durch euro adhoc am 5. Mai 2008) wurde die in der folgenden Tabelle dargestellte Anzahl an Aktien tatsächlich übertragen:

Share Incentive Program (SIP) 2008	Anzahl fälliger Aktien	Wert zum Aktienkurs von € 39,00 am Zuteilungstag (12.4.2011)	Anzahl tatsächlich übertragener Aktien
Personengruppe			
Vorstandsmitglieder der Gesellschaft	11.839	461.721	7.866
Vorstandsmitglieder der mit der Gesellschaft verbundenen Bank-Tochterunternehmen	21.348	832.572	18.244
Führungskräfte der Gesellschaft und sonstiger mit ihr verbundene Unternehmen	5.515	215.085	3.028

Zur Vermeidung rechtlicher Unsicherheiten wurde entsprechend den Planbedingungen für die berechtigten Mitarbeiter in 2 Ländern anstelle der Übertragung von Aktien eine Wertabfindung in bar vorgenommen. In Österreich wurde den Berechtigten die Möglichkeit eingeräumt, anstelle der Hälfte der fälligen Aktien ebenfalls eine Barabfindung zu beziehen, um daraus die zum Übertragungszeitpunkt fällige Lohnsteuer zu begleichen. Aus diesen Gründen ergibt sich die im Vergleich mit den fälligen Aktien geringere Anzahl an tatsächlich übertragenen Aktien. Der Bestand an eigenen Aktien wurde folglich um die niedrigere Anzahl der tatsächlich übertragenen Aktien vermindert.

Im Rahmen des SIP wurde bisher jährlich – so auch 2011 – eine neue Tranche begeben. Wegen der Verschmelzung der Hauptgeschäftsfelder der RZB mit der Raiffeisen International Bank-Holding AG wurde im Jahr 2010 jedoch auf die Begebung einer SIP-Tranche verzichtet. Dies bedeutet, dass zum Bilanzstichtag nur für 2 Tranchen Aktien zugeteilt waren. Per 31. Dezember 2011 belief sich die Anzahl dieser bedingten Aktien auf 608.964 Stück (davon entfielen 370.092 Stück auf die Zuteilung 2009 und 238.872 Stück auf die Zuteilung 2011). Die ursprünglich verlautbarte Anzahl an bedingt zugeteilten Aktien veränderte sich durch diverse Personalwechsel in den Konzerneinheiten und das Abreifen der SIP-Tranche 2008 und ist in folgender Tabelle aggregiert dargestellt:

Share Incentive Program (SIP) 2009 - 2011	Anzahl bedingt zugeteilter Aktien per 31.12.2011	Mindestzuteilung Aktien	Maximalzuteilung Aktien
Personengruppe			
Vorstandsmitglieder der Gesellschaft	197.135	59.141	295.703
Vorstandsmitglieder der mit der Gesellschaft verbundenen Bank-Tochterunternehmen	287.754	86.326	431.631
Führungskräfte der Gesellschaft und sonstiger mit ihr verbundene Unternehmen	124.075	37.223	186.113

Im Jahr 2011 wurden keine Aktien für das SIP-Programm zurückgekauft.

(35) Restlaufzeitengliederung

31.12.2011	Täglich fällig bzw. ohne Laufzeit	Bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	1 Jahr bis 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre
in € Tausend					
Barreserve	11.401.747	0	0	0	0
Forderungen an Kreditinstitute	2.918.155	17.467.034	2.246.951	2.074.937	1.040.966
Forderungen an Kunden	7.149.662	15.713.952	14.023.158	28.383.105	16.306.358
Kreditrisikovorsorgen	- 5.053.212	0	0	0	0
Handelsaktiva	285.826	585.897	1.103.401	4.416.329	4.225.218
Wertpapiere und Beteiligungen	628.842	3.494.911	2.569.972	7.170.697	2.670.542
Anteile an at-equity bewerteten Unternehmen	5.017	0	0	0	0
Restliche Aktiva	3.047.575	1.239.553	502.560	806.366	559.483
Aktiva gesamt	20.383.612	38.501.348	20.446.043	42.851.433	24.802.567
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	2.180.314	20.490.714	4.179.972	8.769.752	2.371.055
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	26.688.689	22.323.240	11.200.812	4.302.527	2.231.966
Verbriefte Verbindlichkeiten	0	3.282.638	2.495.268	8.238.888	350.020
Handelspassiva	506.363	904.648	628.585	3.683.967	3.991.363
Nachrangkapital	0	5.364	9.243	822.521	3.313.605
Restliche Passiva	1.842.399	669.463	72.870	182.570	310.400
Zwischensumme	31.217.765	47.676.067	18.586.749	26.000.225	12.568.410
Eigenkapital	10.935.786	0	0	0	0
Passiva gesamt	42.153.551	47.676.067	18.586.749	26.000.225	12.568.410

31.12.2010	Täglich fällig bzw. ohne Laufzeit	Bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	1 Jahr bis 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre
in € Tausend					
Barreserve	4.806.891	0	0	0	0
Forderungen an Kreditinstitute	2.370.629	14.035.006	2.004.712	2.266.223	855.836
Forderungen an Kunden	6.843.035	12.583.218	13.704.026	26.393.446	16.133.336
Kreditrisikovorsorgen	- 4.755.872	0	0	0	0
Handelsaktiva	472.371	898.824	1.479.581	3.194.900	2.022.717
Wertpapiere und Beteiligungen	651.756	2.947.111	2.383.399	8.040.134	5.608.501
Anteile an at-equity bewerteten Unternehmen	4.961	0	0	0	0
Restliche Aktiva	3.100.924	1.080.104	562.630	1.120.381	364.334
Aktiva gesamt	13.494.695	31.544.263	20.134.348	41.015.084	24.984.724
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	2.160.974	14.808.693	6.290.949	7.954.354	2.444.212
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	24.396.045	19.402.108	8.648.147	3.115.763	2.071.050
Verbriefte Verbindlichkeiten	0	1.637.796	4.958.046	9.134.666	824.874
Handelspassiva	412.115	495.096	510.551	2.381.893	1.941.936
Nachrangkapital	0	193.923	4.607	790.090	3.012.478
Restliche Passiva	223.768	812.496	245.627	770.423	1.126.509
Zwischensumme	27.192.902	37.350.112	20.657.927	24.147.189	11.421.059
Eigenkapital	10.403.925	0	0	0	0
Passiva gesamt	37.596.827	37.350.112	20.657.927	24.147.189	11.421.059

(36) Angaben zu nahe stehenden Unternehmen

Unternehmen können mit nahe stehenden Unternehmen und Personen Geschäfte abschließen, die sich auf ihre Vermögens-, Finanz- und Ertragslage auswirken können. Die Angaben zu nahe stehenden Unternehmen beziehen sich auf den obersten Konsolidierungskreis, den der Konzern der Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH bildet. Unter Mutterunternehmen sind die Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH, Wien, und die Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft, Wien, zu verstehen. Angaben zu den Beziehungen der RBL mit Personen in Schlüsselpositionen finden sich in Punkt (53) Beziehungen zu Organen.

Zum 31. Dezember 2011 stellten sich die Geschäfte mit nahe stehenden Unternehmen wie folgt dar:

31.12.2011	Mutter- unternehmen	Verbundene Unter- nehmen	At-equity bewertete Unternehmen	Sonstige Beteiligungen
in € Tausend				
Forderungen an Kreditinstitute	11.017.455	222.519	234.676	213.899
Forderungen an Kunden	0	1.237.346	406.106	356.152
Handelsaktiva	0	29.249	16.861	3.229
Wertpapiere und Beteiligungen	0	292.440	2.477	300.771
Anteile an at-equity bewerteten Unternehmen	0	0	5.017	0
Sonstige Aktiva (inkl. Derivate)	842	9.270	177	616
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	13.005.726	3.027	6.002.400	156.443
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	942	442.173	243.325	562.534
Verbriefte Verbindlichkeiten	51.779	391	0	0
Rückstellungen	0	64	0	51
Handelspassiva	0	16.197	37.355	2.178
Sonstige Passiva (inkl. Derivate)	3.573	770	636	95
Gegebene Garantien	0	61.451	70.789	23.019
Erhaltene Garantien	0	414.494	145.720	2.605

Zum 31. Dezember 2010 stellten sich die Geschäfte mit nahe stehenden Unternehmen wie folgt dar:

31.12.2010	Mutter- unternehmen	Verbundene Unter- nehmen	At-equity bewertete Unternehmen	Sonstige Beteiligungen
in € Tausend				
Forderungen an Kreditinstitute	7.892.302	224.153	274.313	243.860
Forderungen an Kunden	0	1.113.360	437.453	353.544
Handelsaktiva	0	17.113	20.260	18.554
Wertpapiere und Beteiligungen	0	233.975	2.483	351.572
Anteile an at-equity bewerteten Unternehmen	0	0	4.961	0
Sonstige Aktiva (inkl. Derivate)	4.943	19.497	28	52
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	7.151.497	3.386	6.908.279	115.182
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	1.038	527.263	1.950	112.294
Verbriefte Verbindlichkeiten	0	974	0	0
Rückstellungen	0	345	0	10
Handelspassiva	0	23.476	25.840	17.756
Sonstige Passiva (inkl. Derivate)	0	57.305	25	42
Gegebene Garantien	0	73.637	264.031	4.937
Erhaltene Garantien	0	389.086	142.505	998

(37) Fremdwährungsvolumina

Im Konzernabschluss sind folgende auf fremde Währung lautende Vermögenswerte und Schulden enthalten:

in € Tausend	2011	2010
Aktiva	63.743.917	59.512.105
Passiva	53.369.512	45.622.385

(38) Auslandsaktiva/-passiva

Die Vermögenswerte mit Vertragspartnern außerhalb Österreichs stellen sich folgendermaßen dar:

in € Tausend	2011	2010
Aktiva	107.453.372	105.181.063
Passiva	86.575.711	75.992.302

(39) Verbriefungen

RBI als Originator

Verbriefungen stellen eine besondere Form der Refinanzierung und Platzierung von Risiken aus Krediten oder Leasingverträgen auf Basis von Portfolios an Kapitalmarkt-Investoren dar. Ziel der von der RBI abgeschlossenen Verbriefungen ist es, die regulatorischen Eigenmittel auf Konzernebene zu entlasten sowie zusätzliche Refinanzierungsquellen zu nutzen.

Im Geschäftsjahr 2011 erfolgten keine neuen Verbriefungen. Die 2008 geschlossenen True-Sale-Transaktionen (Warehousing) ROOF Bulgaria 2008-1 und ROOF Romania 2008-1 wurden aufgrund der Entwicklung der internationalen Finanzmärkte sowie der daraus resultierenden Liquiditätsengpässe noch nicht verbrieft, sondern es wurde das Warehousing verlängert und konzernintern platziert. Zum Jahresende 2011 standen die nicht ausgebuchten Forderungen der ROOF Bulgaria 2008-1 mit € 73.099 Tausend (2010: € 104.031 Tausend), jene der ROOF Romania 2008-1 mit € 103.899 Tausend (2010: € 140.747 Tausend) zu Buche. Somit bleiben die beiden Warehousing-Strukturen bis auf Weiteres aufrecht. Die Portfolios werden dabei samt allen wesentlichen Chancen und Risiken zwischenzeitlich von Konzernunternehmen gehalten.

Für die aus Fahrzeug-Leasingverträgen bestehende True-Sale-Transaktion ROOF Poland 2008-1 beträgt das Gesamtvolumen der Forderungen per 31. Dezember 2011 € 84.574 Tausend (2010: € 195.020 Tausend). Die Veränderung der Buchwerte ist auf das Abreifen des Portfolios und auf Wechselkursschwankungen zurückzuführen.

Die aus Konzernsicht nicht ausgebuchten Forderungen für die True-Sale-Transaktion ROOF Russia 2007-1 standen mit € 18.764 Tausend (2010: € 53.178 Tausend) zu Buche. Die Verringerung der Buchwerte erklärt sich im Wesentlichen aus dem Abreifen der Kundenkreditvolumina in Originalwahrung sowie aus den Veränderungen der Währungskurse zwischen US-Dollar und Euro. Innerhalb von 1 Jahr reiften die Kundenkreditvolumina in Originalwahrung um € 34.414 Tausend ab. Die Möglichkeit zur Auffüllung bereits abgereifter Volumina wurde dabei nicht mehr wahrgenommen.

Die im Rahmen der synthetischen Verbriefungen ROOF CEE 2006-1 nicht ausgebuchten Forderungen beliefen sich zum Jahresende 2011 auf € 162.480 Tausend (2010: € 392.616 Tausend). Die Differenz im Vergleich zum Transaktionsbeginn ergibt sich hier ebenfalls aus dem seither erfolgten Abreifen der Volumina und aus Wechselkursschwankungen.

Nachstehende Transaktionen mit externen Vertragspartnern wurden bis dato durchgeführt, wobei die angeführten Werte jeweils das Transaktionsvolumen zum Zeitpunkt des Transaktionsabschlusses darstellen:

in € Tausend	Forderungsverkäufer bzw. Sicherungsnehmer	Ab-schluss	Ende der Laufzeit	Volumen	Portfolio	Junior Tranche
True Sale Transaction ROOF Poland 2008- 1	Raiffeisen-Leasing Polska S.A., Warschau (PL)	Jänner 2008	Dezember 2014	290.000	Fahrzeug-leasing	1,3 %
True Sale Transaction ROOF Russia 2007- 1	ZAO Raiffeisenbank, Moskau (RUS)	Mai 2007	Mai 2017	297.000	Kfz-kredite	1,9 %
Synthetic Transaction ROOF CEE 2006- 1	Raiffeisen Bank Polska S.A., Warschau (PL) Raiffeisenbank a.s., Prag (CZ)	März 2006	März 2019	450.000	Firmen-kredite	1,8 %

RBI als Investor

Neben der oben erwähnten besonderen Form der Refinanzierung und Platzierung von Risiken aus Krediten oder Leasingverträgen ist die RBI auch als Investor in ABS-Strukturen tätig. Im Wesentlichen handelt es sich dabei um Investments in so genannte Structured Credit Products. Im Lauf des Geschäftsjahres 2011 kam es hier durch Marktpreisveränderungen zu einem negativen Bewertungsergebnis von rund € 2 Millionen (2010: positives Ergebnis von € 9 Millionen).

Zum 31. Dezember 2011 hatte die RBI folgendes Gesamtexposure an strukturierten Produkten (exklusive CDS):

in € Tausend	Aktuelles Nominale	Buchwert
Asset-Backed Securities (ABS)	88.081	88.070
Mortgage-Backed Securities (MBS)	255.093	250.939
Collateralized Debt Obligation (CDO)	143.843	26.243
Sonstige	29.504	1.004
Gesamt	516.521	366.255

Zum 31. Dezember 2010 hatte sich das RBI Gesamtexposure an strukturierten Produkten (exklusive CDS) wie folgt dargestellt:

in € Tausend	Aktuelles Nominale	Buchwert
Asset-Backed Securities (ABS)	145.907	145.725
Mortgage-Backed Securities (MBS)	190.193	180.618
Collateralized Debt Obligation (CDO)	394.519	148.477
Sonstige	29.203	1.466
Gesamt	759.821	476.285

(40) Pensionsgeschäfte

Zum 31. Dezember bestanden folgende Rücknahme- bzw. Rückgabeverpflichtungen:

in € Tausend	2011	2010
Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsgeber (Repurchase Agreement)		
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.548.670	4.976.815
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	3.719.912	1.342.934
Gesamt	5.268.582	6.319.750

in € Tausend	2011	2010
Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer (Reverse Repurchase Agreement)		
Forderungen an Kreditinstitute	3.577.362	1.457.117
Forderungen an Kunden	1.468.720	110.791
Gesamt	5.046.083	1.567.908

in € Tausend	2011	2010
In Pension gegebene Wertpapiere	4.801.503	5.415.578
davon weiterverkauft bzw. verpfändet	4.742.840	5.355.684
davon wiederum Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	4.607.688	5.355.684
In Pension genommene Wertpapiere	4.851.646	1.483.131
davon Recht des Pensionsnehmers auf Wiederverkauf bzw. Verpfändung	1.485.715	57.059
davon wiederum Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	1.453.894	56.433
davon wiederum Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	31.326	0
davon wiederum Forderungen	495	626

Im Rahmen von Wertpapierleihgeschäften wurden Wertpapiere in Höhe von € 1.053.999 Tausend (2010: € 973.283 Tausend) entliehen und Wertpapiere in Höhe von € 2.335.047 Tausend (2010: 3.912.527 Tausend) verliehen.

(41) Als Sicherheit übertragene Vermögenswerte

Die folgenden Verbindlichkeiten sind durch in der Bilanz ausgewiesene Vermögenswerte besichert:

in € Tausend	2011	2010
Verbindlichkeiten an Kreditinstitute	5.092.553	8.145.418
Verbindlichkeiten an Kunden	157.652	111.290
Verbriefte Verbindlichkeiten	0	21.802
Übrige Passiva	154.992	157.208
Eventualverbindlichkeiten und Kreditrisiken	1.266	2.232
Gesamt	5.406.464	8.437.949

Folgende Vermögenswerte wurden als Sicherheiten für diese Verbindlichkeiten zur Verfügung gestellt:

in € Tausend	2011	2010
Forderungen an Kreditinstitute	3.569.940	4.126.775
Forderungen an Kunden	1.366.315	2.632.093
Handelsaktiva	285.047	647.692
Wertpapiere und Beteiligungen	2.581.263	2.032.816
Gesamt	7.802.565	9.439.376

(42) Finanzierungsleasing

in € Tausend	2011	2010
Bruttoinvestitionswert	3.469.649	3.466.303
Mindest-Leasingzahlungen	3.469.649	3.463.930
Bis 3 Monate	425.202	437.505
3 Monate bis 1 Jahr	840.204	882.153
1 Jahr bis 5 Jahre	1.852.608	1.769.251
Über 5 Jahre	351.635	375.021
Nicht garantierte Restwerte	0	2.373
Unrealisierter Finanzertrag	476.184	407.330
Bis 3 Monate	48.394	49.796
3 Monate bis 1 Jahr	116.918	114.246
1 Jahr bis 5 Jahre	249.014	203.685
Über 5 Jahre	61.858	39.603
Nettoinvestitionswert	2.993.465	3.058.973

Die Wertberichtigungen auf uneinbringliche Mindestleasingzahlungen beliefen sich zum 31. Dezember 2011 auf € 61.205 Tausend (2010: € 39.958 Tausend).

Die im Rahmen des Finanzierungsleasings finanzierten Vermögenswerte verteilen sich wie folgt:

in € Tausend	2011	2010
Kraftfahrzeugleasing	1.791.830	1.814.022
Immobilienleasing	581.392	587.099
Mobilienleasing	620.242	657.852
Gesamt	2.993.465	3.058.973

(43) Operating Leasing

Operating Leasing aus der Sicht als Leasinggeber

Die zukünftigen Leasingzahlungen im Rahmen unkündbarer operativer Leasingverträge stellen sich wie folgt dar:

in € Tausend	2011	2010
Bis 1 Jahr	41.670	46.961
1 Jahr bis 5 Jahre	66.907	64.388
Über 5 Jahre	66.499	84.068
Gesamt	175.075	195.417

Operating Leasing aus der Sicht als Leasingnehmer

Die zukünftigen Leasingzahlungen im Rahmen unkündbarer operativer Leasingverträge stellen sich wie folgt dar:

in € Tausend	2011	2010
Bis 1 Jahr	81.047	92.936
1 Jahr bis 5 Jahre	163.769	167.327
Über 5 Jahre	14.618	22.356
Gesamt	259.434	282.619

Risikobericht

(44) Risiken von Finanzinstrumenten

Aktives Risikomanagement stellt für die RBI eine Kernkompetenz dar. Um Risiken effektiv zu erkennen, einzustufen und zu steuern, entwickelt der Konzern sein umfassendes Risikomanagement permanent weiter. Das Risikomanagement ist ein integraler Bestandteil der Gesamtbanksteuerung und berücksichtigt neben den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Rahmenbedingungen insbesondere die Art, den Umfang und die Komplexität der Geschäfte sowie die daraus resultierenden Risiken. Der Risikobericht erläutert die Grundsätze und die Organisation des Risikomanagements und stellt die aktuelle Risikoposition für alle materiellen Risiken dar.

Grundsätze des Risikomanagements

Die RBI verfügt über ein System von Risikoprinzipien sowie Risikomessungs- und Überwachungsverfahren. Sie alle dienen dem Ziel, die wesentlichen Risiken aller Banken und Spezialgesellschaften des Konzerns zu kontrollieren und zu steuern. Die Risikopolitik und die Grundsätze des Risikomanagements werden vom Vorstand der RBI festgelegt. Zu den Risikogrundsätzen gehören dabei u. a. folgende Prinzipien:

- Integriertes Risikomanagement: Kredit- und Länderrisiken, Markt- und Liquiditätsrisiken sowie operationelle Risiken werden als Hauptrisiken konzernweit gesteuert. Dazu werden diese Risiken gemessen, limitiert, aggregiert und den verfügbaren Risikodeckungsmassen gegenübergestellt.
- Einheitliche Methoden: Um einen konsistenten und kohärenten Risikomanagement-Ansatz zu gewährleisten, werden konzernweit einheitliche Methoden zur Risikobeurteilung und -limitierung eingesetzt. Dieses Vorgehen ist effizient für die Entwicklung von Risikomanagement-Methoden und bildet die Grundlage für eine einheitliche Konzernsteuerung in allen Ländern und Geschäftssegmenten der RBI.
- Laufende Planung: Die Risikostrategien und das Risikokapital werden während des jährlichen Budgetierungs- und Planungsprozesses überarbeitet und bewilligt. Wesentliches Augenmerk wird dabei auf die Vermeidung von Risikokonzentrationen gelegt.
- Unabhängige Kontrolle: Es besteht eine klare personelle und funktionale Trennung zwischen den Geschäfts- und allen Risikomanagement- und Risikocontrolling-Aktivitäten.
- Vor- und Nachkalkulation: Risiken werden konsistent im Rahmen des Produktvertriebs und in der risikoadjustierten Performancemessung berücksichtigt. Damit wird sichergestellt, dass Geschäfte grundsätzlich nur unter Berücksichtigung des Risikoertrags-Verhältnisses abgeschlossen und Anreize zum Eingehen hoher Risiken vermieden werden.

Im Einklang mit diesen Grundsätzen werden von den Risikomanagement-Einheiten des Konzerns detaillierte Risikostrategien ausgearbeitet, die diese allgemeinen Richtlinien in konkrete Risikoziele und spezifische Standards überführen. Die übergeordnete Gesamtbank-Risikostrategie leitet sich dabei aus der Geschäftsstrategie des Konzerns ab und ergänzt diese um risikorelevante Gesichtspunkte zur geplanten Geschäftsstruktur und zur strategischen Entwicklung. Diese Aspekte umfassen z. B. strukturelle Limits oder Kapitalquotenziele, die in der Budgetierung und im Rahmen der Geschäftsentscheidungen eingehalten werden müssen. Weitere spezifische Ziele für die einzelnen Risikokategorien werden in Detail-Risikostrategien festgelegt. So definiert die Kreditrisikostrategie der RBI z. B. Kreditportfoliolimits für einzelne Länder und Segmente und regelt die Kompetenzordnung für Einzelkreditentscheidungen.

Organisation des Risikomanagements

Der Vorstand der RBI stellt die angemessene Organisation und die Weiterentwicklung des Risikomanagements sicher. Er entscheidet über die angewendeten Verfahren zur Identifikation, Messung und Überwachung der Risiken und trifft Steuerungsmaßnahmen anhand der erstellten Auswertungen und Analysen. Bei der Erfüllung dieser Aufgaben wird der Vorstand durch unabhängige Risikomanagement-Einheiten sowie spezifische Komitees unterstützt.



Grundsätzlich erfolgt das Risikomanagement im Konzern auf mehreren Stufen. Die RBI AG entwickelt und implementiert die Konzepte in Abstimmung mit der RZB AG als übergeordnetes Kreditinstitut und in Zusammenarbeit mit den einzelnen Tochterunternehmen des Konzerns. Die zentralen Risikomanagement-Einheiten sind verantwortlich für die angemessene und geeignete Umsetzung des Risikomanagement-Prozesses. Sie legen dazu Konzernrichtlinien fest und definieren geschäftsspezifische Vorgaben, Werkzeuge und Vorgehensweisen für alle Gesellschaften des Konzerns.

Zusätzlich existieren in den verschiedenen rechtlichen Konzerneinheiten der RBI lokale Risikomanagement-Einheiten. Diese implementieren die Risikopolitik in den jeweiligen Risikokategorien und steuern das Geschäft innerhalb der genehmigten Risikobudgets, um die aus der Geschäftspolitik resultierenden Ziele zu erfüllen. Zu diesem Zweck überwachen sie die entstehenden Risiken mithilfe standardisierter Messmethoden und melden diese auch über definierte Reporting-Schnittstellen an zentrale Risikomanagement-Einheiten.

Die im Bankwesengesetz geforderte Funktion des zentralen und unabhängigen Risikocontrollings wird durch den organisatorischen Bereich Risk Controlling ausgeübt. Dessen Aufgaben umfassen die Erstellung des konzernweiten und Risikokategorieübergreifenden Regelwerks zur Konzernrisikosteuerung und die unabhängige und neutrale Berichterstattung über das Risikoprofil an den Gesamtvorstand und die einzelnen Geschäftsbereichsverantwortlichen. Weiters werden hier das erforderliche Risikokapital für die unterschiedlichen Geschäftseinheiten ermittelt und der Ausnutzungsgrad der festgelegten Risikokapitalbudgets zur Beurteilung der Angemessenheit der Kapitalausstattung berechnet.

Risikokomitees

Das Risk Management Committee ist für die laufende Weiterentwicklung und Implementierung der Methoden und Parameter zur Risikomessung und die Verfeinerung der Steuerungsinstrumente zuständig. Dieses Komitee beurteilt auch die aktuelle Risikosituation unter Berücksichtigung einer angemessenen Kapitalausstattung und der entsprechenden Risikolimits. Es bewilligt die verschiedenen Risikomanagement- und -steuerungs-Aktivitäten (wie z. B. die Allokation von Risikobudgets) und unterstützt den Vorstand bei diesen Tätigkeiten.

Das Market Risk Committee steuert das Marktrisiko aus Handels- und Bankbuchgeschäften und legt die entsprechenden Limits und Verfahren fest. In diese Steuerung fließen insbesondere die Geschäftsergebnisse, die ermittelten Risiken und die gemessene Limitauslastung sowie die Ergebnisse aus Szenarioanalysen und Stresstests betreffend Marktrisiken ein.

Die Credit Committees setzen sich aus Vertretern der Bereiche Markt und Marktfolge zusammen, wobei sich die personelle Besetzung je nach Kundengruppe für Firmenkunden, Finanzinstitute, den öffentlichen Sektor sowie Retail unterscheidet. Sie beschließen die konkreten Kreditvergabekriterien für einzelne Kundensegmente und Länder und treffen im Rahmen des Kreditgenehmigungsprozesses und der rating- und volumenorientierten Kompetenzordnung alle sie betreffenden Kreditentscheidungen.

Das Group Asset/Liability Committee beurteilt und steuert das Bilanzstruktur- und Liquiditätsrisiko und legt die Methodik für das interne Transferpreissystem fest. Es nimmt in diesem Zusammenhang wesentliche Aufgaben betreffend die langfristige Refinanzierungsplanung sowie die Festlegung von Absicherungsmaßnahmen zu strukturellen Zins- und Währungsrisiken wahr.

In den Credit Portfolio Committees erfolgt die Definition der jeweiligen Kreditportfoliostrategie für die unterschiedlichen Kundensegmente. In diesen Komitees evaluieren Vertreter der Markt- und Risikomanagement-Einheiten gemeinsam die Risiken und Potenziale unterschiedlicher Kundengruppen (z. B. Industriezweige, Länder, Privatkundensegmente). Das Kreditportfoliomanagement entwickelt darauf aufbauend Kreditvergaberichtlinien und Limits zur zukünftigen Ausrichtung des Kreditportfolios.

Qualitätssicherung und Revision

Qualitätssicherung in Bezug auf Risikomanagement bedeutet die Sicherstellung der Integrität, Zuverlässigkeit und Fehlerfreiheit von Prozessen, Modellen, Berechnungsvorgängen und Datenquellen. Dies soll die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben seitens des Konzerns und die Erfüllung höchster Qualitätsanforderungen bei Risikomanagement-bezogenen Aktivitäten gewährleisten.

Die Koordination dieser Aspekte erfolgt durch den zentralen Bereich Organisation & Internal Control System, der das interne Kontrollsystem laufend analysiert und – falls daraus Anpassungsbedarf resultiert – auch für die Überwachung der Umsetzung verantwortlich ist.

Zwei wichtige Funktionen in der unabhängigen Prüfung werden durch die Fachbereiche Audit und Compliance wahrgenommen. Der Einsatz einer unabhängigen internen Revision ist eine gesetzliche Vorgabe und zentraler Bestandteil des internen Kontrollsystems. Die Revision überprüft periodisch die gesamten Geschäftsprozesse und trägt damit wesentlich zu deren Absicherung und Verbesserung bei. Die dazu erstellten Berichte sind direkt an den Vorstand der RBI adressiert und werden regelmäßig in dessen Sitzungen behandelt.

Das Compliance Office verantwortet alle Themenstellungen rund um die Einhaltung gesetzlicher Anforderungen in Ergänzung zum und als Bestandteil des internen Kontrollsystems. Es hilft damit, die Verletzung bestehender Regelungen in den täglichen Abläufen zu vermeiden.

Darüber hinaus wird im Rahmen der Jahresabschlussprüfung durch Wirtschaftsprüfungsgesellschaften eine gänzlich unabhängige und objektive Prüfung frei von potenziellen Interessenkonflikten durchgeführt. Schließlich unterliegt die RBI auch der laufenden Überwachung durch die österreichische Finanzmarktaufsicht und die lokalen Aufsichtsbehörden jener Länder, in denen sie mit Filialen oder Tochtergesellschaften vertreten ist.

Konzern-Risikosteuerung

Die Sicherstellung einer angemessenen Kapitalausstattung ist eines der wesentlichen Ziele des Risikomanagements der RBI. Die erforderliche Kapitalausstattung wird dazu regelmäßig auf Basis des nach internen Modellen ermittelten Risikos beurteilt, wobei in der Wahl der verwendeten Modelle auf die Wesentlichkeit der Risiken Rücksicht genommen wird. Dieses Konzept der Konzern-Risikosteuerung berücksichtigt die Kapitalerfordernisse sowohl aus regulatorischer Sicht (Nachhaltigkeits- und Going-Concern-Perspektive) als auch unter einem ökonomischen Gesichtspunkt (Zielrating-Perspektive). Es entspricht damit dem quantitativen Verfahren zur Beurteilung der Angemessenheit der internen Kapitalausstattung (ICAAP), wie in Säule 2 von Basel II gefordert. Der gesamte ICAAP-Prozess der RBI wird jährlich im Rahmen der aufsichtsrechtlichen Evaluierung der RZB-Kreditinstitutsgruppe durch die österreichische Finanzmarktaufsicht geprüft.

Ziel	Risiko	Messmethode	Konfidenzniveau
Zielrating-Perspektive	Risiko, die Forderungen vorrangiger Gläubiger des Konzerns nicht bedienen zu können	Der unerwartete Verlust für den Risikohorizont von einem Jahr („ökonomisches Kapital“) darf den aktuellen Wert des Eigenkapitals und nachrangiger Kapitalformen nicht überschreiten	99,95 Prozent abgeleitet von der Ausfallwahrscheinlichkeit des angestrebten Ratings
Going-Concern-Perspektive	Risiko, das aufsichtsrechtliche Kapitalerfordernis zu unterschreiten	Die Risikotragfähigkeit (erwarteter Gewinn und nicht für aufsichtsrechtliche Zwecke gebundenes Kapital) muss den Value-at-Risk (Risikohorizont: 1 Jahr) des Konzerns übersteigen	99 Prozent – spiegelt die Bereitschaft der Eigentümer wider, zusätzliche Eigenmittel zur Verfügung zu stellen
Nachhaltigkeits-Perspektive	Risiko, eine nachhaltige Kernkapitalquote über den Konjunkturzyklus hinweg zu unterschreiten	Kapital- und Ertragsprognose für die dreijährige Planungsperiode bei Annahme eines signifikanten makroökonomischen Abschwungs	70- 90 Prozent – basierend auf der Managemententscheidung, potenziell temporäre Risikoreduktionen oder stabilisierende Eigenkapitalmaßnahmen vorzunehmen

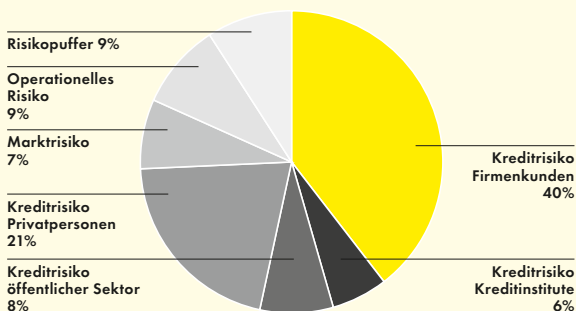
Dieses Konzept der Konzern-Risikosteuerung erfüllt auch die Vorgabe der Implementierung eines Verfahrens zur Beurteilung der Angemessenheit der internen Kapitalausstattung (ICAAP), wie in Basel II (Säule 2) gefordert.

Zielrating-Perspektive

In der Zielrating-Perspektive werden Risiken durch das ökonomische Kapital gemessen, das eine vergleichbare Risikokennzahl für alle Risikoarten darstellt. Es wird als die Summe von unerwarteten Verlusten aus den Geschäften aller Konzerneinheiten in den unterschiedlichen Risikokategorien (Kredit-, Beteiligungs-, Markt- und operationelles Risiko) berechnet. Zusätzlich fließt auf Konzernebene ein allgemeiner Puffer für andere Risikoarten ein, die nicht explizit quantifiziert werden.

Die RBI wendet zur Berechnung des ökonomischen Kapitals ein Konfidenzniveau von 99,95 Prozent an, das sich aus der Ausfallwahrscheinlichkeit des angestrebten Ratings ableitet. Ziel der Berechnung des ökonomischen Kapitals ist die Ermittlung jenes Kapitals, das für die Bedienung aller Ansprüche von Kunden und Kreditoren auch bei einem derart seltenen Verlustereignis erforderlich wäre.

Anteil der einzelnen Risikoarten am ökonomischen Kapital per 31. Dezember 2011



Im Jahresverlauf reduzierte sich das ökonomische Kapital der RBI um rund 6 Prozent. Es zeigt – wie auch im letzten Jahr –, dass das größte Risiko der RBI im Kreditrisiko der Forderungsklasse Firmenkunden liegt, das 39 Prozent zum Gesamtrisiko beiträgt. Insgesamt sind Kreditrisiken für 74 Prozent des ökonomischen Kapitals verantwortlich. Für das Marktrisiko liegt der Anteil bei 7 Prozent, für das operationelle Risiko bei 9 Prozent.

Zusätzlich wird ein genereller Risikopuffer für andere Risiken aufgeschlagen.

Dem ökonomischen Kapital steht das interne Kapital gegenüber, das hauptsächlich das Eigen- und Nachrangkapital des Konzerns umfasst und im Verlustfall als primäre Risikodeckungsmasse für die Bedienung von Verpflichtungen gegenüber vorrangigen Gläubigern dient. Die gesamte Ausnutzung des zur Verfügung stehenden Risikokapitals (das Verhältnis von ökonomischem zu internem Kapital) betrug zum Jahresultimo 62,7 Prozent (2010: 74,2 Prozent).

In der Allokation des Risikokapitals per 31. Dezember 2011 wird mit rund 30 Prozent (2010: 26 Prozent) der größte Anteil des ökonomischen Kapitals durch Konzerneinheiten in Zentraleuropa beansprucht, und zwar v. a. durch die Netzwerkbanken in der Tschechischen und der Slowakischen Republik, die durch ihr hohes Kreditvolumen wesentlich zum Gesamtrisiko beitragen.

Das ökonomische Kapital dient als wichtiges Instrument der Konzern-Risikosteuerung. Limits für das ökonomische Kapital werden dazu im jährlichen Budgetierungsprozess auf die einzelnen Geschäftsbereiche aufgeteilt und für die operative Steuerung durch Volumen-, Sensitivitäts- oder Value-at-Risk-Limits ergänzt. Diese Planung erfolgt in der RBL jeweils für drei Jahre auf revolvingender Basis und bezieht sich sowohl auf die zukünftige Entwicklung des ökonomischen Kapitals als auch auf das zur Verfügung stehende interne Kapital. Das ökonomische Kapital wirkt sich somit wesentlich auf die Planung der zukünftigen Kreditvergabe und das Gesamtlimit für Marktrisiken aus.

Auch die risikoadjustierte Performancemessung basiert auf diesem Risikomaß. Dabei wird der Ertrag einer Geschäftseinheit in Relation zum ökonomischen Kapital gesetzt, das dieser Einheit zuzurechnen ist (Verhältnis von risikoadjustiertem Ertrag zu risikoadjustiertem Kapital, RORAC). Dies ergibt eine vergleichbare Performance-Kennzahl für alle Geschäftseinheiten des Konzerns, die wiederum als Kennzahl in der Gesamtbanksteuerung, der diesbezüglichen zukünftigen Kapitalallokation und der Vergütung für Geschäftsleiter des Konzerns Berücksichtigung findet.

Going-Concern-Perspektive

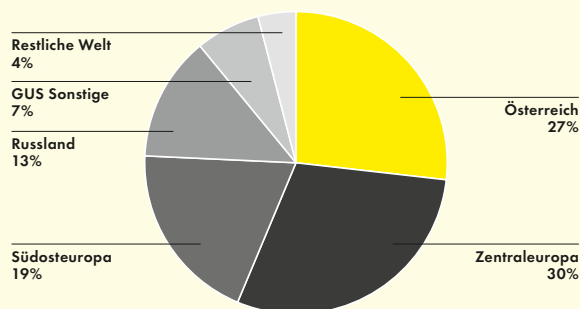
Parallel zu dieser Betrachtung erfolgt die Beurteilung der angemessenen Kapitalausstattung mit Fokus auf den Fortbestand des Konzerns auf Basis des Going-Concern-Prinzips. Hier wird das Risiko wiederum einer entsprechenden Risikotragfähigkeit – mit Blick auf das regulatorische Eigenkapital- und Eigenmittelerfordernis – gegenübergestellt.

Dem Absicherungsziel folgend, werden erwartete Gewinne, erwartete Risikovorsorgen und überschüssige Eigenmittel (unter Berücksichtigung der diversen Anrechnungsgrenzen) zur Risikotragfähigkeit gezählt. Dem wird ein Value-at-Risk (inkl. erwarteter Verluste) gegenübergestellt, dessen Berechnung auf vergleichbaren Verfahren (mit geringerem Konfidenzniveau von 99 Prozent) wie den in der Zielrating-Perspektive angewendeten beruht. Mit diesem Ansatz sichert der Konzern die ausreichende Kapitalisierung aus regulatorischer Sicht (Going Concern) mit dem gewünschten Wahrscheinlichkeitsniveau ab.

Die internen Ziele für regulatorische Kapitalquoten sind bewusst höher gesteckt als die gesetzlichen Vorgaben, um die gesetzlichen Mindest-Eigenmittelerfordernisse stets einhalten zu können und zusätzlich andere Risiken abzudecken, die aufsichtsrechtlich nicht quantifiziert werden. Die regulatorischen Kapitalerfordernisse werden dabei auf Konzernebene nach den österreichischen Rechtsvorschriften ermittelt. Zusätzliche Mindestkapitalisierungsvorschriften für einzelne Konzerneinheiten auf lokaler Ebene können durch geeignete Bilanzstrukturmaßnahmen erfüllt werden.

Im Jahr 2011 wurde dieses Absicherungsziel auf Konzernebene laufend übererfüllt. Die leichte Reduktion der Risikotragfähigkeit bis in das dritte Quartal erklärt sich hauptsächlich aus der regulatorischen Behandlung des erwirtschafteten Jahresgewinns. Dieser wird erst mit Prüfung des Jahresabschlusses (nach Abzug geplanter Dividendenausschüttungen) als Teil der regulatorischen Eigenmittel angerechnet und erhöht somit erst wieder im Dezember die Risikotragfähigkeit. Die regulatorischen Eigenmittelerfordernisse stiegen jedoch insbesondere durch die Ausweitung der Kreditvergabe schon in den Monaten davor.

Regionale Allokation des ökonomischen Kapitals nach Sitz der Konzerneinheit



Nachhaltigkeits-Perspektive

Die Nachhaltigkeitsperspektive soll sicherstellen, dass die RBI am Ende der mehrjährigen Planungsperiode auch in einem sich unerwartet verschlechternden makroökonomischen Umfeld über eine ausreichend hohe Kernkapitalquote verfügt. Die Analyse basiert hier auf einem mehrjährig angelegten makroökonomischen Stresstest, in dem hypothetische Marktentwicklungen bei einem signifikanten, aber realistischen wirtschaftlichen Abschwung simuliert werden. Als Risikoparameter kommen dabei u. a. Zinskurven, Wechselkurse und Wertpapierkurse, aber auch Änderungen der Ausfallwahrscheinlichkeit bzw. Rating-Migrationen im Kreditportfolio zum Einsatz.

Das Hauptaugenmerk dieses integrierten Stresstests gilt der resultierenden Kernkapitalquote am Ende der mehrjährigen Betrachtung. Diese soll einen nachhaltigen Wert nicht unterschreiten und somit keine Notwendigkeit für substantielle Kapitalerhöhungen oder tiefgehende Einschränkungen des Geschäftsvolumens darstellen. Die aktuell erforderliche Kernkapitalausstattung resultiert damit aus dem wirtschaftlichen Rückschlagpotenzial. In das unterstellte Abschwungsszenario fließen dabei sowohl die Bildung von notwendigen Risikovorsorgen und potenzielle prozyklische Effekte (durch welche die regulatorischen Kapitalerfordernisse ansteigen) als auch Fremdwährungseffekte und sonstige Bewertungs- und Ertragskomponenten ein.

Diese Perspektive ergänzt somit die sonst übliche Risikomessung auf Basis des Value-at-Risk-Konzepts (das im Wesentlichen auf historischen Daten beruht). Dadurch können auch außergewöhnliche und in der Vergangenheit nicht beobachtbare Marktsituationen abgedeckt und potenzielle Auswirkungen dieser Entwicklungen abgeschätzt werden. Der Stresstest ermöglicht auch die Analyse von Risikokonzentrationen (z. B. in Einzelpositionen, Wirtschaftszweigen oder Regionen) und erlaubt einen Einblick in die Profitabilität, Liquidität und Solvabilität bei außergewöhnlichen Umständen. Das Risikomanagement der RBI steuert darauf aufbauend aktiv die Portfoliodiversifikation, z. B. durch Obergrenzen für das Gesamtexposure in einzelnen Wirtschaftszweigen und Ländern oder durch eine laufende Anpassung der entsprechenden Kreditvergabestandards.

Kreditrisiko

Das Kreditrisiko der RBI betrifft vornehmlich Ausfallrisiken, die sich aus Geschäften mit Privat- und Firmenkunden, anderen Banken und öffentlichen Kreditnehmern ergeben. Es ist die mit Abstand wichtigste Risikokategorie für die RBI, wie auch aus dem internen und regulatorischen Kapitalerfordernis ersichtlich ist. Kreditrisiken werden folglich im Konzern sowohl auf Einzelkredit- und Kundenbasis als auch auf Portfoliobasis überwacht und analysiert. Grundlage für die Kreditrisikosteuerung und Kreditentscheidung sind die Kreditrisikopolitik, die Kreditrisikohandbücher und die zu diesem Zweck entwickelten Kreditrisiko-Management-Methoden und -Prozesse.

Das interne Kontrollsystem für Kreditrisiken umfasst verschiedene Formen von Überwachungsmaßnahmen, die unmittelbar in die zu überwachenden Arbeitsabläufe integriert sind – vom Kreditantrag des Kunden über die Kreditentscheidung der Bank bis hin zur Rückzahlung des Kredits.

Kreditentscheidungsprozess

Im Non-Retail-Bereich erfolgt keine Kreditvergabe, ohne zuvor den Kreditentscheidungsprozess durchlaufen zu haben. Dieser Prozess wird – neben der Vergabe von Neukrediten – auch für Krediterhöhungen, Prolongationen, Überziehungen und bei Änderung risikorelevanter Sachverhalte angewendet, die der ursprünglichen Kreditentscheidung zugrunde lagen (z. B. wirtschaftliche Situation des Kreditnehmers, Verwendungszweck oder Sicherheiten). Er gilt auch für die Festlegung von Kreditnehmerbezogenen Limits für Handels- und Emissionsgeschäfte, sonstige mit Kreditrisiko behaftete Limits und Beteiligungen.

Kreditentscheidungen werden je nach Größe und Art des Kredits anhand einer hierarchischen Kompetenzordnung gefällt. Für individuelle Kreditentscheidungen und die turnusmäßige Beurteilung der Adressenausfallrisiken sind dabei immer die Zustimmung der Bereiche Markt und Marktfolge einzuholen. Für den Fall voneinander abweichender Voten der einzelnen Kompetenzträger sieht die Kompetenzordnung ein Eskalationsverfahren in die nächsthöhere Kompetenzstufe vor.

Der gesamte Kreditentscheidungsprozess wird auf Basis einheitlich definierter Prinzipien und Richtlinien durchgeführt. Die Geschäftsbeziehungen zu multinationalen Kunden, die gleichzeitig Transaktionen mit mehreren Einheiten des Konzerns abwickeln, werden z. B. durch das Global Account Management System unterstützt. Dies wird durch die konzernweit eindeutige Identifikation von Kunden im Non-Retail-Bereich ermöglicht.

Die Kreditentscheidung im Retail-Bereich erfolgt angesichts der hohen Stückzahl und geringeren Forderungshöhe stärker automatisiert. Kreditanträge werden dabei vielfach in zentralen Bearbeitungsstellen anhand von Credit Scorecards beurteilt und freigegeben. Der Prozess wird durch entsprechende IT-Systeme unterstützt.

Kreditportfoliomanagement

Das Kreditportfolio der RBI wird u. a. anhand der Portfoliostrategie gesteuert. Diese begrenzt die Kreditvergabe in unterschiedlichen Ländern, Wirtschaftszweigen oder Produkttypen und vermeidet dadurch unerwünschte Risikokonzentrationen. Darüber hinaus werden laufend die langfristigen Entwicklungschancen in den einzelnen Märkten analysiert. Dies ermöglicht es, schon frühzeitig strategische Weichenstellungen in Bezug auf das künftige Kreditengagement vorzunehmen.

Die folgende Tabelle zeigt eine Überleitung von Bilanzposten (Bank- und Handelsbuchbestände) zum gesamten Kreditobligo, das für die Portfoliosteuerung herangezogen wird. Dieses umfasst sowohl bilanzielle als auch außerbilanzielle Kreditexposures vor Anwendung von Gewichtungsfaktoren und stellt somit den maximalen Forderungswert dar. Nicht enthalten sind Effekte der Kreditrisikominderung wie z. B. persönliche und dingliche Sicherheiten, die in der Gesamtbeurteilung des Kreditrisikos ebenfalls berücksichtigt werden. Dieser Forderungsbegriff wird auch – sofern nicht explizit anders angegeben – in den nachfolgenden Tabellen des Risikoberichts verwendet. Die Ursachen für Unterschiede zwischen den Größen der internen Portfoliosteuerung und der externen Rechnungslegung liegen in abweichenden Konsolidierungskreisen (regulatorisch versus IFRS, also unternehmensrechtlich), unterschiedlichen Abgrenzungen des Kreditvolumens sowie unterschiedlichen Bewertungsvorschriften.

Überleitung der Zahlen aus dem IFRS-Konzernabschluss zum gesamten Kreditobligo (nach Basel II)

in € Tausend	2011	2010 ¹
Barreserve	9.347.721	4.806.891
Forderungen an Kreditinstitute	25.748.044	21.532.406
Forderungen an Kunden	81.576.235	75.657.061
Handelsaktiva	10.616.671	8.068.393
Derivative Finanzinstrumente	1.404.809	1.488.036
Wertpapiere und Beteiligungen	15.836.862	19.246.754
Sonstige Aktiva	239.822	227.152
Eventualverbindlichkeiten	13.280.487	11.855.528
Kreditrisiken	12.624.734	11.755.884
Widerrufliche Kreditzusagen	14.847.947	11.992.462
Bewertungs- und Ausweisunterschiede	1.176.923	1.683.746
Gesamt	186.700.256	168.314.313

¹ Adaptierung des Vorjahres aufgrund geänderter Zuordnung.

² Bilanzposten enthalten nur Kreditrisikoanteile

Die detaillierte Analyse des Kreditportfolios erfolgt anhand der Unterteilung in Ratingstufen. Das Kundenrating erfolgt dabei für die unterschiedlichen Forderungsklassen getrennt. Für die Bonitätsbeurteilung werden dafür jeweils interne Risikoklassifizierungsverfahren (Rating- und Scoringmodelle) eingesetzt, die auch zentral validiert werden. Die Ausfallwahrscheinlichkeiten für unterschiedliche Ratingstufen werden nach Geschäftssegmenten getrennt ermittelt. Wahrscheinlichkeiten der gleichen ordinalen Ratingeinstufung (z. B. 1,5 für Firmenkunden, A3 für Kreditinstitute und A3 für den öffentlichen Sektor) sind daher zwischen den Segmenten nicht direkt vergleichbar.

Die Ratingmodelle in den wesentlichen Non-Retail-Segmenten – Firmenkunden, Kreditinstitute und öffentlicher Sektor – sind konzernweit einheitlich und sehen jeweils 10 Bonitätsstufen vor. Scorecards für Retail-Forderungsklassen werden länderspezifisch nach konzernweit einheitlichen Richtlinien erstellt. Sowohl für die Raterstellung als auch für die Validierung stehen entsprechende Softwareinstrumente (z. B. Unternehmensbewertung, Rating- und Ausfall-Datenbank) zur Verfügung.

Kreditportfolio – Firmenkunden

Das interne Ratingmodell für Firmenkunden berücksichtigt sowohl qualitative Faktoren als auch verschiedene Geschäfts- und Gewinnkennzahlen (z. B. Zinsendeckung, EBT-Marge, EBTDA-Marge, Eigenkapitalquote, Gesamtkapitalrentabilität, Schuldenfildungsdauer), die für unterschiedliche Branchen und Rechnungslegungsstandards angepasst wurden.

Die nachstehende Tabelle zeigt das Kreditobligo nach internem Rating für Firmenkunden (Großkunden und Small Business). Für die Gesamtbeurteilung des Kreditrisikos sind zusätzlich Sicherheiten und Erlösquoten bei Ausfall zu berücksichtigen:

in € Tausend		2011	Anteil	2010	Anteil
0,5	Minimales Risiko	1.266.170	1,4%	1.171.229	1,4%
1,0	Ausgezeichnete Bonität	7.899.653	8,9%	7.642.774	9,4%
1,5	Sehr gute Bonität	8.938.731	10,0%	7.729.205	9,6%
2,0	Gute Bonität	12.745.701	14,3%	9.959.642	12,3%
2,5	Solide Bonität	15.629.626	17,5%	11.205.972	13,8%
3,0	Akzeptable Bonität	14.551.590	16,3%	12.313.993	15,2%
3,5	Erhöhtes Risiko	12.505.943	14,0%	13.182.943	16,3%
4,0	Schwache Bonität/Substandard	6.384.399	7,2%	7.663.581	9,5%
4,5	Sehr schwache Bonität/ausfallgefährdet	3.803.250	4,3%	4.282.039	5,3%
5,0	Ausfall	4.609.661	5,2%	4.287.339	5,3%
NR	Nicht geratet	831.022	0,9%	1.472.076	1,8%
Gesamt		89.165.748	100,0%	80.910.794	100,0%

Das gesamte Kreditobligo für Firmenkunden betrug zum Jahresende 2011 € 89.165.748 Tausend. Das größte Segment ist Group Corporates mit € 37.283.636 Tausend, gefolgt von Zentraleuropa mit € 18.649.280 Tausend und Südosteuropa mit € 11.230.092 Tausend. Der Rest verteilt sich auf Russland mit € 10.795.370 Tausend, GUS Sonstige mit € 4.093.986 Tausend, Group Markets mit € 6.185.496 Tausend und Corporate Center mit € 927.888 Tausend.

Die durchschnittliche Bonität des Kommerzkunden-Kreditportfolios verbesserte sich im Berichtszeitraum stark. So reduzierte sich der Anteil von Forderungen mit erhöhtem Kreditrisiko oder noch schwächerer Bonität um 5,6 Prozentpunkte auf 25,5 Prozent. Im Gegenzug stieg der Anteil der guten Bonitäten bis hin zu minimalem Risiko von 32,8 Prozent auf 34,6 Prozent. Diese Verbesserung resultiert einerseits aus der Bonitätssteigerung bestehender Kunden, bei denen die im Vergleich zu den Vorjahren bessere Konjunktorentwicklung (z. B. in der Ukraine) zu einer Anhebung des internen Ratings geführt hat. Andererseits spiegelt sich darin die aktive Steuerung des Kreditportfolios wider, auf deren Basis das Wachstum des Portfolios stark auf wirtschaftlich prosperierende Märkte wie z. B. Russland oder Asien ausgerichtet wird und Neukredite durch hohe Kreditvergabestandards überwiegend an Kunden mit guter Bonität vergeben werden. Das Segment Group Corporates weist im Jahresabstand den höchsten Exposure-Anstieg und gleichzeitig die geringste durchschnittliche Ausfallwahrscheinlichkeit auf. Aufgrund der wirtschaftlichen und politischen Entwicklung in Ungarn (Bankenabgabe sowie Fremdwährungskonvertierung) ist das Firmenkunden-Exposure in Ungarn um € 282.051 Tausend gesunken.

Insgesamt erfolgte das Wachstum v. a. in den bevorzugten Branchen, z. B. nicht-zyklischen Konsumgütersektoren und der Energiewirtschaft. Das Wachstum in Branchen mit Kreditvergabebeschränkungen (z. B. Immobilien, Baugewerbe) fiel wesentlich schwächer aus.

Der Anteil der Klasse Ausfall gemäß Basel II (Rating 5,0) betrug 5,2 Prozent des Kreditobligos (€ 4.609.661 Tausend). Mit € 1.234.996 Tausend ist das Segment Zentraleuropa davon am stärksten betroffen. Knapp die Hälfte des nicht gerateten Kreditobligos beruhte auf Kleinkrediten. Das Volumen der nicht gerateten Forderungen gegenüber Firmenkunden wurde nach einer fusionsbedingten Erhöhung im Jahr 2010 wieder stark reduziert.

Nachstehende Tabelle stellt das gesamte Kreditobligo für Firmenkunden nach dem Letztrisiko gruppiert nach Regionen dar:

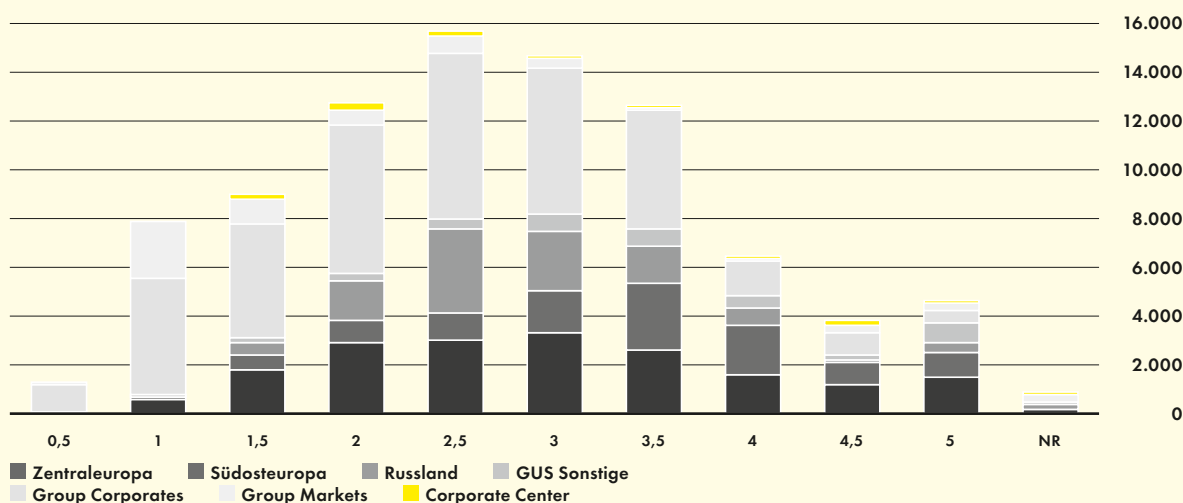
in € Tausend	2011	Anteil	2010	Anteil
Zentraleuropa	18.649.280	20,9%	18.410.566	20,6%
Westeuropa	11.658.129	13,1%	10.911.767	12,2%
Südosteuropa	11.230.092	12,6%	11.330.339	12,7%
Russland	10.795.370	12,1%	9.614.875	10,8%
Österreich	17.215.202	19,3%	16.332.452	18,3%
GUS Sonstige	4.093.986	4,6%	4.398.099	4,9%
Asien	8.547.278	9,6%	5.690.192	6,4%
Sonstige	6.976.412	7,8%	4.222.704	4,7%
Gesamt	89.165.748	100,0%	80.910.994	90,7%

Die folgende Tabelle zeigt das gesamte Kreditobligo für Kommerzkunden und Projektfinanzierungen nach Branchenzugehörigkeit:

in € Tausend	2011	Anteil	2010	Anteil
Groß- und Einzelhandel	23.672.410	24,2%	20.892.193	24,0%
Fertigung/Produktion	21.157.256	21,7%	19.552.703	22,4%
Immobilien	10.417.753	10,7%	12.387.219	14,2%
Finanzintermediation	9.300.475	9,5%	6.832.519	7,8%
Bauwesen	7.323.572	7,5%	4.906.941	5,6%
Transport, Lagerung und Verkehr	3.680.616	3,8%	4.799.418	5,5%
Sonstige Branchen	22.079.483	22,6%	17.739.102	20,4%
Gesamt	97.631.564	100,0%	87.110.094	100,0%

Kreditobligo Firmenkunden nach internem Rating und Segment

in € Millionen



Für Projektfinanzierungen besteht ein 5-stufiges Ratingmodell, das sowohl die individuelle Ausfallwahrscheinlichkeit als auch die zur Verfügung stehenden Sicherheiten berücksichtigt. Die Zusammensetzung des Projektfinanzierungsvolumens stellt sich dabei wie folgt dar:

in € Tausend	2011	Anteil	2010	Anteil
6,1 Ausgezeichnete Projektbonität – sehr geringes Risiko	2.846.811	33,6%	2.459.758	39,7%
6,2 Gute Projektbonität – geringes Risiko	3.265.276	38,6%	2.035.163	32,8%
6,3 Ausreichende Projektbonität – mittleres Risiko	1.241.476	14,7%	912.439	14,7%
6,4 Schwache Projektbonität – hohes Risiko	675.624	8,0%	369.901	6,0%
6,5 Ausfall	419.125	5,0%	365.215	5,9%
NR Nicht geratet	17.504	0,2%	56.824	0,9%
Gesamt	8.465.817	100,0%	6.199.300	100,0%

Das Kreditobligo der unter Projektfinanzierung ausgewiesenen Forderungen belief sich zum Jahresende 2011 auf € 8.465.817 Tausend. Mit über 72 Prozent machten hier die beiden besten Bonitätsstufen Ausgezeichnete Projektbonität – sehr geringes Risiko (Rating 6,1) und Gute Projektbonität – geringes Risiko (Rating 6,2) den Hauptanteil aus. Dies ist im Wesentlichen auf die hohe Gesamtbesicherung dieser Spezialfinanzierungen zurückzuführen. Der Anteil der nicht gerateten Finanzierungen verringerte sich im Vergleich zum Vorjahr weiter auf 0,2 Prozent (€ 17.504 Tausend).

Kreditportfolio – Retail-Kunden

Die Forderungsklasse Retail-Kunden unterteilt sich in Privatpersonen sowie Klein- und Mittelbetriebe (KMU). Für Retail-Kunden wird ein duales Scoringssystem eingesetzt, das einerseits eine Erst- und Ad-hoc-Analyse anhand der Kundendaten und andererseits eine Verhaltensanalyse anhand der Kontendaten umfasst. Die folgende Tabelle zeigt die Retail-Forderungen der RBI.

in € Tausend	31.12.2011	Anteil	31.12.2010	Anteil
Retail-Kunden – Privatpersonen	20.778.317	89,0%	20.301.385	88,3%
Retail-Kunden – Klein- und Mittelbetriebe	2.567.762	11,0%	2.687.265	11,7%
Gesamt	23.346.079	100,0%	22.988.650	100,0%
davon notleidende Kredite	2.451.979	10,5%	2.399.036	10,4%
davon Einzelwertberichtigungen	1.498.552	6,4%	1.308.243	5,7%
davon Portfolio-Wertberichtigungen	274.839	1,2%	353.230	1,5%

Der Gesamtbetrag der Retail-Forderungen verteilt sich auf die Segmente der RBI wie folgt:

2011 in € Tausend	Zentraleuropa	Südosteuropa	Russland	GUS Sonstige	Group Markets
Retail-Kunden – Privatpersonen	9.659.418	6.614.983	2.781.432	1.710.895	11.589
Retail-Kunden – Klein- und Mittelbetriebe	1.527.542	845.700	48.052	146.376	92
Gesamt	11.186.960	7.460.683	2.829.484	1.857.271	11.681
davon notleidende Kredite	929.489	576.045	211.753	729.067	1.403
davon Einzelwertberichtigungen	457.106	371.882	184.542	480.336	126
davon Portfolio-Wertberichtigungen	173.915	65.334	7.433	28.156	0

2010 in € Tausend	Zentraleuropa	Südosteuropa	Russland	GUS Sonstige	Group Markets
Retail-Kunden – Privatpersonen	9.793.983	6.292.846	2.092.568	2.061.706	9.651
Retail-Kunden – Klein- und Mittelbetriebe	1.673.386	802.226	20.035	190.823	0
Gesamt	11.467.369	7.095.072	2.112.603	2.252.529	9.651
davon notleidende Kredite	918.913	544.086	212.068	717.988	196
davon Einzelwertberichtigungen	332.314	346.625	177.951	445.441	196
davon Portfolio-Wertberichtigungen	198.742	100.996	8.846	44.646	0

Im Vergleich zu 2010 verzeichnete das Retail-Kreditportfolio mit einem Volumen von insgesamt € 23.346.079 Tausend einen Anstieg von € 357.429 Tausend. Das größte Volumen wurde dabei mit € 11.186.960 Tausend im Segment Zentraleuropa ausgewiesen. Gegenüber dem Vorjahr zeigte sich hier allerdings ein Rückgang von € 280.409 Tausend, der hauptsächlich auf die negative Entwicklung des ungarischen Forint sowie des polnischen Zloty zurückzuführen war. An zweiter Stelle lag Südosteuropa mit € 7.258.423 Tausend. Gemessen am Vorjahr bedeutete dies einen Anstieg von € 163.351 Tausend auf, der v. a. auf einen Volumenanstieg im Privatkundenbereich in Rumänien zurückzuführen war.

Auch in Russland kam es bei den Privatkunden zu einem Volumenanstieg, und zwar um ein Drittel. Der Großteil davon entfiel auf Verbraucherkredite. Im Segment GUS Sonstige hingegen kam es bedingt durch die Hochinflation in Belarus zu einem Rückgang im Retail-Kreditportfolio.

Die folgende Tabelle zeigt das gesamte Kreditobligo gegenüber Retail-Kunden gegliedert nach Produkten:

in € Tausend	2011	Anteil	2010	Anteil
Hypothekenkredite	10.678.823	46%	11.308.761	49%
Verbraucherkredite	5.708.251	24%	5.217.686	23%
Kfz-Kredite	2.149.028	9%	2.055.963	9%
Kreditkarten	2.036.026	9%	1.635.330	7%
Überziehungen	1.754.043	8%	1.922.619	8%
SME Finanzierung	1.019.907	4%	848.291	4%
Gesamt	23.346.079	100%	22.988.650	100%

2011 in € Tausend	Zentraleuropa	Südosteuropa	Russland	GUS Sonstige	Group Markets
Hypothekenkredite	6.063.036	2.770.691	935.647	909.450	0
Verbraucherkredite	1.589.928	2.651.948	900.104	564.619	1.653
Kfz-Kredite	1.116.266	477.156	466.680	88.926	0
Überziehungen	1.098.658	524.903	75.607	54.875	0
Kreditkarten	682.203	696.144	451.446	206.233	0
SME Finanzierung	636.869	339.842	0	33.168	10.028
Gesamt	11.186.960	7.460.684	2.829.484	1.857.271	11.681

2010 in € Tausend	Zentraleuropa	Südosteuropa	Russland	GUS Sonstige	Group Markets
Hypothekenkredite	6.716.428	2.538.609	665.593	1.373.135	160
Verbraucher Kredite	1.500.020	2.610.339	739.796	330.943	0
Kfz-Kredite	942.930	452.550	438.858	221.624	0
Überziehungen	1.362.217	536.725	42	16.637	6.998
Kreditkarten	649.646	548.257	255.602	179.332	2.493
SME Finanzierung	296.128	408.593	12.713	130.857	0
Gesamt	11.467.369	7.095.072	2.112.603	2.252.529	9.651

Der Anteil der Fremdwährungskredite am Retail-Portfolio lässt Rückschlüsse auf die mögliche Änderung von Ausfallquoten bei einer Wechselkursveränderung der lokalen Währung zu. Für die interne Einschätzung dieses Risikos werden neben dem Fremdwährungsanteil aber auch die bei der Kreditvergabe üblicherweise wesentlich strengeren Kreditvergaberichtlinien und die – in manchen Ländern – häufig fremdwährungskonformen Einkünfte der Kunden berücksichtigt.

in € Tausend	2011	Anteil	2010 ¹	Anteil
Euro	3.321.774	42,3%	3.011.385	35,3%
Schweizer Franken	2.903.199	37,0%	3.539.300	41,4%
US-Dollar	1.444.798	18,4%	1.740.966	20,4%
Andere Fremdwährungen	187.252	2,4%	250.566	2,9%
Kredite in Fremdwährungen	7.857.024	100,0%	8.542.217	100,0%
Anteil am Kreditvolumen	33,7%		37,2%	

¹ Adaptierung des Vorjahres aufgrund geänderter Zuordnung.

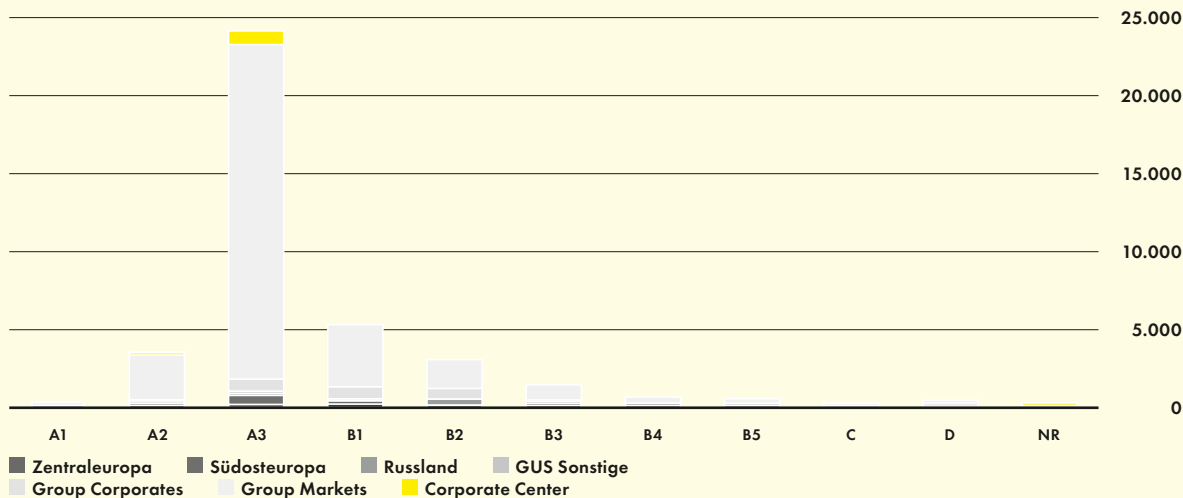
Bei Fremdwährungskrediten in Schweizer Franken und US-Dollar kam es zu einem Rückgang, während Euro-Kredite ein leichtes Plus verzeichneten. Nachstehende Tabelle stellt das Fremdwährungskreditobligo aus dieser Asset-Klasse nach Segmenten dar:

2011 in € Tausend	Zentraleuropa	Südosteuropa	Russland	GUS Sonstige	Group Markets
Euro	378.652	2.926.908	5.503	10.711	0
Schweizer Franken	1.923.962	978.616	0	9	613
US-Dollar	7.131	4.251	313.059	1.119.376	981
Andere Fremdwährungen	17.640	164.017	0	156	5.440
Kredite in Fremdwährungen	2.327.386	4.073.791	318.562	1.130.252	7.034
Anteil am Kreditvolumen	20,8%	56,1%	11,3%	60,9%	60,2%

2010 in € Tausend	Zentraleuropa	Südosteuropa	Russland	GUS Sonstige	Group Markets
Euro	317.662	2.423.713	10.143	14.298	0
US-Dollar	5.007	2.122	382.613	1.348.334	435
Schweizer Franken	2.410.560	638.081	0	104	1.273
Andere Fremdwährungen	27.701	222.612	0	248	0
Kredite in Fremdwährungen	2.760.930	3.286.528	392.756	1.362.984	1.708
Anteil am Kreditvolumen	24,1%	46,3%	18,6%	60,5%	17,7%

Kreditobligo Kreditinstitute nach internem Rating und Segment

in € Millionen



Kreditportfolio – Kreditinstitute

Die Forderungsklasse Kreditinstitute enthält in der Mehrzahl Banken und Wertpapierunternehmen. Das interne Ratingmodell für diese Finanzinstitute basiert auf einem Peer-Group-orientierten Ansatz, in dem sowohl qualitative als auch quantitative Informationen berücksichtigt werden. Das finale Rating für diese Kundengruppe ist durch das Länderrating des jeweiligen Heimatlandes begrenzt.

Die nachfolgende Tabelle stellt das Kreditobligo an Kreditinstitute nach dem internen Rating dar. Die Ausfallwahrscheinlichkeiten in dieser Asset-Klasse werden aufgrund der geringen Anzahl an Kunden (beziehungsweise an beobachtbaren Ausfällen) in einzelnen Ratingstufen durch eine Kombination interner und externer Daten ermittelt.

in € Tausend		2011	Anteil	2010	Anteil
A1	Ausgezeichnete Bonität	85.187	0,2%	245.698	0,8%
A2	Sehr gute Bonität	3.409.172	8,8%	2.172.623	6,7%
A3	Gute Bonität	24.221.051	62,4%	18.250.722	56,4%
B1	Solide Bonität	5.233.225	13,5%	4.497.943	13,9%
B2	Zufriedenstellende Bonität	2.992.969	7,7%	3.526.746	10,9%
B3	Adäquate Bonität	1.276.922	3,3%	1.603.434	5,0%
B4	Fragliche Bonität	620.881	1,6%	892.881	2,8%
B5	Höchst fragliche Bonität	370.186	1,0%	474.075	1,5%
C	Ausfallgefährdet	184.310	0,5%	128.145	0,4%
D	Ausfall	352.391	0,9%	383.262	1,2%
NR	Nicht geratet	83.273	0,2%	184.876	0,6%
Gesamt		38.829.566	100,0%	32.360.405	100,0%

Das gesamte Kundenobligo betrug hier zum Ultimo 2011 € 38.829.566 Tausend. Der Schwerpunkt in dieser Kundengruppe lag mit € 24.221.051 Tausend bzw. 62,4 Prozent in der Ratingklasse A3. Der deutliche Anstieg in dieser Klasse betraf hauptsächlich das Segment Group Markets. Über alle Ratingklassen betrachtet, hatte Group Markets in Summe mit € 32.490.734 Tausend bzw. 83,7 Prozent den größten Anteil, gefolgt von Group Corporates mit € 2.444.968 Tausend bzw. 6,3 Prozent.

Der Anteil der nicht gerateten Kreditinstitute lag zum Jahresende 2011 bei 0,2 Prozent und betraf zumeist kurzfristige Forderungen an kleinere Institute, bei denen der Ratingprozess noch nicht abgeschlossen wurde.

Einen Teil dieses Kreditobligos nahmen Forderungen gegenüber Finanzinstituten ein, die mit der RBI in Eigentümerbeziehung stehen. Durch den mehrstufigen Aufbau der Raiffeisen Bankengruppe Österreich werden die Forderungen aus dem Liquiditätsausgleich innerhalb der Bankengruppe als Kreditbligo in dieser Asset-Klasse ausgewiesen. Zur Risikoabsicherung bestehen dafür gegenseitige Aufrechnungsvereinbarungen und gemeinsame Risikoüberwachungssysteme.

Nach Produktkategorie betrachtet, setzt sich das Kreditbligo in dieser Asset-Klasse im Wesentlichen aus Termineinlagen, Wertpapierleihgeschäften, potenziellen zukünftigen Forderungen aus Derivatgeschäften, täglich fälligen Einlagen und Anleihen zusammen. Damit einhergehend folgt produktspezifisch auch ein hoher Besicherungsgrad dieser Forderungen (z. B. für Wertpapierleihgeschäfte oder durch Netting-Vereinbarungen).

Die RBI verfolgt für dieses Kundensegment nach wie vor die Strategie, das unbesicherte Kreditexposure weiter zu reduzieren. Das Neugeschäft in diesem Segment betrifft damit vor allem Wertpapierleihgeschäfte sowie Forderungen aus Derivatgeschäften und kurzfristigen Geldmarktveranlagungen. Kreditgeschäfte mit anderen Finanzinstituten der Raiffeisen Bankengruppe, die an einem gemeinsamen Risikoüberwachungssystem teilnehmen, unterliegen dieser Beschränkung nicht.

Nachfolgende Tabelle zeigt das gesamte Kreditbligo an Kreditinstituten (ohne Zentralbanken) gegliedert nach Produkten:

in € Tausend	2011	Anteil	2010	Anteil
Geldmarkt	13.126.781	33,8%	11.301.592	34,9%
Derivate	12.464.006	32,1%	6.307.713	19,5%
Forderungen	4.984.158	12,8%	5.010.547	15,5%
Anleihen	4.450.385	11,5%	6.166.179	19,1%
Repo	2.681.168	6,9%	589.936	1,8%
Sonstige	1.123.069	2,9%	2.984.437	9,2%
Gesamt	38.829.566	100,0%	32.360.405	100,0%

Kreditportfolio – Öffentlicher Sektor

Eine weitere Kundengruppe stellen souveräne Staaten, Zentralbanken und regionale Gebietskörperschaften bzw. andere staatenähnliche Organisationen dar. Die nachfolgende Tabelle stellt das Kreditbligo gegenüber dem öffentlichen Sektor (inkl. Zentralbanken) nach dem internen Rating dar. Da Ausfälle in dieser Asset-Klasse historisch nur selten beobachtbar waren, werden die Ausfallwahrscheinlichkeiten unter Zuhilfenahme des kompletten Datenuniversums externer Ratingagenturen ermittelt.

in € Tausend	31.12.2011	Anteil	31.12.2010	Anteil
A1 Ausgezeichnete Bonität	9.567.285	35,6%	8.386.362	32,4%
A2 Sehr gute Bonität	465.012	1,7%	624.248	2,4%
A3 Gute Bonität	4.518.891	16,8%	3.927.021	15,2%
B1 Solide Bonität	1.785.503	6,6%	1.639.803	6,3%
B2 Zufriedenstellende Bonität	758.451	2,8%	1.398.508	5,4%
B3 Adäquate Bonität	5.513.313	20,5%	5.951.377	23,0%
B4 Fragliche Bonität	2.253.625	8,4%	2.097.273	8,1%
B5 Höchst fragliche Bonität	1.658.844	6,2%	1.691.510	6,5%
C Ausfallgefährdet	155.561	0,6%	39	0,0%
D Ausfall	139.390	0,5%	60.035	0,2%
NR Nicht geratet	77.172	0,3%	78.988	0,3%
Gesamt	26.893.046	100,0%	25.855.164	100,0%

Das Kreditobligo aus dem öffentlichen Sektor machte Ende 2011 € 26.893.046 Tausend aus, dies entsprach einem Anteil von 14,4 Prozent am gesamten Kreditobligo. Die Klasse Ausgezeichnete Bonität (Rating A1) wies mit 35,6 Prozent den höchsten Anteil aus, was auf neue Wertpapierinvestitionen in Staatsanleihen zurückzuführen ist.

Der mittlere Bonitätsbereich von Gute Bonität (Rating A3) bis Adäquate Bonität (Rating B3) folgt mit 46,7 Prozent. Das hohe Obligo in den mittleren Ratingstufen resultierte vor allem aus Einlagen der Netzwerkbanken bei lokalen Zentralbanken in Zentral- und Südosteuropa. Sie dienten zur Erfüllung der jeweiligen Mindestreservevorschriften und der kurzfristigen Veranlagung von überschüssiger Liquidität und waren daher untrennbar mit der Geschäftstätigkeit in diesen Ländern verbunden. Die Forderungen in der Ratingklasse B4 von € 2.253.625 Tausend bzw. 8,4 Prozent und waren im Vergleich zum Vorjahr stabil. Sie beinhalten in erster Linie kurzfristige Veranlagungen bei den Zentralbanken in den Segmenten Russland und GUS Sonstige. Der untere Bonitätsbereich (Rating C und D) hat sich erhöht, was auf Kommunalfinanzierungen in Ungarn und Veranlagungen bei der Zentralbank in Belarus zurückzuführen ist.

Nachfolgende Tabelle zeigt das gesamte Kreditobligo gegenüber dem öffentlichen Sektor (inklusive Zentralbanken) gegliedert nach Produkten:

in € Tausend	2011	Anteil	2010	Anteil
Anleihen	13.105.606	48,7%	15.633.532	60,5%
Forderungen	9.023.119	33,6%	8.038.685	31,1%
Derivate	1.028.086	3,8%	979.587	3,8%
Sonstige	3.736.234	13,9%	1.203.361	4,7%
Gesamt	26.893.046	100%	25.855.164	100,0%

Nachfolgende Tabelle zeigt das Kreditobligo gegenüber dem öffentlichen Sektor im Bereich Non Investment Grade (Rating B3 und darunter):

in € Tausend	2011	Anteil	2010	Anteil
Rumänien	2.000.334	20,4%	2.242.595	22,7%
Ungarn	1.911.614	19,5%	2.016.987	20,4%
Kroatien	1.303.903	13,3%	1.226.787	12,4%
Albanien	1.218.253	12,4%	1.144.440	11,6%
Ukraine	992.915	10,1%	1.072.953	10,9%
Sonstige	2.370.885	24,2%	2.175.459	22,0%
Gesamt	9.797.904	100,0%	9.879.222	100,0%

Das Kreditobligo gegenüber dem öffentlichen Sektor im Bereich Non Investment Grade (Rating B3 und darunter) war zu Jahresende 2011 mit € 9.797.904 Tausend praktisch unverändert gegenüber 2010 und resultierte vor allem aus Einlagen der Konzerneinheiten bei lokalen Zentralbanken in Zentral- und Südosteuropa. Sie dienten zur Erfüllung der jeweiligen Mindestreservevorschriften und der kurzfristigen Veranlagung von überschüssiger Liquidität und waren daher untrennbar mit der Geschäftstätigkeit in diesen Ländern verbunden.

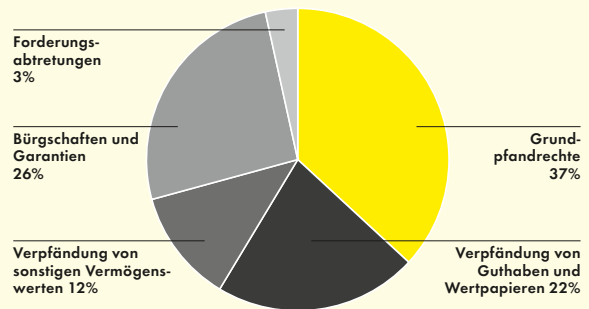
Kreditrisikominderung

Die Unterlegung von Krediten mit Kreditsicherheiten stellen eine wesentliche Strategie und eine aktiv verfolgte Maßnahme zur Reduktion des potenziellen Kreditrisikos dar. Der Sicherheitenwert und der Effekt anderer risikomindernder Maßnahmen werden während der Kreditentscheidung beurteilt. Als risikomindernd wird dabei jeweils der Wert angesetzt, den die RBI bei Verwertung innerhalb einer angemessenen Zeitspanne erwartet. Die anerkannten Sicherheiten sind im Sicherheitenkatalog und den dazugehörigen Bewertungsrichtlinien des Konzerns festgelegt. Der Sicherheitenwert errechnet sich dabei anhand einheitlicher Methoden, die standardisierte Berechnungsformeln mit Marktwerten, vordefinierten Abschlägen und Expertengutachten umfassen.

Kreditsicherheiten unterteilen sich in personengebundene Sicherheiten (z. B. Bürgschaften) und sachgebundene Sicherheiten. Bei den berücksichtigten Sicherheiten der RBI dominieren Grundpfandrechte. Im Wesentlichen betreffen diese wohnwirtschaftlich oder gewerblich genutzten Objekte.

Die Forderungen an Kreditinstitute und Kunden abzüglich der gebildeten Kreditrisikovorsorgen (Netto-Obligo), das zusätzliche außerbilanzielle Obligo (Eventualverbindlichkeiten, Kreditrisiken und widerrufliche Kreditzusagen) und die Marktwerte (Fair Value) der dafür an den RBI Konzern übertragenen Sicherheiten stellen sich wie folgt dar:

Arten der Sicherheiten zum 31. Dezember 2011



31.12.2011	Maximales Kreditobligo		Fair Value der Sicherheiten
	Netto-Obligo	Eventualverpflichtungen/ gegebene Garantien	
in € Tausend			
Kreditinstitute	25.520.401	2.020.872	5.292.895
Öffentlicher Sektor	1.350.175	257.206	275.271
Firmenkunden – Große Firmenkunden	52.631.182	34.804.357	42.004.417
Firmenkunden – Mittelgroße Firmenkunden	3.247.248	898.882	2.610.682
Retail-Kunden – Privatpersonen	17.479.971	2.402.307	11.078.089
Retail-Kunden – Klein- und Mittelbetriebe	2.042.090	369.784	1.424.577
Gesamt	102.271.067	40.753.408	62.685.931

31.12.2010	Maximales Kreditobligo		Fair Value der Sicherheiten
	Netto-Obligo	Eventualverpflichtungen/ gegebene Garantien	
in € Tausend			
Kreditinstitute	21.277.387	1.926.281	4.126.777
Öffentlicher Sektor	1.492.468	260.259	577.893
Firmenkunden – Große Firmenkunden	46.913.082	29.969.898	35.232.395
Firmenkunden – Mittelgroße Firmenkunden	3.421.324	898.743	2.683.142
Retail-Kunden – Privatpersonen	17.130.847	2.201.819	11.294.349
Retail-Kunden – Klein- und Mittelbetriebe	2.198.479	347.148	1.553.402
Gesamt	92.433.587	35.604.148	55.467.958

Die Sicherheiten, für die auch ohne Ausfall des Sicherungsgebers das Recht der Weiterveräußerung oder -verpfändung besteht, beliefen sich auf € 24.047.224 Tausend (2010: € 16.820.440 Tausend).

Problemkredit-Management

Das Kreditportfolio sowie die Kreditnehmer unterliegen einer laufenden Überwachung. Wesentliche Ziele dieses Monitorings sind es, die widmungsgemäße Verwendung der Kredite sicherzustellen und die wirtschaftliche Situation der Kreditnehmer zu verfolgen. Bei den Non-Retail-Segmenten Firmenkunden, Kreditinstitute und öffentlicher Sektor wird zumindest einmal jährlich eine derartige Kreditüberprüfung durchgeführt. Sie umfasst sowohl die erneute Bonitätseinstufung als auch die Neubewertung von finanziellen und dinglichen Sicherheiten.

Problemkredite – also Aushaftungen, bei denen materielle Schwierigkeiten oder Zahlungsverzug der Kreditnehmer erwartet werden – bedürfen einer weitergehenden Bearbeitung. In den Non-Retail-Bereichen entscheiden in den einzelnen Konzerneinheiten Problemkreditrunden über die gefährdeten Kredite. Problemkredite werden im Fall einer notwendigen Sanierung an

Spezialisten oder Restrukturierungseinheiten (Workout-Abteilungen) übergeben. Deren speziell geschulte und erfahrene Mitarbeiter beschäftigten sich insbesondere mit mittleren bis großen Fällen und werden dabei auch durch die hausinternen Rechtsabteilungen bzw. von externen Spezialisten unterstützt. Sie wirken maßgeblich an der Darstellung und Analyse sowie der Bildung etwaiger Risikovorsorgen (Abschreibungen, Wertberichtigungen bzw. Rückstellungen) mit und können durch die frühzeitige Einbindung in der Regel eine Reduktion der Verluste aus Problemkrediten erzielen.

Die Standardmaßnahmen für das Problemkredit-Management im Retail-Bereich umfassen den kompletten Restrukturierungs- und Mahnwesenprozess für Privatpersonen und Klein- und Mittelbetriebe. Eine eigene Restructuring Guideline legt dabei die einheitliche Strategie, Organisation, Methodik, Überwachung und Steuerung konzernweit fest. Im Workout-Prozess erfolgt die Einteilung der Retail-Kunden in die Rubriken „Early“, „Late“ und „Recovery“, nach der sich die standardisierte Betreuung richtet.

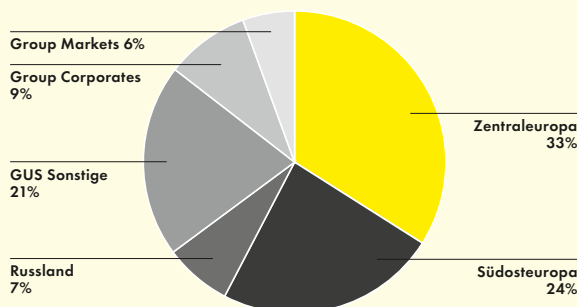
Für die Einschätzung der Einbringlichkeit von Forderungen spielt die Dauer des Zahlungsverzugs eine wesentliche Rolle. Die folgende Tabelle stellt das Volumen der überfälligen – nicht einzelwertberichtigten – Forderungen an Kreditinstitute und Kunden für die unterschiedlichen Laufzeitbänder dar.

31.12.2011	Nicht überfällig	Überfälligkeiten					Sicherheiten für überfällige Aktiva
		Bis 31 Tage	31 bis 90 Tage	91 bis 180 Tage	181 Tage bis 1 Jahr	Über 1 Jahr	
in € Tausend							
Kreditinstitute	25.511.384	5.567	12	11	0	0	0
Öffentlicher Sektor	1.227.571	113.325	2.318	1.090	409	97	1.945
Firmenkunden – Große							
Firmenkunden	49.266.382	1.386.511	384.682	35.783	32.085	69.784	771.902
Firmenkunden – Mittelgroße							
Firmenkunden	2.796.533	138.788	65.798	7.724	5.878	15.747	165.846
Retail-Kunden – Privatpersonen	14.903.347	1.273.137	272.541	126.934	22.331	99.520	791.279
Retail-Kunden – Klein- und Mittelbetriebe	1.667.764	203.741	47.978	16.979	9.385	11.405	217.041
Gesamt	95.372.981	3.121.068	773.329	188.522	70.088	196.554	1.948.012

31.12.2010	Nicht überfällig	Überfälligkeiten					Sicherheiten für überfällige Aktiva
		Bis 31 Tage	31 bis 90 Tage	91 bis 180 Tage	181 Tage bis 1 Jahr	Über 1 Jahr	
in € Tausend							
Kreditinstitute	21.258.320	235	5	0	0	2.759	37
Öffentlicher Sektor	1.468.988	5.967	5.734	177	0	109	498
Firmenkunden – Große							
Firmenkunden	44.258.902	1.002.845	401.880	17.470	30.215	35.871	696.622
Firmenkunden – Mittelgroße							
Firmenkunden	2.850.135	182.714	91.671	10.287	6.401	17.408	207.729
Retail-Kunden – Privatpersonen	14.659.312	1.446.949	337.421	198.674	39.278	77.804	1.107.656 ¹
Retail-Kunden – Klein- und Mittelbetriebe	1.778.858	231.361	63.091	21.500	12.034	14.513	255.929
Gesamt	86.274.515	2.870.071	899.802	248.108	87.928	148.464	2.268.470¹

¹ Adaptierung des Vorjahres aufgrund geänderter Zuordnung.

Notleidende Kredite nach Segment



nachkommen wird oder mit einer wesentlichen Forderung der Bank mindestens 90 Tage in Verzug ist. In der RBI werden dabei für die Bestimmung eines Forderungsausfalls bei Non-Retail-Kunden 12 verschiedene Indikatoren verwendet. So gilt es z. B. als Forderungsausfall, wenn ein Kunde in ein Insolvenz- oder ähnliches Verfahren involviert ist, eine Wertberichtigung oder Direktabschreibung einer Kundenforderung vorgenommen werden musste oder seitens des Kreditrisiko-Managements eine Kundenforderung als nicht vollständig einbringlich gewertet oder durch die Workout-Einheit die Sanierung eines Kunden erwogen wird.

In der RBI werden Kundenausfälle in einer konzernweit eingesetzten Datenbank erfasst und dokumentiert. In dieser werden auch Default-Gründe aufgezeichnet, wodurch die Berechnung und Validierung von Ausfallwahrscheinlichkeiten ermöglicht wird.

Risikovorsorgen werden im Einklang mit definierten Konzernrichtlinien, die auf den IFRS-Bilanzierungsregeln beruhen, gebildet und decken alle erkennbaren Kreditrisiken ab. Im Non-Retail-Bereich entscheiden in den einzelnen Konzerneinheiten Problemkreditrunden über die Bildung von Einzelkredit-bezogenen Risikovorsorgen. Im Retail-Bereich wird deren Berechnung durch Retail-Risikomanagement-Abteilungen in den einzelnen Konzerneinheiten vorgenommen. Diese ermitteln die erforderlichen Kreditrisiko-Rückstellungen anhand definierter Berechnungsvorschriften in monatlichen Intervallen und holen dazu die Bestätigung des lokalen Rechnungswesens ein.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Entwicklung der notleidenden Kredite unter den Ausleihungen der dargestellten Asset-Klassen aus den Bilanzposten Forderungen an Kunden und Kreditinstitute (ohne außerbilanzielle Geschäfte) im Geschäftsjahr:

in € Tausend	Stand 1.1.2011	Änderung Konsolidie- rungskreis	Währungs- differenzen	Zugänge	Abgänge	Stand 31.12.2011
Firmenkunden	4.381.436	- 335	- 88.103	1.667.432	- 1.369.134	4.591.296
Retail-Kunden	2.396.213	- 73	- 56.706	891.115	- 778.570	2.451.979
Öffentlicher Sektor	12.098	0	- 215	3.935	- 3.544	12.274
Summe Nichtbanken	6.789.747	- 408	- 145.025	2.562.483	- 2.151.248	7.055.549
Kreditinstitute	267.834	0	1.904	97.172	- 125.634	241.276
Gesamt	7.057.581	- 408	- 143.121	2.659.655	- 2.276.882	7.296.825

Restrukturierung von Krediten

Zum 31. Dezember 2011 betragen die Buchwerte jener Kredite, bei denen Vertragsbedingungen in Verbindung mit einem wesentlichen und sofortigen Barwertverlust neu verhandelt wurden und die sonst wertberichtigt werden müssten oder überfällig wären, € 811.108 Tausend (2010: € 588.276 Tausend). Nach Asset-Klassen betrachtet sind davon € 317.269 Tausend den Firmenkunden und € 493.213 Tausend den Retail-Kunden zuzurechnen.

Notleidende Kredite und Kreditrisikovorsorgen

Ein Ausfall und somit ein notleidender Kredit (Non-performing Loan) ist gemäß interner Definition gegeben, wenn davon auszugehen ist, dass ein Kunde seinen Kreditverpflichtungen gegenüber der Bank nicht in voller Höhe

in € Tausend	Stand 1.1.2010	Änderung Konsolidie- rungskreis	Währungs- differenzen	Zugänge	Abgänge	Stand 31.12.2010
Firmenkunden	2.576.245	938.592	124.761	1.698.860	- 957.021	4.381.436
Retail-Kunden	1.850.220	5.434	62.691	981.084	- 503.215	2.396.213
Öffentlicher Sektor	15.898	0	- 136	19.921	- 23.585	12.098
Summe Nichtbanken	4.442.363	944.026	187.316	2.699.864	- 1.483.821	6.789.747
Kreditinstitute	4.233	572.507	3.470	18.772	- 331.147	267.834
Gesamt	4.446.596	1.516.533	190.785	2.718.636	- 1.814.968	7.057.581

Nachstehende Tabelle stellt den Anteil der notleidenden Kredite unter den Ausleihungen der dargestellten Asset-Klassen aus den Bilanzposten Forderungen an Kunden und Kreditinstitute (ohne außerbilanzielle Geschäfte) sowie den diesbezüglichen Anteil dazu bereitgestellter Sicherheiten und Kreditrisikovorsorgen dar:

2011 in € Tausend	Zentraleuropa	Südosteuropa	Russland	GUS Sonstige	Group Corporates	Group Markets
Firmenkunden						
Notleidende Kredite	1.536.008	1.149.787	312.359	776.591	648.651	167.900
davon besichert	592.362	631.340	75.893	226.813	103.671	14.977
Kreditrisikovorsorgen	867.863	571.833	332.971	518.713	510.998	174.929
Forderungen	14.962.818	7.799.131	6.533.679	3.371.684	21.745.289	3.727.457
NPL Ratio	10,3%	14,7%	4,8%	23,0%	3,0%	4,5%
Coverage Ratio	56,5%	49,7%	106,6%	66,8%	78,8%	104,2%
Retail-Kunden						
Notleidende Kredite	929.489	576.045	211.753	729.067	4.222	1.403
davon besichert	411.722	162.724	22.144	401.603	500	100
Kreditrisikovorsorgen	631.021	437.216	191.975	508.492	4.480	126
Forderungen	10.041.331	6.916.882	2.533.061	1.704.574	0	42.594
NPL Ratio	9,3%	8,3%	8,4%	42,8%	-	3,3%
Coverage Ratio	67,9%	75,9%	90,7%	69,7%	106,1%	9,0%
Öffentlicher Sektor						
Notleidende Kredite	12.210	0	0	64	0	0
davon besichert	720	0	0	0	0	0
Kreditrisikovorsorgen	5.848	0	0	64	0	0
Forderungen	376.738	605.089	5.842	273	0	147
NPL Ratio	3,2%	-	-	23,6%	-	-
Coverage Ratio	47,9%	-	-	99,4%	-	-
Kreditinstitute						
Notleidende Kredite	2.627	596	1.149	191	1.065	235.648
davon besichert	0	0	0	0	0	55.671
Kreditrisikovorsorgen	2.164	598	967	191	1.951	212.506
Forderungen	2.045.995	2.334.777	2.824.827	626.994	1.810.243	19.204.697
NPL Ratio	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	1,2%
Coverage Ratio	82,4%	100,3%	84,2%	99,7%	183,2%	90,2%

2010 in € Tausend	Zentraleuropa	Südosteuropa	Russland	GUS Sonstige	Group Corporates	Group Markets
Firmenkunden						
Notleidende Kredite	1.356.775	785.401	450.382	709.630	872.866	206.382
davon besichert	496.324	442.635	128.265	232.683	238.920	0
Kreditrisikoversorgen	687.381	458.922	443.391	502.867	563.264	183.281
Forderungen	14.762.049	7.305.091	5.620.499	3.247.838	20.156.890	3.583.612
NPL Ratio	9,2%	10,8%	8,0%	21,8%	4,3%	5,8%
Coverage Ratio	50,7%	58,4%	98,4%	70,9%	64,5%	88,8%
Retail-Kunden						
Notleidende Kredite	916.596	543.776	217.852	717.988	0	0
davon besichert	422.755	165.987	62.240	406.271	0	0
Kreditrisikoversorgen	530.350	447.609	186.797	490.083	5.716	196
Forderungen	10.158.568	6.713.652	1.942.586	2.058.060	2.032	42.271
NPL Ratio	9,0%	8,1%	11,2%	34,9%	–	–
Coverage Ratio	57,9%	82,3%	85,7%	68,3%	–	–
Öffentlicher Sektor						
Notleidende Kredite	11.917	0	182	0	0	0
davon besichert	0	0	0	0	0	0
Kreditrisikoversorgen	958	0	38	0	0	0
Forderungen	296.344	762.106	38.339	0	331	294
NPL Ratio	4,0%	–	0,5%	–	–	–
Coverage Ratio	8,0%	–	20,9%	–	–	–
Kreditinstitute						
Notleidende Kredite	2.759	0	1.175	187	1.031	262.682
davon besichert	0	0	0	0	0,0%	0,0%
Kreditrisikoversorgen	2.275	9	421	187	762	251.366
Forderungen	1.386.771	2.587.424	1.821.233	861.178	2.596.822	14.124.823
NPL Ratio	0,2%	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	1,9%
Coverage Ratio	82,5%	–	35,8%	100,0%	73,9%	95,7%

Der Bereich Firmenkunden wies 2011 einen Anstieg an Non-performing Loans um insgesamt 5 Prozent oder € 209.860 Tausend auf € 4.591.296 Tausend auf. Besonders deutlich fielen die Zuwächse dabei in Südosteuropa mit 46 Prozent und in Zentraleuropa mit 13 Prozent aus. Russland hingegen verzeichnete einen Rückgang von 31 Prozent, Group Corporates eine Reduktion von 26 Prozent. Die Kreditrisikoversorgen stiegen um 7 Prozent oder € 207.160 Tausend auf € 3.046.266 Tausend; dies bedeutet eine um 1,6 Prozentpunkte höhere Deckung von 66,3 Prozent.

Im Retail-Bereich stiegen die Non-performing Loans um 2 Prozent oder € 55.767 Tausend auf € 2.451.979 Tausend. Der Großteil des Anstiegs entfiel dabei mit 6 Prozent auf Südosteuropa, während Russland einen Rückgang von 3 Prozent verzeichnete. Der Anteil der Non-performing Loans am Kreditobligo vergrößerte sich um 0,1 Prozentpunkte auf 11,5 Prozent. Die gesamten Kreditrisikoversorgen für Retail-Kunden wurden auf € 1.773.391 Tausend angehoben, was zu einem Anstieg der Deckung um 3,0 Prozentpunkte auf 72,3 Prozent führte.

Der Stand an Non-performing Loans im Bereich Kreditinstitute lag zum Jahresende bei € 241.276 Tausend, wofür € 227.643 Tausend an Kreditrisikoversorgen gebildet wurden.

Der nachfolgend abgebildete Risikovorsorgespiegel zeigt die Entwicklung von Wertberichtigungen und Vorsorgen für außerbilanzielle Verpflichtungen im Geschäftsjahr sowie die der Risikovorsorge zugrunde liegenden Bilanzposten:

in € Tausend	Stand 1.1.2011	Änderung Konsolidie- rungskreis	Zuführung ¹	Auf- lösungen	Verbrauch ²	Umbuchung, Währungs- differenzen	Stand 31.12.2011
Einzelwert- berichtigungen	4.000.292	- 182	1.735.331	- 558.699	- 653.749	- 81.575	4.441.418
Forderungen an Kreditinstitute	236.579	0	- 3.666	- 4.540	- 21.540	1.758	208.591
Forderungen an Kunden	3.710.716	- 182	1.673.030	- 531.357	- 629.370	- 77.827	4.145.010
Außerbilanzielle Verpflichtungen	52.997	0	65.966	- 22.802	- 2.839	- 5.506	87.817
Portfolio- Wertberichtigungen	887.999	- 15	280.577	- 385.510	0	- 20.275	762.777
Forderungen an Kreditinstitute	18.440	0	634	- 41	0	19	19.052
Forderungen an Kunden	790.137	- 15	249.889	- 341.293	0	- 18.160	680.558
Außerbilanzielle Verpflichtungen	79.422	0	30.054	- 44.176	0	- 2.134	63.167
Gesamt	4.888.291	- 197	2.015.908	- 944.209	- 653.749	- 101.849	5.204.195

¹ Zuführung inklusive Direktabschreibungen und Eingänge auf abgeschriebene Forderungen.

² Verbrauch inklusive Direktabschreibungen und Eingänge auf abgeschriebene Forderungen.

in € Tausend	Stand 1.1.2010	Änderung Konsolidie- rungskreis	Zuführung ¹	Auf- lösungen	Verbrauch ²	Umbuchung, Währungs- differenzen	Stand 31.12.2010
Einzelwert- berichtigungen	2.383.348	983.277	1.726.950	- 530.849	- 687.742	125.308	4.000.292
Forderungen an Kreditinstitute	3.430	403.133	7.932	- 4.733	- 177.363	4.180	236.579
Forderungen an Kunden	2.354.579	568.304	1.665.236	- 507.066	- 491.432	121.095	3.710.716
Außerbilanzielle Verpflichtungen	25.339	11.840	53.782	- 19.050	- 18.947	33	52.997
Portfolio- Wertberichtigungen	770.512	88.880	390.664	- 389.803	0	27.746	887.999
Forderungen an Kreditinstitute	8	0	18.438	- 76	0	71	18.440
Forderungen an Kunden	726.006	88.880	315.170	- 367.013	0	27.094	790.137
Außerbilanzielle Verpflichtungen	44.498	0	57.056	- 22.714	0	581	79.422
Gesamt	3.153.860	1.072.157	2.117.614	- 920.652	- 687.742	153.054	4.888.291

¹ Zuführung inklusive Direktabschreibungen und Eingänge auf abgeschriebene Forderungen.

² Verbrauch inklusive Direktabschreibungen und Eingänge auf abgeschriebene Forderungen.

Die nachstehende Tabelle zeigt die Entwicklung der Kreditrisikoversorgen nach Segmenten:

in € Tausend	Stand 1.1.2011	Änderung Konsolidie- rungskreis	Zu- führungen ¹	Auf- lösungen	Verbrauch ²	Umbuchung, Währungs- differenzen	Stand 31.12.2011
Einzelwert- berichtigungen	4.000.292	- 182	1.735.331	- 558.699	- 653.749	- 81.575	4.441.418
Zentraleuropa	979.605	1.249	880.668	- 210.113	- 233.327	- 91.687	1.326.396
Südosteuropa	722.948	- 117	436.869	- 121.623	- 146.507	- 9.734	881.836
Russland	536.126	0	106.810	- 115.988	- 65.290	- 10.411	451.247
GUS Sonstige	858.566	0	184.505	- 22.471	- 105.571	16.891	931.920
Group Corporates	664.733	- 1.315	111.005	- 26.166	- 80.756	- 19.229	648.272
Group Markets	238.314	0	15.377	- 4.847	- 21.870	- 41.936	185.039
Corporate Center	0	0	97	- 57.491	- 430	74.533	16.709
Portfolio- Wertberichtigungen	887.999	- 15	280.577	- 385.510	0	- 20.275	762.777
Zentraleuropa	286.415	0	128.239	- 149.428	0	- 10.802	254.424
Südosteuropa	205.800	- 15	39.117	- 93.136	0	- 993	150.773
Russland	134.771	0	32.953	- 64.264	0	- 2.484	100.976
GUS Sonstige	142.795	0	35.398	- 69.746	0	- 6.777	101.670
Group Corporates	100.118	0	39.619	- 8.936	0	1.361	132.162
Group Markets	18.100	0	3.014	0	0	- 580	20.534
Corporate Center	0	0	2.237	0	0	0	2.237
Gesamt	4.888.291	- 197	2.015.908	- 944.209	- 653.749	- 101.849	5.204.195

¹ Zuführung inklusive Direktabschreibungen und Eingänge auf abgeschriebene Forderungen.

² Verbrauch inklusive Direktabschreibungen und Eingänge auf abgeschriebene Forderungen.

in € Tausend	Stand 1.1.2010	Änderung Konsolidie- rungskreis	Zu- führungen ¹	Auf- lösungen	Verbrauch ²	Umbuchung, Währungs- differenzen	Stand 31.12.2010
Einzelwert- berichtigungen	2.383.348	983.277	1.726.950	- 530.849	- 687.742	125.308	4.000.292
Zentraleuropa	759.283	- 743	628.490	- 222.897	- 199.275	14.747	979.605
Südosteuropa	485.439	- 43	437.706	- 102.020	- 100.793	2.659	722.948
Russland	481.877	0	229.929	- 143.368	- 59.711	27.399	536.126
GUS Sonstige	656.749	0	240.763	- 4.547	- 84.817	50.418	858.566
Group Corporates	0	583.457	173.182	- 54.035	- 55.243	17.372	664.733
Group Markets	0	400.606	16.878	- 3.982	- 187.903	12.715	238.314
Corporate Center	0	0	0	0	0	0	0
Portfolio- Wertberichtigungen	770.512	88.880	390.664	- 389.803	0	27.746	887.999
Zentraleuropa	274.395	0	165.388	- 161.973	0	8.605	286.415
Südosteuropa	198.561	- 26	69.906	- 69.015	0	6.374	205.800
Russland	136.492	0	67.113	- 76.746	0	7.912	134.771
GUS Sonstige	161.064	0	57.456	- 79.275	0	3.550	142.795
Group Corporates	0	88.906	12.701	- 2.794	0	1.305	100.118
Group Markets	0	0	18.100	0	0	0	18.100
Corporate Center	0	0	0	0	0	0	0
Gesamt	3.153.860	1.072.157	2.117.614	- 920.652	- 687.742	153.054	4.888.291

¹ Zuführung inklusive Direktabschreibungen und Eingänge auf abgeschriebene Forderungen.

² Verbrauch inklusive Direktabschreibungen und Eingänge auf abgeschriebene Forderungen.

Länderrisiko

Das Länderrisiko umfasst das Transfer- und Konvertibilitätsrisiko sowie das politische Risiko. Es resultiert aus grenzüberschreitenden Transaktionen oder aus Direktinvestitionen in Drittstaaten. Die RBI ist diesem Risiko durch ihre Geschäftstätigkeit in den Märkten Zentral- und Osteuropas ausgesetzt, in denen die politischen und wirtschaftlichen Risiken weiterhin z. T. als vergleichsweise signifikant anzusehen sind.

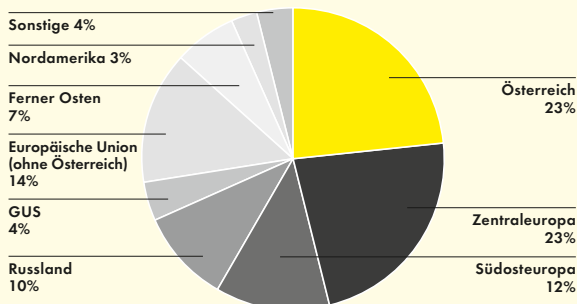
Die aktive Länderrisikosteuerung der RBI erfolgt auf Basis der vom Vorstand festgelegten Country Risk Policy, die als Teil des Kreditportfolio-Limitsystems eine streng definierte Obergrenze für grenzüberschreitende Transaktionen gegenüber einzelnen Ländern festlegt. Im täglichen Ablauf müssen die Geschäftseinheiten bei grenzüberschreitenden Transaktionen zusätzlich zur Einhaltung kundenspezifischer Limits daher auch Limitanträge für die betroffenen Länder stellen. Die absolute Höhe der Limits für die unterschiedlichen Länder wird dabei modellgestützt ermittelt, wobei sowohl das interne Länderrating und die Größe des Landes als auch die Eigenkapitalausstattung der RBI Berücksichtigung finden.

Das Länderrisiko fließt weiters über das interne Transferpreissystem in die Produktkalkulation und in die risikoadjustierte Performancemessung ein. Der Konzern bietet den einzelnen Geschäftseinheiten dadurch einen Anreiz, Länderrisiken durch Versicherungen (z. B. Exportkreditversicherungen) oder Bürgschaften aus Drittstaaten abzusichern. Die aus der Länderrisikoanalyse gewonnenen Einschätzungen werden aber nicht nur zur Begrenzung des Gesamtvolumens an grenzüberschreitenden Transaktionen eingesetzt, sondern sie kommen auch bei der Limitierung des Gesamtexposures (also auch des durch lokale Einlagen refinanzierten Obligos) in einzelnen Ländern zur Anwendung. Damit richtet die RBI ihre Geschäftsaktivitäten an der erwarteten wirtschaftlichen Entwicklung in unterschiedlichen Märkten aus und forciert die breite Diversifikation ihres Kreditportfolios.

Konzentrationsrisiko

Das Kreditportfolio der RBI ist sowohl hinsichtlich der Regionen als auch der Branchen breit gestreut. Auch Einzelkreditkonzentrationen werden auf Basis von Gruppen verbundener Kunden aktiv über die Limitvergabe und regelmäßiges Reporting gesteuert, sodass die Granularität des Portfolios entsprechend gut ist. Die 10 größten Konzernobligos (ohne Berücksichtigung von Sicherheiten) bei Firmenkunden machen 62,7 Prozent des verfügbaren Kernkapitals aus. Darunter finden sich gemäß Risikopolitik nur Kunden mit sehr guter oder – in Ausnahmefällen bei hoher Besicherung (mit rascher Verwertbarkeit der Sicherheiten) – mittlerer Bonität.

Anteil des Kreditobligos nach Herkunftsland der Kunden



Die geografische Aufgliederung der Forderungen spiegelt die breite Diversifikation des Kreditgeschäfts in den Märkten der RBI wider. Die folgende Tabelle stellt die Kreditobligos aller Forderungsklassen gegliedert nach dem Herkunftsland der Kunden und gruppiert nach regionalen Segmenten dar.

in € Tausend	2011	Anteil	2010 ¹	Anteil
Österreich	43.686.612	23,4%	39.318.974	23,4%
Zentraleuropa	42.629.955	22,8%	41.525.314	23,8%
Slowakei	11.862.258	6,4%	11.833.966	7,0%
Tschechische Republik	10.936.576	5,9%	10.031.591	6,0%
Ungarn	8.882.980	4,8%	9.938.056	5,9%
Polen	8.807.810	4,7%	8.232.270	4,9%
Sonstige	2.140.331	1,1%	1.489.432	0,0%
Europäische Union	26.501.393	14,2%	20.392.970	12,1%
Deutschland	7.492.208	4,0%	5.708.349	3,4%
Großbritannien	7.365.436	3,9%	3.999.797	2,4%
Niederlande	2.951.067	1,6%	2.137.477	1,3%
Sonstige	8.692.683	4,7%	8.547.347	5,1%
Südosteuropa	23.186.616	12,4%	25.436.398	15,1%
Rumänien	8.558.494	4,6%	8.046.808	4,8%
Kroatien	6.163.001	3,3%	6.189.578	3,7%
Bulgarien	4.327.667	2,3%	3.958.753	2,4%
Serbien	2.549.271	1,4%	2.557.240	1,5%
Sonstige	1.588.183	0,9%	4.684.019	2,8%
Russland	18.484.518	9,9%	14.452.671	8,6%
Ferner Osten	12.277.528	6,6%	7.721.888	4,6%
China	6.555.672	3,5%	3.348.754	2,0%
Sonstige	5.721.856	3,1%	4.373.134	2,6%
GUS Sonstige	7.787.066	4,2%	7.882.562	4,7%
Ukraine	4.657.059	2,5%	6.156.235	3,7%
Sonstige	3.130.008	1,7%	1.726.327	1,0%
USA	5.230.635	2,8%	4.368.637	2,6%
Restliche Welt	6.915.932	3,7%	7.214.900	5,1%
Gesamt	186.700.256	100,0%	168.314.313	100,0%

¹ Adaptierung des Vorjahres aufgrund geänderter Zuordnung.

Die RBI ist in keinem der so genannten europäischen Peripheriestaaten durch Tochterbanken vertreten, es bestehen aber Forderungen gegenüber Kunden in diesen Ländern, die aus Kreditfinanzierungen und dem Kapitalmarktgeschäft resultieren. Der Konzern hält jedoch praktisch keine Staatsanleihen dieser Länder (ausgenommen solche der Republik Italien).

Im Rahmen der Risikopolitik und der Bonitätsbeurteilung der RBI findet auch die Branche des Kreditnehmers Beachtung. Der größte Branchenanteil entfällt dabei auf das Kreditgewerbe, ist aber überwiegend dem österreichischen Raiffeisensektor zuzurechnen (Liquiditätsausgleichsfunktion). Den zweitgrößten Anteil hält der Sektor private Haushalte, der im Wesentlichen Forderungen an Retail-Kunden in Zentral- und Osteuropa umfasst. Die folgende Tabelle zeigt das Kreditobligo des Konzerns nach Branchenzugehörigkeit der Kunden:

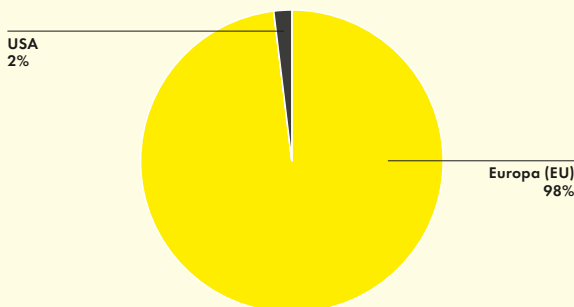
in € Tausend	2011	Anteil	2010 ¹	Anteil
Kredit- und Versicherungsgewerbe	60.073.254	32,2%	48.146.001	28,6%
Private Haushalte	21.922.149	11,7%	22.554.206	13,4%
Handelsvermittlung und Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	17.893.915	9,6%	15.217.496	9,0%
Sonstiges verarbeitendes Gewerbe	13.651.445	7,3%	11.900.352	7,1%
Öffentliche Verwaltung, Verteidigung, Sozialversicherungen	13.267.030	7,1%	16.182.139	9,6%
Grundstücks- und Wohnungswesen	10.875.944	5,8%	12.346.591	7,3%
Baugewerbe	7.280.578	3,9%	4.949.963	2,9%
Erbringung von Dienstleistungen für Unternehmen	6.355.789	3,4%	6.708.734	4,0%
Einzelhandel und Reparatur von Gebrauchsgütern	5.315.068	2,8%	4.087.343	2,4%
Metallerzeugung und -bearbeitung	3.643.075	2,0%	2.939.420	1,7%
Energieversorgung	3.448.995	1,8%	3.516.158	2,1%
Ernährungsgewerbe	2.535.234	1,4%	2.986.865	1,8%
Landverkehr, Transport in Rohrfernleitungen	2.218.839	1,2%	2.231.069	1,3%
Sonstiges Transportgewerbe	1.998.082	1,1%	2.606.332	1,5%
Gewinnung von Erdöl und Erdgas	1.580.433	0,8%	1.277.371	0,8%
Kraftfahrzeughandel, Tankstellen	1.577.151	0,8%	1.796.372	1,1%
Maschinenbau	1.547.073	0,8%	1.729.813	1,0%
Sonstige Branchen	11.516.203	6,2%	7.138.089	4,2%
Gesamt	186.700.256	100,0%	168.314.313	100,0%

¹ Adaptierung der Vorjahreszahlen wegen neuer Branchencodierung (ÖNACE 2008)

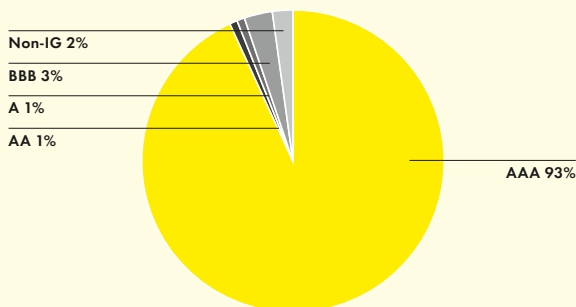
Strukturiertes Kreditportfolio

Die Strategie der RBI für das strukturierte Kreditportfolio sieht eine sukzessive Reduktion der Investments durch Rückzahlung bei Endfälligkeit oder durch Verkäufe je nach Marktsituation vor. Das Gesamtexposure an strukturierten Produkten wird im Anhang auf Seite 206 dargestellt. Rund 95 Prozent dieses Portfolios verfügen über ein externes Rating von A oder höher, wobei die Pools hauptsächlich Forderungen gegenüber europäischen Kunden enthalten.

Geografische Herkunft der zugrunde liegenden Positionen im strukturierten Kreditportfolio



Ratingverteilung des strukturierten Kreditportfolios



Kontrahentenausfallrisiko

Ein Kontrahentenausfall bei Derivat-, Pensions- und Wertpapierleihgeschäften kann Verluste durch die Kosten der Wiederbeschaffung eines äquivalenten Kontrakts verursachen. Dieses Risiko wird von der RBI durch die Marktbewertungsmethode gemessen, die den gegenwärtigen Marktwert und einen vordefinierten Puffer für etwaige Veränderungen des Forderungswerts in der Zukunft berücksichtigt. Für die interne Steuerung werden die möglichen Preisänderungen, die den fairen Wert dieser Instrumente beeinflussen, je nach Instrumentenkategorie aufgrund der historischen Marktwertbewegungen ermittelt.

Voraussetzung für den Abschluss von derivativen Kontrakten ist die Einhaltung des Kreditgenehmigungsprozesses, für den dieselben Risikoklassifizierungs-, -limitierungs und -überwachungsverfahren gelten wie im klassischen Kreditgeschäft. Derivative Positionen werden dabei in der Einrichtung und Überwachung von Kreditlimits sowie in der Bemessung und Allokation des internen Kapitals gemeinsam mit den sonstigen Forderungen eines Kunden als gewichtete Anrechnungsbeträge berücksichtigt.

Eine wesentliche Strategie zur Reduktion dieses Risikos stellen Kreditrisikominderungsinstrumente, z. B. Netting und die Unterlegung mit Sicherheiten, dar. Grundsätzlich strebt die RBI für alle wesentlichen Derivatgeschäfte den Abschluss eines standardisierten ISDA-Rahmenvertrags für das bilaterale Netting und eines entsprechenden Credit Support Annex (CSA) zur Absicherung der jeweils aktuellen Marktwerte auf täglicher Basis an.

Marktrisiko

Die RBI definiert Marktrisiko als die potenziell mögliche negative Veränderung der Marktpreise von Handels- und Investmentpositionen. Es wird durch Schwankungen der Wechselkurse, Zinssätze, Credit Spreads, Aktienpreise und Warenpreise sowie anderer relevanter Marktparameter, wie z. B. impliziter Volatilitäten, bestimmt.

Das Marktrisiko der Kundenbereiche wird mittels Transferpreismethode in das Treasury transferiert. Der Bereich Treasury ist für das Management dieser strukturellen Risiken sowie die Einhaltung der Gesamtkonzernlimits verantwortlich. Der Bereich Capital Markets ist für den Eigenhandel, das Market Making und das Kundengeschäft mit Geld- und Kapitalmarktprodukten zuständig.

Organisation des Marktrisiko-Managements

Die RBI misst, überwacht und steuert alle Marktrisiken auf Konzernebene.

Die Aufgabe des strategischen Marktrisiko-Managements wird durch das Market Risk Committee wahrgenommen, das für das Management und die Steuerung aller Marktrisiken im Konzern verantwortlich ist. Das Konzerngesamtlimit wird unter Berücksichtigung der Risikotragfähigkeit und des Ertragsbudgets vom Gesamtvorstand festgelegt. Die Aufteilung dieses Limits auf Sublimits erfolgt abgestimmt mit den jeweiligen Unternehmensbereichen je nach Strategie, Geschäftsmodell und Risikoappetit.

Die Abteilung Market Risk Management stellt sicher, dass der Geschäfts- und der Produktumfang im Rahmen der definierten und beschlossenen Strategie der Gruppe liegen. Sie ist verantwortlich für die Entwicklung und Weiterentwicklung der Risikomanagement-Prozesse, -Infrastruktur und -Systeme, der Regelwerke und der Messmethoden für alle Marktrisiko-Kategorien und für Marktrisiko-induzierte Kreditrisiken des Derivatgeschäfts. Weiters führt diese Abteilung die tägliche unabhängige Messung und das Reporting aller Marktrisiken durch.

Alle Produkte, in denen offene Positionen gehalten werden, sind im Produktkatalog festgelegt. Neue Produkte werden in diese Liste erst dann aufgenommen, wenn sie den Produkteinführungsprozess erfolgreich durchlaufen haben. Produktanträge werden einer gesamthaften Risikoanalyse unterworfen und nur genehmigt, wenn die Abbildbarkeit in den Front- und Back-Office- bzw. Risikomanagement-Systemen der Bank gewährleistet ist.

Limitsystem

Die RBI verfolgt einen umfassenden Risikomanagement-Ansatz für Handels- und Bankbücher (Total-Return-Ansatz). Die Steuerung der Marktrisiken wird konsistent auf alle Handels- und Bankbücher angewendet. Die folgenden Größen werden im Marktrisikomanagementsystem auf täglicher Basis gemessen und limitiert:

- Value-at-Risk (VaR) Konfidenzintervall 99%, Horizont 1 Tag
Der VaR ist das Hauptsteuerungsinstrument für Marktrisiken in liquiden Märkten und normalen Marktsituationen. Die Messung des VaR basiert auf einem hybriden Simulationsansatz, in dem 5.000 Szenarien generiert werden und der die Vorteile einer historischen Simulation mit denen einer Monte-Carlo-Simulation verbindet. Basis für die verwendeten Marktparameter sind historische Zeitreihen mit einer Dauer von 500 Tagen. In den Verteilungsannahmen sind moderne Eigenschaften wie Volatility Declustering, Random Time Change und Extreme Event Container implementiert, um endlastige und asymmetrische Verteilungen gut abbilden zu können. Das Modell ist von der österreichischen Finanzmarktaufsicht als internes Modell für die Messung des Eigenmittelerfordernisses zugelassen. Die Value-at-Risk-Resultate finden nicht nur in der Risikobegrenzung, sondern auch in der Allokation des ökonomischen Kapitals Einsatz.
- Sensitivitäten (gegenüber Änderungen in Währungskursen und Zinssätzen, Gamma, Vega, Aktien- und Warenpreise)
Sensitivitätslimits sollen Konzentrationen in normalen Marktsituationen vermeiden und sind das Hauptsteuerungsinstrument in Stresssituationen oder in illiquiden bzw. strukturell schwierig zu messenden Märkten.
- Stop Loss
Dieses Limit unterstützt die Disziplin der Händler im Management von Eigenpositionen, mögliche Verluste nicht zu akkumulieren, sondern eng zu begrenzen.

Dieses mehrstufige Limitsystem wird durch ein umfangreiches Stresstesting-Konzept ergänzt, in dem die potenziellen Wertveränderungen des Gesamtportfolios bei Anwendung verschiedener Szenarien ermittelt werden. Risikokonzentrationen, die durch diese Stresstests offenbar werden, werden im Marktrisikokomitee berichtet und in der Limitvergabe berücksichtigt. Stresstestberichte je Portfolio sind Teil des täglichen Marktrisiko-Reportings.

Value-at-Risk (VaR)

Nachstehende Tabelle stellt die Risikokennzahlen (VaR 99%, 1 Tag, in € Tausend) für das Marktrisiko der Handels- und Bankbücher je Risikoart dar. Die strukturellen Kapitalpositionen, die strukturellen Zinsrisiken sowie Spread-Risiken aus Anleihebüchern, die als Liquiditätspuffer gehalten werden, dominieren den VaR der RBI.

Handelsbuch VaR 99% 1d in € Tausend	VaR per 31.12.2011	Durchschnitts-VaR	Minimum VaR	Maximum VaR	VaR per 31.12.2010
Währungsrisiko ¹	63.564	53.959	37.119	82.891	53.021
Zinsrisiko	6.715	8.154	5.656	16.022	11.187
Credit-Spread-Risiko	877	3.369	845	9.145	2.049
Aktienpreisrisiko	2.328	1.973	1.345	2.958	1.399
Gesamt	48.039	56.623	40.817	81.800	60.073

¹ Gesamtes Währungsrisiko inkl. in Fremdwährung gehaltener Eigenkapitalpositionen von Tochtergesellschaften

Bankbuch VaR 99% 1d in € Tausend	VaR per 31.12.2011	Durchschnitts-VaR	Minimum VaR	Maximum VaR	VaR per 31.12.2010
Zinsrisiko	46.571	53.717	27.884	112.909	69.753
Credit-Spread-Risiko	10.613	29.263	9.894	47.608	29.949
Gesamt	29.756	55.982	29.756	113.502	66.081

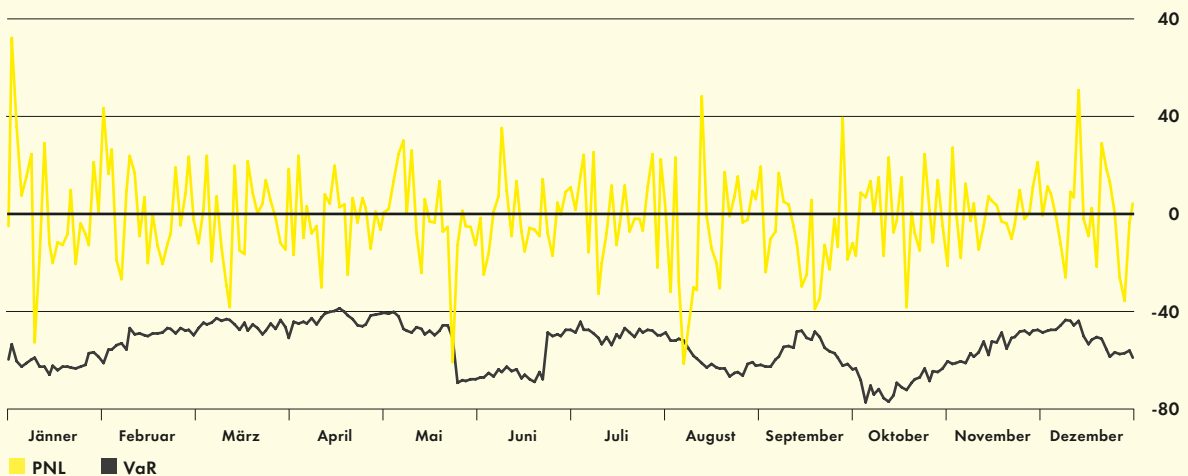
Gesamt VaR 99% 1d in € Tausend	VaR per 31.12.2011	Durchschnitts-VaR	Minimum VaR	Maximum VaR	VaR per 31.12.2010
Währungsrisiko ¹	63.564	53.961	37.119	82.891	53.021
Zinsrisiko	46.284	54.191	26.462	116.618	70.163
Credit-Spread-Risiko	10.662	31.336	9.417	47.787	31.065
Aktienpreisisiko	2.328	1.973	1.345	2.958	1.399
Gesamt	51.278	81.158	49.800	125.988	86.932

¹ Gesamtes Währungsrisiko inkl. in Fremdwährung gehaltener Eigenkapitalpositionen von Tochtergesellschaften

Die verwendeten Risikomessmethoden werden – neben qualitativen Analysen der Profitabilität – laufend durch Backtesting und statistische Validierungsverfahren überwacht und, falls Modellierungsschwächen festgestellt werden, adaptiert. Im Berichtsjahr gab es zwei Backtesting-Verletzungen im Handelsbuch (inkl. Kapitalpositionen der Netzwerkbanken). Dies zeigt das folgende Chart, das den VaR den hypothetischen Gewinnen und Verlusten auf täglicher Basis gegenüberstellt. Der VaR stellt den maximalen Verlust dar, der mit einem Konfidenzintervall von 99 Prozent binnen 1 Tages nicht überschritten wird. Er wird dem jeweiligen hypothetischen Gewinn oder Verlust gegenübergestellt, der am darauffolgenden Tag aufgrund der dann tatsächlich eingetretenen Marktbewegungen eintreten würde. Es zeigt sich, dass das Modell die Marktvolatilitätsregimes korrekt wiedergibt und sehr schnell auf geänderte Verhältnisse reagiert. Mit Jahresanfang 2012 wird zusätzlich zum VaR auch der Stressed VaR nach regulatorischen Anforderungen im Reporting berücksichtigt.

Value-at-Risk und hypothetische Marktwertveränderungen für das Handelsbuch der RBI

in € Millionen



Währungsrisiken und Kapital(quoten)-Hedge

Das Marktrisiko der RBI wird vorrangig vom Währungsrisiko, das aus dem in Fremdwährung gehaltenen Eigenkapital der ausländischen Konzerneinheiten resultiert, und den diesbezüglich vom Group Asset/Liability Committee gesteuerten Absicherungsgeschäften geprägt. Im Folgenden sind die wesentlichen Währungspositionen per 31. Dezember 2011 und die entsprechenden Vergleichswerte des Vorjahres angeführt. Die dargestellten Beträge beinhalten sowohl Handelspositionen als auch die Kapitalpositionen der in Fremdwährung bilanzierenden Tochterunternehmen

in € Tausend	31.12.2011	31.12.2010
ALL	244.810	187.135
BAM	217.268	167.305
BGN	- 59.632	90.655
BYR	109.977	137.443
CNY	97.353	94.341
CZK	678.626	133.831
HRK	755.662	811.689
HUF	290.401	526.303
PLN	765.891	781.200
RON	636.767	538.897
RSD	518.498	475.253
RUB	2.280.107	2.132.097
UAH	1.733.777	1.537.677
USD	- 616.156	- 707.173

Das Währungsrisiko im engeren Sinn ist als die Gefahr von Verlusten aufgrund offener Devisenpositionen definiert. Währungsschwankungen wirken sich dabei aber sowohl auf die laufend erzielten Erträge als auch auf die anfallenden Kosten aus. Sie beeinflussen weiters das Eigenmittelerfordernis von Aktivpositionen in Fremdwährungen, selbst wenn diese in derselben Währung refinanziert wurden und somit keine offene Devisenposition besteht.

Die RBI hält materielle Beteiligungen an Gesellschaften außerhalb des Euroraums, die ihr Eigenkapital in der jeweiligen Lokalwährung halten. Ebenso ist ein wesentlicher Teil der Risikoaktiva der RBI nicht in Euro denominiert. Wechselkursveränderungen führen daher sowohl zu Schwankungen des konsolidierten Kapitals der RBI als auch zu einem veränderten Eigenmittelerfordernis für das Kreditrisiko.

Um das Währungsrisiko abzusichern, können zwei unterschiedliche Ansätze verfolgt werden:

- Absoluter Kapitalerhalt: Diese Hedging-Strategie zielt auf eine Immunisierung des in Lokalwährung gehaltenen Kapitals durch eine entsprechende Gegenposition auf konsolidierter Basis ab. Es bestehen jedoch nicht für alle Währungen Absicherungsmöglichkeiten im erforderlichen Ausmaß, zudem sind derartige Absicherungen aufgrund hoher Zinsdifferenzen wirtschaftlich für manche Währungen nicht sinnvoll.
- Konstante Kapitalquote: Ziel dieser Hedging-Strategie ist es, Kernkapital und risikogewichtete Aktiva für jede Währung mit der gewünschten Kernkapitalquote in Einklang zu bringen (d. h. Kapitaluber- oder -unterdeckungen in jeder Währung im Verhältnis zu den risikogewichteten Aktiva zu schließen), sodass die Kernkapitalquote bei Währungsschwankungen konstant bleibt.

Die RBI arbeitet im Währungsrisiko-Management mit dem Ansatz der konstanten Kapitalquote. Bei Veränderungen der Wechselkurse kommt es daher zu absoluten Veränderungen im konsolidierten Kapital, gleichzeitig ändert sich aber auch das Kapitalerfordernis für Kreditrisiken aus Aktiva in Fremdwährungen entsprechend. Das Management dieses Risikos erfolgt in den monatlich stattfindenden Sitzungen des Group Asset/Liability Committees anhand historischer Kursvolatilitaten, Wechselkursprognosen und der Kernkapitalquotensensitivitat einzelner Währungen.

Zinsrisiken im Handelsbuch

Die folgenden beiden Tabellen zeigen die größten Barwertveränderungen des Handelsbuchs der RBI bei einer parallelen Zinserhöhung um 1 Basispunkt in € Tausend für die Stichtage 31. Dezember 2011 und 31. Dezember 2010. Es sind darin Währungen angeführt, bei denen der Absolutwert der Zinssensitivität insgesamt zumindest € 10 Tausend beträgt. Die relevanten Risikotreiber haben sich im Berichtszeitraum nur unwesentlich verändert:

31.12.2011 in € Tausend	Gesamt	Bis 3 M	3 bis 6 M	6 bis 12 M	1 bis 2 J	2 bis 3 J	3 bis 5 J	5 bis 7 J	7 bis 10 J	10 bis 15 J	15 bis 20 J	Über 20 J
ALL	- 31	0	- 1	- 8	- 10	- 10	- 1	0	0	0	0	0
BGN	- 10	- 1	0	0	- 2	- 1	- 4	0	0	0	0	0
CHF	17	4	12	- 2	2	4	- 3	3	- 3	1	- 1	- 1
CZK	- 27	- 1	1	- 3	- 8	- 11	16	- 14	- 1	- 6	0	0
EUR	426	1	11	39	12	- 8	181	132	130	- 50	5	- 27
HRK	- 14	0	0	0	0	- 1	- 10	- 2	0	0	0	0
RUB	- 185	- 1	- 14	- 22	- 38	- 59	- 28	- 21	- 2	0	0	0
USD	87	9	- 45	26	- 2	- 44	- 5	- 9	32	- 65	- 18	207
Sonstige	1	7	- 11	9	- 2	- 3	7	- 2	- 3	0	0	0

¹ Die Darstellung der Währungen hat sich im Jahresvergleich abhängig vom Absolutwert der Zinssensitivität verändert.

31.12.2010 in € Tausend	Gesamt	Bis 3 M	3 bis 6 M	6 bis 12 M	1 bis 2 J	2 bis 3 J	3 bis 5 J	5 bis 7 J	7 bis 10 J	10 bis 15 J	15 bis 20 J	Über 20 J
ALL	- 30	- 1	- 1	- 10	- 4	- 11	- 4	0	0	0	0	0
BGN	- 10	- 1	0	0	- 1	- 1	- 5	0	0	0	0	0
EUR	453	6	- 7	- 7	- 95	35	208	161	219	7	21	- 94
GBP	- 19	0	0	0	- 1	0	0	0	- 5	- 1	- 1	- 11
HUF	5	4	- 1	24	- 23	10	- 15	- 8	13	3	0	0
RUB	- 177	- 4	- 5	- 16	- 38	- 25	- 88	- 1	- 1	0	0	0
USD	- 32	0	- 9	- 4	- 7	- 6	- 4	1	- 1	0	0	- 1
Sonstige	- 11	- 2	- 1	- 7	2	- 5	9	0	- 10	- 1	0	0

Zinsrisiken im Bankbuch

Unterschiedliche Laufzeiten und Zinsanpassungskonditionen der angebotenen Produkte führen gemeinsam mit der Refinanzierung durch Kundeneinlagen sowie über die Geld- und Kapitalmärkte in der RBI zu Zinsänderungsrisiken. Diese entstehen vorwiegend durch den nicht vollständigen Ausgleich der Zinssensitivität von erwarteten Zahlungen, deren Zinsanpassungsrhythmen und anderer optionaler Ausstattungsmerkmale. Zinsrisiken im Bankbuch bestehen dabei in den Hauptwährungen Euro und US-Dollar sowie in den lokalen Währungen der Konzerngesellschaften in Zentral- und Osteuropa.

Dieses Risiko wird grundsätzlich durch eine Kombination von bilanziellen und außerbilanziellen Geschäften abgesichert, wobei vorwiegend Zinsswaps und – in geringerem Ausmaß – Zinstermingeschäfte und Zinsoptionen zum Einsatz kommen. Das Bilanzstrukturmanagement ist eine Kernaufgabe sowohl des zentralen Bereichs Global Treasury als auch der lokalen Banken, die von Aktiv-Passiv-Managementkomitees unterstützt werden. Sie stützen sich dabei auf Szenarien und Analysen zur Simulation des Zinsertrags, um eine optimale Positionierung im Einklang mit der Zinsmeinung und im Rahmen des Risikoappetits zu gewährleisten.

Für die Quantifizierung des Zinsänderungsrisikos im Bankbuch kommen neben der Value-at-Risk-Berechnung auch klassische Methoden der Kapital- und Zinsbindungsanalyse zur Anwendung. Seit dem Jahr 2002 besteht für das Zinsänderungsrisiko im Rahmen der Zinsrisikostatistik ein quartalsweises Berichtswesen an die Aufsichtsbehörde, das entsprechend den Erfordernissen der Basel-II-Richtlinien auch eine Barwertveränderung in Prozent der Eigenmittel beinhaltet. Notwendige Schlüsselannahmen für Fristigkeiten werden dabei im Einklang mit regulatorischen Vorgaben und aufgrund interner Statistiken und Erfahrungswerte

getroffen. Die ermittelten Wertänderungen für einen Zinsschock von 200 Basispunkten blieben in der RBI im Berichtsjahr 2011 stets unter der meldepflichtigen Schwelle von 20 Prozent der anrechenbaren Eigenmittel.

Die Barwertveränderung des Bankbuchs der RBI bei einer parallelen Zinserhöhung um 1 Basispunkt wird in folgenden Tabellen in € Tausend für die Stichtage 31. Dezember 2011 und 31. Dezember 2010 dargestellt. Es sind darin Währungen angeführt, bei denen der Absolutwert der Zinssensitivität mindestens € 10 Tausend übersteigt. Die Verringerung des Zinsrisikos im Bankbuch resultiert primär aus der Reduktion der Bestände an Staatsanleihen.

31.12.2011 in € Tausend	Gesamt	Bis 3 M	3 bis 6 M	6 bis 12 M	1 bis 2 J	2 bis 3 J	3 bis 5 J	5 bis 7 J	7 bis 10 J	10 bis 15 J	15 bis 20 J	Über 20 J
ALL	- 45	3	- 4	6	- 33	- 13	- 1	- 4	0	0	0	0
BGN	16	0	3	9	0	5	- 1	0	0	0	0	0
CHF	- 154	8	- 5	- 1	- 16	- 2	- 11	- 19	- 37	- 49	- 23	0
CNY	37	- 10	16	32	0	0	0	0	0	0	0	0
CZK	12	8	- 4	19	0	- 2	3	- 10	- 4	2	- 1	0
EUR	- 607	84	121	177	185	12	- 130	- 629	- 202	- 118	- 8	- 98
HRK	- 16	- 1	0	4	- 5	- 4	- 3	- 4	- 3	0	0	0
HUF	- 88	- 5	- 7	- 8	- 7	- 21	- 25	- 11	- 5	1	0	0
RON	- 108	1	- 2	2	- 8	- 31	- 11	- 35	- 23	0	0	0
RSD	- 25	- 1	- 1	- 5	- 7	- 7	- 3	- 1	0	0	0	0
RUB	66	- 36	2	- 7	13	68	113	- 6	- 28	- 40	- 13	0
UAH	- 248	- 6	- 5	- 26	- 60	- 57	- 65	- 11	- 10	- 6	- 1	0
USD	- 755	26	- 12	24	- 25	- 98	- 115	- 157	- 151	- 211	- 32	- 4
Sonstige	- 7	- 9	- 1	- 8	2	5	9	- 1	- 3	0	0	- 1

¹ Die Darstellung der Währungen hat sich im Jahresvergleich abhängig vom Absolutwert der Zinssensitivität verändert.

31.12.2010 in € Tausend	Gesamt	Bis 3 M	3 bis 6 M	6 bis 12 M	1 bis 2 J	2 bis 3 J	3 bis 5 J	5 bis 7 J	7 bis 10 J	10 bis 15 J	15 bis 20 J	Über 20 J
BGN	17	2	3	13	- 1	2	- 1	0	0	0	0	0
BYR	30	- 2	- 11	6	1	1	34	0	0	0	0	0
CHF	- 101	2	- 14	- 20	- 2	3	- 1	- 14	- 16	- 22	- 16	0
CNY	25	- 14	3	36	0	0	0	0	0	0	0	0
CZK	- 42	- 12	9	39	- 82	- 34	55	16	- 17	- 16	0	0
EUR	- 2.026	189	177	33	- 38	50	- 155	- 767	1.244	- 210	35	- 96
HUF	- 88	- 22	- 1	6	2	- 12	- 36	- 29	2	2	0	0
PLN	- 17	- 14	5	- 5		- 2		- 1	0	0	0	0
RON	- 167	5	- 4	- 10	- 22	- 29	- 72	- 24	- 11	0	0	0
RUB	58	- 4	- 20	14	51	45	43	- 12	- 16	- 22	- 14	- 7
UAH	- 123	- 1	5	7	- 38	- 31	- 40	- 11	- 7	- 6	- 1	0
USD	- 288	- 23	30	27	- 6	99	- 87	- 98	- 56	- 124	- 35	- 14
Sonstige	- 34	- 18	- 13	16	- 22	- 22	- 28	47	3	1	1	- 1

Credit-Spread-Risiken

Das Marktrisiko-Steuerungssystem berücksichtigt zeitabhängige Anleihe- und CDS-Spread-Kurven als Risikofaktoren für die Ermittlung von Credit-Spread-Risiken. Diese Marktrisikokategorie bildet somit das spezifische Zinsrisiko für alle Kapitalmarktinstrumente des Handels- und Bankbuchs ab. Im Value-at-Risk-Bericht wird diese Risikokategorie für die RBI AG ausgewiesen, die einen wesentlichen Teil der Wertpapierbestände des Konzerns hält. Eine Ausweitung auf alle Tochterbanken ist geplant.

Liquiditätsrisiko

Eine wesentliche Rolle von Banken im internationalen Finanzmarktgefüge ist die Liquiditätsfristentransformation. Diese resultiert aus dem Wunsch der Anleger, kurzfristig auf ihre Veranlagungen zugreifen zu können, und dem gegenläufigen Bedürfnis der Kreditnehmer nach langfristiger Finanzierung. Die Erfüllung dieser Aufgabe bringt laufend Überschüsse oder Defizite in der Liquiditätsbilanz mit sich, die von Banken unter normalen Marktbedingungen im Liquiditätsaustausch mit anderen Finanzmarktteilnehmern ausgeglichen werden.

Die Liquiditätssteuerung und damit die Sicherstellung der jederzeitigen Zahlungsbereitschaft des Konzerns wird sowohl zentral in Wien durch den Bereich Treasury als auch dezentral von den lokalen Banken wahrgenommen. In einem internen Überwachungssystem werden die Zahlungsströme nach Währung wöchentlich konzernweit berechnet und analysiert. Basierend auf diesen Informationen erstellt der Konzern Liquiditätsbilanzen und führt Auswertungen durch, die sowohl die Erfüllung der gesetzlichen Vorgaben bezüglich ausreichender Liquidität als auch die Einhaltung definierter Liquiditätslimits umfassen. Weitere Analysen inkludieren insbesondere markt- und institutsspezifische Krisensituationen in szenarienbasierten Cash-Flow-Prognosen, die alle Gegenstand der Sitzungen des Group Asset/Liability Committees des Konzerns sind.

Mit 31. Dezember 2010 trat in Österreich die Liquiditätsrisikomanagementverordnung in Kraft, welche die vom Committee of European Banking Supervision (CEBS) erarbeiteten Grundsätze in Österreich umsetzt. Bereits vor Inkrafttreten der Regelung verfügte die RBI über die geforderten Instrumente des Liquiditätsrisiko-Managements, so etwa einen ausreichend dimensionierten Liquiditätspuffer, Stresstests mit unterschiedlichen Szenarien sowie Liquiditätsnotfallpläne. Weitere regulatorische Neuerungen im Liquiditätsbereich werden mit Basel III eingeführt. Soweit die noch nicht finalen Bestimmungen eine erste Abschätzung der geforderten Liquiditätskennzahlen zulassen, zeigt sich, dass die RBI auf die neuen Regelungen bereits sehr gut vorbereitet ist.

Kurzfristiges Liquiditätsrisiko

Die folgende Auswertung zeigt den Liquiditätsüberhang und das Verhältnis der erwarteten Mittelzuflüsse und der zusätzlich realisierbaren Liquidität (Counterbalancing Capacity) zu den Mittelabflüssen (Liquiditäts-Ratio) für ausgewählte Laufzeiten auf kumulierter Basis unter Einbeziehung aller Bilanzkonten und von außerbilanziellen Geschäften. Basierend auf Expertenmeinungen und statistischen Analysen und unter Berücksichtigung länderspezifischer Unterschiede fließen dabei auch Annahmen für die Prolongation von definierten Aktivposten, den sogenannten Bodensatz bei Kundeneinlagen und die Realisierung von zusätzlicher Liquidität (insbesondere mittels notenbankfähiger Aktiva und Sicherheiten im Wertpapierleihgeschäft) in die Berechnung ein. Der Liquiditätsüberhang erhöhte sich in allen Laufzeitbändern weiter. Das stete Bemühen um stabile Kundeneinlagen und die vorsichtige Disposition der verfügbaren Liquidität spiegelt sich in der hohen Liquiditäts-Ratio wider.

in € Tausend Laufzeit	2011			2010		
	1 Woche	1 Monat	1 Jahr	1 Woche	1 Monat	1 Jahr
Liquiditätsüberhang	20.692.286	17.937.132	7.093.711	15.996.552	13.132.935	5.994.321
Liquiditäts-Ratio	175 %	130 %	105 %	172 %	126 %	105 %

Zur Begrenzung des Liquiditätsrisikos sind je Konzerneinheit Limits im Einsatz, die kurzfristig eine positive Liquiditätslücke für die modellierte Liquiditätsposition erfordern. Zur Sicherstellung der Liquidität in den verschiedenen Währungen hält der Konzern umfangreiche liquide Wertpapierbestände und bevorzugte Aktiva in der Kreditvergabe. Im Fall einer Liquiditätsverknappung im Konzern kommen Notfallpläne zum Einsatz. Derartige Prioritätenlisten zur Beseitigung von Liquiditätsproblemen (auch mit Rücksicht auf die Außenwirkung) existieren in allen wesentlichen Konzerneinheiten.

Strukturelles Liquiditätsrisiko

Strukturelle Liquiditätsrisiken werden vor allem durch eine Änderung in der Risikostrategie der Kreditgeber oder durch eine Bonitätsverschlechterung eines sich refinanzierenden Instituts ausgelöst. Die Refinanzierungskosten und -möglichkeiten steigen und fallen mit den geforderten Risikoprämien, die sowohl markt- als auch institutsspezifisch schwanken.

Die langfristige Refinanzierungsmöglichkeit ist somit von der generellen Wiederherstellung des Vertrauens in Banken und dem verstärkten Bemühen um Spareinlagen abhängig. Die RBI refinanziert sich dabei einerseits durch Geld- und Kapitalmarkttransaktionen und andererseits aus dem Retail-Geschäft der Netzwerkbanken. Sie ist die zentrale Liquiditätsausgleichsstelle für die verschiedenen lokalen Konzerngesellschaften in Zentral- und Osteuropa.

Im Refinanzierungsplan der RBI wird spezielles Augenmerk auf eine ausgewogene Finanzierungsstruktur gelegt, um das strukturelle Liquiditätsrisiko zu kontrollieren. Im Konzern werden dabei Gelder nicht nur durch die RBI als Konzernspitze, sondern auch von vielen Tochterbanken aufgenommen, die durch ein gemeinsames Konzept koordiniert und optimiert werden. Darüber hinaus ermöglicht die RBI die mittel- und langfristige Mittelaufnahme ihrer Töchter im Weg von syndizierten Krediten, bilateralen Bankrefinanzierungen und Globaldarlehen supranationaler Institutionen. Diese Refinanzierungsquellen werden durchwegs auf Basis langjähriger Geschäftsbeziehungen genutzt.

Zur Steuerung und aktiven Begrenzung des Liquiditätsrisikos wurden die Zielvorgaben für die Loan/Deposit Ratios (Verhältnis von Kundenforderungen zu Kundeneinlagen) in den einzelnen Netzwerkbanken auch im Hinblick auf die zu erwartenden Basel-III-Regelungen überarbeitet. Die Limits berücksichtigen dabei sowohl das geplante zukünftige Geschäftsvolumen als auch die Möglichkeiten zur Stärkung der Einlagenbasis in den jeweiligen Ländern. Dies verringert einerseits den externen Refinanzierungsbedarf für den Konzern und andererseits die Notwendigkeit konzerninterner Liquiditätstransfers sowie das damit verbundene Risiko.

Die Analyse der vereinbarten vertraglichen Zahlungsströme für die Finanzverbindlichkeiten ergibt folgende Laufzeiten:

31.12.2011	Buchwert	Vertragliche Zahlungsströme	Bis 3 Monate	3 bis 12 Monate	1 bis 5 Jahre	Über 5 Jahre
in € Tausend						
Nicht derivative Verbindlichkeiten	126.080.611	137.989.157	77.555.375	20.574.411	26.714.055	13.145.319
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	37.991.809	42.071.887	22.361.668	5.482.472	11.368.842	2.858.906
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	66.747.234	70.263.681	48.917.920	12.265.438	4.602.652	4.477.671
Verbriefte Verbindlichkeiten	14.366.814	17.010.194	3.504.640	2.562.491	9.404.260	1.538.805
Sonstige Passiva	2.824.021	3.862.737	2.747.897	188.588	809.046	117.206
Nachrangkapital	4.150.733	4.780.658	23.250	75.422	529.255	4.152.731
Derivative Verbindlichkeiten	9.197.649	17.903.100	7.568.858	2.878.354	6.152.849	1.303.039
Derivate im Handelsbuch	8.405.930	15.818.157	6.605.117	2.610.327	5.449.666	1.153.048
Derivate in Sicherungsbeziehungen	42.702	49.372	541	4.782	13.065	30.984
Sonstige Derivate	736.050	1.979.476	959.303	242.754	658.502	118.917
Kreditderivate	12.967	56.095	3.897	20.491	31.616	90

31.12.2010	Buchwert	Vertragliche Zahlungsströme	Bis 3 Monate	3 bis 12 Monate	1 bis 5 Jahre	Über 5 Jahre
in € Tausend						
Nicht derivative Verbindlichkeiten	114.302.837	126.753.218	65.467.730	22.721.280	26.830.333	11.733.874
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	33.659.182	38.603.453	17.055.997	7.762.122	10.830.875	2.954.459
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	57.633.113	60.580.197	43.865.734	9.123.427	3.736.599	3.854.435
Verbriefte Verbindlichkeiten	16.555.382	18.891.313	1.486.420	5.551.382	9.741.404	2.112.107
Sonstige Passiva	2.454.062	4.193.176	3.009.533	181.791	853.683	148.170
Nachrangkapital	4.001.098	4.485.079	50.046	102.558	1.667.772	2.664.703
Derivative Verbindlichkeiten	5.794.444	13.341.347	6.259.396	2.671.943	2.924.899	1.485.107
Derivate im Handelsbuch	4.530.916	10.751.156	5.200.176	2.130.544	2.320.808	1.099.627
Derivate in Sicherungsbeziehungen	476.764	574.063	12.979	19.907	219.898	321.278
Sonstige Derivate	768.432	1.998.047	1.044.143	516.696	373.679	63.529
Kreditderivate	18.332	18.081	2.098	4.796	10.514	673

Operationelle Risiken

Unter dem operationellen Risiko wird das Risiko von Verlusten verstanden, die infolge der Unangemessenheit oder des Versagens von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder von externen Ereignissen einschließlich des Rechtsrisikos eintreten können. Innerhalb dieser Risikokategorie werden sowohl interne Risikofaktoren – z. B. unbefugte Handlungen, Diebstahl und Betrug, Abwicklungs- und Prozessfehler, Geschäftsunterbrechungen oder Systemausfälle – als auch externe Risikofaktoren einschließlich von Sachschäden und Betrugsabsichten kontrolliert und gesteuert.

Die Analyse und Steuerung dieser Risiken erfolgt auf Grundlage der eigenen historischen Verlustdatensammlung und der Ergebnisse der Risikobeurteilung. Ein weiterer Bestandteil der Steuerung ist ein Anreizsystem in der internen Kapitalallokation, mit dem hohe Datenqualität und geringe erwartete Schäden einzelner Geschäftseinheiten honoriert werden. Generell ist das Risikomanagement für operationelle Risiken in der RBI durch ein sowohl zentrales wie dezentrales System umgesetzt: Die Grundlagen und Mindeststandards werden vom zentralen operationellen Risikomanagement vorgegeben, die detaillierte Implementierung erfolgt risikospezifisch in lokalen Einheiten.

In Analogie zu den anderen Risikoarten gilt in der RBI auch für das operationelle Risiko das Prinzip der Funktionstrennung in Risikomanagement und -controlling. Die Risikocontrolling-Einheiten für operationelles Risiko in den einzelnen Konzerneinheiten verantworten die Umsetzung und Verbesserung des operationellen Risikomanagements (z. B. Durchführung einer Selbsteinschätzung oder Definition und Überwachung von Frühwarnindikatoren) und das Reporting an das zentrale operationelle Risikocontrolling. Die Geschäftsbereichsverantwortlichen hingegen führen Steuerungs- und Reduktionsmaßnahmen für das operationelle Risiko durch. Sie entscheiden über den Einsatz von Steuerungsinstrumenten, wie z. B. den Abschluss von Versicherungen, oder anderen Risikoreduktionsverfahren.

Risikoidentifikation

Ein wesentlicher Schritt in der Steuerung von operationellen Risiken ist die Identifikation und Beurteilung von Risiken, die den Fortbestand des Konzerns gefährden würden (allerdings nur mit sehr geringer Wahrscheinlichkeit eintreten), und anderen Bereichen, in denen Verluste häufiger auftreten (allerdings nur mit geringer Schadenshöhe).

Die Beurteilung der operationellen Risiken erfolgt in strukturierter und konzernweit einheitlicher Form in einer 2-dimensionalen Matrix nach generischen Geschäftsprozessen und Ereignistypen (je Geschäftsfeld oder Produktgruppe). Sie wird auch für alle Neuprodukte durchlaufen. Alle Konzerneinheiten bewerten die Auswirkung von wahrscheinlichen Ereignissen mit geringer Verlusthöhe (High Probability/Low Impact) und unwahrscheinlichen Ereignissen mit großem Verlustpotenzial (Low Probability/High Impact) bezogen auf einen 1-jährigen bzw. 10-jährigen Zeithorizont im Verhältnis zu den Erträgen. Die "Low Probability/High Impact" Ereignisse werden in einem konzernweiten Analysetool mit standardisierten Szenarien gemessen. Zusätzlich implementieren die Einheiten des Konzerns noch weitere Szenarien, die auf das Risikoprofil und die lokalen Gegebenheiten der jeweiligen Einheit zugeschnitten sind. Die RBI hat im Jahr 2011 auch am Austausch von Szenariodefinitionen des international anerkannten Datenpools ORX Consortium teilgenommen, dessen Mitglied sie seit 2010 ist.

Überwachung

Für die Überwachung der operationellen Risiken werden Frühwarnindikatoren (Key Risk Indicators) verwendet, die eine zeitnahe Erkennung und Minderung von Verlusten ermöglichen. Auch diese sind auf die einzelnen Kreditinstitute des Konzerns zugeschnitten, wobei durch die Konzernzentrale zwecks internen Benchmarkings zusätzlich ein verpflichtender Basissatz an Indikatoren vorgegeben wird.

Die Erfassung von operationellen Schäden erfolgt strukturiert und konzernweit in der zentralen Datenbank ORCA (Operational Risk Controlling Application) mit entsprechender Untergliederung nach Geschäftsfeld und Ereignistyp. Eine derartige Verlustdatensammlung erlaubt künftig die Implementierung von statistischen Verlustverteilungsmodellen und gilt als Voraussetzung für den Einsatz des Standardansatzes. Weiter dienen diese Verlustdaten (ebenso...) als basis für Szenarien zur Risikoidentifikation und zum Austausch mit internationalen Verlustdatenbanken zur Weiterentwicklung der eingesetzten Messmethoden

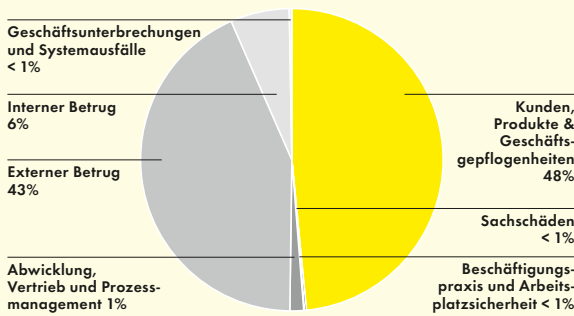
Die Ergebnisse der Analysen sowie Vorfälle aus operationellen Risiken werden dem Risk Management Committee regelmäßig umfassend berichtet. Die Aufgliederung der Verlustfälle der Gruppe nach Ereignistyp zeigt 2011 einen Anstieg im Segment Clients, Products & Business Practices, der zu einem großen Teil auf die Verluste aus Fremdwährungskonvertierungen in Ungarn zurückgeht.

Messung und Risikoreduktion

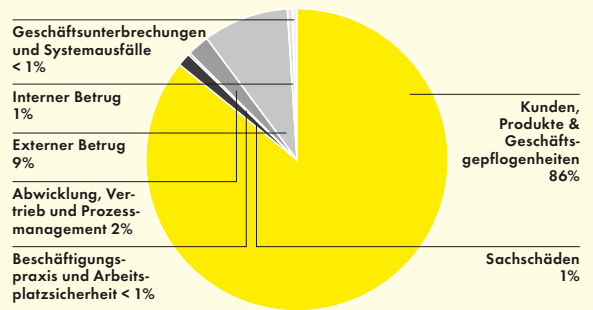
Für die Kapitalunterlegung des operationellen Risikos gemäß Basel II verwendet die RBI derzeit den Standardansatz (STA). Dies gilt für alle wesentlichen Konzerneinheiten.

Um das operationelle Risiko zu reduzieren, werden durch die Geschäftsbereichsleiter vorbeugende Maßnahmen zur Risikoreduktion und zum Risikotransfer gesetzt, deren Fortschritt und Wirkungsgrad vom Risikocontrolling überwacht werden. Erstere entwickeln auch Krisenpläne und bestimmen Personen oder Abteilungen, welche die notwendigen Maßnahmen einleiten, falls Schadensfälle tatsächlich eintreten. Weiters unterstützen mehrere spezialisierte Organisationseinheiten die Geschäftsbereiche bei der Vermeidung von operationellen Risiken. Eine wesentliche Rolle nimmt dabei das Fraud Management ein, das durch Überwachung und präventive Maßnahmen potenziellen Betrugsschäden entgegenwirkt. Die RBI führt auch laufend umfangreiche Mitarbeiterschulungen durch und verfügt über verschiedenste Notfallpläne und Backup-Systeme.

Verteilung operationeller Verlustfälle nach Schadenssumme (vor verlustmindernden Maßnahmen)



Verteilung operationeller Verlustfälle nach Häufigkeit



Sonstige Angaben

(45) Derivative Finanzinstrumente

Das Gesamtvolumen noch nicht abgewickelter derivativer Finanzprodukte stellt sich per 31. Dezember 2011 wie folgt dar:

in € Tausend	Nominalbeträge nach Restlaufzeit			Gesamt	Marktwerte	
	Bis 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	Über 5 Jahre		Positive	Negative
Gesamt	122.281.901	145.038.007	82.455.387	349.775.296	8.697.565	- 9.197.650
Zinssatzverträge	67.754.329	132.690.032	79.386.786	279.831.147	7.542.484	- 7.086.893
OTC-Produkte						
Zinsswaps	54.278.011	126.661.289	74.347.901	255.287.201	7.334.004	- 6.901.548
Zinstermingeschäfte	10.138.796	824.586	0	10.963.382	17.509	- 12.836
Zinsoptionen – Käufe	799.522	2.536.276	2.188.593	5.524.391	181.485	0
Zinsoptionen – Verkäufe	1.137.239	2.667.881	2.689.606	6.494.726	0	- 167.279
Börsegehandelte Produkte						
Zinsfutures	1.138.261	0	10.686	1.148.947	5.824	- 1.975
Zinsoptionen	262.500	0	150.000	412.500	3.662	- 3.255
Wechselkurs- und Goldverträge	51.886.998	8.971.521	1.894.690	62.753.209	896.210	- 1.425.303
OTC-Produkte						
Währungs- und Zinsswaps	2.533.555	7.584.615	1.867.979	11.986.149	267.410	- 593.889
Devisentermingeschäfte	46.624.332	1.187.839	0	47.812.171	578.005	- 682.160
Währungsoptionen – Käufe	1.247.261	60.005	1.519	1.308.785	48.138	0
Währungsoptionen – Verkäufe	1.311.728	132.279	1.645	1.445.652	0	- 120.046
Sonstige Währungsverträge	10	0	0	10	10	0
Goldverträge	8.305	6.783	23.547	38.635	930	- 25.154
Börsegehandelte Produkte						
Devisenterminkontrakte (Futures)	161.807	0	0	161.807	1.717	- 4.054
Wertpapierbezogene Geschäfte	1.453.433	1.144.659	382.450	2.980.542	82.102	- 590.632
OTC-Produkte						
Aktien-/Indexoptionen – Käufe	177.063	344.239	201.960	723.262	33.306	0
Aktien-/Indexoptionen – Verkäufe	233.653	321.498	57.226	612.377	0	- 172.634
Sonstige Wertpapierbezogene Geschäfte	181.165	405.559	121.965	708.689	4.980	- 369.640
Börsegehandelte Produkte						
Aktien-/Index-Terminkontrakte	596.579	458	1.299	598.336	26.881	- 31.793
Aktien-/Indexoptionen	264.973	72.905	0	337.878	16.935	- 16.565
Warentermingeschäfte	155.274	83.595	24.645	263.514	12.924	- 9.623
Kreditderivate	1.017.437	2.127.287	753.226	3.897.950	163.845	- 80.498
Edelmetallgeschäfte	14.430	20.913	13.590	48.934	0	- 4.701

Dem Überhang an negativen Marktwerten bei wertpapierbezogenen Geschäften stehen zu Sicherungszwecken erworbene Aktien in der Handelsaktiva gegenüber, die in der obigen Tabelle nicht enthalten sind.

Das Gesamtvolumen noch nicht abgewickelter derivativer Finanzprodukte stellt sich per 31. Dezember 2010 wie folgt dar:

in € Tausend	Nominalbeträge nach Restlaufzeit				Marktwerte	
	Bis 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	Über 5 Jahre	Gesamt	Positive	Negative
Gesamt	89.949.792	109.694.268	70.929.143	270.573.203	5.112.586	- 5.794.443
Zinssatzverträge	44.859.461	98.821.793	67.760.699	211.441.953	4.197.567	- 3.975.179
OTC-Produkte						
Zinsswaps	37.810.244	93.944.351	62.697.041	194.451.636	4.106.879	- 3.866.061
Zinstermingeschäfte	4.980.163	269.833	0	5.249.996	4.726	- 5.330
Zinsoptionen – Käufe	743.393	2.236.711	1.738.547	4.718.651	81.841	0
Zinsoptionen – Verkäufe	672.707	2.107.298	2.170.300	4.950.306	0	- 103.388
Börsegehandelte Produkte						
Zinsfutures	652.954	263.600	1.154.811	2.071.364	4.121	- 400
Wechselkurs- und Goldverträge	42.618.739	7.734.681	1.794.526	52.147.948	741.486	- 1.168.629
OTC-Produkte						
Währungs- und Zinsswaps	2.992.522	6.362.482	1.766.434	11.121.439	263.086	- 654.385
Devisentermingeschäfte	36.965.659	932.590	0	37.898.249	436.796	- 446.719
Währungsoptionen – Käufe	1.150.438	197.053	1.476	1.348.968	39.095	0
Währungsoptionen – Verkäufe	1.318.885	238.606	1.599	1.559.091	0	- 42.389
Sonstige Währungsverträge	0	0	0	0	1	0
Goldverträge	5.290	3.950	25.017	34.256	899	- 23.982
Börsegehandelte Produkte						
Devisenterminkontrakte (Futures)	185.945	0	0	185.945	1.609	- 1.154
Wertpapierbezogene Geschäfte	1.550.606	699.170	240.233	2.490.007	97.230	- 569.568
OTC-Produkte						
Aktien-/Indexoptionen – Käufe	135.052	333.586	125.799	594.437	72.764	0
Aktien-/Indexoptionen – Verkäufe	132.693	138.419	37.224	308.336	0	- 148.200
Sonstige Wertpapierbezogene Geschäfte	376.439	186.508	75.912	638.858	3.803	- 408.641
Börsegehandelte Produkte						
Aktien-/Index-Terminkontrakte	498.142	0	1.298	499.439	11.316	- 1.319
Aktien-/Indexoptionen	408.280	40.657	0	448.937	9.347	- 11.408
Warentermingeschäfte	404.694	100.657	15.276	520.627	17.398	- 3.024
Kreditderivate	495.178	2.337.967	1.102.740	3.935.885	57.261	- 62.252
Edelmetallgeschäfte	21.114	0	15.669	36.783	1.644	- 15.791

(46) Fair Value von Finanzinstrumenten, die nicht zum Fair Value ausgewiesen werden

Für die fix verzinslichen Forderungen und Verbindlichkeiten an bzw. gegenüber Kreditinstituten/Kunden wird nur dann ein vom Bilanzwert (nach Berücksichtigung der Kreditrisikovorsorgen) abweichender Marktwert ermittelt, wenn diese eine Restlaufzeit von mehr als 1 Jahr aufweisen. Die variabel verzinslichen Forderungen und Verbindlichkeiten werden dann einbezogen, wenn eine Zinsanpassungsperiode von mehr als 1 Jahr besteht. Für Kredite wurde der Fair Value durch Abzinsung zukünftiger Cash-Flows unter Verwendung von Zinssätzen berechnet, zu denen ähnliche Kredite mit den gleichen Restlaufzeiten an Kreditnehmer mit vergleichbarer Bonität hätten vergeben werden können. Darüber hinaus wurde das spezifische Kreditrisiko, einschließlich der werthaltigen Sicherheiten, bei der Ermittlung des Fair Value von Krediten berücksichtigt.

in € Tausend	2011			2010		
	Fair Value	Buchwert	Differenz	Fair Value	Buchwert	Differenz
Aktiva						
Barreserve	11.401.747	11.401.747	0	4.806.891	4.806.891	0
Forderungen an Kreditinstitute	25.499.535	25.520.401	- 20.866	21.270.497	21.532.406	- 6.890
Forderungen an Kunden	75.982.501	76.750.667	- 768.165	71.399.994	71.156.209	243.785
Beteiligungen und Wertpapiere Held-to-Maturity	5.849.430	5.693.528	155.902	11.641.567	11.485.536	156.032
Immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	2.578.823	2.577.025	1.798	2.671.347	2.673.446	- 2.100
Sonstige Aktiva	2.173.704	2.173.704	0	2.066.890	2.066.890	0
Passiva						
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	37.908.510	37.991.809	- 83.298	33.774.445	33.659.182	115.263
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	66.699.404	66.747.234	- 47.830	57.934.072	57.633.113	300.959
Verbriefte Verbindlichkeiten	14.032.278	14.366.814	- 334.536	16.646.729	16.555.382	91.347
Nachrangkapital	3.677.219	4.150.733	- 473.514	3.866.338	4.001.098	- 134.760
Sonstige Verbindlichkeiten	1.515.024	1.515.024	0	1.243.387	1.243.387	0

(47) Fair Value von Finanzinstrumenten, die zum Fair Value ausgewiesen werden

in € Tausend	2011			2010		
	Level I	Level II	Level III	Level I	Level II	Level III
Handelsaktiva	2.861.986	8.630.262	102.882	3.599.448	5.031.317	255
Positive Marktwerte derivativer Finanzinstrumente ¹	166.781	8.001.726	102.707	69.408	4.117.769	0
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	198.196	11.739	0	320.380	110.048	0
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	2.497.009	609.924	175	3.209.660	803.501	255
Tag-/Festgelder des Handelsbestands	0	6.872	0	0	0	0
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	5.056.336	2.268.679	34.780	5.613.367	2.301.548	155.352
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	130.371	118.978	4.745	146.778	131.714	1.294
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	4.925.965	2.149.701	30.035	5.466.589	2.169.834	154.058
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	3.486.659	0	0	80.060	0	0
Sonstige Beteiligungen ²	64.589	0	0	80.060	0	0
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	3.422.069	0	0	0	0	0
Derivate für Sicherungsmaßnahmen	0	426.350	0	0	925.409	0
Positive Marktwerte derivativer Sicherungsinstrumente	0	426.350	0	0	925.409	0

¹ Inklusive sonstige Derivate

² Enthält nur börsennotierte Unternehmen

Level I Notierte Marktpreise

Level II Auf Marktdaten basierende Bewertungsmethoden

Level III Nicht auf Marktdaten basierende Bewertungsmethoden

in € Tausend	2011			2010		
	Level I	Level II	Level III	Level I	Level II	Level III
Handelspassiva	670.907	9.680.705	112.332	1.575.769	4.952.538	48
Negative Marktwerte derivativer Finanzinstrumente ¹	105.421	8.992.319	57.208	555.680	4.761.952	48
Leerverkauf von Handelsaktiva	565.486	142	0	424.912	818	0
Emittierte Zertifikate	0	688.244	55.125	595.177	189.769	0
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	0	3.345.911		0	2.557.396	0
Verbriefte Verbindlichkeiten	0	3.345.911	0	0	2.557.396	0
Derivate für Sicherungsmaßnahmen	0	42.702	0	0	476.764	0
Negative Marktwerte derivativer Sicherungsinstrumente	0	42.702	0	0	476.764	0

¹ Inklusive sonstige Derivate

Level I | Notierte Marktpreise

Level II | Auf Marktdaten basierende Bewertungsmethoden

Level III | Nicht auf Marktdaten basierende Bewertungsmethoden

Bewegungen in Level 3 von Finanzinstrumenten bewertet zum beizulegenden Zeitwert

Die folgenden Tabellen zeigen die Entwicklungen des Fair Value von Finanzinstrumenten, deren Bewertungsmodelle auf nicht beobachtbare Parametern basieren.

in € Tausend	Stand 1.1.2011	Änderung Konsolidier- ungskreis	Währungs- differenzen	Käufe	Verkäufe, Tilgungen
Handelsaktiva	255	0	7	0	- 4.251
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	155.352	0	- 1.090	697	- 126.089

in € Tausend	Erfolg in GuV	Erfolg im sonstigen Ergebnis	Transfer in Level III	Transfer aus Level III	Stand 31.12.2011
Handelsaktiva	103.843	0	3.027	0	102.882
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2.565	0	3.507	- 161	34.780

in € Tausend	Stand 1.1.2011	Änderung Konsolidier- ungskreis	Währungs- differenzen	Käufe	Verkäufe, Tilgungen
Handelspassiva	48	0	0	2.236	0

in € Tausend	Erfolg in GuV	Erfolg im sonstigen Ergebnis	Transfer in Level III	Transfer aus Level III	Stand 31.12.2011
Handelspassiva	2.678	0	107.418	- 48	112.332

Die Gewinne und Verluste von Finanzinstrumenten der dritten Kategorie der Fair-Value-Hierarchie erzielten im Geschäftsjahr 2011 einen Gewinn von € 106.408 Tausend (2010: Gewinn von € 20.196 Tausend).

(48) Eventualverbindlichkeiten und andere außerbilanzielle Verpflichtungen

in € Tausend	2011	2010
Eventualverbindlichkeiten	13.280.487	11.855.528
Weitergegebene Wechsel	43.693	32.119
Avalkredite	7.417.798	6.662.119
Sonstige Bürgschaften	2.698.867	2.266.742
Akkreditive	3.072.307	2.875.765
Sonstige Eventualverbindlichkeiten	47.821	18.782
Kreditrisiken	12.624.734	11.992.462
Unwiderrufliche Kreditzusagen/Stand-by Facilities	12.624.734	11.992.462
Bis 1 Jahr	4.842.840	4.546.505
Über 1 Jahr	7.781.894	7.445.957

Die folgende Tabelle enthält widerrufliche Kreditzusagen, die gemäß Basel II ungewichtet bleiben:

in € Tausend	2011	2010
Widerrufliche Kreditzusagen	14.847.947	11.755.884
Bis 1 Jahr	11.965.514	9.686.820
Über 1 Jahr	2.882.434	2.069.064

Die RBI AG ist Mitglied der Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft Österreich. Die Vereinsmitglieder übernehmen eine vertragliche Haftungsverpflichtung dahingehend, dass sie solidarisch die zeitgerechte Erfüllung aller Kundeneinlagen und Eigenemissionen eines insolventen Vereinsmitglieds bis zu jener Grenze, die sich aus der Summe der individuellen Tragfähigkeit der anderen Vereinsmitglieder ergibt, garantieren. Die individuelle Tragfähigkeit eines Vereinsmitglieds bestimmt sich nach den frei verwendbaren Reserven unter Berücksichtigung der einschlägigen Bestimmungen des BWG.

(49) Treuhandgeschäfte

In der Bilanz nicht ausgewiesene Treuhandgeschäfte waren am Bilanzstichtag mit folgenden Volumina abgeschlossen:

in € Tausend	2011	2010
Forderungen an Kreditinstitute	9.509	9.442
Forderungen an Kunden	342.863	385.666
Wertpapiere und Beteiligungen	7.262	31.285
Sonstiges Treuhandvermögen	45.741	48.891
Treuhandvermögen	405.374	475.284
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	113.085	143.303
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	239.457	276.545
Sonstige Treuhandverbindlichkeiten	52.832	55.436
Treuhandverbindlichkeiten	405.374	475.284

Die Treuhanderträge und die Treuhandaufwendungen setzen sich wie folgt zusammen:

in € Tausend	2011	2010
Treuhanderträge	7.019	8.723
Treuhandaufwendungen	827	1.489

Die folgende Tabelle enthält das von der RBI verwaltete Fondsvermögen:

in € Tausend	2011	2010
Publikumsfonds	4.976.007	5.148.417
Aktien- und gemischte Fonds	3.004.068	3.031.164
Anleihenfonds	1.700.639	1.684.183
Geldmarktfonds	232.330	373.362
Sonstige	38.970	59.708
Spezialfonds	992.300	922.181
Immobilienfonds	69.699	63.286
Gesamt	6.038.006	6.133.884

(50) Kapitalmanagement und Eigenmittel nach BWG

Kapital war und ist integraler Bestandteil der Banksteuerung. Für einen international tätigen Konzern wie die RBI sind dabei verschiedene Steuerungsebenen zu berücksichtigen. Regulatorisch ist die RBI Bestandteil der RZB-Kreditinstitutsgruppe, darüber hinaus muss die RBI auf Einzelinstitutsebene die gesetzlichen Eigenmittelvorschriften einhalten.

Regulatorische Werte werden durch das österreichische Bankwesengesetz, basierend auf entsprechenden EU-Richtlinien, für die RBI auf teilkonsolidierter als auch auf Einzelinstitutsebene vorgegeben. Daneben bestehen – oft inhaltlich abweichende – Vorschriften in den einzelnen Ländern des Tätigkeitsgebiets der RBI. Derartige Regelungen sind von den lokalen Einheiten der Gruppe einzuhalten.

In der internen Steuerung verwendet die RBI Zielwerte die alle Risikoarten (inklusive des Handelsbuchs, des Währungsrisikos und des operationellen Risikos) umfassen. Die laufende Planung / Budgetierung ist von der Entwicklung in Basel und Brüssel, bezüglich der Weiterentwicklung bzw. Harmonisierung von Eigenmittelvorschriften, geprägt. Parallel zur Entwicklung dieser regulatorischen Vorschriften wird die RBI neue Zielkapitalquoten einführen, die ausreichend über den 7 Prozent hartem Kernkapital (Vollausbaustufe Basel 3) liegen, um im Regelfall keine regulatorischen Einschränkungen der Managemententscheidungen (etwa Dividendenhöhe) hinnehmen zu müssen. Eine zusätzliche Dimension ist mit den Anforderungen der European Banking Authority (EBA) hinzugekommen. Dabei sind die zugrundeliegenden Vorschriften abweichend von den bisher gültigen BWG sowie den in Abstimmung befindlichen CRR/CRD 4 Entwürfen.

Die Steuerung auf Gruppenebene erfolgt in Zusammenarbeit der Bereiche Treasury, Planning & Finance and Group Strategy. Die Einhaltung der Ziele der einzelnen Konzerneinheiten obliegt primär den Einheiten selbst, in Abstimmung mit den für das Beteiligungsmanagement der jeweiligen Einheit zuständigen Zentralstellen.

Das Hauptaugenmerk bei der Steuerung liegt auf hartem Kernkapital (Common-Equity Tier 1). Daneben wird im Rahmen der regulatorischen Grenzen die Risikotragfähigkeit ermittelt. Sie entspricht dem maximalen Schaden, der im laufenden Kalenderjahr die Bank oder die Bankengruppe treffen kann, ohne dass die regulatorischen Mindestkapitalwerte unterschritten werden. Wegen der komplexen gegenseitigen Anrechnungsbegrenzungen spielt dabei auch der Mix der Eigenmittelinstrumente (verschiedene Arten des Tier 1-, Tier 2- und Tier 3-Kapitals) eine Rolle. Tier 3 Kapital spielt hierbei jedoch eine untergeordnete Rolle, da diese Art von Kapital unter Basel 3 bzw. CRR I / CRD IV nicht mehr anrechenbar sein wird. Desweiteren ist auch Tier 2 auch den im Jahr 2013 effektiv werdenden Regelungen (Basel 3) stärker beschränkt als unter Basel 2.

Die laufendem aufsichtsrechtlichen Diskussionen und Veröffentlichungen des Baseler Komitees, der EU Kommissionen und der österreichischen Aufsicht in Zusammenhang mit den neuen aufsichtsrechtlichen Bestimmungen (Basel 3) werden in Szenario-Berechnungen durch Planning & Finance sowie Risk Controlling dargestellt. Bei einer gewissen Eintrittswahrscheinlichkeit werden die Effekte umgehend in der Planung und Steuerung berücksichtigt.

Die Ermittlung der Zielquoten im Verhältnis zu den gesetzlichen Mindestanforderungen erfordert zusätzliche interne Kontrollrechnungen. Im Bereich Risk Controlling wird dazu der Value-at-Risk mit der oben definierten Risikotragfähigkeit in Bezug gesetzt. Weiters erfolgt ein Abgleich des ökonomischen Kapitals mit der entsprechenden Deckungsmasse. Das ökonomische Kapital ist integraler Bestandteil der Planung und Steuerung in der RBI. Nähere Angaben zu dieser Berechnung finden sich im Risikobericht.

Die RBI bildet keine eigene Kreditinstitutsgruppe im Sinn des österreichischen Bankwesengesetzes (BWG) und unterliegt daher als Konzern selbst nicht den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen für Bankengruppen, da sie Teil der RZB-Kreditinstitutsgruppe ist. Die nachfolgenden Zahlen haben daher lediglich Informationscharakter.

Die Eigenmittel der RBI gemäß österreichischem Bankwesengesetz 1993/Novelle 2006 (Basel II) setzen sich wie folgt zusammen:

in € Tausend	2011	2010
Eingezahltes Kapital	4.933.077	4.913.878
Erwirtschaftetes Kapital	3.031.101	2.958.229
Kapital der nicht beherrschenden Anteile	1.171.016	1.003.313
Hybrides Kapital	800.000	800.000
Immaterielle Vermögenswerte	- 501.178	- 469.346
Kernkapital (Tier 1-Kapital)	9.434.016	9.206.074
Abzugsposten vom Kernkapital	- 18.591	- 14.845
Anrechenbares Kernkapital (nach Abzugsposten)	9.415.426	9.191.229
Ergänzungskapital gemäß § 23 (1) Z 5 BWG	598.742	599.792
Berücksichtigungsfähiger Risikovorsorgeüberschuss für IRB-Positionen	233.696	230.555
Stille Reserven	0	55.400
Langfristiges nachrangiges Kapital	2.535.571	2.480.171
Ergänzende Eigenmittel (Tier 2-Kapital)	3.368.009	3.365.918
Abzugsposten Beteiligungen, Verbriefungen	- 18.591	- 14.845
Anrechenbare ergänzende Eigenmittel (nach Abzugsposten)	3.349.419	3.351.073
Abzugsposten Versicherungen	- 7.075	- 3.817
Zur Umwidmung in Tier 3-Kapital zur Verfügung stehendes Tier 2-Kapital (Tier 3-Kapital)	100.079	69.078
Gesamte Eigenmittel	12.857.848	12.607.563
Gesamtes Eigenmittelerfordernis	7.624.128	7.584.851
Eigenmittelüberschuss	5.233.720	5.022.712
Überdeckungsquote	68,6%	66,2%
Core Tier 1 Ratio, gesamt	9,0%	8,9%
Kernkapitalquote (Tier 1), Kreditrisiko	12,2%	12,2%
Kernkapitalquote (Tier 1), gesamt	9,9%	9,7%
Eigenmittelquote	13,5%	13,3%

Das gesamte Eigenmittelerfordernis setzt sich wie folgt zusammen:

in € Tausend	2011	2010
Risikogewichtete Bemessungsgrundlage gemäß § 22 BWG	77.150.488	75.601.318
davon 8 Prozent Mindesteigenmittelerfordernis für das Kreditrisiko gemäß §§ 22a bis 22h BWG	6.172.039	6.048.105
Standardansatz	3.056.099	2.974.035
Auf internen Ratings basierender Ansatz	3.115.940	3.074.070
Abwicklungsrisiko	7	27
Eigenmittelerfordernis für das Positionsrisiko in Schuldtiteln, Substanzwerten und Waren	519.912	326.655
Eigenmittelerfordernis für das Positionsrisiko in Fremdwährungen	140.139	385.622
Eigenmittelerfordernis für das operationelle Risiko	792.031	824.442
Gesamtes Eigenmittelerfordernis	7.624.128	7.584.851

Die Bemessungsgrundlage für das Kreditrisiko stellt sich nach Asset-Klassen wie folgt dar:

in € Tausend	2011	2010
Risikogewichtete Bemessungsgrundlage nach Standardansatz	38.201.238	37.175.443
Zentralstaaten und Zentralbanken	3.518.188	3.712.388
Regionale Gebietskörperschaften	99.000	95.175
Verwaltungseinrichtungen und Unternehmen ohne Erwerbscharakter	22.250	41.638
Kreditinstitute	699.488	1.013.263
Firmenkunden	21.186.063	18.800.172
Retail-Kunden	9.443.875	10.088.583
Gedekte Schuldverschreibungen	1.313	0
Investmentfonds-Anteile	117.575	124.513
Verbriefungspositionen	0	18.050
Sonstige Posten	3.113.488	3.281.663
Risikogewichtete Bemessungsgrundlage nach auf internen Ratings basierendem Ansatz	38.949.250	38.425.875
Zentralstaaten und Zentralbanken	38.838	878.513
Kreditinstitute	4.378.813	5.047.688
Firmenkunden	32.097.350	29.586.425
Retail-Kunden	2.170.575	2.464.663
Beteiligungspositionen	225.725	313.500
Verbriefungspositionen	37.950	135.088
Gesamt	77.150.488	75.601.318

(51) Durchschnittliche Mitarbeiterzahl

Die durchschnittliche Zahl der während des Geschäftsjahres beschäftigten Arbeitnehmer (im Sinn von Vollzeitäquivalenten) stellt sich wie folgt dar:

Vollzeitäquivalente	2011	2010
Angestellte	59.046	58.148
Arbeiter	975	1.040
Gesamt	60.021	59.188

Vollzeitäquivalente	2011	2010
Inland	2.709	2.637
Ausland	57.312	56.551
Gesamt	60.021	59.188

(52) Aufwendungen für Abfertigungen und Pensionen

in € Tausend	2011	2010
Vorstandsmitglieder und leitende Angestellte	7.033	4.129
Andere Arbeitnehmer	14.267	20.624
Gesamt	21.299	24.753

Für sechs Vorstände gelten grundsätzlich dieselben Regelungen wie für Mitarbeiter, die einen Grundbeitrag seitens des Unternehmens zu einer Pensionskasse und einen Zusatzbeitrag vorsehen, wenn der Mitarbeiter Eigenbeiträge in derselben Höhe leistet. Ein Vorstandsmitglied verfügt über eine leistungsorientierte Pensionszusage. Für vier Vorstände bestehen zusätzliche individuelle Pensionszusagen, die über eine Rückdeckungsversicherung finanziert werden. Für ein Vorstandsmitglied wurde eine weitere individuelle Pensionszusage getätigt, die durch einen Einmalbetrag in eine Rückdeckungsversicherung in der Höhe von € 1.500 Tausend finanziert wird.

Im Fall der Beendigung der Funktion bzw. des Dienstverhältnisses und des Ausscheidens aus dem Unternehmen haben zwei Mitglieder des Vorstands Abfertigungsansprüche gemäß Angestelltengesetz oder Bankenkollektivvertrag, zwei Mitglieder gemäß vertraglichen Vereinbarungen und drei Mitglieder nach dem Betrieblichen Mitarbeitervorsorgegesetz. Die Abfertigungsansprüche gemäß Angestelltengesetz oder gemäß vertraglicher Vereinbarung verfallen, mit Ausnahme eines Vorstandsmitglieds, grundsätzlich bei Kündigung durch den Dienstnehmer. Für ein Vorstandsmitglied wurden im Zuge fusionsbedingter Vertragsumstellungen bestehende Abfertigungsansprüche umgewandelt. Entsprechende Zahlungen erfolgen in Teilen in den Jahren 2011 und 2012, im Geschäftsjahr 2011 betragen diese € 2.022 Tausend.

Zudem besteht über eine Pensionskasse und/oder aufgrund einer individuellen Pensionszusage, die durch eine Rückdeckungsversicherung abgesichert ist, ein Schutz gegenüber dem Berufsunfähigkeitsrisiko. Die Vorstandsverträge sind für die Dauer der Funktionsperioden bzw. befristet auf maximal 5 Jahre abgeschlossen. Die Abfindungszahlungen bei vorzeitiger Beendigung der Vorstandstätigkeit ohne wichtigen Grund überschreiten nicht mehr als zwei Jahresgesamtvergütungen.

(53) Beziehungen zu Organen

Konzernbeziehungen des Key Managements

Unter Key Management sind die Vorstands- und Aufsichtsratsmitglieder der Muttergesellschaft Raiffeisen Bank International AG und des Mehrheitsaktionärs Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft zu verstehen. Die Beziehungen des Key Managements zur RBI stellen sich wie folgt dar (jeweilige Marktwerte):

in € Tausend	2011	2010
Sichteinlagen	155	26
Schuldverschreibungen	1.184	1.291
Aktien	4.250	6.032
Termineinlagen	54	101
Leasingverbindlichkeiten	71	67

In der folgenden Tabelle sind die Beziehungen der nahe stehenden Personen des Key Managements zur RBI dargestellt:

in € Tausend	2011	2010
Aktien	45	92
Termineinlagen	25	0

Darüber hinaus bestehen zum 31. Dezember 2011 Haftungen für einen an ein Mitglied des Vorstands gewährten Kredit in Höhe von € 765 Tausend (2010: € 765 Tausend). Es bestehen keine Entschädigungsvereinbarungen zwischen der Gesellschaft und ihren Vorstands- und Aufsichtsratsmitgliedern oder Arbeitnehmern für den Fall eines öffentlichen Übernahmeangebots.

Bezüge des Vorstands

An den Vorstand der Raiffeisen Bank International AG wurden folgende Bezüge bezahlt:

in € Tausend	2011	2010
Fixe und erfolgsabhängige Bezüge	7.545	8.191
Zahlungen an Pensionskassen und Rückdeckungsversicherungen	1.703	183
Aktienbasierte Zahlungen (erfolgsabhängig)	373	156
Gesamt	9.621	8.530

In der Tabelle sind fixe und erfolgsabhängige Bezüge enthalten, darunter auch Entgelte für Organfunktionen bei verbundenen Unternehmen, Bonuszahlungen und Sachbezüge. Im Geschäftsjahr belief sich der Anteil der erfolgsabhängigen Bezugsbestandteile auf 10,0 Prozent (2010: 1,9 Prozent).

Die erfolgsabhängigen Bestandteile der Vorstandsbezüge setzen sich normalerweise aus Bonuszahlungen für das Jahr 2010, die an die Erreichung der Unternehmensziele bei Gewinn nach Steuern, Return on Risk Adjusted Capital (RORAC) und Cost/Income Ratio sowie die Erreichung jährlich vereinbarter persönlicher Ziele geknüpft sind, und dem Wert einer Zuteilung von Aktien im Rahmen des SIP zusammen (siehe Seite 168 Aktienbasierte Vergütung). Für drei Vorstände, die aus der RZB in die RBI gewechselt waren, erfolgte die Bonusbemessung für 2010 noch nach einem (RZB) Return on Equity (ROE) Kriterium. Entsprechend den bis Ende 2010 für diese Personen geltenden vertraglichen Bestimmungen wurden Bonuszusagen in der Höhe von insgesamt € 941 Tausend getätigt, die 2012 (€ 297 Tausend) und 2013 (€ 644 Tausend) fällig werden. Die tatsächliche Auszahlung liegt im Ermessen des Personalausschusses der RBI.

Den aus der RI stammenden Vorständen, die auf Bonuszahlungen für 2010 verzichtet hatten, wurde eine einmalige freiwillige Gratifikation in der Höhe von € 1.400 Tausend zuerkannt, die nach dem in der Notes (34) Eigenkapital dargelegten System für verschobene Bonuszahlungen abgewickelt wird.

Es ist zu beachten, dass die Zahlen der Vorstandsbezüge für das Jahr 2011 nicht direkt mit jenen des Jahres 2010 vergleichbar sind, weil im Laufe des Jahres 2010 zwei Vorstandsmitglieder ausgeschieden sind.

Für ein Mitglied des Vorstands bestanden zum 31.12.2011 Haftungen in der Höhe von € 765 Tausend (31.12.2010: € 765 Tausend).

Bezüge des Aufsichtsrats

Für den Aufsichtsrat wurden folgende Beträge aufgewendet:

in € Tausend	2011	2010
Bezüge Aufsichtsrat	423	380

Die Hauptversammlung hat am 8. Juni 2011 eine jährliche Vergütung für die Aufsichtsratsmitglieder in Höhe von € 423 Tausend beschlossen und die Verteilung dem Aufsichtsrat übertragen. Der Aufsichtsrat hat in seiner Sitzung am 8. Juni 2011 folgende Verteilung festgelegt: Vorsitzender € 70 Tausend, Stellvertreter des Vorsitzenden € 60 Tausend, Mitglied des Aufsichtsrats € 50 Tausend. Sitzungsgelder werden nicht gezahlt.

Für den Aufsichtsrat wurden daher im Geschäftsjahr Vergütungen in Höhe von € 423 Tausend ausbezahlt. Im Vorjahr wurden für den Aufsichtsrat € 380 Tausend an Vergütungen aufgewendet.

Im Geschäftsjahr 2011 wurden keine zustimmungspflichtigen Verträge im Sinn von § 95 (5) Z 12 AktG mit Aufsichtsratsmitgliedern abgeschlossen.

(54) Organe

Vorstand

Der Vorstand der Raiffeisen Bank International AG setzt sich wie folgt zusammen:

	Erstbestellung	Ende Funktionsperiode
Dr. Herbert Stepic, Vorsitzender	14. Juni 2001	31. Dezember 2015 ¹
Dr. Karl Sevelda, Stellvertretender Vorstandsvorsitzender	22. September 2010 ³	31. Dezember 2015 ¹
Aris Bogdaneris, M.A.	1. Oktober 2004	31. Dezember 2015 ¹
Patrick Butler, M.A.	22. September 2010 ³	15. April 2012 ²
Mag. Martin Grill	3. Jänner 2005	31. Dezember 2015 ¹
Mag. Peter Lennkh	1. Oktober 2004	31. Dezember 2015 ¹
Dr. Johann Strobl	22. September 2010 ³	31. Dezember 2015 ¹

¹ In der Aufsichtsratsitzung vom 7. Juni 2011 wurde die Verlängerung aller Mandate des Vorstands bis zum 31. Dezember 2015 beschlossen.

² Nach dem Ausscheiden von Patrick Butler auf eigenen Wunsch hat der Aufsichtsrat Klemens Breuer als Nachfolger in dieser Funktion für die Dauer vom 16. April 2012 bis zum 31. Dezember 2015 bestellt.

³ Bestellung mit Wirksamkeit der Eintragung der Verschmelzung im Firmenbuch am 10. Oktober 2010.

Mitglieder des Vorstands hatten Aufsichtsratsmandate oder vergleichbare Funktionen, Vorstandsfunktionen, Geschäftsführungsmandate sowie Beteiligungen an Gesellschaften in den folgenden, nicht in den Konzernabschluss einbezogenen in- und ausländischen Gesellschaften:

- Dr. Herbert Stepic: OMV AG, Österreichische Kontrollbank AG, "NONUSDECIMUS" FRANKE IMMOBILIEN HANDEL KG, "SEPTIMUS" FRANKE IMMOBILIEN HANDEL KG, H. Stepic F.C. GmbH
- Dr. Karl Sevelda: Bene Privatstiftung, BestLine Privatstiftung, Bene AG, Milletertius Kreihlsler Immobilienhandel KG, SECUNDUS FRANKE IMMOBILIEN HANDEL KG, Michael Stranz Immobilienverwaltung Gamma KG
- Dr. Johann Strobl: Raiffeisen Leasing Management GmbH, Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, Österreichische Raiffeisen-Einlagensicherung eGen
- Patrick Butler, M.A.: CEESEG AG, Wiener Börse AG
- Aris Bogdaneris: Visa Global Advisory Board
- Mag. Martin Grill: Stefan Stolzka Privatstiftung

Aufsichtsrat

Der Aufsichtsrat der Raiffeisen Bank International AG setzt sich wie folgt zusammen:

	Erstbestellung	Ende Funktionsperiode
Dr. Walter Rothensteiner, Vorsitzender	11. Mai 2001	Ordentliche Hauptversammlung 2016
Mag. Erwin Hameseder, 1. Stellvertretender Vorsitzender	8. Juli 2010 ¹	Ordentliche Hauptversammlung 2015
Dr. Ludwig Scharinger, 2. Stellvertretender Vorsitzender	8. Juli 2010 ¹	Ordentliche Hauptversammlung 2015
Mag. Markus Mair, 3. Stellvertretender Vorsitzender	8. Juli 2010 ¹	Ordentliche Hauptversammlung 2015
Stewart D. Gager	24. Jänner 2005	Ordentliche Hauptversammlung 2014
Dr. Kurt Geiger	9. Juni 2009	Ordentliche Hauptversammlung 2014
Dr. Hannes Schmid	8. Juli 2010 ¹	Ordentliche Hauptversammlung 2015
Dr. Johannes Schuster	8. Juli 2010 ¹	Ordentliche Hauptversammlung 2015
Dr. Friedrich Sommer	8. Juli 2010 ¹	Ordentliche Hauptversammlung 2015
Mag. Christian Teufl	8. Juli 2010 ¹	Ordentliche Hauptversammlung 2015
Martin Prater ²	10. Oktober 2010	Bis auf weiteres
Mag. Rudolf Kortenhofer ²	10. Oktober 2010	Bis auf weiteres
Mag. Peter Anzeletti-Reikl ²	10. Oktober 2010	Bis auf weiteres
Sabine Chadt ²	10. Oktober 2010	Bis auf weiteres
Mag. Helge Rechberger ²	10. Oktober 2010	Bis auf weiteres

¹ Bestellung mit Wirksamkeit zum 10. Oktober 2010

² Vom Betriebsrat entsandt

Mitglieder des Aufsichtsrats hatten folgende weitere Aufsichtsratsmandate oder vergleichbare Funktionen in in- und ausländischen börsennotierten Gesellschaften:

- Dr. Walter Rothensteiner: UNIQA Versicherungen AG
- Mag. Erwin Hameseder: AGRANA Beteiligungs-AG, STRABAG SE, UNIQA Versicherungen AG, Südzucker AG, Flughafen Wien AG
- Dr. Ludwig Scharinger: voestalpine AG, Austria Metall AG
- Mag. Christian Teufl: AGRANA Beteiligungs-AG, VK Mühlen AG
- Dr. Hannes Schmid: UNIQA Versicherungen AG
- Dr. Kurt Geiger: Demir Bank OJSC

Ausschüsse des Aufsichtsrats

Die Ausschüsse des Aufsichtsrats der Raiffeisen Bank International AG setzen sich wie folgt zusammen:

Aufsichtsratsmitglieder	Arbeitsausschuss	Prüfungsausschuss	Personalausschuss
Dr. Walter Rothensteiner	Vorsitzender	Vorsitzender	Vorsitzender
Mag. Erwin Hameseder	1. Stellvertreter	1. Stellvertreter	1. Stellvertreter
Dr. Ludwig Scharinger	2. Stellvertreter	2. Stellvertreter	2. Stellvertreter
Mag. Markus Mair	3. Stellvertreter	3. Stellvertreter	3. Stellvertreter
Dr. Johannes Schuster	Mitglied	Mitglied	Mitglied
Martin Prater	Mitglied	Mitglied	–
Mag. Rudolf Kortenhof	Mitglied	Mitglied	–
Mag. Peter Anzeletti-Reikl	Mitglied	Mitglied	–

(55) Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

Akquisition der Polbank

Am 3. Februar 2011 schloss die RBI eine Vereinbarung mit der griechischen EFG Eurobank Ergasias S.A. (Eurobank EFG) über den Erwerb eines Mehrheitsanteils in Höhe von 70 Prozent im ersten Schritt an deren Teilbetrieb Polbank EFG (Polbank). Mit ihrem starken Fokus auf Privatkunden wäre die Polbank eine gute Ergänzung zur Raiffeisen Bank Polska, die primär auf Firmenkunden fokussiert ist.

Wichtige Schritte zum Erwerb der Polbank – etwa die Genehmigungen der EU-Kommission sowie die Umwandlung in eine Bank mit eigener Lizenz – wie auch die Vorbereitungen für die künftige Organisationsstruktur der fusionierten Bank wurden im Geschäftsjahr 2011 erfolgreich abgeschlossen. Das Closing der Transaktion hängt jetzt noch von der aufsichtsrechtlichen Zustimmung in Polen ab.

Stärkung des Kernkapitals

Am 5. März 2012 endete die Angebotsfrist für den Rückkauf mehrerer Hybridkapitalemissionen der RBI. Insgesamt kaufte die RBI Wertpapiere im Gesamtnennwert bzw. zum Liquidationsvorzugsbetrag von € 358 Millionen zurück. Durch den Rückkauf erhöht sich das Core Tier 1 Kapital um rund € 113 Millionen (Unterschiedsbetrag zwischen Nenn- und Rückkaufswert) bzw. die Core Tier 1 Ratio um 0,12 Prozentpunkte. Dadurch wird die Kapitalstruktur vor dem Hintergrund der veränderten regulatorischen Anforderungen entsprechend gestärkt.

Optimierung der Beteiligungsstruktur in Vorbereitung auf Basel III

Im Zuge der Vorbereitungsmaßnahmen auf die ab 2013 geltenden Richtlinien nach Basel III optimiert die Raiffeisen Bank International AG (RBI) ihre Beteiligungsstruktur. Die europäische Umsetzung von Basel III wird die Anrechnung der Kapitalbeiträge von Minderheitsaktionären beschränken. Um diesen Effekt zu vermeiden, wird die RBI die im Eigentum der Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (RZB) befindlichen Minderheitenanteile an der Tatra banka, a.s. in der Slowakei und der Raiffeisenbank a.s. in der Tschechischen Republik übernehmen und dadurch ihre bereits bestehende Mehrheitsbeteiligung an diesen Konzernbanken aufstocken und die Aktionärsstruktur weiter vereinfachen.

Nach Abschluss der Maßnahme – vorbehaltlich der noch ausstehenden Genehmigungen durch die relevanten Aufsichtsbehörden – wird sich der Anteil der RBI am Kapital der Tatra banka in der Slowakei von 65,8 Prozent auf 78,6 Prozent und jener an der Raiffeisenbank in der Tschechischen Republik von 51,0 Prozent auf 75,0 Prozent erhöhen. Der Kaufpreis der Anteile wird insgesamt rund € 344 Millionen betragen, woraus vorerst ein Effekt auf die Core Tier 1 Ratio von rund 0,35 Prozentpunkten resultiert.

(56) Liste der vollkonsolidierten Unternehmen

Die nachstehende Tabelle zeigt eine Auswahl an Unternehmen des Konsolidierungskreises. Die vollständige Aufstellung über den Anteilsbesitz der RBI AG ist am Sitz der Muttergesellschaft hinterlegt.

Unternehmen, Sitz (Land)	Gezeichnetes Kapital in Währung		Anteil	Typ ¹
Centralised Raiffeisen International Services & Payments S.R.L., Bukarest (RO)	19.800.000	RON	100,0%	BH
Centrotrade Chemicals AG, Zug (CH)	5.000.000	CHF	100,0%	SU
Centrotrade Deutschland GmbH, Eschborn (DE)	1.000.000	EUR	100,0%	SU
Centrotrade Minerals & Metals Inc., Chesapeake (US)	3.002.000	USD	100,0%	SU
Centrotrade Singapore Pte. Ltd., Singapur (SG)	500.000	SGD	100,0%	SU
F.J. Elsner & Co. Gesellschaft mbH, Innsbruck (AT)	436.037	EUR	100,0%	SU
F.J. Elsner Trading Gesellschaft m.b.H., Wien (AT)	35.000	EUR	100,0%	SU
Golden Rainbow International Limited, Tortola (VG)	1	USD	100,0%	FI
JLLC "Raiffeisen-leasing", Minsk (BY)	4.300.250.000	BYR	83,9%	FI
Kathrein & Co. Vermögensverwaltung GmbH, Wien (AT)	125.000	EUR	80,0%	FI
Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft, Wien (AT)	20.000.000	EUR	100,0%	KI
OOO Raiffeisen-Leasing, Moskau (RU)	1.071.000.000	RUB	87,5%	FI
Priorbank JSC, Minsk (BY)	412.279.277.350	BYR	87,7%	KI
Raiffeisen Bank Aval JSC, Kiew (UA)	3.002.774.908	UAH	96,2%	KI
Raiffeisen Bank d.d. Bosna i Hercegovina, Sarajewo (BA)	237.388.000	BAM	97,0%	KI
Raiffeisen Bank Kosovo J.S.C., Pristina (RS)	58.000.000	EUR	100,0%	KI
Raiffeisen Bank Polska S.A., Warschau (PL)	1.250.893.080	PLN	100,0%	KI
Raiffeisen Bank S.A., Bukarest (RO)	1.200.000.000	RON	99,5%	KI
Raiffeisen Bank Sh.a., Tirana (AL)	9.926.093.000	ALL	100,0%	KI
Raiffeisen Bank Zrt., Budapest (HU)	165.023.000.000	HUF	70,3%	KI
Raiffeisen banka a.d., Belgrad (RS)	27.466.157.580	RSD	100,0%	KI
Raiffeisen Banka d.d., Maribor (SI)	17.578.052	EUR	86,4%	KI
Raiffeisen Centrobank AG, Wien (AT)	47.598.850	EUR	100,0%	KI
Raiffeisen Compulsory Pension Fund Management d.d., Zagreb (HR)	110.000.000	HRK	75,0%	FI
Raiffeisen Energy Service Ltd., Budapest (HU)	20.000.000	HUF	72,7%	SU
Raiffeisen Equipment Leasing Kft., Budapest (HU)	50.400.000	HUF	69,0%	FI
Raiffeisen Factoring Ltd., Zagreb (HR)	15.000.000	HRK	75,0%	FI
Raiffeisen Insurance Agency Sp.z.o.o., Warschau (PL)	200.000	PLN	87,5%	BH

¹ Unternehmenskategorie: KI...Kreditinstitut, FI...Finanzinstitut, BH...Anbieter von Nebendienstleistungen, FH...Finanzholding, SU...Sonstige Unternehmen

Unternehmen, Sitz (Land)	Gezeichnetes Kapital in Wahrung		Anteil	Typ ¹
RAIFFEISEN INSURANCE BROKER EOOD, Sofia (BG)	5.000	BGN	100,0%	BH
Raiffeisen Investment Aktiengesellschaft, Wien (AT)	730.000	EUR	100,0%	FI
Raiffeisen Leasing Aval LLC, Kiew (UA)	180.208.527	UAH	93,4%	FI
Raiffeisen Leasing Bulgaria OOD, Sofia (BG)	5.900.000	BGN	81,1%	FI
Raiffeisen Leasing d.o.o., Belgrad (RS)	226.389.900	RSD	87,5%	FI
Raiffeisen Leasing d.o.o., Ljubljana (SI)	3.738.107	EUR	75,0%	FI
Raiffeisen Leasing d.o.o., Sarajewo (BA)	17.191.063	BAM	85,8%	FI
Raiffeisen Leasing IFN S.A., Bukarest (RO)	14.935.400	RON	87,2%	FI
Raiffeisen Leasing Kosovo LLC, Pristina (RS)	642.857	EUR	92,5%	FI
Raiffeisen Leasing sh.a., Tirana (AL)	208.031.014	ALL	93,8%	FI
Raiffeisen Lizing Zrt., Budapest (HU)	50.600.000	HUF	72,7%	KI
Raiffeisen Malta Bank plc., Sliema (MT)	340.000.000	EUR	100,0%	KI
Raiffeisen Property International GmbH, Wien (AT)	40.000	EUR	100,0%	SU
Raiffeisenbank (Bulgaria) EAD, Sofia (BG)	603.447.952	BGN	100,0%	KI
Raiffeisenbank a.s., Prag (CZ)	7.511.000.000	CZK	51,0%	KI
Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb (HR)	3.621.432.000	HRK	75,0%	KI
Raiffeisen-Leasing d.o.o., Zagreb (HR)	30.000.000	HRK	75,0%	FI
Raiffeisen-Leasing Polska S.A., Warschau (PL)	150.003.800	PLN	87,5%	FI
Raiffeisen-Leasing Real Estate, s.r.o., Prag (CZ)	10.000.000	CZK	69,0%	FI
Raiffeisen-Leasing, spolecnost s.r.o., Prag (CZ)	50.000.000	CZK	63,0%	FI
RB International Finance (Hong Kong) Ltd., Hong Kong (HK)	10.000.000	HKD	100,0%	FI
RB International Finance (USA) LLC, New York (US)	1.510.000	USD	100,0%	FI
Regional Card Processing Center s.r.o., Bratislava (SK)	539.465	EUR	100,0%	BH
RI Eastern European Finance B.V., Amsterdam (NL)	400.000	EUR	100,0%	FI
RSC Raiffeisen Service Center GmbH, Wien (AT)	2.000.000	EUR	51,9%	BH
RZB Finance (Jersey) II Ltd, St. Helier (JE)	100.000.002	EUR	*2	FI
RZB Finance (Jersey) III Ltd, St. Helier (JE)	200.001.000	EUR	*2	FI
RZB Finance (Jersey) IV Limited, GBJ-St. Helier JE4 8PX, St. Helier (GBJ)	500.002.000	EUR	*2	FI
Tatra Asset Management sprav.spol., a.s., Bratislava (SK)	1.659.700	EUR	65,8%	FI
Tatra banka a.s., Bratislava (SK)	64.326.228	EUR	65,8%	KI
Tatra Leasing s r.o., Bratislava (SK)	6.638.784	EUR	70,6%	FI
TOO Raiffeisen Leasing Kazakhstan, Almaty (KZ)	85.800.000	KZT	75,0%	FI
Ukrainian Processing Center PJSC, Kiew (UA)	180.000	UAH	100,0%	BH
ZAO Raiffeisenbank, Moskau (RU)	36.711.260.000	RUB	100,0%	KI
ZUNO BANK AG, Wien (AT)	5.000.000	EUR	100,0%	KI

¹ Unternehmenskategorie: KI...Kreditinstitut, FI...Finanzinstitut, BH...Anbieter von Nebendienstleistungen, FH...Finanzholding, SU...Sonstige Unternehmen

² Unternehmen, die aufgrund ihrer wirtschaftlichen Beherrschung gemäß IFRS Framework in den Konzernabschluss einbezogen werden

(57) Beteiligungsübersicht

Die folgenden Tabellen zeigen ausgewählte Beteiligungen. Die vollständige Aufstellung über den Anteilsbesitz der RBI ist am Sitz der Muttergesellschaft hinterlegt.

In der Konzernbilanz at-equity bewertete Unternehmen

Unternehmen, Sitz (Land)	Gezeichnetes Kapital in Währung	Anteil	Typ ¹
Raiffeisen Banca pentru Locuinte S.A., Bukarest (RO)	131.074.560 RON	33,3 %	KI

¹ Unternehmenskategorie: KI...Kreditinstitut, FI...Finanzinstitut, BH...Anbieter von Nebendienstleistungen; FH... Finanzholding, SU...Sonstige Unternehmen, VV...Versicherung, WP...Wertpapierfirma

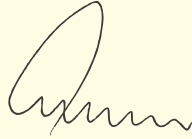
Sonstige nicht einbezogene Tochterunternehmen und Beteiligungen

Unternehmen, Sitz (Land)	Gezeichnetes Kapital in Währung	Anteil	Typ ¹
CEESEG Aktiengesellschaft, Wien (AT)	18.620.720 EUR	7,0 %	WP
ELIOT, s. r. o., Bratislava (SK)	1.613.556 EUR	100,0 %	BH
Fondul de Garantare a Creditului Rural S.A., Bukarest (RO)	10.930.530 RON	33,3 %	FI
LLC "Insurance Company 'Raiffeisen Life", Moskau (RU)	60.000.000 RUB	25,0 %	VV
ООО "Raiffeisen Capital", Moskau (RU)	225.000.000 RUB	100,0 %	FI
Österreichische Raiffeisen-Einlagensicherung eGen, Wien (AT)	3.100 EUR	9,7 %	SU
Raiffeisen Asset Management (Bulgaria) EAD, Sofia (BG)	250.000 BGN	100,0 %	FI
Raiffeisen Capital & Investment S.A., Bukarest (RO)	1.600.000 RON	100,0 %	FI
Raiffeisen consulting d.o.o., Zagreb (HR)	14.900.000 HRK	100,0 %	FI
Raiffeisen Factoring Ltd., Sofia (BG)	1.000.000 BGN	100,0 %	FI
Raiffeisen Financial Services Polska Sp. z o.o., Warschau (PL)	3.847.500 PLN	100,0 %	FI
RAIFFEISEN FUTURE AD, Belgrad (RS)	143.204.921 RSD	100,0 %	FI
Raiffeisen Insurance and Reinsurance Broker S.R.L, Bukarest (RO)	180.000 RON	100,0 %	BH
Raiffeisen Invest a.d., Belgrad (RS)	56.207.706 RSD	100,0 %	FI
Raiffeisen Invest d.o.o., Zagreb (HR)	8.000.000 HRK	100,0 %	FI
Raiffeisen Investment (Bulgaria) EOOD, Sofia (BG)	60.050 BGN	100,0 %	FI
Raiffeisen Investment Fund Management JSC, Budapest (HU)	100.000.000 HUF	100,0 %	FI
Raiffeisen Non-Government Pension Fund, Moskau (RU)	353.000.000 RUB	100,0 %	FI
Raiffeisen Pension Insurance d.o.o., Zagreb (HR)	14.400.000 HRK	100,0 %	FI
Raiffeisen Pensions Sh.A., Tirana (AL)	90.000.000 ALL	100,0 %	FI
Raiffeisen Research GmbH, Wien (AT)	55.000 EUR	51,0 %	BH
Raiffeisen stavebni sporitelna, a.s., Prag (CZ)	650.000.000 CZK	10,0 %	KI
RAIFFEISEN TRAINING CENTER LTD., Zagreb (HR)	20.000 HRK	100,0 %	BH
Raiffeisen Voluntary Pension Funds Management d.o.o., Zagreb (HR)	33.445.300 HRK	100,0 %	FI
RLKG Raiffeisen-Leasing GmbH, Wien (AT)	40.000 EUR	12,5 %	FI
Tatra Group Servis, s.r.o., Bratislava (SK)	12.281.750 EUR	100,0 %	BH
The Zagreb Stock Exchange joint stock company, Zagreb (HR)	40.408.000 HRK	3,3 %	WP

¹ Unternehmenskategorie: KI...Kreditinstitut, FI...Finanzinstitut, BH...Anbieter von Nebendienstleistungen; FH... Finanzholding, SU...Sonstige Unternehmen, VV...Versicherung, WP...Wertpapierfirma

Wien, am 12. März 2012

Der Vorstand



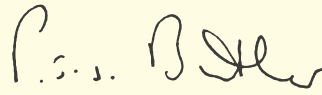
Dr. Herbert Stepic



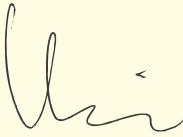
Dr. Karl Sevelda



Aris Bogdaneris, M. A.



Patrick Butler M. A.



Mag. Martin Grill



Mag. Peter Lennkh



Dr. Johann Strobl

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Konzernabschluss

Wir haben den beigefügten Konzernabschluss der Raiffeisen Bank International AG, Wien, für das Geschäftsjahr vom 1. Jänner 2011 bis zum 31. Dezember 2011 unter Einbeziehung der Buchführung geprüft. Dieser Konzernabschluss umfasst die Konzernbilanz zum 31. Dezember 2011, die Konzern-Gesamtergebnisrechnung, Konzernkapitalflussrechnung und die Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung für das am 31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr sowie den Konzernanhang.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Konzernabschluss und die Buchführung

Die gesetzliche Vertreter der Gesellschaft sind für die Konzernbuchführung sowie für die Aufstellung eines Konzernabschlusses verantwortlich, der ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRSs), wie sie in der EU anzuwenden sind, vermittelt. Diese Verantwortung beinhaltet: Gestaltung, Umsetzung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, soweit dieses für die Aufstellung des Konzernabschlusses und die Vermittlung eines möglichst getreuen Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns von Bedeutung ist, damit dieser frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist, sei es auf Grund von beabsichtigten oder unbeabsichtigten Fehlern; die Auswahl und Anwendung geeigneter Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden; die Vornahme von Schätzungen, die unter Berücksichtigung der gegebenen Rahmenbedingungen angemessen erscheinen.

Verantwortung des Konzernabschlussprüfers und Beschreibung von Art und Umfang der gesetzlichen Abschlussprüfung

Unsere Verantwortung besteht in der Abgabe eines Prüfungsurteils zu diesem Konzernabschluss auf der Grundlage unserer Prüfung. Wir haben unsere Prüfung unter Beachtung der in Österreich geltenden gesetzlichen Vorschriften und der vom International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB) der International Federation of Accountants (IFAC) herausgegebenen International Standards on Auditing (ISAs) durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern, dass wir die Standesregeln einhalten und die Prüfung so planen und durchführen, dass wir uns mit hinreichender Sicherheit ein Urteil darüber bilden können, ob der Konzernabschluss frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen hinsichtlich der Beträge und sonstigen Angaben im Konzernabschluss. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemäßen Ermessen des Konzernabschlussprüfers unter Berücksichtigung seiner Einschätzung des Risikos eines Auftretens wesentlicher Fehldarstellungen, sei es auf Grund von beabsichtigten oder unbeabsichtigten Fehlern. Bei der Vornahme dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Konzernabschlussprüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung des Konzernabschlusses und die Vermittlung eines möglichst getreuen Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns von Bedeutung ist, um unter Berücksichtigung der Rahmenbedingungen geeignete Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrollen des Konzerns abzugeben. Die Prüfung umfasst ferner die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden und der von den gesetzlichen Vertretern vorgenommenen wesentlichen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtaussage des Konzernabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass wir ausreichende und geeignete Prüfungsnachweise erlangt haben, sodass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unser Prüfungsurteil darstellt.

Prüfungsurteil

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt. Auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Konzernabschluss nach unserer Beurteilung den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31. Dezember 2011, sowie der Ertragslage des Konzerns und der Zahlungsströme

des Konzerns für das Geschäftsjahr vom 1. Jänner 2011 bis zum 31. Dezember 2011 in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRSs), wie sie in der EU anzuwenden sind.

Aussagen zum Konzernlagebericht

Der Konzernlagebericht ist auf Grund der gesetzlichen Vorschriften darauf zu prüfen, ob er mit dem Konzernabschluss in Einklang steht und ob die sonstigen Angaben im Konzernlagebericht nicht eine falsche Vorstellung von der Lage des Konzerns erwecken. Der Bestätigungsvermerk hat auch eine Aussage darüber zu enthalten, ob der Konzernlagebericht mit dem Konzernabschluss in Einklang steht und ob die Angaben nach § 243a UGB zutreffen.

Der Konzernlagebericht steht nach unserer Beurteilung in Einklang mit dem Konzernabschluss. Die Angaben gemäß § 243a UGB sind zutreffend.

Wien, am 12. März 2012

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft



Mag. Rainer Hassler
Wirtschaftsprüfer



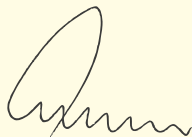
Mag. Bernhard Mechtler
Wirtschaftsprüfer

Erklärung aller gesetzlichen Vertreter

Wir bestätigen nach bestem Wissen, dass der im Einklang mit den maßgeblichen Rechnungslegungsstandards aufgestellte Konzernabschluss ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt, dass der Konzernlagebericht den Geschäftsverlauf, das Geschäftsergebnis und die Lage des Konzerns so darstellt, dass ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns entsteht, und dass der Konzernlagebericht die wesentlichen Risiken und Ungewissheiten beschreibt, denen der Konzern ausgesetzt ist.

Wien, am 12. März 2012

Der Vorstand



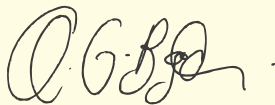
Dr. Herbert Stepic

Vorstandsvorsitzender mit Verantwortung für die Bereiche Internal Audit, Legal & Compliance, Human Resources, Management Secretariat, Organisation & Internal Control System, Group Strategy sowie PR, Marketing and Event Management



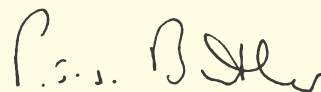
Dr. Karl Sevelda

Stellvertretender Vorstandsvorsitzender mit Verantwortung für die Bereiche Corporate Customers, Group Products, Network Corporate Customers & Support sowie Corporate Sales Management & Development



Aris Bogdaneris, M. A.

Vorstandsmitglied mit Verantwortung für die Bereiche Credit Services, Collections, Consumer Banking, Group & Austrian IT, Group Project Management Office, International Operations & IT, IT - Markets & Treasury, Lean & Service Excellence, Small Business & Premium Banking sowie Transaction Services



Patrick Butler M. A.

Vorstandsmitglied mit Verantwortung für die Bereiche Credit Markets, Raiffeisen Research, Capital Markets sowie Institutional Clients



Mag. Martin Grüll

Vorstandsmitglied mit Verantwortung für die Bereiche Tax Management, Treasury, Planning and Finance sowie Investor Relations



Mag. Peter Lennkh

Vorstandsmitglied mit Verantwortung für die Bereiche International Business Units sowie Participations



Dr. Johann Strobl

Vorstandsmitglied mit Verantwortung für die Bereiche Risk Controlling, Financial Institutions and Country Risk & Group Portfolio Management, Retail Risk Management, Credit Management Corporates, Workout sowie Risk Excellence & Projects

